

BANCO J.P. MORGAN, S.A., INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, J.P. MORGAN GRUPO FINANCIERO

Paseo de las Palmas 405, Piso 16

Col. Lomas de Chapultepec

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

DEL 1° DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2011

(Cifras en millones de pesos)

| | | |
|--|-------------------|------------|
| Resultado neto | | \$ (44) |
| Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo: | | 169 |
| Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión | \$ - | |
| Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo | 3 | |
| Amortizaciones de activos intangibles | - | |
| Provisiones | - | |
| Impuestos a la utilidad causados y diferidos | 82 | |
| Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas | (3) | |
| Estimación preventiva para riesgo crediticios | 5 | |
| Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro | - | |
| Operaciones discontinuadas | - | |
| Otros. Resultado por valuación a valor razonable | <u>82</u> | |
| Actividades de operación | | |
| Cambio en cuentas de margen | \$ (8) | |
| Cambio en inversiones en valores | (1,275) | |
| Cambio en deudores por reporto | (1,437) | |
| Cambio en préstamo de valores (activo) | - | |
| Cambio en derivados (activo) | 4 | |
| Cambio en cartera de crédito (neto) | 16 | |
| Cambio en derechos de cobro adquiridos | - | |
| Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización | - | |
| Cambio en bienes adjudicados | - | |
| Cambio en otros activos operativos | (5,369) | |
| Cambio en captación tradicional | (334) | |
| Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos | 188 | |
| Cambio en acreedores por reporto | (87) | |
| Cambio en préstamo de valores (pasivo) | 0 | |
| Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía | 217 | |
| Cambio en derivados (pasivo) | (11) | |
| Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización | - | |
| Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo | - | |
| Cambio en otros pasivos operativos | 6,305 | |
| Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación) | - | |
| Cobros de impuestos a la utilidad | - | |
| Pagos de impuestos a la utilidad | - | |
| Flujos netos de efectivo de actividades de operación | \$ (1,791) | |
| Actividades de inversión | | |
| Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo | \$ - | |
| Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo | (1) | |
| Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas | - | |
| Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas | - | |
| Cobros por disposición de otras inversiones permanentes | - | |
| Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes | - | |
| Cobros de dividendos en efectivo | - | |
| Pagos por adquisición de activos intangibles | - | |
| Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta | - | |
| Cobros por disposición de otros activos de larga duración | - | |
| Pagos por adquisición de otros activos de larga duración | - | |
| Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión) | - | |
| Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión) | - | |
| Otros. Revaluación de la depreciación de activos fijos actualizados hasta diciembre de 2007 | - | |
| Flujos netos de efectivo de actividades de inversión | \$ (1) | |
| Actividades de financiamiento | | |
| Cobros por emisión de acciones | \$ - | |
| Pagos por reembolsos de capital social | - | |
| Pagos de dividendos en efectivo | - | |
| Pagos asociados a la recompra de acciones propias | - | |
| Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital | - | |
| Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital | - | |
| Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento | \$ - | |
| Incremento o disminución neta de efectivo | \$ (1,667) | |
| Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo | - | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo | \$ 5,305 | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo | \$ 3,638 | |

"El presente estado de flujos de efectivo se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la institución durante el período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de flujos de efectivo fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

"Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de este estado financiero."

A la fecha del presente estado de flujos de efectivo no se llevó a cabo la reexpresión de estados financieros al haberse operado en un entorno no inflacionario, siendo el último reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera el 31 de diciembre de 2007.

Inflación del 31 de diciembre de 2010 al 31 de marzo de 2011 1.38%
Inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores 15.09%

La dirección electrónica de Banco J.P. Morgan y de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores es la siguiente:

<http://www.jpmorgan.com/pages/jpmorgan/ib/mexico/reg/banco>

<http://www.cnbv.gob.mx/bancos/paginas/informacionestadistica.aspx>

Lic. Eduardo Cepeda
Director General

C.P. Fernando Rioja
Director de Finanzas

L.C. Juan Carlos Altamirano
Contador General

C.P. Javier Mercado
Auditor Interno