

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

De conformidad con lo establecido en el artículo 180 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, a continuación se presenta el reporte de los comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de Banco J.P. Morgan, S.A., Institución de Banca Múltiple, J.P. Morgan Grupo Financiero (“el Banco”), por el periodo comprendido del 1° de enero al 31 de marzo de 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	4T '23	1T '23	4T '23		1T '23	
				Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Margen financiero	\$ 1,173	\$ 978	\$ 654	\$ 195	20%	\$ 519	79%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	7	(4)	45	11	-275%	(38)	-84%
Comisiones netas	424	422	552	2	0%	(128)	-23%
Resultado por Intermediación	286	240	433	46	19%	(147)	-34%
Otros ingresos (egresos) de la operación	(42)	(134)	(61)	92	NM	19	NM
Gastos de administración y promoción	(502)	(493)	(434)	(9)	2%	(68)	16%
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas	1	1	-	0	NM	1	NM
Impuestos del ejercicio	(230)	(221)	(209)	(9)	4%	(21)	NM
Resultado del ejercicio	\$ 1,117	\$ 789	\$ 980	\$ 328	42%	\$ 137	14%
Retorno sobre el Capital (Anualizado)	14.67%	10.75%	15.09%				

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

A continuación, se muestran las cifras del Estado de Resultados a un mayor detalle al cierre del primer trimestre de 2024, así como un análisis detallado de las variaciones respecto del cierre del cuarto trimestre y el cierre del primer trimestre de 2023.

Ingresos por intereses	1T '24	4T '23	1T '23	4T '23		1T '23	
				Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Intereses de efectivo y equivalente de efectivo	\$ 269	\$ 248	\$ 172	\$ 21	9%	\$ 89	56%
Intereses provenientes de cuentas de Margen	14	18	62	(4)	-22%	(25)	-77%
Intereses y rendimientos a favor provenientes de colaterales en operaciones OTC	134	100	-	34	35%	100	NM
Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones en instrumentos financieros	562	395	300	167	42%	153	88%
Intereses a favor en operaciones de Reporto	1,492	1,411	720	81	6%	773	107%
Intereses de cartera de crédito etapa 1	389	414	396	(25)	-6%	39	-2%
Intereses de cartera de crédito etapa 2	91	93	72	(2)	-1%	45	28%
Total de Ingresos por Intereses	\$ 2,951	\$ 2,679	\$ 1,722	\$ 272	10%	\$1,174	71%

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

En el primer trimestre de 2024 los ingresos por intereses fueron de 2,951 millones de pesos, los cuales son superiores a los reportados al cierre del cuarto trimestre del 2023 en 272 millones de pesos (variación del 10%); este incremento se presenta principalmente en el rubro de Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones en instrumentos financiero con un aumento de 167 millones de pesos, así como el de Intereses a favor en operaciones de Reporto por un monto de 81 millones de pesos. Hubo un decremento de 25 millones de pesos en los Intereses de cartera de crédito etapa 1 y en el rubro de Intereses provenientes por cuentas de Margen por 4 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 primer 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 primer trimestre de 2023 muestran un incremento de 1,174 millones de pesos (variación del 71%), al pasar de 1,722 millones de pesos a 2,951 millones de pesos al cierre del primer trimestre de 2024, el cual se debe principalmente a un incremento de 773 millones de pesos en los Intereses a favor en operaciones de Reporto, un incremento neto de 153 millones de pesos en los Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones en instrumentos financieros y al incremento de los Intereses y rendimientos a

favor provenientes de colaterales en operaciones OTC por 100 millones de pesos, compensado con una disminución en los intereses provenientes de cuentas de margen por 25 millones de pesos.

Gastos por intereses				4T '23		1T '23	
	1T '24	4T '23	1T '23	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 1,152	\$ 1,081	\$ 676	71	7%	\$ 476	71%
Intereses por depósitos a plazo	30	203	32	(173)	-86%	(2)	-6%
Intereses por préstamos interbancarios	203	137	103	66	49%	100	96%
Intereses a cargo en operaciones de Reporto	78	57	79	21	35%	(1)	-1%
Premios a cargo en operaciones de Préstamo de Valores	218	130	95	88	67%	123	131%
Intereses y rendimientos a cargo provenientes de colaterales en operaciones OTC	97	93	83	4	4%	14	19%
Total de Gastos por Intereses	\$ 1,778	\$ 1,701	\$ 1,068	\$ 77	4%	\$ 710	67%
Margen Financiero (Neto)	\$ 1,173	\$ 978	\$ 654	\$ 195	20%	\$ 519	79%

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

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

Los Gastos por intereses al cierre del primer trimestre de 2024 fueron de 1,778 millones de pesos, los cuales son mayores por 77 millones de pesos con respecto a los reportados al cierre del cuarto trimestre de 2023 (variación del 4%); esto derivado principalmente por el incremento en Premios a cargo en operaciones de Préstamo de Valores por 88 millones de pesos, un incremento de 71 millones de pesos de los depósitos por exigibilidad inmediata y un incremento en los intereses relacionados con los préstamos interbancarios por 66 millones de pesos, todo lo anterior compensado por una disminución de 173 millones de pesos en los intereses de depósitos a plazo debido a una disminución considerable en el volumen de depósitos a plazo colocados

Respecto del primer trimestre de 2023, los Gastos por intereses fueron mayores en 710 millones de pesos al pasar de 1,068 millones a 1,778 millones de pesos (variación del 67%); el incremento se explica principalmente por el aumento de Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata por 476 millones, 123 millones en Intereses por préstamos a plazo y el incremento de 100 millones en el rubro Intereses por préstamos interbancarios.

Margen Financiero

Dado el análisis de los Ingresos y Gastos por intereses, al cierre del primer trimestre de 2024 el Margen financiero mostró un incremento de 195 millones de pesos (variación del 20%) en relación al Margen financiero reportado al cierre del cuarto trimestre de 2023, debido al incremento en intereses provenientes de reportos y a la disminución en los gastos por intereses de los depósitos a plazo; lo anterior dada la estrategia que tuvo el Banco durante el cuarto trimestre con relación a las operaciones en el Mercado de Dinero.

Respecto del primer trimestre de 2023, el Margen financiero obtenido en el primer trimestre de 2024 fue mayor por 519 millones de pesos (variación del 79%), 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				4T '23		1T '23	
	1T '24	4T '23	1T '23	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Cartera con riesgo de crédito etapa 1	\$ (6)	\$ 4	\$ (22)	\$ (10)	-225%	\$ 16	-76%
Cartera con riesgo de crédito etapa 2	(1)	(0)	(31)	(1)	NM	30	-97%
Cartera con riesgo de crédito etapa 3	-	-	-	-	NM	-	NM
Operaciones Contingentes y Aavales	0	0	8	(0)	NM	(8)	-100%
Total de Estimación Preventiva	\$ (7)	\$ 4	\$ (45)	\$ (11)	-333%	\$ 38	-84%

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

Por lo que respecta a la Estimación preventiva para riesgos crediticios, en comparación a la reportada entre el cierre del primer trimestre de 2024 y el cuarto trimestre de 2023, ésta presentó un decremento por 11 millones de pesos, lo que obedece a una disminución de la reservas de la cartera de crédito derivado de los cambios en los multiplicadores utilizados para los cálculos debido a las mejoras en los indicadores financieros de los clientes para este trimestre; a su vez, esto fue ocasionado por la mejora sustancial en la situación financiera de las contrapartes.

En lo que se refiere a la variación de este rubro entre el primer trimestre del 2024 y el primer trimestre de 2023, la estimación presentó un incremento de 38 millones de pesos, a causa de los cambios en los indicadores financieros de las contrapartes de acuerdo a lo mencionado en el párrafo anterior.

Comisiones y Tarifas	1T '24	4T '23	1T '23	4T '23		1T '23	
				Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Comisiones cobradas de Cartas de Crédito	\$ 1	\$ 1	\$ 1	\$ 0	NM	\$ (0)	0%
Manejo de Cuenta	7	6	5	1	40%	2	75%
Comisiones cobradas de Operaciones de Crédito	8	5	3	3	40%	5	133%
Transferencia de fondos	11	11	7	(0)	0%	4	57%
Servicios de banca electrónica	8	9	3	(1)	0%	5	167%
Otras comisiones cobradas	402	404	546	(2)	0%	(144)	-27%
Otras comisiones pagadas	(13)	(14)	(13)	1	-8%	(0)	-8%
Comisiones y Tarifas Netas	\$ 424	\$ 422	\$ 552	\$ 2	NM	\$ (128)	-23%

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

El Banco reportó al cierre del primer trimestre de 2024 un resultado neto en las Comisiones y tarifas netas de 424 millones de pesos, el cual mostró un incremento de 2 millones de pesos, en comparación con el cierre del cuarto trimestre de 2023, donde se tuvo un resultado neto de 422 millones de pesos. Este aumento está relacionado al incremento de 3 millones de pesos en Comisiones cobradas por operaciones de Crédito.

Por lo que respecta a este mismo rubro en comparación con el primer trimestre de 2023, las Comisiones y tarifas mostraron una disminución de 128 millones pesos derivado del decremento de otras comisiones cobradas de 144 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				4T '23		1T '23	
	1T '24	4T '23	1T '23	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Instrumentos financieros negociables	\$ 72	\$ (566)	\$ 121	\$ 638	-113%	(49)	-41%
Derivados	299	(194)	1,127	493	-255%	(828)	NM
Divisas	(59)	1,068	(800)	(1,127)	-105%	741	-93%
Ajuste por riesgo de crédito	(26)	(68)	(15)	42	NM	(11)	79%
Resultado por intermediación	\$ 286	\$ 240	\$ 433	\$ 46	20%	\$ (147)	-34%

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

El Resultado por intermediación entre el cierre del primer trimestre de 2024 y cierre del cuarto trimestre de 2023 tuvo una ganancia de 46 millones de pesos explicándose de la siguiente manera:

El Resultado por intermediación incrementó en 46 millones de pesos, al pasar de una ganancia de 240 millones de pesos al cierre del cuarto trimestre de 2023 a un resultado de 286 millones de pesos al cierre del primer trimestre de 2024. En el resultado por instrumentos financieros negociables tuvo una variación positiva de 638 millones de pesos, al pasar de una pérdida de 566 millones de pesos al cierre del cuarto trimestre de 2023 y finalizando el primer trimestre del 2024 con una ganancia de 72 millones de pesos, adicionalmente los derivados tuvieron un incremento de 493 millones de pesos, lo anterior fue compensado por una disminución en el resultado de divisas por 1,127 millones de pesos.

El Resultado por intermediación respecto del primer trimestre del 2023 tuvo un decremento de 147 millones de pesos, al pasar de una ganancia de 433 millones de pesos a una ganancia de 286 millones de pesos en el primer trimestre del 2024; el decremento se explica principalmente por la disminución en el resultado de las operaciones de Derivados de 828 millones de pesos y los resultados referentes a los Instrumentos financieros negociables que mostraron una diferencia de 49 millones de pesos, compensados con un incremento en el resultado de divisas por 741 millones de pesos.

Otros Ingresos (Egresos) de la Operación				4T '23		1T '23	
	1T '24	4T '23	1T '23	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Aportaciones al IPAB	\$ (77)	\$ (80)	\$ (62)	\$ 3	\$ 0	\$ (15)	25%
Afectaciones a la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	(0)	(0)	(50)	0	NM	50	NM
Otras partidas de los ingresos (egresos) de la operación	35	(54)	51	89	-2	(16)	NM
Total de Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	\$ (42)	\$ (134)	\$ (61)	\$ 92	NM	\$ 19	NM

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

Los Otros ingresos (Egresos) de la operación presentaron una pérdida de 42 millones de pesos de ingresos en el primer trimestre de 2024; con respecto al cuarto trimestre de 2023, se tuvo un incremento de 92 millones de pesos, principalmente originado de Otras partidas de los ingresos (egresos) de la operación que tuvo un resultado de 35 millones para este trimestre comparado con un gasto por 54 millones del cuarto trimestre del 2023 que fueron originados por el registro de estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro de un sobregiro

En comparación de este mismo rubro contra el cuarto trimestre de 2023 se observa un incremento de 19 millones de pesos y una diferencia positiva de 50 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				4T '23		1T '23	
	1T '24	4T '23	1T '23	Δ\$ ToT	Δ% ToT	Δ\$ ToT	Δ% ToT
Beneficios Directos de Corto Plazo	\$ 364	\$ 362	\$ 313	\$ 2	1%	\$ 51	16%
Honorarios	1	8	1	(7)	-100%	0	-100%
Cuotas distintas a las pagadas al IPAB	18	4	17	14	467%	1	0%
Impuestos y Derechos Diversos	34	24	29	10	43%	5	14%
Gastos No Deducibles	6	5	3	1	50%	3	200%
Gastos en Tecnología	8	8	8	0	0%	(0)	14%
Depreciaciones	18	15	17	3	21%	1	6%
Costo Neto del Periodo Derivado de Beneficios a los Empleados	13	17	15	(4)	-24%	(2)	-13%
Otros	40	50	31	(10)	-18%	9	33%
Total de Gastos de Administración	\$ 502	\$ 493	\$ 434	\$ 9	2%	\$ 68	16%

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

Entre el primer trimestre de 2024 y el cuarto trimestre de 2023 los Gastos de administración y promoción se aprecia un incremento de 9 millones de pesos (variación de 2%), lo cual se explica principalmente por un aumento en el rubro de cuotas distintas pagadas al IPAB por 14 millones de pesos y un aumento de 10 millones en Impuestos y Derechos Diversos, compensado por un decremento de 10 millones de pesos en Otros Gastos de Administración y Promoción.

En la comparación de este mismo rubro contra el primer trimestre del 2023, los Gastos de administración y promoción aumentaron en 68 millones de pesos, principalmente por el incremento de 51 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 primer trimestre de 2024 respecto del cuarto trimestre de 2023 mostro una variación, en función de las utilidades obtenidas por Cecoban, S.A. de C.V., durante el primer trimestre del 2024 la participación del Banco aumento 2.63%, en comparación del cuarto trimestre del 2023 de 2.56%.

Impuestos a la Utilidad Causados y Diferidos

Por lo que respecta a los impuestos a la utilidad, los impuestos causados y diferidos al cierre del primer trimestre del 2024 representó un impacto en los resultados por 230 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 159%. Es importante mencionar que a partir de 2017 se tiene la obligación de reportar de manera diaria este Coeficiente manteniendo un nivel por arriba del 100% que es el límite establecido para 2023.

La razón de apalancamiento reportada al 31 de marzo de 2024 por el Banco fue de 12.86% calculado con cifras correspondientes al Índice de Capitalización de dicho mes. El decremento frente a la razón de apalancamiento de Febrero 2024 (15.02%) se originó por los siguientes factores, los activos ajustados aumentaron debido a un incremento en disponibilidades, inversiones en valores, cartera de crédito y cuentas por cobrar de \$11,081, \$4,095, \$220 y \$7,669 millones de pesos respectivamente. Adicional, un incremento en la exposición con financiamiento de valores de \$4,525 millones de pesos, en la exposición fuera de balance de \$6,896 millones de pesos y en la exposición futura de instrumentos financieros derivados de \$2,456 millones de pesos. Todo esto parcialmente compensado por un decremento en cuentas de margen de \$167 millones de pesos. En lo que respecta al Capital se tuvo un incremento originado por el resultado mensual del banco.

Las principales fuentes de fondeo del Banco se enlistan a continuación:

- Capital Propio
- Captación de efectivo a través del mercado secundario
- En el módulo de Reportos con el fin de proporcionar liquidez al sistema de pagos, se cuenta con una línea de sobregiro en el Banco de México
- En cuenta SIAC-Banco de México, el Banco cuenta con una línea de sobregiro

El Banco cuenta con una línea de crédito otorgada por JPMorgan Chase Bank, N.A., de la cual puede disponer en cualquier momento y está sujeta al límite del Artículo 62 de las Disposiciones aplicables.

Para el caso de una contingencia de liquidez causada por el múltiple rompimiento en los límites de los indicadores de mercado e internos se tienen establecidas las siguientes fuentes alternas de financiamiento las cuales están divididas con base en la prioridad de la situación que a dicho momento existiese.

Como primera prioridad se deberá hacer una evaluación de la liquidez disponible con la que cuenta el Banco, como parte de esta evaluación se llevaran a cabo las siguientes acciones:

- a. Capital y activos líquidos,
- b. Considerar la terminación anticipada de reportos a plazo y/o créditos con clientes,
- c. Reducir el exceso en colateral que se tiene con contrapartes, Banco Central y/o en los sistemas de administración y liquidación de valores.

Como segunda prioridad se evaluará la ejecución de alguna o algunas de las siguientes opciones:

- a. Emisión de papel a plazo: Emisión de deuda en donde el plazo y el monto estarán limitados a las condiciones prevalentes del mercado y a los límites regulatorios aplicables al Banco,
- b. Realizar operaciones de Reporto a plazo: Siempre y cuando el Banco cuente con el papel suficiente en su posición (ya sea gubernamental o bancario) se podrán hacer reportos con las diferentes instituciones bancarias a los plazos que se considere necesario y que el mercado permita,
- c. Concertación de FX swaps: Pedir USD a JPMorgan Chase Bank, N.A., para venderlos en el mercado mexicano y recibir MXN. Esta alternativa estará limitada al límite regulatorio aplicable,
- d. Captación mediante Call Money: el monto y plazo estará limitado a las condiciones prevalentes de mercado y límites regulatorios aplicables,
- e. Facilidades de liquidez adicional ordinaria con el Banco Central,
- f. Financiamiento de Liquidez de última instancia con el Banco Central.

Estas alternativas se pueden ejecutar en un mismo día y los flujos esperados por cada una de éstas dependerá de las condiciones prevalentes de mercado y límites regulatorios a los que el Banco se encuentra sujeto.

Por último, en el caso de que el requerimiento sea únicamente dentro del mismo día se considerarán las siguientes alternativas:

- a. Módulo de Reportos RSP y SIAC con Banco Central: Realizar operaciones de reporto mismo día con el Banco Central, la actividad estará limitada al nivel de activos gubernamentales con los que el Banco tenga en posición; además del límite regulatorio aplicable. Aunado a esto se cuenta con la liquidez de la línea de sobregiro del SIAC con Banco Central; en ambos casos si no se regresa la liquidez el mismo día el costo financiero por uso de fondos será la tasa ponderada de fondeo bancario multiplicada por dos.
- b. Línea de Sobregiro con HSBC: Producto de liquidez mismo día limitado a 100 millones de pesos.

Estas prioridades son una importante guía para el restablecimiento de la liquidez con el menor impacto posible para el Banco; sin embargo, no necesariamente se deberán de tomar acciones en el orden descrito anteriormente; la naturaleza de la crisis será un factor determinante para la ejecución de alguna de las opciones descritas anteriormente.

A continuación, se muestra la situación financiera del Banco al cierre de marzo de 2024 y diciembre de 2023 (cifras en millones de pesos):

Activo	31-Mar 24	31-Dec 23	Variación
Efectivo y equivalentes de efectivo	22,262	13,783	8,479
Cuentas de Margen	3,085	2,705	380
Inversiones en Valores	33,570	24,817	8,753
Deudores por Reporto	58,697	52,388	6,309
Derivados	54,189	49,756	4,433
Cartera de Crédito (Neta)	17,185	18,742	(1,557)
Otras Cuentas por Cobrar	29,713	15,957	13,756
Pagos anticipados y otros activos	180	713	(533.00)
Activo Fijo	42	38	4
Derechos por Arrendamiento	102	115	(13)
Inversiones en Acciones	11	10	1
Impuestos Diferidos	240	150	90
Total Activo	219,276	179,174	40,102
Pasivo	31-Mar 24	31-Dec 23	Variación
Captación Tradicional	53,990	56,367	(2,377)
Préstamos Interbancarios	21,404	14,493	6,911
Acreedores por Reporto	-	-	-
Préstamo de Valores	1	1	-
Colaterales vendidos o dados en Gtía.	10,534	9,280	1,254
Derivados	54,029	49,745	4,284
Otras Cuentas por Pagar	47,812	18,116	29,696
Impuesto a la utilidad	340	950	(610)
Pasivo por Arrendamiento	87	101	(14)
Pasivo por beneficios a los empleados	609	767	(158)
Créditos Diferidos	5	6	(1)
Total Pasivo	188,811	149,826	38,985
Capital Contable	30,465	29,348	1,117
Total Pasivo y Capital	219,276	179,174	40,102

El uso de Balance General al cierre del primer trimestre de 2024 presentó un incremento de 26.02% en comparación con el uso de balance al cierre del cuarto trimestre de 2023. Las principales variaciones en el lado del Activo se dieron en los conceptos de Otras Cuentas por Cobrar e Inversiones en Valores. Por el lado del Pasivo, las principales variaciones se dieron en las cuentas de Otras Cuentas por Pagar, Derivados y Préstamos Interbancarios.

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

Al cierre del primer trimestre de 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 27 de abril de 2023 se llevó a cabo la Asamblea General de Accionistas donde se determinó el incremento de la Reserva legal del Banco para quedar constituida como se muestra a continuación:

Entidad	Utilidad en 2022 *	% de reserva legal	Incremento en Reserva Legal*
Banco	3,787,538	10%	378,754

* Cifras en miles de pesos

Igualmente es importante mencionar, que al último ejercicio no se tenía comprometida ninguna inversión relevante de capital.

Al cierre del primer trimestre de 2024 y al cuarto trimestre de 2023 la situación referente al Índice de Capitalización del Banco es la siguiente:

Banco

(en millones de pesos)	31-Marzo-24	31-Diciembre-23
Capital Neto	30,444	29,333
Activos en Riesgo de Mercado	20,827	18,853
Activos en Riesgo de Crédito	41,182	42,706
Activos en Riesgo Operacional	10,961	9,668
Activos en Riesgo Totales	72,970	71,227
Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito	73.92%	68.68%
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales	41.72%	41.18%

Institución	CCF	CCB	ICAP	Categoría
J.P. Morgan	41.72	41.72	41.72	I

* Cifras preliminares

Como se puede apreciar el Banco se encuentra dentro de la categoría I de las alertas tempranas a las que se refiere el artículo 220 de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito emitidas por la Comisión.

Política de Dividendos

Durante el primer trimestre de 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, abril 2024