

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 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					2T '24		3T '23	
	2024	3T '24	2T '24	3T '23	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Margen financiero	\$ 3,689	\$ 1,166	\$ 1,350	\$ 553	\$ (184)	-14%	\$ 613	111%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(37)	(31)	(13)	24	(18)	138%	(55)	-229%
Comisiones netas	857	205	228	478	(23)	-10%	(273)	-57%
Resultado por Intermediación	1,115	565	264	1,119	301	114%	(554)	-50%
Otros ingresos (egresos) de la operación	(77)	(79)	44	(52)	(123)	-280%	(27)	52%
Gastos de administración y promoción	(1,536)	(520)	(514)	(461)	(6)	1%	(59)	13%
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas	3	1	1	1	-	0%	(0)	0%
Impuestos del ejercicio	(700)	(197)	(273)	(387)	76	-28%	190	-49%
Resultado del ejercicio	\$ 3,314	\$ 1,110	\$ 1,087	\$ 1,275	\$ 23	2%	\$ (165)	-13%
Retorno sobre el Capital (Anualizado)	13.53%	13.59%	13.31%	17.86%				

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

Ingresos por intereses					2T '24		3T '23	
	2024	3T '24	2T '24	3T '23	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Intereses de efectivo y equivalente de efectivo	\$ 867	\$ 286	\$ 312	\$ 239	\$ (26)	-8%	\$ 47	20%
Intereses provenientes de cuentas de Margen	52	19	19	(104)	0	-5%	123	-117%
Intereses y rendimientos a favor provenientes de colaterales en operaciones OTC	325	69	122	217	(53)	-43%	(148)	-68%
Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones en instrumentos financieros	1,978	734	682	447	52	8%	287	64%
Intereses a favor en operaciones de Reporto	3,569	827	1,250	1,153	(423)	-34%	(326)	-28%
Intereses de cartera de crédito etapa 1	1,423	517	517	456	0	NM	61	14%
Intereses de cartera de crédito etapa 2	114	1	22	75	(21)	-100%	(74)	-100%
Dividendos por instrumentos que califican como instrumentos financieros de capital	30	-	30	-	(30)	-100%	-	NM
Total de Ingresos por Intereses	\$ 8,358	\$ 2,453	\$ 2,954	\$ 2,483	\$ (501)	-17%	\$ (30)	-1%

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

En el tercer trimestre de 2024 los ingresos por intereses fueron de 2,453 millones de pesos, los cuales son inferiores a los reportados al cierre del segundo trimestre del 2024 en 501 millones de pesos; este decremento se presenta principalmente en el rubro de Intereses a favor en operaciones de Reporto con una disminución de 423 millones de pesos, así como el de Intereses y rendimientos a favor provenientes de colaterales en operaciones OTC por un monto de 53 millones de pesos. Hubo un incremento de 52 millones de pesos en los Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones en instrumentos. 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 2024 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 2023 muestran un decremento de 30 millones de pesos (variación del 1%), al pasar de 2,483 millones de pesos a 2,453 millones de pesos al cierre del tercer trimestre de 2024, el cual se debe principalmente a una disminución de 326 millones de pesos en los Intereses a favor de operaciones de Reporto y una disminución de 148 millones de pesos en Intereses y rendimientos a favor provenientes de colaterales en operaciones OTC, lo anterior compensado con un aumento en Intereses y

rendimientos a favor provenientes de instrumentos financieros por 287 millones de pesos y un aumento en Intereses provenientes de cuentas de margen por 123 millones de pesos.

Gastos por Intereses					2T '24		3T '23	
	2024	3T '24	2T '24	3T '23	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 3,091	\$ 901	\$ 1,038	\$ 863	(137)	-13%	\$ 38	4%
Intereses por depósitos a plazo	69	6	33	596	(27)	-84%	(590)	-99%
Intereses por préstamos interbancarios	367	81	83	99	(2)	-1%	(18)	-17%
Intereses a cargo en operaciones de Reporto	327	131	118	66	13	11%	65	97%
Premios a cargo en operaciones de Préstamo de Valores	612	146	248	172	(102)	-41%	(26)	-15%
Intereses y rendimientos a cargo provenientes de colaterales en operaciones OTC	203	22	84	134	(62)	-75%	(112)	-84%
Total de Gastos por Intereses	\$ 4,669	\$ 1,287	\$ 1,604	\$ 1,930	\$ (317)	-20%	\$ (643)	-33%
Margen Financiero (Neto)	\$ 3,689	\$ 1,166	\$ 1,350	\$ 553	\$ (184)	-14%	\$ 613	111%

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 2024 fueron de 1,287 millones de pesos, los cuales son menores por 317 millones de pesos con respecto a los reportados al cierre del segundo trimestre de 2024 (variación del -20%); esto derivado principalmente por la disminución en Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata por 137 millones de pesos, una disminución de 102 millones de pesos en Premios a cargo en operaciones de Préstamo de Valores y una disminución en los intereses provenientes de colaterales en operaciones OTC por 62 millones de pesos, todo lo anterior parcialmente compensado por un incremento de 13 millones de pesos en los intereses a cargo en operaciones de Reportos.

Los Gastos por intereses para el tercer trimestre de 2024 fueron menores en 643 millones de pesos con respecto al mismo trimestre del año 2023 al pasar de 1,930 millones a 1,287 millones de pesos (variación de -33%); el decremento se explica principalmente por la disminución de Intereses por depósitos a plazo por 590 millones y 112 millones en Intereses y rendimientos provenientes de colaterales en operaciones OTC, compensado por el incremento en Intereses a cargo en operaciones de Reporto por 65 millones de pesos.

Margen Financiero

Dado el análisis de los Ingresos y Gastos por intereses, al cierre del tercer trimestre de 2024 el Margen financiero mostró un decremento de 184 millones de pesos (variación del -14%) en relación al Margen financiero reportado al cierre del segundo trimestre de 2024, debido al decremento en Intereses a favor en operaciones de Reporto y a la disminución de gastos en Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata; lo anterior dada la estrategia que tuvo el Banco durante el tercer trimestre con relación a las operaciones en el Mercado de Dinero.

Respecto al tercer trimestre de 2023, el Margen financiero obtenido en el tercer trimestre de 2024 fue mayor por 613 millones de pesos (variación del 111%), 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 '24		3T '23	
	2024	3T '24	2T '24	3T '23	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Cartera con riesgo de crédito etapa 1	\$ 56	\$ 31	\$ 31	\$ (6)	\$ (0)	0%	\$ 37	-600%
Cartera con riesgo de crédito etapa 2	(18)	0	(17)	(17)	17	-100%	17	-100%
Operaciones Contingentes y Avales	(1)	0	(1)	(1)	1	NM	1	NM
Total de Estimación Preventiva	\$ 37	\$ 31	\$ 13	\$ (24)	\$ 18	138%	\$ 55	-229%

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 2024 y el segundo trimestre de 2024, ésta presentó un incremento por 18 millones de pesos, lo que obedece a un aumento de la reservas de la cartera de crédito derivado de los cambios en la información utilizada 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 tercer trimestre del 2024 y el tercer trimestre de 2023, la estimación presentó un incremento de 55 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 '24		3T '23	
	2024	3T '24	2T '24	3T '23	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Comisiones cobradas de Cartas de Crédito	\$ 8	\$ 7	\$ (0)	\$ 4	\$ 7	NM	\$ 3	100%
Manejo de Cuenta	2	8	7	6	1	14%	2	60%
Comisiones cobradas de Operaciones de Crédito	15	3	4	3	(1)	-25%	(0)	50%
Transferencia de fondos	36	13	12	6	1	8%	7	117%
Servicios de banca electrónica	28	10	10	13	0	-10%	(3)	-31%
Otras comisiones cobradas	793	181	210	458	(29)	-14%	(277)	-60%
Otras comisiones pagadas	(45)	(17)	(15)	(12)	(2)	7%	(5)	33%
Comisiones y Tarifas Netas	\$ 857	\$ 205	\$ 228	\$ 478	\$ (23)	-10%	\$ (273)	-57%

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

El Banco reportó al cierre del tercer trimestre de 2024 un resultado neto en las Comisiones y tarifas netas de 205 millones de pesos, el cual mostró un decremento de 23 millones de pesos, en comparación con el cierre del segundo trimestre de 2024, donde se tuvo un resultado neto de 228 millones de pesos. Esta disminución está relacionado al decremento de 29 millones de pesos en Otras Comisiones Cobradas.

Por lo que respecta a este mismo rubro en comparación con el tercer trimestre de 2023, las Comisiones y tarifas mostraron una disminución de 273 millones pesos principalmente derivado del decremento de otras comisiones cobradas de 277 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 '24		3T '23	
	2024	3T '24	2T '24	3T '23	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Instrumentos financieros negociables	\$ 273	\$ 345	\$ (144)	\$ (34)	\$ 489	-341%	379	NM
Derivados	891	(339)	931	1,246	(1,270)	-136%	(1,585)	-127%
Divisas	(34)	586	(561)	(122)	1,147	-204%	708	-583%
Ajuste por riesgo de crédito	(15)	(27)	38	29	(65)	-173%	(56)	-193%
Resultado por intermediación	\$ 1,115	\$ 565	\$ 264	\$ 1,119	\$ 301	114%	\$ (554)	-50%

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

El Resultado por intermediación entre el cierre del tercer trimestre de 2024 y el segundo trimestre de 2024 tuvo un aumento de 301 millones de pesos explicándose de la siguiente manera:

El Resultado por intermediación creció en 301 millones de pesos, al pasar de una ganancia de 264 millones de pesos al cierre del segundo trimestre de 2024 a un resultado de 565 millones de pesos al cierre del tercer trimestre de 2024. En el resultado por instrumentos financieros negociables tuvo una variación positiva de 489 millones de pesos, al pasar de una pérdida de 144 millones de pesos al cierre del segundo trimestre de 2024 y finalizando el tercer trimestre del 2024 con una ganancia de 345 millones de pesos, adicionalmente el resultado en divisas tuvo un incremento de 1,147 millones de pesos, lo anterior fue compensado por una disminución en el resultado de derivados por 1,270 millones de pesos.

El Resultado por intermediación respecto del tercer trimestre del 2023 tuvo un decremento de 554 millones de pesos, al pasar de una ganancia de 1,119 millones de pesos a una ganancia de 565 millones de pesos en el tercer trimestre del 2024; el decremento se explica principalmente por la disminución en el resultado de las operaciones de Derivados de 1,585 millones de pesos y los resultados referentes a los ajustes por riesgo de crédito que mostraron una diferencia de 56 millones de pesos, compensados con un incremento en el resultado de Divisas por 708 millones de pesos.

Otros Ingresos (Egresos) de Operación					2T '24		3T '23	
	2024	3T '24	2T '24	3T '23	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Aportaciones al IPAB	(213)	(65)	(71)	(84)	6	-8%	19	-23%
Afectaciones a la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	0	(0)	0	1	(0)	NM	(1)	NM
Otras partidas de los ingresos (egresos) de la operación	136	(14)	115	31	(129)	-111%	(45)	-142%
Total de Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	\$ (77)	\$ (79)	\$ 44	\$ (52)	\$ (123)	-280%	\$ (27)	52%

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

Los Otros ingresos (Egresos) de la operación presentaron una pérdida de 79 millones de pesos de ingresos en el tercer trimestre de 2024; con respecto al segundo trimestre de 2024, se tuvo una disminución de 123 millones de pesos, principalmente originado de Otras partidas de los ingresos (egresos) de la operación que tuvo un resultado negativo de 14 millones para este trimestre.

En comparación de este mismo rubro contra el tercer trimestre de 2023 se observa un decremento de 27 millones de pesos y una diferencia negativa de 45 millones de pesos en las Otras partidas de los ingresos (egresos) de la operación.

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 '24		3T '23	
	2024	3T '24	2T '24	3T '23	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Beneficios Directos de Corto Plazo	\$ 1,156	\$ 396	\$ 396	\$ 315	\$ (0)	0%	\$ 81	26%
Honorarios	12	9	2	1	7	NM	8	NM
Cuotas distintas a las pagadas al IPAB	18	-	-	-	-	NM	-	NM
Impuestos y Derechos Diversos	73	20	19	18	1	5%	2	18%
Gastos No Deducibles	30	12	12	27	0	9%	(15)	-56%
Gastos en Tecnología	27	9	10	10	(1)	0%	(1)	0%
Depreciaciones	58	19	21	14	(2)	-10%	5	36%
Costo Neto del Periodo Derivado de Beneficios a los Empleados	24	7	4	34	3	100%	(27)	-82%
Otros	138	48	50	42	(2)	-4%	6	17%
Total de Gastos de Administración	\$ 1,536	\$ 520	\$ 514	\$ 461	\$ 6	1%	\$ 59	13%

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

Entre el tercer trimestre de 2024 y el segundo trimestre de 2024 los Gastos de administración y promoción se aprecia un incremento de 6 millones de pesos (variación de 1%), lo cual se explica principalmente por un aumento en el rubro de Honorarios por 7 millones de pesos y un aumento de 3 millones en Gastos derivados de Beneficios a Empleados, compensado por un decremento de 2 millones de pesos en los Otros Gastos de Administración y Promoción.

En la comparación de este mismo rubro contra el tercer trimestre del 2023, los Gastos de administración y promoción aumentaron en 59 millones de pesos, principalmente por el incremento de 81 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 tercer trimestre de 2024 respecto del segundo 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 tercer trimestre del 2024 representó un impacto en los resultados por 700 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 188.47%. 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 septiembre de 2024 por el Banco fue de 17.04% calculado con cifras correspondientes al Índice de Capitalización de dicho mes. El incremento frente a la razón de apalancamiento de Agosto 2024 (16.95%) se originó por los siguientes factores, los activos ajustados aumentaron debido a un incremento en inversiones en valores, cartera de crédito y cuentas por cobrar por \$4,090, \$3,429 y 15,002 millones de pesos respectivamente. Todo eso compensado por un decremento en disponibilidades y cuentas de margen por \$8,674 y \$87 millones de pesos. Adicional, un decremento en la exposición de financiamiento con valores, exposición fuera de balance y exposición futuros instrumentos financieros por \$10,736, \$684 y \$1,438 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 2024 y junio de 2024 (cifras en millones de pesos):

Activo	Sep-24	Jun-24	Variación
Efectivo y equivalentes de efectivo	16,412	37,082	(20,670)
Cuentas de Margen	2,841	3,267	(426)
Inversiones en Valores	34,623	33,844	779
Deudores por Reporto	14,557	27,469	(12,892)
Derivados	45,748	54,782	(9,034)
Cartera de Crédito (Neta)	22,864	18,062	4,802
Otras Cuentas por Cobrar	31,956	18,877	13,079
Pagos anticipados y otros activos	905	478	427
Activo Fijo	39	41	(2)
Derechos por Arrendamiento	74	86	(12)
Inversiones en Acciones	12	12	-
Impuestos Diferidos	428	302	126
Total Activo	170,479	194,302	(23,823)
Pasivo	Sep-24	Jun-24	Variación
Captación Tradicional	52,853	56,339	(3,486)
Préstamos Interbancarios	1,478	12,451	(10,973)
Acreedores por Reporto	-	-	-
Préstamo de Valores	0	-	0
Colaterales vendidos o dados en Gtía.	5,120	5,553	(433)
Derivados	45,123	53,915	(8,792)
Otras Cuentas por Pagar	31,314	33,080	(1,766)
Impuesto a la utilidad	997	675	322
Pasivo por Arrendamiento	82	88	(6)
Pasivo por beneficios a los empleados	845	644	201
Créditos Diferidos	5	5	-
Total Pasivo	137,817	162,750	(24,933)
Capital Contable	32,662	31,552	1,110
			-
Total Pasivo y Capital	170,479	194,302	(23,823)

El uso de Balance General al cierre del tercer trimestre de 2024 presentó un decremento de -12.26% en comparación con el uso de balance al cierre del segundo trimestre de 2024. Las principales variaciones en el lado del Activo se dieron en los conceptos de Otras cuentas por Cobrar y Efectivo y equivalentes de efectivo. Por el lado del Pasivo, las principales variaciones se dieron en las cuentas de Derivados, Préstamos Interbancarios y Captación Tradicional.

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 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 tercer 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-Septiembre-24	30-Junio-24
Capital Neto	32,616	31,523
Activos en Riesgo de Mercado	25,239	20,684
Activos en Riesgo de Crédito	49,530	42,519
Activos en Riesgo Operacional	9,960	10,937
Activos en Riesgo Totales	84,729	74,140
Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito	65.85%	74.14%
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales	38.49%	42.52%

Institución	CCF	CCB	ICAP	Categoría
J.P. Morgan	38.49	38.49	38.49	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 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, octubre 2024