J.P.Morgan

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 2026.

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 – se prevé la revelación de políticas contables importantes con el fin de que las entidades hagan una revelación más efectiva de las mismas. La revelación de políticas contable es más útil para el usuario cuando incluye información específica de la entidad en lugar de solo información estandarizada o que duplica o resume el contenido de los requerimientos de las NIF particulares.

NIF B-15, Conversión de monedas extranjeras – se incluye la normatividad aplicable de lo que debe hacer una entidad cuando en la fecha de conversión de monedas extranjeras se determina que cierta moneda no es intercambiable.

NIF C-3, Cuentas por cobrar – se elimina el requerimiento de presentar un rubro con el importe de las bonificaciones, descuentos y devoluciones.

NIF C-19, Instrumentos financieros por pagar – se adicionan ciertos requisitos para dar de baja un pasivo financiero cuando se realiza su pago en efectivo utilizando un sistema de pagos electrónicos. Adicionalmente, incorpora requerimientos de revelación de información que permita a los usuarios de los estados financieros conocer la incertidumbre de los flujos de efectivo futuros, como inversionista y/o emisor de instrumentos financieros (este requerimiento entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1 de enero de 2026).

NIF C-20, Instrumentos financieros para cobrar principal e interés – se adicionan revelaciones para los instrumentos financieros vinculados a eventos contingentes (este requerimiento entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1 de enero de 2026).

Estas nomas entran en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1 de enero de 2026, excepto donde se ha indicado una fecha distinta y se permite su aplicación anticipada.

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 '26		3T '25	
	2026	**3T '26**	**2T '26**	**3T '25**	**Δ$ ToT**	**Δ% ToT**	**Δ$ ToT**	**Δ% ToT**
Margen financiero	$ 4,025	$ 1,288	$ 1,304	$ 1,067	$ (16)	-1%	$ 221	21%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(17)	(9)	(5)	13	(4)	80%	(22)	-169%
Comisiones netas	1,140	404	337	1,305	67	20%	(901)	-69%
Resultado por Intermediación	201	84	(122)	414	206	-169%	(330)	-80%
Otros ingresos (egresos) de la operación	(191)	(51)	(55)	(90)	4	-7%	39	-43%
Gastos de administración y promoción	(2,175)	(710)	(645)	(616)	(65)	10%	(94)	15%
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas	3	1	1	1	0	NM	0	NM
Impuestos del ejercicio	(433)	(195)	(46)	(506)	(149)	324%	311	-61%
Resultado del ejercicio	**$ 2,553**	**$ 812**	**$ 769**	**$ 1,588**	**$ 43**	**6%**	**$ (776)**	**-49%**
Retorno sobre el Capital (Anualizado)	**9.09%**	**8.67%**	**7.64%**	**16.90%**				

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 2026, así como un análisis detallado de las variaciones respecto del cierre del segundo trimestre de 2026 y el cierre del tercer trimestre de 2025.

Ingresos por intereses					2T '26		3T '25	
	2026	**3T '26**	**2T '26**	**3T '25**	**Δ$ ToT**	**Δ% ToT**	**Δ$ ToT**	**Δ% ToT**
Intereses de efectivo y equivalente de efectivo	$ 550	$ 177	$ 185	$ 195	$ (8)	-4%	$ (18)	-9%
Intereses provenientes de cuentas de Margen	41	15	16	41	(1)	-13%	(26)	-66%
Intereses y rendimientos a favor provenientes de colaterales en operaciones OTC	171	57	57	41	0	0%	16	37%
Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones en instrumentos financieros	1,319	(249)	978	781	(1,227)	-125%	(1,030)	-132%
Intereses a favor en operaciones de Reporto	3,242	1,326	934	802	392	42%	524	66%
Intereses de cartera de crédito etapa 1	1,422	482	479	509	3	1%	(27)	-5%
Intereses de cartera de crédito etapa 2	-	-	-	-	-	NM	-	NM
Dividendos por instrumentos que califican como instrumentos financieros de capital	-	-	-	-	-	NM	-	NM
Total de Ingresos por Intereses	**$ 6,745**	**$ 1,808**	**$ 2,649**	**$ 2,369**	**$ (841)**	**-32%**	**$ (561)**	**-24%**

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

En el tercer trimestre de 2026 los ingresos por intereses fueron de 1,808 millones de pesos, los cuales son inferiores a los reportados al cierre del segundo trimestre del 2026 en 2,649 millones de pesos (variación del -32%); este decremento se presenta principalmente en el rubro de Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones en instrumentos financieros con un decremento de 1,227 millones de pesos. Hubo un incremento de 392 millones de pesos en los Intereses a favor en operaciones de Reporto. 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 2026 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 2025 muestran un decremento de 561 millones de pesos (variación del -24%), al pasar de 2,369 millones de pesos a 1,808 millones de pesos al cierre del tercer trimestre de 2026, el cual se debe principalmente a un a un decremento de 1,030 millones de pesos en los Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones en instrumentos financieros, un decremento neto de 27 millones de pesos en los Intereses de cartera de crédito etapa 1 y al decremento de los Intereses provenientes de cuentas de Margen por 26 millones de pesos, parcialmente compensado con un incremento en los Intereses a favor en operaciones de Reporto por 524 millones de pesos.

Gastos por Intereses					2T '26		3T '25	
	2026	3T '26	2T '26	3T '25	Δ$ ToT	Δ% ToT	Δ$ ToT	Δ% ToT
Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata	$ 1,801	$ 596	$ 585	$ 785	11	2%	$ (189)	-24%
Intereses por depósitos a plazo	-	-	-	76	-	NM	(76)	-100%
Intereses por préstamos interbancarios	368	105	120	(47)	(15)	-13%	152	-321%
Intereses a cargo en operaciones de Reporto	487	(206)	615	187	(821)	-133%	(393)	-210%
Premios a cargo en operaciones de Préstamo de Valores	38	13	14	119	(1)	-7%	(106)	-89%
Intereses sobre pasivos por arrendamiento	8	3	2	-	1	50%	3	NM
Intereses y rendimientos a cargo provenientes de colaterales en operaciones OTC	18	9	9	182	-	NM	(173)	-95%
Total de Gastos por Intereses	**$ 2,720**	**$ 520**	**$ 1,345**	**$ 1,302**	**$ (825)**	**-61%**	**$ (782)**	**-60%**
Margen Financiero (Neto)	**$ 4,025**	**$ 1,288**	**$ 1,304**	**$ 1,067**	**$ (16)**	**-1%**	**$ 221**	**21%**

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 2026 fueron de 520 millones de pesos, los cuales son menores por 825 millones de pesos con respecto a los reportados al cierre del segundo trimestre de 2026 (variación del -61%); esto derivado principalmente por el decremento en Intereses a cargo en operaciones de Reporto por 821 millones de pesos y por la disminución en Intereses por préstamos interbancarios por 15 millones de pesos, compensado parcialmente por un incremento de 11 millones de pesos en los Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata

Los Gastos por intereses para el tercer trimestre de 2026 fueron menores en 782 millones de pesos con respecto al mismo trimestre del año 2025 al pasar de 1,302 millones a 520 millones de pesos (variación del 60%); el decremento se explica principalmente por la disminución de Intereses a cargo en operaciones de Reporto por 393 millones y por la reducción de Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata por 189 millones, parcialmente compensado por el incremento en Intereses por préstamos interbancarios por 152 millones de pesos.

Margen Financiero

Dado el análisis de los Ingresos y Gastos por intereses, al cierre del tercer trimestre de 2026 el Margen financiero mostró un decremento de 16 millones de pesos (variación del -1%) en relación al Margen financiero reportado al cierre del segundo trimestre de 2026, debido a la disminución en Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones en instrumentos financieros y al decremento en los gastos por Intereses a cargo en operaciones de Reporto; lo anterior dada la estrategia que tuvo el Banco durante el segundo trimestre con relación a las operaciones en el Mercado de Dinero.

Respecto al tercer trimestre de 2025, el Margen financiero obtenido en el tercer trimestre de 2026 fue mayor por 221 millones de pesos (variación del 21%), el cual se debe principalmente al aumento de los ingresos en Intereses a favor en operaciones de Reporto, debido a la estrategia del Banco con relación al incremento en las operaciones en el Mercado de Dinero.

Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios					2T '26		3T '25	
	2026	3T '26	2T '26	3T '25	Δ$ ToT	Δ% ToT	Δ$ ToT	Δ% ToT
Cartera con riesgo de crédito etapa 1	$ 15	$ 9	$ 4	$ (14)	$ 5	125%	$ 23	-164%
Cartera con riesgo de crédito etapa 2	2	0	1	-	(1)	-100%	0	NM
Operaciones Contingentes y Avales	0	0	0	1	0	NM	(1)	NM
Total de Estimación Preventiva	**$ 17**	**$ 9**	**$ 5**	**$ (13)**	**$ 4**	**60%**	**$ 22**	**-162%**

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 2026 y el tercer trimestre de 2026, ésta presentó un incremento por 4 millones de pesos, lo que obedece a un incremento 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 tercer trimestre del 2026 y el tercer trimestre de 2025, la estimación de cartera etapa 1 presentó un incremento de 23 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 '26**		**3T '25**	
	2026	**3T '26**	**2T '26**	**3T '25**	**Δ$ ToT**	**Δ% ToT**	**Δ$ ToT**	**Δ% ToT**
Comisiones cobradas de Cartas de Crédito	$ 8	$ 4	$ 1	$ 1	$ 3	NM	$ 3	NM
Manejo de Cuenta	32	11	11	9	0	10%	2	22%
Comisiones cobradas de Operaciones de Crédito	2	1	0	6	1	NM	(5)	-100%
Transferencia de fondos	50	17	17	15	0	0%	2	7%
Servicios de banca electrónica	31	11	11	9	0	10%	2	22%
Otras comisiones cobradas	1,069	387	304	1,277	83	27%	(890)	-70%
Otras comisiones pagadas	(52)	(27)	(7)	(12)	(20)	350%	(15)	125%
Comisiones y Tarifas Netas	**$ 1,140**	**$ 404**	**$ 337**	**$ 1,305**	**$ 67**	**20%**	**$ (901)**	**-69%**

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

El Banco reportó al cierre del tercer trimestre de 2026 un resultado neto en las Comisiones y tarifas netas de 404 millones de pesos, el cual mostró un incremento de 67 millones de pesos, en comparación con el cierre del segundo trimestre de 2026, donde se tuvo un resultado neto de 337 millones de pesos. Este incremento está relacionado al aumento de 83 millones de pesos en Otras comisiones cobradas.

Por lo que respecta a este mismo rubro en comparación con el tercer trimestre de 2025, las Comisiones y tarifas mostraron un decremento de 901 millones de pesos principalmente derivado de la disminución de otras comisiones cobradas de 890 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, posteriormente en 2025 el negocio fue transferido a Banco Multiva, S.A., Institución de Banca Múltiple) en adelante “Multiva”. El impacto en los resultados del ejercicio es nulo dado que la administración de dichos fideicomisos fue cedida a Multiva y las comisiones cobradas por el Banco son enteradas a Multiva.

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 '26		3T '25	
	2026	3T '26	2T '26	3T '25	Δ$ ToT	Δ% ToT	Δ$ ToT	Δ% ToT
Instrumentos financieros negociables	$ 282	$ 56	$ 101	$ 162	$ (45)	-45%	(106)	-65%
Derivados	(1,467)	(311)	(866)	130	555	-64%	(441)	-341%
Divisas	1,365	326	679	144	(353)	-52%	182	-126%
Ajuste por riesgo de crédito	20	13	(36)	(22)	49	-133%	35	-155%
Resultado por intermediación	**$ 201**	**$ 84**	**$ (122)**	**$ 414**	**$ 206**	**-169%**	**$ (330)**	**-80%**

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

El Resultado por intermediación entre el cierre del tercer trimestre de 2026 y el segundo trimestre de 2026 tuvo un incremento de 206 millones de pesos explicándose de la siguiente manera:

El Resultado por intermediación aumentó en 206 millones de pesos, al pasar de una pérdida de 122 millones de pesos al cierre del segundo trimestre de 2026 a una ganancia de 84 millones de pesos al cierre del tercer trimestre de 2026. El resultado por instrumentos financieros Derivados tuvo una variación positiva de 555 millones de pesos, al pasar de una pérdida de 866 millones de pesos al cierre del segundo trimestre de 2026 y finalizando el tercer trimestre del 2026 con un resultado negativo de 311 millones de pesos, lo anterior, parcialmente compensado por un decremento en el resultado de operaciones de Divisas por 353 millones de pesos.

El Resultado por intermediación respecto del tercer trimestre del 2025 tuvo un decremento de 330 millones de pesos, al pasar de una ganancia de 414 millones de pesos a una ganancia de 84 millones de pesos en el tercer trimestre del 2026; el incremento se explica principalmente por una disminución en el resultado de las operaciones de Derivados de 441 millones de pesos y por los resultados referentes a los Instrumentos financieros negociables que mostraron un decremento de 106 millones de pesos, compensados con un incremento en el resultado de operaciones de Divisas por 182 millones de pesos.

Otros Ingresos (Egresos) de Operación					2T '26		3T '25	
	2026	3T '26	2T '26	3T '25	Δ$ ToT	Δ% ToT	Δ$ ToT	Δ% ToT
Aportaciones al IPAB	(257)	(88)	(85)	(83)	(3)	4%	(5)	7%
Afectaciones a la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	0	0	4	0	(4)	-100%	0	NM
Otras partidas de los ingresos (egresos) de la operación	66	37	26	(7)	11	38%	44	-614%
Total de Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	**$ (191)**	**$ (51)**	**$ (55)**	**$ (90)**	**$ 4**	**-7%**	**$ 39**	**-43%**

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

Los Otros ingresos (Egresos) de la operación presentaron una pérdida de 51 millones de pesos en el tercer trimestre de 2026; con respecto al segundo trimestre de 2026, se tuvo un incremento de 4 millones de pesos, principalmente originado de Otras partidas de los ingresos (egresos) de la operación que tuvo un incremento de 11 millones, compensado por un decremento para este trimestre por 4 millones en Afectaciones a la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro y un decremento de 3 millones de pesos por Aportaciones al IPAB.

En comparación de este mismo rubro contra el tercer trimestre de 2025 se observa un incremento de 39 millones de pesos, derivado de una diferencia positiva de 44 millones de pesos en 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 '26		3T '25	
	2026	3T '26	2T '26	3T '25	Δ$ ToT	Δ% ToT	Δ$ ToT	Δ% ToT
Beneficios Directos de Corto Plazo	$ 1,396	$ 412	$ 462	$ 412	$ (50)	-11%	$ 0	0%
Honorarios	19	13	4	11	9	200%	2	20%
Rentas	55	27	15	-	12	93%	27	NM
Cuotas distintas a las pagadas al IPAB	24	-	-	-	-	NM	-	NM
Impuestos y Derechos Diversos	177	60	46	50	14	28%	10	20%
Gastos No Deducibles	15	6	3	3	3	200%	3	100%
Gastos en Tecnología	33	12	(3)	8	15	-650%	4	57%
Depreciaciones	127	31	57	1	(26)	-47%	30	NM
Costo Neto del Periodo Derivado de Beneficios a los Empleados	49	11	(15)	42	26	-167%	(31)	-76%
Otros Gastos de Administración y Promoción	280	138	76	89	62	84%	49	55%
Total de Gastos de Administración	**$ 2,175**	**$ 710**	**$ 645**	**$ 616**	**$ 65**	**10%**	**$ 94**	**15%**

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

Entre el tercer trimestre de 2026 y el segundo trimestre de 2026 en los Gastos de administración y promoción se aprecia un incremento de 65 millones de pesos (variación de 10%), lo cual se explica principalmente por el aumento en el rubro de Otros Gastos de Administración y Promoción por 62 millones de pesos y un incremento de 26 millones en Costo Neto del Periodo Derivado de Beneficios a los Empleados, compensado por la disminución de 50 millones de pesos en Beneficios Directos a Corto Plazo y un decremento de 26 millones de pesos por Depreciaciones.

En la comparación de este mismo rubro contra el tercer trimestre del 2025, los Gastos de administración y promoción aumentaron en 94 millones de pesos, principalmente por el incremento de 49 millones correspondiente a Otros gastos de administración y promoción, así como un incremento de 30 millones en Depreciaciones y un aumento de 27 millones en Rentas.

Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas

La Participación en subsidiarias no consolidadas y asociadas al cierre del tercer trimestre de 2026 respecto del segundo trimestre de 2026 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 2026 representó un impacto en los resultados por 433 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 236.01%. 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 2026.

La razón de apalancamiento reportada al 30 de septiembre de 2026 por el Banco fue de 14.94% calculado con cifras correspondientes al Índice de Capitalización de dicho mes. El decremento frente a la razón de apalancamiento de agosto 2026 (15.98%) se originó por los siguientes factores, la exposición presentó un incremento principalmente por mayores disponibilidades por $28,713 millones de pesos, mayores inversiones en valores por $14,734 millones de pesos y un aumento en cuentas por cobrar por $6,714 millones de pesos, parcialmente compensados por una disminución en operaciones de financiamiento con valores por $35,102

millones de pesos. Adicionalmente, la cartera de crédito y las cuentas de margen registraron incrementos por $3,258 millones y $412 millones de pesos, respectivamente, mientras que la exposición fuera de balance disminuyó $613 millones de pesos. Por su parte, la exposición a futuros instrumentos financieros aumentó $90 millones de pesos.

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 limites 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 2026 y junio de 2026 (cifras en millones de pesos):

Activo	30-Sep 26	30-Jun 26	Variación
Efectivo y equivalentes de efectivo	42,343	36,037	6,306
Cuentas de Margen	914	1,095	(181)
Inversiones en Valores	41,224	34,133	7,091
Deudores por Reporto	28,760	48,144	(19,384)
Derivados	42,851	40,691	2,160
Cartera de Crédito (Neta)	28,104	24,295	3,809
Otras Cuentas por Cobrar	38,211	27,581	10,630
Pagos anticipados y otros activos	870	638	232
Activo Fijo	153	166	(13)
Derechos por Arrendamiento	209	221	(12)
Inversiones en Acciones	21	20	1
Impuestos Diferidos	477	341	136
Total Activo	**224,137**	**213,362**	**10,775**
Pasivo	**30-Sep 26**	**30-Jun 26**	**Variación**
Captación Tradicional	70,356	70,210	146
Préstamos Interbancarios	8,158	13,145	(4,987)
Acreedores por Reporto	-	-	-
Préstamo de Valores	18,713	17,544	1,169
Colaterales vendidos o dados en Gtía.	-	-	-
Derivados	42,285	40,229	2,056
Otras Cuentas por Pagar	45,516	30,845	14,671
Impuesto a la utilidad	332	-	332
Pasivo por Arrendamiento	224	205	19
Pasivo por beneficios a los empleados	1,093	904	189
Créditos Diferidos	5	4	1
Total Pasivo	**186,682**	**173,086**	**13,596**
Capital Contable	**37,455**	**40,276**	**(2,821)**
Total Pasivo y Capital	**224,137**	**213,362**	**10,775**

Cifras en millones de MXN

El uso de Balance General al cierre del tercer trimestre de 2026 presentó un incremento de 5.05% en comparación con el uso de balance al cierre del segundo trimestre de 2026. Las principales variaciones en el lado del Activo se dieron en los conceptos de Deudores por Reporto, Otras Cuentas por Cobrar, Inversiones en Valores y Efectivo y equivalentes de efectivo. Por el lado del Pasivo, las principales variaciones se dieron en Otras Cuentas por Pagar, Préstamos Interbancarios y Derivados.

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

Al cierre del tercer trimestre de 2026 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 30 de abril de 2026 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 2025 *	% de reserva legal	Incremento en Reserva Legal*
Banco	4,665,085	10%	466,509

* 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 2026 y al segundo trimestre de 2026 la situación referente al Índice de Capitalización del Banco es la siguiente:

Banco

(en millones de pesos)	30-Septiembre-26	30-Junio-26
Capital Neto	**37,386**	**40,167**
Activos en Riesgo de Mercado	18,359	17,504
Activos en Riesgo de Crédito	51,559	55,601
Activos en Riesgo Operacional	12,365	12,733
Activos en Riesgo Totales	**82,283**	**85,838**
Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito	72.51%	72.24%
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales	**45.44%**	**46.79%**

Institución	CCF	CCB	ICAP	Categoría
J.P. Morgan	*45.44*	*45.44*	*45.44*	***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 mes de agosto de 2026 se llevó a cabo la oficialización del decreto de dividendos, el Banco es sujeto a este modelo de decreto de dividendos.

Los siguientes elementos fueron estudiados y tomados en consideración para tomar la decisión de hacer el decreto de dividendos:

- Las utilidades netas del ejercicio, una vez cubiertas las reservas legales y estatutarias (LIC Art. 19, 120).
- El cumplimiento de los requerimientos de capitalización y demás indicadores prudenciales establecidos por la CNBV y el Banco de México (las Disposiciones Art. 225, 226, 229).
- Las necesidades de inversión y crecimiento de la Institución.
- La existencia de restricciones regulatorias o contractuales que limiten la distribución de utilidades.

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

La política de dividendos, así como cualquier modificación a la misma, tales como monto, fecha y forma de pago, aunado a los incrementos o reducciones de capital y pago de dividendos, serán divulgados a los accionistas y al público en general a través de los medios oficiales de la Institución y en las notas a los estados financieros (las Disposiciones Art. 180, fracción II, inciso b y las Disposiciones Art. 181, fracción III).

En cada asamblea en la que se discuta la aplicación de utilidades, se informará el monto, fecha y forma de pago de los dividendos decretados, conforme a lo dispuesto en el Artículo 183, fracción I de las Disposiciones

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	Gabriela Martell	Andrés Zamudio	Marina Pacheco
Director General	Director de Finanzas	Contador General	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 2026