



OBJETIVOS Y POLITICAS DEL BANCO

JPMorgan Chase & Co. es una compañía financiera global con activos por \$1,562 billones de dólares, 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 Chase & Co., 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 más de 60 países. Al combinar un asesoramiento sólido y una ejecución superior con una gama completa de productos y servicios financieros sofisticados, JPMorgan Chase & Co., cuenta con la capacidad de abordar cualquier reto financiero que pudieran afrontar nuestros clientes en cualquier parte del mundo.

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

ANTECEDENTES HISTORICOS

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 ferroviarios 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, combinando 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.

2004. El 17 de noviembre de 2004, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, autorizó la fusión de Banco J. P. Morgan, S.A. en calidad de fusionante que subsiste, con Bank One México, S.A. en calidad de fusionado, y que por tanto se extingue; la fusión surtió efectos el mismo 17 de noviembre de 2004.

2005. El Banco continuó con sólidos resultados soportados por el fortalecimiento del peso y la disminución en las tasas de interés aunado a un correcto posicionamiento tanto en operaciones relacionadas a Inversiones en Valores como en Instrumentos Financieros Derivados.

2006. A partir del segundo trimestre del 2006, Banco J.P. Morgan, S.A., comenzó a operar como socio ejecutor y liquidador de posiciones de terceros en MexDer a través de la constitución de un fideicomiso con dicho propósito.

2006-2007. En 2006, JPMorgan Chase & Co. celebró un contrato con The Bank of New York Mellon (“BNY”) mediante el cual JPMorgan Chase & Co. se obliga 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, se estima que la totalidad o la gran mayoría de la cartera de los negocios de Servicios Fiduciarios Institucionales celebrados por el Banco, será 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. Se tiene contemplado que el traspaso del negocio fiduciario en México a “The Bank of New York Mellon, S.A.” ocurra durante el segundo semestre del 2008.

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 FISCAL

Paseo de las Palmas No. 405 Piso 16
Colonia Lomas de Chapultepec
Delegación Miguel Hidalgo
11000, México D. F.
Conmutador (52 55) 5540-9333
Fax (52 55) 5540-9458
www.jpmorgan.com
www.jpmorgan.com/pages/jpmorgan/ib/mexico/reg

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Presidente

Eduardo Cepeda

Consejeros Propietarios

John Philip Murray
Luis A. Nicolau (Independiente)
Thomas Mueller (Independiente)
Jorge Alonso Olivares
John Donelly Samper
(Independiente)

Consejeros Suplentes

Martín Fariña von Buchwald
José Oriol Bosch
Ricardo Calderón
Jean Paul Farah
Gerardo Rivera
Arturo Arce
Francisco Carrillo

Secretaria del Consejo de Administración

Carolina Machado

PRINCIPALES FUNCIONARIOS

Director General

Eduardo Cepeda

Director de Operaciones
Ricardo Zapata

*Director General Adjunto
y de Mercados Financieros*
José Oriol Bosch

Director de Crédito
Alejandro Moreno

Director de Finanzas
Fernando Rioja

Director de Legal & Compliance
Carolina Machado

Director de Recursos Humanos
Leticia García

Director UAIR
Paola Rodríguez

Director de Auditoría
Javier Mercado

Director de Banca Comercial
Raúl Freyre

Director de Investigación Económica
Alfredo Thorne

Director de Servicios de Tesorería
José A. Serrano

Director de Servicios Corporativos
Luz Vivar

Director de Sistemas
Adolfo Aldama

Director de Banca Privada
Jenny Penhos

Banco J.P. Morgan, S. A., Institución de Banca Múltiple
J.P. Morgan Grupo Financiero
 Balance General al 31 de diciembre de 2007
 Expresados en moneda de poder adquisitivo de diciembre de 2007
 (Cifras en miles de pesos)

Activo

Disponibilidades		\$2,103,029
Inversiones en valores		
Títulos para negociar	<u>\$5,096,810</u>	\$5,096,810
Operaciones con valores y derivadas		
Saldos deudores en operaciones de reporto	\$18,647	
Operaciones con instrumentos financieros derivados	<u>\$2,166,635</u>	\$2,185,282
Cartera de crédito vigente		
Créditos comerciales	\$238,363	
Total cartera de crédito	\$238,363	
Estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>(\$4,799)</u>	
Cartera de crédito Neta		\$233,564
Otras cuentas por cobrar (neto)		\$3,054,186
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)		\$12,224
Inversiones permanentes en acciones		\$138,194
Impuestos diferidos (neto)		\$0
Otros activos		<u>\$5,170</u>
Total activo		<u>\$12,828,459</u>

Pasivo

Captación tradicional		
Depósitos de exigibilidad inmediata	\$816,241	
Depósitos a plazo	<u>152,456</u>	\$968,697
Préstamos interbancarios y de otros organismos		
De exigibilidad inmediata	<u>\$879,556</u>	\$879,556
Operaciones con valores y derivadas		
Saldos acreedores en operaciones de reporto	\$5,168	
Operaciones con instrumentos financieros derivados	<u>\$2,089,760</u>	\$2,094,928
Otras cuentas por pagar		
Impuesto sobre la renta y participación del personal en la utilidad por pagar	\$2,521	
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	\$5,457,313	
Impuestos diferidos	<u>\$0</u>	\$5,459,834
Créditos diferidos		<u>\$0</u>
Total pasivo		<u>\$9,403,015</u>

Capital contable

Capital contribuido		
Capital social		\$3,528,081
Capital ganado		
Reservas de capital	\$1,081,383	
Resultado de ejercicios anteriores	\$498,329	
Exceso o insuficiencia en la actualización del capital	(\$1,769,989)	
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	(\$7,198)	
(Pérdida) utilidad del ejercicio	<u>\$94,838</u>	<u>(\$102,637)</u>
Total capital contable		<u>\$3,425,444</u>
Total pasivo y capital contable		<u>\$12,828,459</u>

Cuentas de orden

Apertura de créditos irrevocables	\$165,111	
Calificación de la cartera crediticia	\$403,474	
Bienes en fideicomiso o mandato	\$140,528,305	
Bienes en custodia o en administración	<u>\$30,063,258</u>	\$171,160,148
Títulos a recibir por reporto	\$11,539,725	
(Menos) Acreedores por reporto	<u>(\$11,544,893)</u>	(\$5,168)
Deudores por reporto	\$5,709,150	
(Menos) Títulos a entregar por reporto	<u>(\$5,690,503)</u>	\$18,647
Otras cuentas de registro		\$154,830