



# Variación en Balance y Resultados (Cifras en millones de pesos)

Concepto	Saldo al 31 de		Variación	
	Marzo de 2012	Diciembre de 2011	Importe	%
<b>Activo</b>	<b>31,194</b>	<b>22,465</b>	<b>8,728</b>	<b>39%</b>
<b>Disponibilidades</b>	<b>3,071</b>	<b>1,846</b>	<b>1,225</b>	<b>66%</b>
Bancos	(25,475)	(21,174)	(4,301) <sup>(1)</sup>	20%
Disponibilidades restringidas o dadas en garantía	28,546	23,020	5,526 <sup>(2)</sup>	24%
<b>Cuentas de Margen</b>	<b>95</b>	<b>138</b>	<b>(43)</b>	<b>-32%</b>
<b>Inversiones en valores</b>				
Títulos para negociar	13,778	7,875	5,903	75%
Títulos para negociar sin restricción	(2,603)	(1,154)	(1,449) <sup>(3)</sup>	126%
Títulos para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto	8,946	4,720	4,226 <sup>(4)</sup>	90%
Títulos para negociar restringidos o dados en garantía (otros)	7,435	4,309	3,126 <sup>(5)</sup>	73%
<b>Deudores por Reporto</b>	<b>3,540</b>	<b>3,271</b>	<b>269</b> <sup>(6)</sup>	<b>8%</b>
<b>Derivados</b>				
Con fines de Negociación	3,222	4,155	(933)	-22%
<b>Total cartera de credito neto</b>				
Cartera de credito neta	333	320	13	---
<b>Otras cuentas por cobrar</b>	<b>6,761</b>	<b>4,429</b>	<b>2,332</b>	<b>53%</b>
Deudores por liquidación de operaciones	6,645	4,406	2,239	51%
Deudores diversos	116	23	93	---
Derechos de cobro	-	-	-	---
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	-	-	-	---
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo</b>	<b>113</b>	<b>113</b>	<b>(0)</b>	<b>0%</b>
<b>Inversiones permanentes</b>	<b>229</b>	<b>227</b>	<b>2</b>	<b>1%</b>
<b>Impuestos y ptu diferidos (a favor)</b>	<b>52</b>	<b>-</b>	<b>52</b>	<b>---</b>
<b>Otros activos</b>	<b>1</b>	<b>91</b>	<b>(90)</b>	<b>-99%</b>
<b>Pasivo</b>	<b>26,924</b>	<b>18,176</b>	<b>8,748</b>	<b>48%</b>
<b>Captación tradicional</b>				
Depósitos de exigibilidad inmediata	871	827	44	5%
Depósitos a plazo	7	-	7	---
<b>Prestamos interbancarios y de otros organismos</b>				
De exigibilidad inmediata	737	1,030	(293)	-28%
<b>Acreedores por reporto</b>	<b>8,948</b>	<b>4,727</b>	<b>4,221</b>	<b>89%</b>
<b>Préstamo de Valores</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>27%</b>
<b>Colaterales vendidos o dados en garantía</b>				
Reportos	-	-	- <sup>(6)</sup>	---
Préstamo de valores	3,123	2,808	315 <sup>(7)</sup>	11%
<b>Derivados</b>				
Con fines de Negociación	2,901	3,285	(384)	-12%
<b>Otras cuentas por pagar</b>	<b>10,337</b>	<b>5,470</b>	<b>4,868</b>	<b>89%</b>
Impuestos a la utilidad por pagar	-	-	-	---
Acreedores por liquidación de operaciones	9,815	4,608	5,208	113%
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	308	381	(73)	---
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	214	481	(267)	-56%
<b>Impuestos diferidos (a cargo)</b>	<b>0</b>	<b>29</b>	<b>(29)</b>	<b>-100%</b>
<b>Créditos diferidos y cobros anticipados</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(0)</b>	<b>---</b>
<b>Capital contable</b>	<b>4,271</b>	<b>4,289</b>	<b>(18)</b>	<b>0%</b>
<b>Capital contribuido</b>	<b>3,758</b>	<b>3,758</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>
<b>Capital ganado</b>				
Reservas de capital	1,161	1,161	-	0%
Resultado de ejercicios anteriores	(630)	(556)	(74)	13%
Resultado neto del ejercicio	(18)	(74)	56	---

(1) El saldo de las operaciones de divisas a entregar generadas por operaciones cambiarias de contado, se presentan en el rubro de Bancos.

(2) El saldo de las operaciones de divisas a recibir generadas por operaciones cambiarias de contado, se presentan en el rubro de Disponibilidades Restringidas.

(3) Los títulos por entregar por las operaciones de venta fecha valor, se muestran en el rubro de Títulos para Negociar sin restricción.

(4) Los títulos a recibir por operaciones de reporto actuando el Banco como reportador se registran dentro del rubro de Títulos para Negociar Restringidos o dados en garantía por reporto.

(5) Los títulos por recibir por las operaciones de compra fecha valor, se muestran en el rubro de Títulos para Negociar Restringidos (otros).

(6) Cabe señalar que se esta realizando la compensación entre Deudores por reporto y la cuenta por pagar de Colaterales vendidos o dados en garantía a que se refiere el criterio contable B3 "Reportos".

(7) Dentro del rubro de Colaterales vendidos o dados en garantía, se reconocen los títulos que el Banco recibió en operaciones de reporto actuando como reportador y que a su vez vendió o entregó en una operación de reporto o en garantía. De igual forma se reconocen los títulos que el Banco recibió en operaciones de préstamo de valores actuando en su carácter de Formador de Mercado.

Al ser el primer trimestre de 2012 no se realizó la comparación del Estado de Resultados.

J.P.Morgan