

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 2012.

Cambios en políticas contables

Como preámbulo para efectos de este análisis, es importante hacer mención de los cambios en políticas contables emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores a través de las Disposiciones de Carácter General aplicables a Instituciones de Crédito durante el 2011, 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:

- Criterio contable B-5 "Derivados y operaciones de cobertura", con dicho cambio se clarifica la norma contable relativa al tratamiento de los colaterales en operaciones con derivados en mercados no reconocidos (Over The Counter), por lo que se contabilizarán por separado de las cuentas de margen, registrándose en una cuenta por cobrar o por pagar según corresponda.
- Criterio contable B-6 "Cartera de crédito" de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito, principalmente para establecer lo siguiente:
 - El tratamiento para las reestructuras y renovación de créditos, así como a las comisiones y costos correspondientes.
 - La incorporación de las comisiones por reestructura de créditos como comisiones por el otorgamiento inicial del crédito siendo sujetas a su diferimiento durante el nuevo plazo del crédito reestructurado.
 - Asimismo, se establece que la presentación de las comisiones cobradas y pagadas debe realizarse neta de sus costos y gastos correspondientes.
 - Los requisitos que deben seguirse para considerar que existe pago sostenido por acreditado.
 - Se deberá presentar en el rubro de "Otros activos", el cargo diferido que, en su caso, se hubiera generado por la adquisición de cartera; y por otra parte en el rubro de "Créditos diferidos y cobros anticipados", la opción de compra a precio reducido, así como el excedente que en su caso se hubiere originado por las adquisiciones de cartera.
 - En la fecha de la cancelación de una línea de crédito, el saldo pendiente de amortizar por concepto de comisiones cobradas por las líneas de crédito, que se cancelen antes de que concluya el periodo de 12 meses se reconocerá directamente en los resultados del ejercicio en el rubro de "Comisiones y tarifas cobradas".

Durante diciembre del 2010, el CINIF emitió las "Mejoras a las NIF 2011", documento mediante el cual se incorporan cambios o precisiones a las NIF con la finalidad de establecer un planteamiento normativo más adecuado. Estas mejoras se clasifican en dos secciones de acuerdo con lo siguiente:

a. Mejoras a las NIF que generan cambios contables, que son modificaciones que generan cambios contables en valuación, presentación o revelación en los estados financieros. Las NIF que sufren este tipo de mejoras son:

- NIF B-1, Cambios contables y correcciones de errores
- NIF B-2, Estado de flujos de efectivo
- Boletín C-3, Cuentas por cobrar
- NIF C-10, Instrumentos financieros derivados y operaciones de cobertura

NIF C-13, Partes relacionadas
Boletín D-5, Arrendamientos

b. Mejoras a las NIF que no generan cambios contables, que son modificaciones para hacer precisiones a las mismas, que ayuden a establecer un planteamiento normativo más claro y comprensible, por ser precisiones, no generan cambios contables en los estados financieros. Las NIF que sufren este tipo de mejoras son:

NIF C-2, Instrumentos financieros
NIF C-9, Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos
NIF C-10, Instrumentos financieros derivados y operaciones de cobertura
NIF C-12, Instrumentos financieros con características de pasivo, de capital o de ambos
NIF D-4, Impuestos a la utilidad
Boletín D-5, Arrendamientos
NIF D-6 Capitalización del resultado integral de financiamiento

Adicionalmente, en enero del 2008 con la entrada en vigor de la NIF B-10 "Efectos de la inflación", el Banco dejó de reconocer desde finales del 2007, los efectos de la inflación en la información financiera toda vez que se encuentra en un entorno no inflacionario como se describe en dicha NIF.

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

	2012			2011
	Acumulado	3T	2T	3T
Margen Financiero	\$ 225	\$ 101	\$ 68	\$ 24
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	(14)	(9)	(4)	(4)
Comisiones Netas	1	5	1	(5)
Resultado por Intermediación	(157)	23	(124)	185
Otros ingresos (egresos) de la operación	48	11	14	7
Gastos de Administración y Promoción	(403)	(157)	(127)	(99)
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas	12	6	3	3
Impuestos a la Utilidad	235	76	78	(35)
Resultado del Ejercicio	\$ (53)	\$ 56	\$ (91)	\$ 76

1- Ingresos por Intereses

	2012			2011
	Acumulado	3T	2T	3T
Intereses de Disponibilidades	\$ 10	\$ 4	\$ 3	\$ 5
Intereses de Cuentas de Margen	5	1	2	3
Intereses de Títulos para negociar	292	95	141	71
Intereses a Favor en Operaciones de Reporto	413	175	126	86
Intereses de Cartera de Crédito	20	11	5	3
Total de Ingresos por Intereses	\$ 740	\$ 286	\$ 277	\$ 168

En el tercer trimestre del 2012 los Ingresos por Intereses fueron de 286 millones de pesos, lo cual representa un incremento de 9 millones de pesos (3% de aumento) respecto del segundo trimestre del 2012, en cual el Banco reportó ingresos por 277 millones de pesos. Lo anterior se explica por un aumento en los intereses cobrados en Operaciones de Reporto, ya que el Banco incremento la inversión de su liquidez en este tipo de operaciones, adicionalmente los intereses de cartera de crédito aumentaron considerablemente dado que por el tercer trimestre aumentaron las posiciones de cartera de crédito; lo anterior se vio compensado por un decremento en los intereses cobrados en Inversiones en Valores dada una disminución en las operaciones pactadas durante el tercer trimestre, aunado a un decremento en las tasas de rendimiento de los bonos gubernamentales.

Los Ingresos por Intereses respecto del tercer trimestre del 2011 mostraron un incremento de 118 millones de pesos (variación del 70%), al pasar de 168 millones de pesos a 286 millones de pesos al cierre del tercer trimestre del 2012, el aumento se refleja principalmente en los intereses provenientes de Operaciones de Reporto, dicha variación de igual forma se explica por un crecimiento en los volúmenes de operación durante el tercer trimestre del 2012, aunado a un aumento en los intereses provenientes de Inversiones en Valores y Cartera de Crédito, que esta relacionado con el incremento en las operaciones concertadas.

2- Gastos por Intereses

	2012			2011
	Acumulado	3T	2T	3T
Intereses por Depósitos de Exigibilidad Inmediata	\$ 18	\$ 8	\$ 6	\$ 5
Intereses por Depósitos a Plazo	9	8	1	-
Intereses por Préstamos Interbancarios	4	1	2	2
Intereses a Cargo en Operaciones de Reporto	301	89	134	43
Premios a Cargo en Operaciones de Préstamo de Valores	183	79	66	94
Total de Gastos por Intereses	\$ 515	\$ 185	\$ 209	\$ 144

En lo que se refiere a los Gastos por Intereses totales, estos mostraron un decremento entre el tercer y segundo trimestre del 2012 de 24 millones de pesos (variación del 11%), la cual se debió principalmente a una disminución en los volúmenes operados en reporto, esta variación se vio compensada en parte por un aumento en los intereses pagados por Préstamo de Valores. 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. Asimismo, en el tercer trimestre hubo un aumento en los intereses pagados por Depósitos a Plazo dado un aumento en los préstamos de comisión mercantil.

Respecto del tercer trimestre del 2011, los Gastos por Intereses fueron mayores en 41 millones de pesos al pasar de 144 millones de pesos a 185 millones de pesos (variación del 28%), el aumento se explica de igual forma por un incremento en los volúmenes operados en reportos, adicionalmente los intereses pagados por Depósitos a Plazo fueron mayores explicado de igual forma por los préstamos de comisión mercantil.

3- Margen Financiero

Dado el análisis de los Ingresos y Gastos por Intereses, entre el tercer trimestre del 2012 y el segundo trimestre del mismo año, el Margen Financiero fue mayor en 33 millones de pesos (incremento del 49%); lo anterior se explica principalmente por el aumento neto en los intereses cobrados en Operaciones de Reporto y compensado por una disminución en los intereses provenientes de Inversiones en Valores, aunado a un aumento en los intereses pagados por préstamo de valores, que como se menciona anteriormente la variación está ligada a los niveles de operación. Por lo que se refiere a los intereses cobrados por Cartera de Crédito estos fueron mayores en el tercer trimestre del mismo año dado un aumento en los créditos otorgados.

Respecto del tercer trimestre del 2011, el Margen Financiero obtenido fue mayor en el tercer trimestre del 2012 en 77 millones de pesos, al pasar de un ingreso neto de 24 millones de pesos al cierre del tercer trimestre del 2011 a 101 millones de pesos al cierre del mismo periodo del 2012, esta variación se debe al aumento en los volúmenes de operación de reportos activos y de títulos para negociar; adicionalmente los intereses cobrados por Cartera de Crédito fueron mayores en el tercer trimestre del 2012, dado que el Banco otorgó mayores créditos en dicho periodo. Por lo que respecta a los intereses pagados por Depósitos a Plazo, estos fueron mayores en el tercer trimestre del 2012 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

	2012			2011
	Acumulado	3T	2T	3T
Cartera de Crédito	\$ 13	\$ 8	\$ 4	\$ 3
Operaciones Contingentes y Avaes	1	1	0	1
Total de Estimación Preventiva	\$ 14	\$ 9	\$ 4	\$ 4

Por lo que respecta a la Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios, en comparación con lo reportado al cierre del segundo trimestre del 2012 y tercer trimestre del 2011, está fue mayor en el tercer trimestre del 2012 por 5 millones de pesos, lo cual esta relacionado con el aumento en los créditos que otorgó el Banco. Cabe mencionar que la Estimación Preventiva está en función de los saldos de Cartera de Crédito y de Operaciones Contingentes.

Cabe mencionar que de acuerdo con la clasificación contable establecida por la CNBV, las cancelaciones o disminuciones a la Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios se registran en el rubro de Ingresos de la Operación, mismo que se analiza más adelante.

5- Comisiones y Tarifas

	2012			2011
	Acumulado	3T	2T	3T
Comisiones Cobradas de Cartas de Crédito	\$ 4	\$ 1	\$ 2	\$ 2
Manejo de Cuenta	1	1	(0)	0
Comisiones Cobradas por Actividades Fiduciarias	1	0	1	-
Transferencia de Fondos	2	2	(1)	1
Servicios de Banca Electrónica	0	0	(0)	0
Otras Comisiones Cobradas	11	5	5	(1)
Otras Comisiones Pagadas	(18)	(4)	(6)	(7)
Comisiones y Tarifas Netas	\$ 1	\$ 5	\$ 1	\$ (5)

El Banco reportó al cierre del tercer trimestre del 2012 un ingreso en las Comisiones y Tarifas netas de 5 millones de pesos, el cual representa un aumento de 4 millones de pesos en comparación con el segundo trimestre del mismo año que cerró con un ingreso neto de 1 millón de pesos, y se explica por un aumento en las comisiones y tarifas relacionadas con el volumen de transacciones concertadas por los clientes del negocio de Servicios de Tesorería, adicionalmente existió un decremento en las comisiones pagadas a MexDer y a brokers. En cuanto a las comisiones cobradas en la participación de subastas sindicadas de bonos del Gobierno Federal estas se mantuvieron en línea con las del segundo trimestre del año.

Por lo que respecta a este mismo rubro en comparación con el tercer trimestre del 2011, el Banco obtuvo un aumento de 10 millones de pesos, al pasar de un gasto neto de 5 millones de pesos a un ingreso neto de 5 millones de pesos, y que se explica por las comisiones cobradas por la participación en las subastas sindicadas de bonos del gobierno federal, así como por un decremento en las comisiones pagadas a brokers por operaciones de futuros.

El Banco aún mantiene en administración ciertos fideicomisos después del traspaso de la cartera del negocio Fiduciario 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

	2012			2011
	Acumulado	3T	2T	3T
Títulos para Negociar	\$ (111)	\$ (3)	\$ (92)	\$ (32)
Derivados	(80)	105	(170)	(156)
Divisas	34	(79)	138	373
Resultado por intermediación	\$ (157)	\$ 23	\$ (124)	\$ 185

Previamente al análisis de este rubro hay que señalar que el Resultado por Intermediación 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 2012 aumentó en 147 millones de pesos, explicándose de la siguiente manera:

En el Resultado por Valuación y Compraventa de Títulos para Negociar y Colaterales Vendidos, se observa una disminución de la pérdida de 89 millones de pesos, al pasar de una pérdida de 92 millones de pesos al cierre del segundo trimestre del 2012 a una pérdida de 3 millones de pesos por el tercer trimestre del 2012 y que se explica por un aumento en el precio de los bonos gubernamentales.

Por lo que respecta a la variación neta en el Resultado por Valuación y Compraventa de Derivados y Divisas entre el tercer y segundo trimestre del 2012, esta representa una ganancia neta de 58 millones de pesos, al pasar de una pérdida neta de 32 millones de pesos al cierre del segundo trimestre del 2012 a una ganancia neta de 26 millones de pesos al cierre del tercer trimestre del mismo año. La ganancia se explica principalmente por la apreciación del tipo de cambio del peso frente al dólar que pasó de 13.4084 al cierre del segundo trimestre del 2012 a 12.8695 al cierre del tercer trimestre del mismo año, esta variación representó una variación del 4% en el peso con respecto al dólar en este periodo. El tipo de cambio de cierre promedio durante el tercer trimestre del 2012 fue de 13.1623 por un tipo de cambio promedio en el segundo trimestre del 2012 de 13.5327. En el tercer trimestre del 2012 el tipo de cambio cerró en niveles máximos y mínimos de 13.6796 y 12.7458, respectivamente. Por lo que se refiere a las tasas de interés estas mostraron un crecimiento con respecto a las del segundo trimestre del 2012.

El Resultado por Intermediación respecto del tercer trimestre del 2011 tuvo un decremento de 162 millones de pesos, al pasar de una ganancia de 185 millones de pesos a una ganancia de 23 millones de pesos al cierre del mismo periodo del 2012, la disminución se explica principalmente por la pérdida en el Resultado por Valuación y Compraventa de Divisas y fue compensada por una ganancia en Derivados, la variación en los resultados entre cada periodo estuvo en función del tipo de cambio, que se apreció en un 7%.

7- Otros Ingresos (Egresos) de Operación

	2012			2011
	Acumulado	3T	2T	3T
Recuperaciones	\$ 2	\$ 1	\$ 0	\$ 0
Cancelación de Excedentes de Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	14	1	4	1
Utilidad en Venta de Inmuebles, Mobiliario y Equipo	0	0	-	-
Cancelación de Otras Cuentas de Pasivo	5	-	-	7
Pérdida en Venta de Inmuebles, Mobiliario y Equipo	(0)	(0)	-	-

Otras Partidas de los Ingresos (Egresos) de la Operación	27	9	10	(2)
Total de Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	\$ 48	\$ 11	\$ 14	\$ 7

En cuanto a los Otros Ingresos de Operación del tercer trimestre del 2012, estos fueron menores a los reportados en el segundo trimestre del 2012 en 3 millones de pesos, toda vez que la Cancelación de Excedentes de Estimación Preventiva fue menor.

En la comparación de este mismo rubro contra el tercer trimestre del 2011 se observa un aumento neto de 4 millones de pesos en el mismo periodo del 2012, explicado principalmente por los gastos que se dejaron de reconocer en el 2012 referentes a la reserva de liquidez.

8- Gastos de Administración y Promoción

	2012		2011
	Acumulado	3T	3T
Beneficios Directos de Corto Plazo	\$ 5	\$ 2	\$ 1
Honorarios	6	2	1
Rentas	21	7	7
Aportaciones al IPAB	9	4	3
Impuestos y Derechos Diversos	51	15	11
Gastos No Deducibles	54	18	35
Gastos en Tecnología	16	6	5
Depreciaciones	22	8	7
Costo Neto del Periodo Derivado de Beneficios a los Empleados	1	(1)	1
Otros	218	96	54
Total de Gastos de Administración	\$ 403	\$ 157	\$ 127

Por lo que se refiere a la variación de los Gastos de Administración y Promoción entre el tercer y segundo trimestre del 2012, estos fueron mayores en 30 millones de pesos (incremento del 24%), lo cual se debe a un aumento en los gastos que son facturados por la empresa de Servicios, y a que el Banco realizó el pago de impuestos a la utilidad correspondientes a ejercicios anteriores. Dentro de este rubro se observa un decremento en los Gastos No Deducibles dado que en el segundo trimestre del año el Banco reconoció la provisión de la compensación variable a empleados correspondiente a los dos primeros trimestres del año. Por lo que respecta a gastos como Honorarios, Aportaciones al IPAB, de Tecnología y Depreciación, estos se mostraron constantes en ambos periodos.

En la comparación de este mismo rubro contra el tercer trimestre del 2011, el Banco reconoció un incremento en los gastos de 58 millones de pesos (variación del 59%), lo cual se debe al reconocimiento de la compensación variable a empleados que se comenzó a reconocer en el segundo trimestre del 2012, cabe mencionar que dicha provisión en ejercicios anteriores a 2012 se realizaba en el cuarto trimestre del año; adicionalmente, existió un incremento en los gastos facturados por la empresa de Servicios y como se menciona anteriormente el Banco reconoció erogaciones extraordinarias por el pago de impuestos de ejercicios anteriores.

9- Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas

La Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas respecto del cierre del segundo trimestre del 2012 y tercer trimestre del 2011 mostró un incremento de 3 millones de pesos para ambos periodos con relación al tercer trimestre del 2012, el cual estuvo en función de los resultados obtenidos por el Socio Liquidador de Posición de Terceros en el cual el Banco tiene una participación del 100%. Asimismo, el Banco tiene participación en Cecoban, S.A. de C.V., del 2.63%.

10- Impuestos Causados y Diferidos

Por lo que respecta al cálculo de los Impuestos a la Utilidad, el ajuste para la constitución de las provisiones de Impuestos Causados y Diferidos en el tercer trimestre del 2012 representó un ingreso en los resultados de 76 millones de pesos y que comparado con el impuesto reconocido en el segundo trimestre del 2012 mostró un decremento de 2 millones de pesos.

Cabe mencionar que el Banco no constituyó provisión de Impuesto Corriente por el ejercicio 2012, al no tener base para su comparación, pues presenta una pérdida fiscal.

Por otro lado, en la comparación de este rubro con el tercer trimestre del 2011, el Banco reconoció un ingreso neto de 111 millones de pesos, al pasar de un gasto neto de 35 millones de pesos a un ingreso neto de 76 millones de pesos al cierre del mismo periodo de 2012. Adicionalmente por el tercer trimestre del 2011, el gasto reportado estuvo dado por la provisión de Impuestos Diferidos, no se estimó Impuesto a la Utilidad Causado al haber obtenido una pérdida fiscal.

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 2012:

Activos	Sep-12	Jun-12	Variación
Disponibilidades	\$ 4,786	\$ 1,234	\$ 3,552
Cuentas de Margen	55	100	(45)
Inversiones en Valores	13,244	15,909	(2,665)
Deudores por Reporto	8,524	6,568	1,956
Derivados	6,927	6,411	516
Cartera de Crédito (Neta)	1,371	459	912
Otras Cuentas por Cobrar	3,545	9,877	(6,332)
Activo Fijo	113	114	(1)
Inversiones en Acciones	238	232	6
Otros	3	2	1
Impuestos Diferidos	227	130	97
Total Activo	\$ 39,033	\$ 41,036	\$ (2,003)
Pasivo			
Captación Tradicional	\$ 1,890	\$ 1,493	\$ 397
Préstamos Interbancarios	4,096	1,522	2,574
Acreedores por Reporto	7,888	5,584	2,304
Préstamo de Valores	0	0	0
Colaterales vendidos o dados en Gtía.	3,712	7,448	(3,736)
Derivados	6,198	6,187	11
Otras Cuentas por Pagar	8,224	11,833	(3,609)
Créditos Diferidos	0	0	0
Impuestos Diferidos (Neto)	-	-	-
Total Pasivo	\$ 32,008	\$ 34,067	\$ (2,059)
Capital Contable	\$ 7,025	\$ 6,969	\$ 56
Total Pasivo y Capital	\$ 39,033	\$ 41,036	\$ (2,003)

En el tercer trimestre del 2012 el Balance General disminuyó en un 5%, en comparación con el segundo trimestre del mismo año, las principales variaciones se encuentran en los rubros de Otras Cuentas por Cobrar e Inversiones en Valores, y se vio compensado en parte por un incremento en Disponibilidades y Deudores por Reporto.

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 2012 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 mantienen un índice de capitalización superior al mínimo requerido en las entidades sujetas a límites de capitalización.

Cabe destacar que el 15 de junio del presente año se aprobó el aumento en el Capital Social por 2,788.5 millones de pesos.

Cabe mencionar que el Banco al haber reportado una pérdida en el ejercicio 2011 no realizó incremento en la Reserva Legal.

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 2012 la situación referente al Índice de Capitalización del Banco fue como sigue:

Banco

	31-Ago-12 *	30-Jun-12
Capital Neto	6,228	6,483
Activos en Riesgo de Mercado	11,474	19,307
Activos en Riesgo de Crédito	3,461	2,935
Activos en Riesgo Operacional	682	1,982
Activos en Riesgo Totales	15,618	24,225
Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito	179.93%	220.87%
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales	39.88%	26.76%

Cabe mencionar que el Índice de Capitalización 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.

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

Política de Dividendos

Durante el tercer trimestre del 2012 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	Fernando Rioja	Karla Orozco	Javier Mercado
Director General	Director de Finanzas	Contador General	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 anual, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación.