

JP Morgan Grupo Financiero, S.A. de C.V.

JPMorgan es una compañía financiera global que proporciona una amplia gama de servicios de banca de mayoreo, de banca de inversión y de acceso a mercados (monetarios, cambiarios, de renta fija y de capital) a empresas, gobiernos, instituciones financieras y clientes particulares en todo el mundo.

JPMorgan se ha destacado como una de las instituciones financieras más sólidas y respetadas del mundo por más de 150 años. Hemos construido nuestro negocio y nuestra reputación con apoyo en cuatro principios que nos sirven de guía en todas nuestras actividades:

- Nos esforzamos por establecer vínculos duraderos con nuestros clientes.
- Empleamos nuestra sólida base de capital y calidad crediticia para ayudar a los clientes a lograr sus objetivos financieros.
- Ofrecemos asesoramiento objetivo basado en nuestra investigación exhaustiva, analítica y sólida.
- Proporcionamos una perspectiva de negocios realmente global a través de nuestra extensa red internacional, la cual abarca oficinas en 51 países. Al combinar un asesoramiento sólido y una ejecución superior con una gama completa de productos y servicios financieros sofisticados, JPMorgan cuenta con la capacidad de abordar cualquier reto financiero que pudieran afrontar nuestros clientes en cualquier parte del mundo.



J.P.Morgan

PRODUCTOS Y SERVICIOS QUE OFRECE

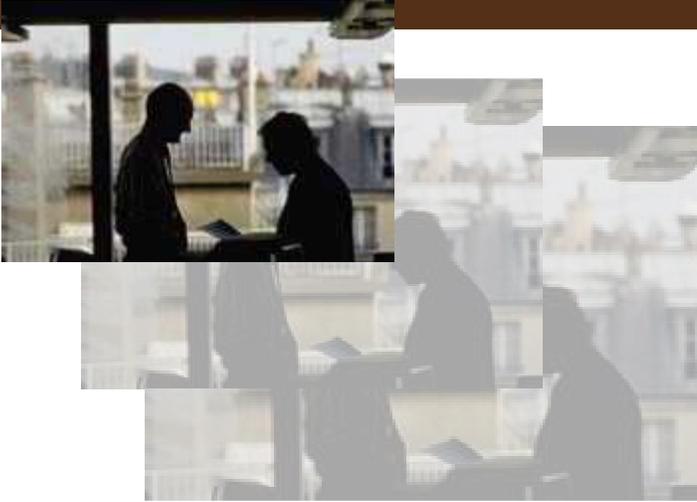


Actualmente en Banco J.P. Morgan, S.A. ofrecemos una gama completa de productos y servicios financieros a nuestros clientes.

- Prestamos servicios de asesoría en finanzas corporativas con respecto a estructuras de capital, fusiones y adquisiciones, privatizaciones y reestructuraciones corporativas.
- Ayudamos a compañías y agencias estatales a captar fondos a través de la suscripción y colocación de títulos de deuda y de capital accionario, préstamos sindicados, colocaciones privadas y financiamiento de proyectos.
- Ofrecemos la más completa capacidad de compraventa de valores y divisas, así como instrumentos de gestión de riesgo tales como *swaps*, opciones y otros instrumentos financieros derivados.

Para apoyar la actividad comercial, contamos con analistas y economistas, quienes realizan investigaciones sobre los desarrollos macroeconómicos y de mercado tanto de México como de Latinoamérica y publican investigaciones de títulos de renta variable y renta fija.

ANTECEDENTES HISTÓRICOS



Los antecedentes de JPMorgan en México se remontan a más de un siglo, cuando John Pierpoint Morgan, el patriarca del banco de inversiones norteamericano que lleva su nombre, comenzó a manifestar un profundo interés en la modernización de México desde el punto de vista de inversión. Ya en 1880, la firma de Pierpoint en Nueva York y la firma de su padre, Junius S. Morgan, con sede en Londres, participaban en sindicatos de casas de inversión europeas para la emisión de préstamos y bonos para el gobierno mexicano y muchas empresas privadas nacionales. Desde finales del siglo XIX y hasta la fecha, JPMorgan ha trabajado activamente y de forma continua como socio financiero del gobierno mexicano y del sector privado de este país.

1886. A finales del siglo XIX, la Casa de Morgan, la cual desempeñó un papel principal en el financiamiento de la creciente infraestructura industrial de América, también realizó inversiones considerables en los sectores ferroviario y de servicios públicos de México. En 1886, Pierpoint, uno de los primeros inversionistas en la Compañía de Teléfonos de América Central y Sudamérica, fue elegido como miembro de la junta directiva de dicha compañía. Posteriormente, llegó a ser consejero de la Compañía de Teléfonos de México.

1899. La Casa de Morgan marcó un hito en el sector financiero de Estados Unidos al participar en una emisión histórica de bonos para el gobierno mexicano. La emisión conocida como el Préstamo Externo Consolidado de Oro de México, al cinco por ciento, ascendió a un total de 22.7 millones de libras esterlinas. La operación significó la primera ocasión en que una firma norteamericana actuaba como director y figuraba en el prospecto de un préstamo extranjero. Como era costumbre en aquella época, el préstamo se bursatilizó mediante bonos vendidos a través de un sindicato, a inversionistas individuales.

1900-1901. En 1900, Morgan actuó como tomador en firme de un importe de 25,000 libras esterlinas en una venta de obligaciones hipotecarias al cinco por ciento por un valor total de 6 millones de libras esterlinas para la Refinería de Azúcar Tucumán. En 1901, tomó una participación por valor de 150,000 libras esterlinas en el préstamo reajutable de la Compañía Nacional de Ferrocarriles Mexicanos.

1918. Durante la Revolución Mexicana, tras el incumplimiento por parte del gobierno del Préstamo Externo Consolidado de Oro, Pierpoint se dedicó a buscar una solución a la crisis, ya que sentía una obligación especial hacia los titulares de bonos del préstamo, tanto en México como en los Estados Unidos de América. En 1918, Thomas Lamont, un socio principal de JPMorgan, asumió el cargo de Presidente del Comité Internacional de Banqueros de México, el cual fue establecido con el objeto de reprogramar, en colaboración con el gobierno mexicano, la deuda externa.

1926. Durante los años entre la primera y la segunda guerra mundial, la firma JPMorgan, que para entonces se encontraba bajo el mando del hijo de Pierpoint, Jack, mantuvo vínculos estrechos con cada uno de los gobiernos sucesivos de México. Dwight Morrow, un socio influyente de la firma, fue nombrado Embajador de los Estados Unidos en México en 1926.

1976. Después de la segunda guerra mundial, la firma continuó gestionando préstamos a varias empresas mexicanas. En 1976, Morgan gestionó un préstamo de US\$1,200 millones al gobierno mexicano tras verse obligado este último a devaluar el peso por primera vez en 21 años.

1980. JPMorgan abre una oficina de representación en la Ciudad de México. Nuestros clientes incluyen el gobierno mexicano y sus dependencias, los bancos e instituciones financieras, así como muchas de las compañías más exitosas y de más rápido crecimiento del país.

1988. Bajo los auspicios del presidente de JPMorgan, Lewis T. Preston, la firma desarrolló un programa de importancia histórica que permitió al gobierno mexicano emitir bonos por valor de US\$2,600 millones, denominados bonos Azteca o Morgan, a bancos acreedores, a cambio de deuda existente. Dicho programa constituyó la base de un modelo utilizado ampliamente en años posteriores para reestructurar la deuda de numerosos países en desarrollo.

1994. JPMorgan gestionó un préstamo sindicado por valor de US\$700 millones para Petróleos Mexicanos, el cual representó el regreso de México, después de 12 años, al mercado bancario sindicado. Esta fue sólo una de las operaciones notables que JPMorgan gestionó para clientes mexicanos, en el mismo año en que recibimos autorización del gobierno de México para establecer un grupo financiero. En el mes de noviembre, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público otorgó a JPMorgan la autorización para establecer un grupo financiero en México, con un banco y una casa de bolsa, mediante el cual se ofrecen servicios de banca de mayoreo, banca de inversión y acceso a mercados.

1995. JPMorgan asesoró al gobierno mexicano durante la crisis económica que se vivió después de la devaluación del peso, para que México tuviera nuevamente acceso a los mercados internacionales de capital, lo cual se logró en junio de 1995, solamente seis meses después de la devaluación del peso.

1996. JPMorgan y Swiss Bank Corporation son colíderes en la emisión de bonos del gobierno de México por US\$6,000 millones, que al momento del cierre, el 8 de agosto, fue la emisión más grande de Eurobonos de mercados emergentes en la historia. Las firmas Standard & Poors y Moody's ubicaron a esta emisión dentro del grado de inversión de sus estándares de clasificación y sugerencias de inversión.

1998. JPMorgan asesoró a Koch Industries Inc. e Isaac, Moises, Alberto y Manuel Saba en la adquisición de su negocio global de polyester de Hoechst A.G. para formar KoSa. JPMorgan también fue el líder negociador para el financiamiento de US\$1,085 billones para la adquisición.

1999. IFR Latin America (International Financing Review Latin America) designó a JPMorgan como el "Banco del año", uno de los muchos reconocimientos que la institución recibió por su liderazgo en el mercado y transacciones innovativas. JPMorgan fue co-líder global en la colocación de Teléfonos de México por US\$1 billón en obligaciones convertibles en 2004. Esta fue la transacción más grande en los mercados de capital de Latinoamérica desde la devaluación del peso mexicano en 1994. Asimismo, durante este año, JPMorgan fue co-líder en la colocación por parte del Gobierno Mexicano de Eurobonos denominados en Euros por un valor de EUR\$ 400 millones.

2000. Durante el último trimestre del año, Grupo Financiero J.P. Morgan, S.A. de C. V., inició el proceso de obtener las autorizaciones necesarias para llevar a cabo su fusión con Grupo Financiero Chase, S.A. de C.V., como resultado de la adquisición que Chase Manhattan Corporation realizó de JPMorgan Corporation en los Estados Unidos de América. La fusión de los grupos financieros mexicanos y, consecuentemente la de sus subsidiarias se completaría durante el primer semestre del año 2001.

2001. El 17 de abril de 2001, la Secretaria de Hacienda y Crédito Público autorizó la fusión de Chase Grupo Financiero en calidad de fusionante que subsiste, con J.P. Morgan Grupo Financiero, en calidad de fusionado, y que por tanto se extingue, la fusión surtió sus efectos el 31 de mayo de 2001. Así mismo se modificó la denominación social a la de J.P. Morgan Grupo Financiero, S.A. de C.V.. Esta unión estratégica dio origen a una de las más importantes instituciones financieras y de banca de inversión en México, conjuntando lo mejor de ambas instituciones.

2002. El Banco continuó operando activamente en los mercados de cambios, instrumentos de deuda (instrumentos gubernamentales y no gubernamentales de renta fija y variable), y derivados (compraventa de contratos adelantados de dólares y de tasas de interés, SWAPS de tasa de interés y de divisas).

En el aspecto administrativo, continuaron las mejoras en el sistema del Área de Operaciones y de Administración para el monitoreo del negocio, confirmación, liquidación y registro y control de las operaciones. Esto permitirá una mejoría en la eficiencia operativa.

2003. JPMorgan es nombrado por la revista Latin Finance en una encuesta realizada a sus clientes, como el mejor Banco de Inversión en Latinoamérica durante los últimos 15 años. Asimismo, JPMorgan se hace acreedor a tres reconocimientos otorgados por la revista Euromoney: "mejor intermediario de deuda en México", "mejor intermediario de capitales en México" y "mejor asesor de fusiones y adquisiciones en México".

2004. El 10 de noviembre de 2004 mediante asamblea general de accionistas se aprobó la fusión de Banco J.P. Morgan, S.A. en calidad de fusionante que subsiste, con Bank One, S.A. en calidad de fusionado, y que por lo tanto se extingue. Con dicha fusión el Banco incorporó el negocio de Banca Comercial dentro de sus líneas de negocio, dentro de sus actividades principales está el otorgamiento de créditos comerciales con subsidiarias mexicanas de clientes corporativos en el extranjero y las cuales garantizan dicho crédito.

2005. En julio de 2005 JPMorgan es nombrado por la revista Latin Finance, en una encuesta realizada a sus lectores, como el mejor Banco de Inversión de Latinoamérica.

J.P.Morgan

2006. El mes de Marzo del año 2006 el Banco solicitó al Mercado Mexicano de Derivados, S.A. de C.V (Mexder) y al Fideicomiso F/30,430 administrado por BBVA Bancomer, S.A., identificado como Asigna, autorización para actuar como Socio Liquidador por Cuenta de Terceros de Contratos de Futuros de TIIIE y del IPC. El día 15 de agosto del mismo año el Banco recibió la certificación para fungir como administrador del Fideicomiso F/00265 (Socio Liquidador).

De igual forma en el mes de Abril del 2006, JPMorgan Chase & Co. celebró un contrato con The Bank of New York Mellon (“BNY”) mediante el cual JPMorgan Chase & Co. se obligó a intercambiar sus negocios fiduciarios corporativos (lo que incluye el negocio de Servicios Fiduciarios Institucionales del Banco), por ciertas sucursales de banca al consumidor de BNY. En virtud de lo anterior, la cartera de los negocios de Servicios Fiduciarios Institucionales celebrados por el Banco, fue transferida a “The Bank of New York Mellon, S.A., Institución de Banca Múltiple” misma que con fecha 6 de Febrero de 2008 fue autorizada como una institución financiera en México para prestar servicios de esta índole. Dicho traspaso del negocio fiduciario en México a “The Bank of New York Mellon, S.A.” ocurrió durante el mes de noviembre de 2008.

En este mismo año la Casa de Bolsa inició operaciones en el Mercado Accionario realizando operaciones de compraventa de capitales por cuenta de terceros. Cabe mencionar que anterior a esto y desde su constitución la Casa de Bolsa tenía participación en el mercado bursátil como intermediario en la colocación de valores de deuda.

2009. En el año 2009 el negocio de Servicios de Tesorería incrementó su participación en los mercados mediante una aumento en la línea de servicios y productos ofrecidos, como son el otorgamiento de cartas de crédito y realizando operaciones de factoraje.

HACIA EL FUTURO



A través de sus largas relaciones de confianza y amistad con México, JPMorgan ha dedicado su fortaleza de capital, sus ideas innovadoras, su asesoramiento objetivo y su integridad comercial, al servicio del gobierno y de muchas de las principales empresas de México. Esta tradición ha caracterizado las relaciones de JPMorgan con México durante los siglos XIX y XX, y seguirá haciéndolo en el siglo XXI.

Estamos orgullosos de nuestra historia en México y de nuestra tradición de prestar servicio a clientes en todas las condiciones políticas, económicas y de mercado. Sin embargo, el apoyarnos en nuestros logros del pasado, no es suficiente, por lo que siempre nos esforzamos por ofrecer a nuestros clientes, ideas nuevas e innovadoras que les ayuden a crecer y tener éxito.

A partir del ejercicio de 2008, el Banco está aplicando los cambios establecidos en los lineamientos contables establecidos en las Normas de Información Financiera (“NIF”) y las Disposiciones de carácter General Aplicables a las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, Instituciones de Crédito y Casas de Bolsa emitidas por la CNBV. Dentro de los principales cambios se encuentran los realizados a la NIF-B10 “Efectos de la Inflación” en el cual se define el entorno inflacionario y el no inflacionario, en virtud del cual las empresas pueden suspender el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera al encontrarse en un entorno no inflacionario, dichos efectos deberán ser reincorporados al existir un entorno inflacionario, para lo cual la inflación acumulada de los últimos tres ejercicios debe ser mayor al 26%.

Dentro de los cambios principales realizados a los criterios contables emitidos por la CNBV se encuentra el del Criterio B-3 “Reportos” el cual define la sustancia económica de las operaciones de Reporto y da el tratamiento a los colaterales recibidos y/o entregados en operaciones de reporto apegándose a las Normas Internacionales de Información Financiera.

J.P.Morgan