

## **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 julio al 30 de septiembre de 2013.

### **Cambios en políticas contables**

Como preámbulo para efectos de este análisis, es importante hacer mención de los cambios en políticas contables emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores a través de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito durante el 2012, así como de los cambios a las Normas de Información Financiera (NIF) que modificaron el tratamiento o revelación de la información financiera, siendo los principales los siguientes:

Durante 2012, se publicaron en el Diario Oficial de la Federación ciertas modificaciones a los criterios contables relativos a Fideicomisos (B-10) y Consolidación de entidades de propósitos específicos (C-5):

Se incorpora la definición de "patrimonio fideicomitado" y se establece que la valuación del patrimonio fideicomitado reconocido en cuentas de orden se efectuará conforme a lo dispuesto en los criterios de contabilidad para instituciones de crédito, excepto cuando se trate del patrimonio fideicomitado de aquellos fideicomisos que soliciten y, en su caso, obtengan y mantengan la inscripción de sus valores en el Registro Nacional de Valores, en cuyo caso, dicho patrimonio deberá valuarse con base en las normas contables que para tales efectos establezca la Comisión mediante disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores. Asimismo, se establece que para la consolidación de una entidad de propósito específico (EPE) que por disposición expresa de la Comisión deba utilizar criterios o políticas contables distintas a las aplicables a la entidad que consolida, los estados financieros de la EPE que sean utilizados para llevar a cabo la consolidación deberán modificarse para ser consistentes con los de la entidad que consolida. Esta regla aplica principalmente a los fideicomisos cuyos valores estén inscritos en el Registro Nacional de Valores.

Se reforman y adicionan párrafos a diversos artículos de las Disposiciones aplicables a las Instituciones de Crédito en relación a los requerimientos de capital a las Instituciones financieras.

Los estados financieros adjuntos reconocieron, hasta el 31 de diciembre de 2007, los efectos de la inflación en los rubros de mobiliario y equipo y en el capital contable, y sólo esos rubros, se presentan en pesos de poder adquisitivo de esa fecha.

A partir del 1° de enero de 2012 se adoptaron las siguientes NIF:

NIF C-6, Propiedades, planta y equipo.- Establece la obligación de depreciar componentes que sean representativos de una partida de propiedades, planta y equipo, independientemente de depreciar el resto de la partida como si fuera un solo componente.

Mejoras a las NIF 2012.- Las principales mejoras que generan cambios contables, son:

Boletín B-14, Utilidad por acción.- Establece que la utilidad por acción diluida sea calculada y revelada cuando el resultado por operaciones continuas sea una pérdida, sin importar si se presenta una utilidad neta.

NIF C-1, Efectivo y equivalentes de efectivo.- Requiere que en el balance general el efectivo y equivalentes de efectivo restringidos se presenten a corto plazo, siempre que dicha restricción expire dentro de los doce meses siguientes a la fecha del balance general; si la restricción expira en fecha posterior, dicho rubro debe presentarse en el activo a largo plazo.

Boletín C-11, Capital contable.- Elimina la regla de registrar como parte del capital contable contribuido las donaciones que reciba una entidad, debiéndose registrar como ingreso en el estado de resultados, de conformidad con la NIF B-3, Estado de resultados.

Boletín C-15, Deterioro en el valor de los activos de larga duración y su disposición.- Elimina: a) la restricción de que un activo no esté en uso para poderse clasificar como destinado para la venta y b) la reversión de pérdidas por deterioro del crédito mercantil. Asimismo, establece que las pérdidas por deterioro en el valor de los activos de larga duración deben presentarse en el estado de resultados en los renglones de costos y gastos que correspondan y no como otros ingresos y gastos o como partida especial.

## Resultados de Operación

(Las cifras de las tablas del presente informe se encuentran en millones de pesos, salvo se indique lo contrario)

### Estado de Resultados

	2013			2012
	Acumulado	3T	2T	3T
Margen financiero	\$ 262	\$ 92	\$ 90	\$ 101
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(36)	(1)	(33)	(9)
Comisiones netas	76	31	24	5
Resultado por intermediación	248	150	96	23
Otros ingresos (egresos) de la operación	(18)	(12)	(6)	11
Gastos de administración y promoción	(410)	(140)	(128)	(157)
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas	8	2	2	6
Impuestos del ejercicio	22	-	-	76
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>\$ 152</b>	<b>\$ 122</b>	<b>\$ 45</b>	<b>\$ 56</b>

### 1- Ingresos por Intereses

	2013			2012
	Acumulado	3T	2T	3T
Intereses de disponibilidades	\$ 11	\$ 4	\$ 4	\$ 4
Intereses provenientes de cuentas de margen	0	0	0	1
Intereses de títulos para negociar	247	80	87	95
Intereses a favor en operaciones de reporto	440	123	152	175
Intereses de cartera de crédito	98	34	31	11
<b>Total de Ingresos por intereses</b>	<b>\$ 796</b>	<b>\$ 241</b>	<b>\$ 274</b>	<b>\$ 286</b>

En el tercer trimestre del 2013 los Ingresos por intereses fueron de 241 millones de pesos, lo cual representa un decremento de 33 millones de pesos (disminución de 12%) respecto del segundo trimestre del 2013, en el cual el Banco reportó ingresos por 274 millones de pesos. Lo anterior se explica por un decremento en los intereses provenientes de operaciones de reporto debido a una disminución en los niveles de operación, así como por una disminución en los intereses cobrados provenientes de compraventa de valores; dado al recorte de tasas realizado por el Banco de México durante este periodo. Asimismo, entre estos mismos periodos, se observa un incremento en los intereses cobrados cartera de crédito debido a un ligero incremento en los créditos otorgados.

Los Ingresos por intereses respecto del tercer trimestre del 2012 muestran un decremento de 45 millones de pesos (variación del 16%), al pasar de 286 millones de pesos a 241 millones de pesos al cierre del tercer trimestre del 2013. Dicha variación proviene por un decremento en los volúmenes de operación de los intereses de títulos para negociar y de operaciones de reporto, en adición a lo anterior y en comparación con el tercer trimestre del año pasado los intereses cobrados por la cartera de crédito del Banco han crecido considerablemente debido a un incremento en la Cartera Crediticia del 71% entre dichos periodos.

2- Gastos por Intereses

	2013			2012
	Acumulado	3T	2T	3T
Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 37	\$ 12	\$ 12	\$ 16
Intereses por préstamos interbancarios	3	1	1	1
Intereses a cargo en operaciones de reporto	248	80	84	89
Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores	246	56	87	79
<b>Total de Gastos por Intereses</b>	<b>\$ 534</b>	<b>\$ 149</b>	<b>\$ 184</b>	<b>\$ 185</b>

En el tercer trimestre de 2013 los Gastos por intereses fueron de 149 millones de pesos, lo cual representa un decremento de 35 millones de pesos (19% de disminución) respecto del segundo trimestre del 2013 en el cual se reportaron gastos por 184 millones de pesos. Lo anterior estuvo dado por los intereses pagados en operaciones de Préstamo de Valores que fueron menores, explicado por una baja en el nivel de operaciones concertadas durante el tercer trimestre del 2013. Cabe señalar 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.

Respecto del tercer trimestre del 2012, los Gastos por intereses fueron menores en 36 millones de pesos al pasar de 185 millones de pesos a 149 millones de pesos (variación del 19%), que se explica por las mismas razones mencionadas en el párrafo anterior.

3- Margen Financiero

Dado el análisis de los Ingresos y Gastos por Intereses, entre el tercer trimestre del 2013 y el segundo trimestre del mismo año, el Margen Financiero fue mayor en 2 millones de pesos (incremento del 2%); lo anterior se explica principalmente por el aumento en los intereses cobrados por Cartera de Crédito debido a un aumento en los créditos otorgados, así como a una disminución en los intereses pagados por préstamo de valores, aunado a esto se tuvo una disminución en los intereses cobrados por las Operaciones de Reporto y en los intereses provenientes de Inversiones en Valores derivado de bajos niveles de operación durante el tercer trimestre, lo que disminuyó el Margen Financiero en dicho periodo.

Respecto del tercer trimestre del 2012, el Margen Financiero obtenido en el tercer trimestre del 2013 fue menor en 9 millones de pesos, al pasar de un ingreso neto de 101 millones de pesos al cierre del tercer trimestre del 2012 a 92 millones de pesos al cierre del mismo periodo del 2013, esta variación se debe a la disminución en los volúmenes de operación de reportos y de títulos para negociar; adicionalmente se compensa un poco esta situación debido a los intereses cobrados por Cartera de Crédito que fueron mayores en el tercer trimestre del 2013, dado que el Banco aumentó el tamaño de su portafolio en un 71%. Por lo que respecta a los intereses pagados por Depósitos a Plazo, estos fueron mayores en el tercer trimestre del 2013 dado que el Banco continúa incrementando la gama de productos que ofrece el negocio de Servicios de Tesorería, captando así un mayor número de clientes.

4- Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios

	2013			2012
	Acumulado	3T	2T	3T
Cartera de crédito	\$ 36	\$ 1	\$ 33	\$ 8
Operaciones contingentes y avales	0	(0)	0	1
<b>Total de Estimación preventiva</b>	<b>\$ 36</b>	<b>\$ 1</b>	<b>\$ 33</b>	<b>\$ 9</b>

Por lo que respecta a la Estimación preventiva para riesgos crediticios, en comparación con lo reportado al cierre del segundo trimestre de 2013, esta fue menor en 32 millones de pesos, toda vez que el Banco al cierre del segundo trimestre de 2013 reservó al 100% la cartera de crédito concertada con un cliente de la industria vivandera, debido a incumplimientos de pago en su deuda a corto plazo. Es importante mencionar que el Banco tiene una cartera vencida de 34 millones con este cliente al cierre del tercer trimestre de 2013.

En lo que se refiere a este rubro entre el tercer trimestre 2013 y el mismo periodo del año anterior se tiene una disminución de 8 millones de pesos al pasar de una estimación de 9 millones de pesos al cierre del tercer trimestre de 2012 a 1 millón al cierre del tercer trimestre de 2013.

Cabe mencionar que de acuerdo con la clasificación contable establecida por la CNBV, la constitución y cancelación de reservas crediticias se reconoce contra el rubro de Estimación preventiva para riesgos crediticios, en tanto el monto a cancelar de estimación preventiva no sea superior al importe reconocido en este rubro durante el ejercicio y en cuyo caso se reconocerá contra los Otros ingresos (egresos) de operación.

## 5- Comisiones y Tarifas

	2013			2012
	Acumulado	3T	2T	3T
Comisiones cobradas de cartas de crédito	\$ 8	\$ 2	\$ 3	\$ 1
Manejo de cuenta	1	0	0	1
Comisiones cobradas por actividades fiduciarias	2	1	0	0
Transferencia de fondos	3	1	1	2
Servicios de banca electrónica	0	0	0	0
Otras comisiones cobradas	77	32	23	5
Otras comisiones pagadas	(15)	(5)	(3)	(4)
<b>Comisiones y Tarifas Netas</b>	<b>\$ 76</b>	<b>\$ 31</b>	<b>\$ 24</b>	<b>\$ 5</b>

Por el tercer trimestre del 2013 el Banco reportó un ingreso neto en las Comisiones y tarifas netas de 31 millones de pesos, el cual mostró un aumento de 7 millones de pesos (variación del 29%) en comparación con el segundo trimestre del 2013 que cerró con un ingreso neto de 24 millones de pesos, esto se explica principalmente por un incremento en otras comisiones cobradas por el Banco por 9 millones de pesos (variación del 39%), dado por la recuperación de gastos con compañías relacionadas.

Por lo que respecta a este mismo rubro en comparación con el tercer trimestre del 2012, el Banco obtuvo un incremento de 26 millones de pesos explicado principalmente por comisiones cobradas por servicios a partes relacionadas, que durante el ejercicio de 2012 se reportaron en el rubro de Otros ingresos (egresos) de la operación.

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. ("BoNY"). El impacto en los resultados del ejercicio es nulo dado que la administración de dichos fideicomisos fue cedida a BoNY y las comisiones cobradas por el Banco son enteradas a BoNY.

Cabe mencionar que el Banco no ha tenido liquidaciones en efectivo en operaciones de préstamo de valores.

## 6- Resultado por Intermediación

	2013			2012
	Acumulado	3T	2T	3T
Títulos para negociar	\$ 176	\$ 76	\$ 89	\$ (3)
Derivados	(102)	90	(252)	105
Divisas	174	(16)	259	(79)
<b>Resultado por intermediación</b>	<b>\$ 248</b>	<b>\$ 150</b>	<b>\$ 96</b>	<b>\$ 23</b>

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

El Resultado por intermediación entre el tercer y segundo trimestre del 2013 aumentó en 54 millones de pesos (aumento de 56%), explicándose de la siguiente manera:

Ganancia neta en el Resultado por valuación y compraventa de derivados y divisas, en dicho concepto el resultado aumentó en 67 millones de pesos, al pasar de una ganancia de 7 millones de pesos al cierre del segundo trimestre del 2013 a una ganancia de 74 millones de pesos por el tercer trimestre del mismo año; lo anterior se explica principalmente por una ganancia en las operaciones que el Banco tiene referidas a Tasa de intereses por 41 millones de pesos dado el corto en las tasas de fondeo por parte de Banco de México. Asimismo el Banco obtuvo una ganancia en operaciones con subyacente de tipo de cambio por 26 millones de pesos. El tipo de cambio del peso frente al dólar se depreció un 1% pasando de 13.0279 al cierre del segundo trimestre del 2013 a 13.1747 al cierre del tercer trimestre del mismo año. El tipo de cambio de cierre de día promedio durante el tercer trimestre del 2013 fue de 12.4775 por un tipo de cambio promedio en el segundo trimestre del mismo año de 12.9135. En el tercer trimestre del 2013 el tipo de cambio llegó a operarse en niveles máximos y mínimos de 13.4394 y 12.4976, respectivamente.

Decremento en el Resultado por valuación y compraventa de títulos para negociar y colaterales vendidos, en dicho concepto el resultado disminuyó en 13 millones de pesos, al pasar de una ganancia de 89 millones de pesos a una ganancia de 76 millones de pesos entre el segundo y tercer trimestre del 2013, respectivamente, esta se explica por la volatilidad en el precio de los bonos durante el tercer trimestre del 2013.

El Resultado por intermediación respecto del tercer trimestre del 2012 tuvo un incremento de 127 millones de pesos, al pasar de una ganancia de 23 millones de pesos a una ganancia de 150 millones de pesos al cierre del mismo periodo del 2013, el aumento se explica principalmente por la ganancia en el Resultado por valuación y compraventa de títulos para negociar y colaterales vendidos por 79 millones de pesos, además de una ganancia en el Resultado por valuación y compraventa de derivados y divisas por 48 millones de pesos.

## 7- Otros Ingresos (Egresos) de Operación

	2013		2012
	Acumulado	3T	3T
Recuperaciones	\$ 0	\$ -	\$ 0
Cancelación de excedentes de estimación preventiva para riesgos crediticios	2	2	-
Afectaciones a la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	(30)	(12)	(18)
Utilidad en venta de inmuebles, mobiliario y equipo	-	-	-
Cancelación de otras cuentas de pasivo	(0)	-	(0)
Pérdida en venta de inmuebles, mobiliario y equipo	(2)	(2)	-
Otras partidas de los ingresos (egresos) de la operación	12	0	12
<b>Total de Otros Ingresos (Egresos) de la operación</b>	<b>\$ (18)</b>	<b>\$ (12)</b>	<b>\$ (6)</b>

En cuanto a los Otros ingresos (egresos) de la operación del tercer trimestre del 2013, estos representaron un gasto por 12 millones de pesos y tuvieron un aumento de 6 millones de pesos en comparación con el segundo trimestre de 2013. Este gasto se debe a que durante el tercer trimestre de 2013 se terminó de reconocer al 100% una operación financiera derivada pactada con un cliente de la industria vivienda y que no fue liquidada a su vencimiento; dentro de la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro.

En la comparación de este mismo rubro contra el tercer trimestre del 2012, este disminuyó en 23 millones de pesos, al pasar de una ingreso de 11 millones de pesos a un gasto de 12 millones de pesos en el tercer trimestre de 2013; esta disminución se debe al registro de la estimación por irrecuperabilidad por la operación financiera derivada pactada con el cliente antes mencionado.

8- Gastos de Administración y Promoción

	2013			2012
	Acumulado	3T	2T	3T
Beneficios directos de corto plazo	\$ 3	\$ 1	\$ 1	\$ 2
Honorarios	8	2	2	2
Rentas	12	0	5	7
Aportaciones al IPAB	15	6	5	4
Impuestos y derechos diversos	49	13	12	15
Gastos no deducibles	66	22	22	18
Gastos en tecnología	19	9	5	6
Depreciaciones	24	8	8	8
Costo neto del periodo derivado de beneficios a los empleados	4	0	1	(1)
Otros	210	79	67	96
<b>Total de Gastos de Administración</b>	<b>\$ 410</b>	<b>\$ 140</b>	<b>\$ 128</b>	<b>\$ 157</b>

Por lo que se refiere a la variación de los Gastos de administración entre el tercer y segundo trimestre del 2013, estos fueron mayores en 12 millones de pesos (variación del 9%), que se explica principalmente por un aumento en Gastos de tecnología por 4 millones de pesos, aunado a un incremento en los gastos facturados por la empresa de Servicios por 6 millones de pesos.

En la comparación de este mismo rubro contra el tercer trimestre del 2012, los Gastos de administración y promoción tuvieron una disminución de 17 millones de pesos al pasar de 157 millones al cierre del tercer trimestre de 2012 a 140 millones de pesos al cierre del mismo periodo en 2013, debido a una disminución en los gastos facturados por la empresa de Servicios.

9- Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas

La Participación en subsidiarias no consolidadas y asociadas respecto del cierre del tercer y segundo trimestre del 2013 se mostraron constantes dado que las subsidiarias del Banco tuvieron utilidades similares a las reportadas en el segundo trimestre del mismo año. Es importante señalar que los resultados de este rubro están en función de las utilidades obtenidas por el Socio Liquidador de Posición de Terceros y por Cecoban, S.A. de C.V., en los cuales el Banco tiene una participación del 100% y 2.50%, respectivamente.

10- Impuestos Causados y Diferidos

Por lo que respecta al cálculo de los Impuestos a la utilidad, el Banco no presentó un ajuste en resultados para la constitución de las provisiones del impuesto causado y diferido en el tercer trimestre del 2013.

El Banco no reflejó variación alguna respecto al impuesto causado, debido a que no ha presentado carga fiscal por sus operaciones en curso derivado de la amortización de pérdidas fiscales de ejercicios anteriores. Asimismo, el Banco mantiene la decisión de no registrar durante el tercer trimestre de 2013 provisión por el Impuesto a la utilidad diferido a favor generado principalmente por las pérdidas fiscales pendientes de amortizar.

Por otro lado, en la comparación de este rubro con el tercer trimestre del 2012, el Banco presentó un decremento en sus ingresos por impuesto diferido de 98 millones de pesos y un decremento en sus gastos por impuesto causado de 22 millones de pesos. Esta variación se debió de igual manera, a que durante el tercer trimestre de 2013 el Banco no ha presentado provisión de impuesto causado y diferido.

## Situación Financiera, Liquidez y Recursos de Capital

Las principales fuentes de fondeo de la institución se enlistan a continuación:

- Capital Propio
- Captación de efectivo a través del mercado secundario
- Emisión de deuda
- En el módulo de Reportos con el fin de proporcionar liquidez al sistema de pagos, se cuenta con una línea de sobregiro en Banco de México
- En cuenta SIAC-Banco de México, el Banco cuenta con una línea de sobregiro
- En Digitem Banamex, el Banco tiene una línea de sobregiro para las cuentas operativa y de gastos

A continuación se muestra la situación financiera del Banco al cierre del tercer y segundo trimestre del 2013:

Activos	Septiembre 2013	Junio 2013	Variación
Disponibilidades	1,939	4,184	(2,245)
Cuentas de margen	3	3	-
Inversiones en valores	7,009	15,078	(8,069)
Deudores por reporte	5,114	9,467	(4,353)
Derivados	5,928	5,793	135
Cartera de crédito (neta)	2,347	2,409	(62)
Otras cuentas por cobrar	4,513	22,214	(17,701)
Activo fijo	109	114	(5)
Inversiones en acciones	249	247	2
Otros	29	3	26
Impuestos diferidos	248	248	-
<b>Total Activo</b>	<b>27,488</b>	<b>59,760</b>	<b>\$ (32,272)</b>
<b>Pasivo</b>			
Captación tradicional	2,285	2,295	\$ (10)
Préstamos interbancarios	952	6,033	(5,081)
Acreedores por reporte	-	8,203	(8,203)
Préstamo de valores	0	0	(0)
Colaterales vendidos o dados en gtía.	4,018	4,545	(527)
Derivados	5,832	5,673	159
Otras cuentas por pagar	7,133	25,863	(18,730)
Créditos diferidos	5	7	(2)
Impuestos diferidos (neto)	-	-	-
<b>Total Pasivo</b>	<b>20,225</b>	<b>52,619</b>	<b>\$ (32,394)</b>
<b>Capital Contable</b>	<b>7,263</b>	<b>7,141</b>	<b>\$ 122</b>
<b>Total Pasivo y Capital</b>	<b>27,488</b>	<b>59,760</b>	<b>\$ (32,272)</b>

Respecto del segundo trimestre de 2013, en el tercer trimestre del 2013 el Balance General disminuyó en un 54%, las principales variaciones se encuentran en los rubros de Otras cuentas por cobrar y por pagar, Deudores y Acreedores por reporte, así como en Préstamos Interbancarios y en Disponibilidades.

Los rubros de Inversiones en valores, Disponibilidades, Cuentas por cobrar y por pagar, y Derivados, representan la posición de los últimos días de cada periodo, por lo cual para un análisis comparativo del Balance

General no es representativo, ya que muestra la lectura del mercado que realiza la Dirección de Mercados Financieros y tiene variaciones significativas de acuerdo a las condiciones prevalecientes en el mercado.

Cabe mencionar que el Banco continúa posicionado en los primeros lugares dentro de los principales competidores en los diferentes mercados en que opera y ostenta la figura de formador de mercado de bonos emitidos por el Gobierno Federal en pesos.

Al cierre del tercer trimestre del 2013 no existieron adeudos fiscales, manteniendo al Banco al corriente en lo referente a aspectos impositivos.

## Capital

El Banco continúa con un capital suficiente para soportar su operativa e incluso mantiene un índice de capitalización superior al mínimo requerido en las entidades sujetas a límites de capitalización.

Con fecha 29 de abril del 2013 se llevó a cabo la Asamblea General de Accionistas del Banco, donde se determinó el incremento de la Reserva legal para quedar constituida como se muestra a continuación:

Entidad	Utilidad en 2012 *	% de reserva legal	Incremento en Reserva Legal *
Banco	33,237	10%	3,324

\* 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 y segundo trimestre del 2013 la situación referente al Índice de Capitalización del Banco fue como sigue:

(en millones de pesos)	30-Septiembre-13*	30-Junio-13
<b>Capital Neto</b>	<b>7,006</b>	<b>6,927</b>
Activos en Riesgo de Mercado	12,408	13,401
Activos en Riesgo de Crédito	5,556	5,884
Activos en Riesgo Operacional	1,448	2,324
<b>Activos en Riesgo Totales</b>	<b>19,413</b>	<b>21,608</b>
Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito	126.09%	117.74%
<b>Capital Neto / Activos en Riesgo Totales</b>	<b>36.09%</b>	<b>32.06%</b>

(\* Último cómputo validado por Banco de México a la fecha de emisión de este informe.)

Cabe mencionar que el Índice de Capitalización a partir de Enero de 2013, se debe reportar a Banco de Mexico bajo las nuevas disposiciones publicadas en el DOF el pasado 28 de noviembre de 2012, en donde se regula bajo una nueva composición de capital el cual es medido a través de dos nuevos coeficientes conocidos como Coeficiente de Capital Básico y como Coeficiente de Capital Básico I y dos nuevos índices conocidos como Índice de Capital Básico e Índice de Capital Básico 1, a continuación se muestra la información de dichos coeficientes e índices relativos a JPMorgan.

Institución	ICAP	ICB	ICB	Categoría
JPMorgan	32.06	31.91	31.91	I



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 CNBV y que están determinadas bajo el nuevo esquema relativo a Basilea III.

## Política de Dividendos

Durante el tercer trimestre del 2013 no se llevó a cabo ningún decreto de dividendos, el Banco se mantiene 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 de la institución 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,

Eduardo Cepeda  
Director General

Fernando Rioja  
Director de Finanzas

Karla Orozco  
Contador General

Angélica Orozco  
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.