



J.P. Morgan 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.

J.P. Morgan 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 ciudades de 36 países. Al combinar un asesoramiento sólido y una ejecución superior con una gama completa de productos y servicios financieros sofisticados, J.P. Morgan cuenta con la capacidad de abordar cualquier reto financiero que pudieran afrontar nuestros clientes en cualquier parte del mundo.

PRODUCTOS Y SERVICIOS

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 en México y publican investigaciones de títulos de renta variable y renta fija.

ANTECEDENTES HISTÓRICOS

Los antecedentes de J.P. Morgan en México se remontan a más de un siglo, cuando J. Pierpont 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 Pierpont 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, Morgan ha trabajado activamente y de forma continuada 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, Pierpont, 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, pasó 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, Pierpont se dedicó a buscar una solución a la crisis porque 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 J.P. Morgan, 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 J.P. Morgan, que para entonces se encontraba bajo el mando del hijo de Pierpont, 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. J.P. Morgan 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 J.P. Morgan, 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. J.P. Morgan 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. Ésta fue sólo una de las operaciones notables que Morgan 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 J.P. Morgan 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. J.P. Morgan 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. J.P. Morgan 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. J.P. Morgan 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. J.P. Morgan 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 J.P. Morgan como el "Banco del año", uno de los muchos reconocimientos que la institución recibió por su liderazgo en el mercado y transacciones inovativas. J.P. Morgan fue co-líder global en la colocación de Teléfonos de México por US\$1 billón 4.25% 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, J.P. Morgan 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 J.P. Morgan Corporation en los Estados Unidos de América. La fusión de los grupos financieros mexicanos y, consecuentemente la de sus subsidiarias se completará 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 derivados (compraventa de contratos adelantados de dólares a futuro 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. J. P. Morgan 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. Así mismo, J. P. Morgan 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.

HACIA EL FUTURO

A través de sus largas relaciones de confianza y amistad con México, J.P. Morgan 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 Morgan 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 1997, el Banco está aplicando las nuevas bases contables dadas a conocer por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. Dichas bases requieren principalmente: el reconocimiento de valores de mercado de los instrumentos financieros, en las operaciones de reporto y en los instrumentos derivados; el reconocimiento de los efectos de la inflación en los activos no monetarios, incluyendo los gastos que le son asociados, en los rubros del capital contable y el registro del resultado por posición monetaria, así como el reconocimiento de los impuestos diferidos. Estas bases difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) básicamente por algunos procedimientos específicos dados por los nuevos criterios contables establecidos por la CNBV para el reconocimiento de los efectos de la inflación.

DOMICILIO

Paseo de las Palmas No. 405 Piso 16
 Colonia Lomas de Chapultepec
 Delegación Miguel Hidalgo
 11000, México D.F.
 Conmutador (52) 5540-9333
 Fax (52) 5540-9458
<http://www.jpmorganchase.com>
<https://emportal.jpmorgan.com/JPMorganMexico>

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Consejeros Propietarios

Eduardo Cepeda (*Presidente*)
 Brian O'Neill
 Joseph Hill
 Jorge Alonso
 Thomas Mueller
 Luis A. Nicolau

Consejeros Suplentes

José Juan de Olloqui
 Susana de la Puente
 Gerardo Rivera
 Arturo Arce
 Jean Paul Farah
 Javier Domínguez

PRINCIPALES FUNCIONARIOS

Director General
 Eduardo Cepeda

*Director Ejecutivo de
 Mercados Financieros*
 José Oriol Bosch

Director de Finanzas
 Daniela Laporte

*Director de Operaciones
 y Sistemas*
 Juan Manuel García

Director de Fiduciario
 Marcela Pino

*Director de Investigación
 Económica*
 Alfredo Thorne

Director de Crédito
 Alejandro Moreno

Director de Recursos Humanos
 Leticia García

Director de Legal
 Carolina Machado

Director de Auditoría
 Felipe Tejeda

Banco J.P. Morgan, S. A.
 Balance General

al 31 de diciembre de 2003
(Cifras en miles de pesos)

Activo

<i>Disponibilidades</i>		\$13,521,066
<i>Inversiones en valores</i>		
Títulos para negociar	<u>\$1,395,545</u>	\$1,395,545
<i>Operaciones con Valores y Derivadas</i>		
Saldos deudores en operaciones de reporto	\$1,225	
Operaciones con instrumentos financieros derivados	\$100,038	
Saldos deudores por valores no asignados por liquidar	<u>\$422</u>	\$101,685
<i>Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios</i>	<u>(\$850)</u>	
<i>Cartera de crédito Neta</i>		(\$850)
Otras cuentas por cobrar (neto)		\$24,003,815
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)		\$14,676
Inversiones permanentes en acciones		\$7,339
Impuestos diferidos		\$2,103
Otros activos		<u>\$577</u>
Total Activo		<u>\$39,045,956</u>

Pasivo y Capital Contable

<i>Captación</i>		
Depósitos a plazo	<u>\$133,237</u>	\$133,237
<i>Préstamos interbancarios y de otros Organismos</i>		
De exigibilidad inmediata	\$684,833	\$684,833

Operaciones con valores y derivadas

Saldos acreedores en operaciones de reporto	\$30,672	
Operaciones con instrumentos financieros derivados	\$1,473	\$32,145
		<hr/>
<i>Otras cuentas por pagar</i>		
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	\$35,663,140	\$35,663,140
		<hr/>
Total Pasivo		\$36,513,355

Capital Contable*Capital Contribuido*

Capital Social		\$2,179,495
Capital Ganado		
Reservas de capital	\$884,218	
Resultado de ejercicios anteriores	968,707	
Exceso o insuficiencia en la actualización del capital	(\$1,492,247)	
(Pérdida) utilidad del ejercicio	(\$7,572)	\$353,106
		<hr/>

Total Capital Contable **\$2,532,601**

Total Pasivo y Capital Contable **\$39,045,956**

Cuentas de Orden

Otras obligaciones contingentes	\$803,247	
Apertura de créditos irrevocables	\$169,974	
Bienes en fideicomiso o mandato	\$7,384,898	
Calificación de la Cartera Crediticia	\$169,974	
Bienes en custodia o en administración	\$10,086,649	\$18,614,742
Títulos a recibir por reporto	\$3,949,968	
(Menos) Acreedores por reporto	\$3,980,640	(\$30,672)
		<hr/>
Deudores por reporto	\$944,337	
(Menos) Títulos a entregar por reporto	\$943,112	\$1,225
		<hr/>
Otras cuentas de registro		\$9,818,057

J.P. Morgan Grupo Financiero, S.A. DE C.V.

Balance General

al 31 de diciembre de 2003
(Cifras en miles de pesos)

Activo

<i>Disponibilidades</i>	\$530
<i>Inversiones en Valores</i>	
Títulos recibidos en reporto	<u>\$162,362</u>
<i>Otras Cuentas por Cobrar (neto)</i>	\$2,925,561
Inversiones permanentes en acciones	\$2,661,604
Impuestos diferidos	<u>\$17,106</u>
Total Activo	<u>\$5,767,163</u>

Pasivo y Capital Contable

<i>Otras cuentas por pagar</i>	
Impuesto sobre la renta por pagar	\$5,939
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	<u>\$2,951,495</u>
Total Pasivo	<u>\$2,957,434</u>

Capital Contable

<i>Capital Contribuido</i>	
Capital Social	\$2,405,032
Prima en venta de acciones	\$89,716
	\$2,494,748
<i>Capital Ganado</i>	
Reservas de capital	\$323,699
Utilidades retenidas	\$1,556,050
Exceso o insuficiencia en la actualización del capital	(\$1,515,535)
Resultado neto	<u>(\$49,233)</u>
	\$314,981
Total Capital Contable	\$2,809,729

Total Pasivo y Capital Contable	<u>\$5,767,163</u>
----------------------------------------	---------------------------

Cuentas de Orden

<i>Operaciones por cuenta propia</i>	
Otras obligaciones	<u>\$162,362</u>
Totales por cuenta propia	<u>\$162,362</u>