

Notas a los estados financieros

Marzo 31, 2019

Mizuho Bank México, S.A.

MIZUHO

Private and Confidential

Indice

1. Análisis de la Administración	1
Antecedentes	2
Oficinas de MBM	2
Estructura de MBM	2
Productos de MBM	3
Estructura de Capital	4
Información General	6
Integración del consejo de administración	6
Políticas contables	6
Resultados al cierre del primer trimestre de 2019	7
Ingresos de la operación	7
Gastos de administración y promoción	12
Impuestos	13
2. Cifras relevantes	15
Cifras Financieras, Integraciones e indicadores	16
Balance general	16
Estado de resultados	21
Información por segmentos	24
Operaciones con partes relacionadas	25
Indicadores de Situación Financiera	26
3. Suficiencia de Capital	27
Índice de Capitalización	28
Razon de apalancamiento	29
5. Administración integral de riesgos	31
riesgo de crédito	32
Información cuando apliquen técnicas de mitigación de riesgo de crédito	34

Información de la administración del riesgo de crédito por las operaciones con instrumentos financieros, incluyendo los instrumentos financieros derivados _____	35
riesgo de mercado _____	35
riesgo de liquidez _____	36
riesgo TASA DE INTERES _____	37
riesgo operacional _____	37
Riesgo Legal _____	38
Riesgo Tecnológico _____	38
Información en relación con sus exposiciones en bursatilizaciones, incluyendo las Sintéticas _____	38
INFORMACIÓN PARA POSICIONES EN ACCIONES _____	38
6. Integración del Capital _____	39
Integración del capital _____	40
Capitalización _____	40
Razon de apalancamiento _____	47
7. Coeficiente de Cobertura de Liquidez _____	49
Coeficiente de cobertura de liquidez _____	50
8. La situación financiera, liquidez y recursos de capital _____	53
Fuentes internas y externas de liquidez. _____	54
La política de pago de dividendos o reinversión de utilidades _____	54
Las políticas de la tesorería _____	54
Créditos o adeudos fiscales _____	55
9. Control Interno _____	56
Sistema de control interno _____	57
Las tres líneas de defensa _____	58
10. Anexos _____	61

1. ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

Situación financiera y resultados

Marzo 2019

ANTECEDENTES

Mizuho Bank, Ltd., Tokyo, Japón, es uno de los líderes bancarios en este país y uno de los bancos más grandes del mundo. Mizuho Bank forma parte de uno de los conglomerados financieros más grandes de Japón y del Mundo, Mizuho Financial Group (MHFG) que tiene presencia en más de 40 países y cuenta con más de 880 oficinas establecidas en las principales ciudades del mundo. MHFG cuenta con más de 140 años de experiencia, ofreciendo servicios financieros a sus clientes, y emplea a cerca de 55,000 empleados mundialmente.

México es uno de los principales centros financieros y económicos del mundo y dada su importancia en América, y el resto del mundo, Mizuho estableció Mizuho Bank México, S.A. (MBM), en marzo de 2017, con la finalidad de proporcionar a sus clientes globales establecidos en México, así como a las empresas Mexicanas, productos y servicios bancarios de especialidades y enfocados a las necesidades de los mismos.

Siguiendo los objetivos de negocio del grupo financiero, las operaciones de MBM llevará a cabo las acciones necesarias para cumplir con la estrategia de negocios Global del banco, y que nos distingue de nuestros competidores y adiciona valor agregado a nuestros servicios, “El cliente es primero”. Con estas acciones, MBM logrará cumplir con la segunda estrategia principal del grupo llamada “One MIZUHO”(1).

(1) “One MIZUHO” se denomina a la estrategia global del grupo que indica nuestro compromiso de convertirnos en “El grupo financiero que ofrece los servicios financieros más confiables, con presencia mundial y con una amplia base de clientes, que contribuye a la prosperidad del mundo, Asia y Japón”.

De esta manera el banco logrará alcanzar la excelencia operacional que busca y elevar al máximo los cuatro elementos básicos de la operación: velocidad, calidad/exactitud, costo y sustentabilidad.

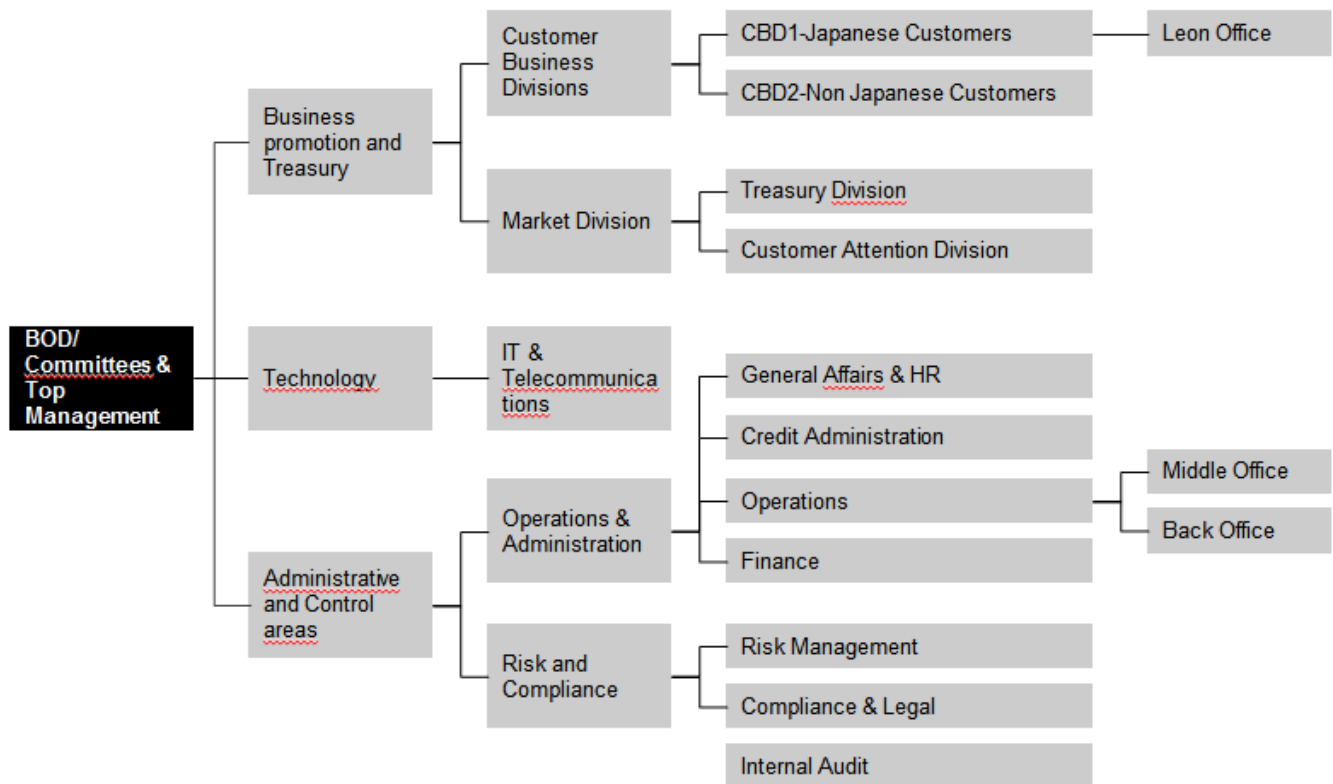
OFICINAS DE MBM

Las oficinas de principales de MBM se encuentran localizadas en Paseo de la Reforma, en la Ciudad de México y son el centro desde el cual se proveen los servicios necesarios para satisfacer las necesidades de los clientes.

El banco cuenta con una oficina de representación en la ciudad de León, Guanajuato, que es el punto de contacto para muchos de los clientes del banco que están localizados en la región del Bajío en la República Mexicana.

ESTRUCTURA DE MBM

La estructura organizacional del banco se compone de 63 empleados, distribuidos en las siguientes áreas del banco:



PRODUCTOS DE MBM

MBM ofrece los siguientes productos y servicios bancarios:

CAPTACIÓN

- a) Cuentas de depósito a la vista, en moneda nacional y moneda extranjera, con o sin intereses.
- b) Depósitos a plazo en moneda nacional y moneda extranjera.

COLOCACIÓN

- a) Créditos comerciales a empresas, de corto y largo plazo, en moneda nacional y moneda extranjera.
- b) Apertura de cartas de crédito stand-by en moneda nacional y moneda extranjera.

DIVISAS

- a) Operaciones de compra venta de divisas valor spot y derivadas.

DIVERSOS SERVICIOS BANCARIOS

- a) Ordenes de pago locales en moneda nacional y moneda extranjera.
- b) Ordenes de pago internacionales en moneda nacional y moneda extranjera.
- c) Mizuho Global e-banking, servicios de comunicación electrónica para órdenes de pago y confirmación de operaciones cambiarias.

ESTRUCTURA DE CAPITAL

Al 31 de marzo de 2019, el capital social suscrito y pagado asciende a \$2,600 millones de pesos el cual está integrado por 127,400 acciones de la serie B y 132,600 de la serie F. Las acciones representativas del capital social de la Sociedad son nominativas, ordinarias y con valor nominal de \$10,000.00

Serie.	Número.	%	Valor nominal.	Total en M.N.
Acciones Serie "F"	132,600	51%	\$10,000.00	1,326,000,000
Acciones Serie "B"	127,400	49%	\$10,000.00	1,274,000,000
Total.	260,000	100%	\$10,000.00	2,600,000,000

Acciones Serie F

Accionista.	Número.	%	Valor nominal.	Total en M.N.
Mizuho Bank	132,600	51%	\$10,000.00	1,326,000,000
Total.	132,600		\$10,000.00	1,326,000,000

Acciones Serie B

Accionista.	Número.		Valor nominal.	Total en M.N.
MIZUHO BANK, LTD.	127,399	48.9%	\$10,000.00	1,273,990,000
M HCB, AMERICA HOLDINGS, INC.	1	0.1%	\$10,000.00	10,000
Total.	127,400	49.0%	\$10,000.00	1,274,000,000

INFORMACIÓN GENERAL

INTEGRACIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Miembro	Cargo
Hisashi Matsuda	Presidente del Consejo de Administración
Atsushi Nakagawa	Miembro Propietario.
Takashi Kimura	Miembro Propietario.
Mitsushiro Kanazawa	Miembro Propietario.
Antonio Hugo Franck Cabrera	Miembro Propietario.
Jose Manuel del Barrio	Miembro Propietario.

POLÍTICAS CONTABLES

Para la elaboración de los estados financieros el departamento de Contabilidad deberá apegarse a las reglas de presentación, revelación y agrupación establecidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, así como a las Normas de información Financiera (NIF), definidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF) y demás autoridades en la materia.

Durante el primer trimestre de 2019 no hubieron modificaciones a las políticas, prácticas y criterios contables conforme a las cuales se elaboraron los estados financieros básicos consolidados.

RESULTADOS AL CIERRE DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2019

Mizuho Bank México obtuvo una utilidad al cierre del primer trimestre de 2019 de \$13 millones de pesos, el cual se integró de la siguiente manera:

INGRESOS DE LA OPERACIÓN

Los ingresos por intereses del banco se componen de la siguiente manera:

(miles de pesos)

Concepto	Mar-18	Mar-19	Var \$	Var %
Ingresos por intereses				
Disponibilidades	8,182	20,729	12,547	153%
Reportos	16,693	36,666	19,973	120%
Cartera de créditos	32,460	70,647	38,186	118%
TOTAL	57,335	128,041	70,706	123%

Los ingresos por intereses del banco se ha incrementado debido al cambio en la distribución de la operación del banco. Al cierre de marzo de 2019, la distribución de ingresos son, en primera instancia, ingresos por intereses de cartera de créditos, posteriormente los ingresos por las inversiones del banco en operaciones de reporto y en depósitos a plazo con otros bancos.

Como puede observarse, los rubros de ingresos por intereses han presentado un incremento del 123% respecto de los ingresos por intereses que el banco obtenía durante el mismo periodo del año anterior. Los ingresos por intereses derivado de la cartera de crédito crecieron 118%, los ingresos por intereses por operaciones de reporto crecieron 120% y los ingresos por depósitos a plazo en otros bancos se incrementaron 153%.

Los ingresos de la cartera de créditos al cierre de marzo de 2019 se distribuyen de la siguiente manera:

Ingresos por cartera de crédito comercial		(miles de pesos)		
Concepto	Mar-18	Mar-19	Var \$	Var %
Intereses por créditos empresariales	10,069	30,434	20,365	202%

Intereses por créditos a otras entidades financieras	22,391	31,084	8,692	39%
Intereses por créditos a entidades gubernamentales	-	9,129	9,129	100%
TOTAL	32,460	70,647	38,186	118%

El crecimiento en los intereses cobrados por operaciones de créditos se han incrementado 118% en comparación con el nivel de ingresos que el banco mantenía durante el mismo periodo de 2018. Los ingresos por intereses por créditos comerciales a la actividad empresarial aumentaron 202% en comparación con el mismo periodo de 2018, los ingresos por intereses de la cartera comercial a otras entidades financieras crecieron 39% y los ingresos por la cartera a entidades de gobierno creció en un 100%.

La composición de los saldos de cartera es el siguiente:

(miles de pesos)

Concepto	Mar-18	Mar-19	Var \$	Var %
Cartera comercial a empresas	927	1,739	812	88%
Cartera comercial a otras entidades financieras	1,001	1,391	390	39%
TOTAL	1,929	3,130	1,202	62%

La cartera de créditos comercial creció 62% respecto del mismo periodo del año 2018, y se encuentra distribuida principalmente entre créditos a la actividad empresarial y créditos a otras entidades financieras.

Las reservas de crédito se incrementaron de 14 millones de pesos a 36 millones de pesos, derivado del crecimiento de la cartera de crédito. Las reservas de crédito se calculan de acuerdo a la calificación regulatoria para la estimación de reservas preventivas para riesgos de crédito emitida por la CNBV.

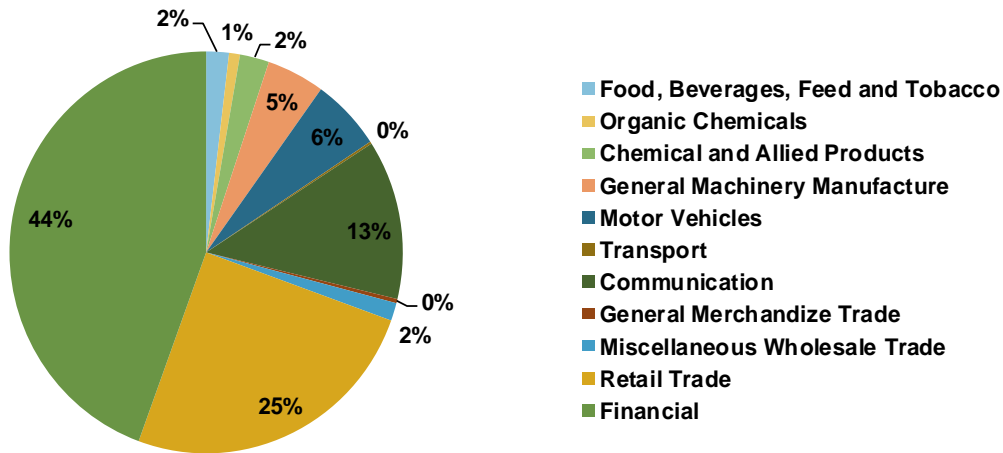
Al cierre de marzo de 2019, el 75% de la cartera se encuentra concentrada en la calificación con grado de riesgo A, con un total de reservas creadas de \$16 millones de pesos, 20% de la cartera se encuentra calificada en el grado de riesgo B, con un total de reservas creadas de \$13 millones de pesos, solo un 5% se encuentra calificada en el grado de riesgos C, con un total de reservas creadas de \$8 millones de pesos. La cartera que se encuentra calificada con grado de riesgo C, es aquella que corresponde a las empresas de nueva creación, las cuales no cuentan con información financiera histórica e historial en el buró de crédito.

(Millones de pesos)

Clasificación de riesgos de crédito	Cartera Comercial-Mar18	Estimación preventiva para riesgos crediticios	Cartera Comercial-Mar19	Estimación preventiva para riesgos crediticios
A-1	1,564	9	2,224	14
A-2	180	2	139	2
B-1	185	3	-	-
B-2	-	-	613	13
B-3	-	-	-	-
C-1	-	-	155	8
C-2	-	-	-	-
D	-	-	-	-
E	-	-	-	-
TOTAL	1,929	14	3,130	36

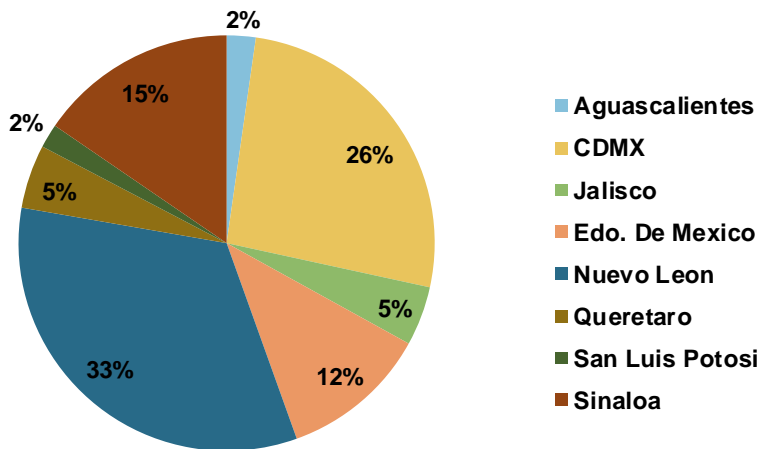
La concentración de la cartera de créditos por sector económico al cierre de marzo de 2019 es el siguiente:

Sector Concentration



Y la concentración por estado de la república es la siguiente:

Regional Concentration



La distribución de la cartera de crédito se ha diversificado debido al crecimiento de la misma. Durante el primer trimestre de 2019 el número de clientes en crédito aumento a 19.

Por parte de los egresos por intereses, estos se componen de la siguiente manera al cierre de marzo de 2019:

(miles de pesos)

Concepto	Mar-18	Mar-19	Var \$	Var %
Egresos por intereses				
Depósitos a la vista				7024%

	7	505	498	
Depósitos a plazo	5,470	27,054	21,584	395%
Préstamos de entidades financieras	618	30,682	30,064	100%
TOTAL	6,094	58,240	52,146	856%

Principalmente los egresos por intereses se derivan de intereses pagados por depósitos a la vista \$505 mil pesos, originados por el crecimiento en la captación de clientes, depósitos a plazo por \$27 millones de pesos, originados igualmente por el crecimiento en la captación de clientes del banco, y egresos por intereses por préstamos de otras entidades financieras por \$31 millones de pesos, que se originan por la captación de recursos para el fondeo de la cartera de créditos. Los egresos por intereses han crecido 9 veces respecto de la cifra reportada en marzo de 2018 y esto es debido al crecimiento de la operación del banco.

Al cierre marzo de 2019 el banco cuenta con 187 clientes, y 311 cuentas a la vista.

Al cierre de marzo de 2019, la captación del banco reporta las siguientes cifras:

(miles de pesos)

Concepto	Mar-18	Mar-19	Var \$	Var %
Captación tradicional				
Depósitos a la vista	383,087	973,923	590,836	154%
Depósitos a plazo	315,447	1,503,012	1,187,566	376%
Préstamos de entidades financieras	299,082	1,900,617	1,601,535	535%
TOTAL	997,616	4,377,553	3,379,937	339%

Como se puede observar la captación de clientes del banco ha crecido de manera importante, los depósitos a la vista han crecido 154% y los depósitos a plazo 376%, respecto de las cifras reportadas en marzo de 2018. Como se ha mencionado, los préstamos recibidos de otros bancos se han incrementado a raíz del crecimiento de la cartera de créditos, lo cual eleva las necesidades de fondeo del banco.

Dentro de los otros ingresos del banco se encuentran:

Ingresos por comisiones cobradas, que principalmente se originan por los siguientes conceptos:

(miles de pesos)

Concepto	Mar-18	Mar-19	Var \$	Var %
Comisiones cobradas				
Por órdenes de pagos	6	88	82	1360%
Por manejo de cuenta	20	109	89	435%
Por operaciones de créditos	27	2,204	2,177	100%
Otras comisiones cobradas	9,036	18,338	9,302	103%
TOTAL	9,089	20,739	11,650	128%

Las comisiones por servicios bancarios de transferencias y órdenes de pago se han incrementado al cierre de marzo de 2019, así como las comisiones por manejo de cuenta. Las comisiones por operaciones de crédito, principalmente por participar en la estructuración de créditos sindicados, se han incrementado de manera importante. Los ingresos por otras comisiones, que se origina por comisiones por intermediación, se incrementaron de manera importante en un 103% en comparación con marzo de 2018. En el gran total, las comisiones cobradas se incrementaron 128% respecto de la cifra reportar en el mismo periodo de 2018.

Las comisiones pagadas al cierre de marzo de 2019 ascienden a \$ 1 millón de pesos y se originan principalmente por el pago de comisiones a otros intermediarios por la operación de cuentas nuestro, custodia de valores y procesamiento de órdenes de pago nacionales e internacionales en los sistemas de pago y liquidación.

El resultado por intermediación del banco se origina principalmente por la realización de operaciones de compra venta de divisas con clientes, se incrementó 14 veces respecto de la cifra reportada en marzo de 2018.

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN

Al cierre de marzo de 2019 los principales gastos de administración y promoción se comportaron de la siguiente manera:

(millones de pesos)

Concepto	Mar-18	Mar-19	Var \$	Var %
Gastos de personal	23,913	29,685	5,773	24%
Honorarios y rentas	8,903	8,264	(639)	-7%
Otros gastos de administración y promoción				-50%

	6,784	3,384	(3,400)	
Impuestos y derechos diversos	6,381	8,084	1,702	27%
Gastos de tecnología	6,317	8,803	2,486	39%
Depreciaciones y amortizaciones	10,114	11,676	1,562	15%
Aportaciones al IPAB	513	4,080	3,567	695%
Gastos no deducibles	6,803	3,706	(3,097)	-46%
Otros gastos diversos	4,221	3,055	(1,166)	-28%
	73,950	80,738	6,788	9%

Los gastos de administración y promoción del banco al cierre de marzo de 2019 se han incrementado un 9% respecto de los gastos reportados al cierre de marzo de 2018. Esto se debe principalmente a los siguientes factores:

- 1) Las cuotas al IPAB se han incrementado 695% y esto a consecuencia del crecimiento de los pasivos totales, que originan el monto de la cuota del IPAB.
- 2) El gasto de tecnología se incrementó un 39% y esto debido a la mejora en los sistemas operativos del banco, para automatizar los procesos manuales del banco e implementar los requerimientos del sistema de liquidación SPEI.
- 3) Los impuestos y derechos diversos se incrementaron un 27%, y esto debido al IVA relacionado con el crecimiento de los activos intangibles del banco y los gastos por consultoría y mantenimiento de sistemas
- 4) El gasto de personal del banco se incrementó un 24% y esto debido al crecimiento del número de empleados que se originó por el crecimiento de la operación del banco.
- 5) Las depreciaciones y amortizaciones se han incrementado por el incremento de los activos intangibles del banco y su correspondiente amortización.

IMPUESTOS

Durante el primer trimestre de 2019, los impuestos diferidos del banco disminuyeron por lo hubo una cancelación de 2 millones de pesos, esto derivado del crecimiento en la operación y resultados del banco.

Como resultado de las variaciones explicadas anteriormente, el resultado neto del ejercicio es de \$13 millones de pesos.

2. CIFRAS RELEVANTES

Marzo 2019

CIFRAS FINANCIERAS, INTEGRACIONES E INDICADORES

Al cierre de marzo de 2019, MBM presenta las siguientes cifras relevantes:

BALANCE GENERAL

(Cifras en millones de pesos)

Activos	Mar-18	Mar-19	Pasivo	Mar-18	Mar-19
Disponibilidades	670	1,908	Depósitos de exigibilidad inmediata	383	974
Deudores por reporto	701	1,701	Depósitos a plazo	315	1,503
Cartera de créditos (neta)	1,914	3,094	Préstamos de bancos	299	1,901
Otras cuentas por cobrar	6	4	Otros pasivos	15	32
Activos fijos	129	107	Total pasivo	1,013	4,410
Impuestos y PTU diferidos	69	98			
Inversiones permanentes	2	2	Capital contable		
Otros activos	178	196	Capital social	2,600	2,600
			Capital ganado	59	99
Total activos	3,672	7,109	Total pasivo y capital	3,672	7,109

Cuentas de orden

Avales otorgados	32
Compromisos crediticios	4,235
Colaterales recibidos por la entidad	1,700

DISPONIBILIDADES

Al cierre de marzo de 2019, el banco tiene un saldo en disponibilidades de \$1,908 millones de pesos, compuesto principalmente de saldos en cuentas nuestro por \$1,080 millones de pesos y depósitos a plazo por \$828 millones de pesos, cuyo plazo promedio es de hasta 1 mes.

El saldo al cierre de marzo de 2019 representa un incremento del 185% respecto del saldo que el banco mantenía al cierre de marzo del año anterior, que era de 670 millones de pesos y esto derivado principalmente por el incremento en los recursos captados por el banco.

DEUDORES POR REPORTO

Al cierre de marzo de 2019, el banco tiene un saldo de deudores en reporto por un monto de \$1,701 millones de pesos, con títulos de deuda gubernamental, este saldo representa un aumento del 143% respecto del saldo que el banco mantenía al cierre de marzo de 2018, que era de \$701 millones de pesos. El aumento en el saldo se debe al crecimiento en la captación de recursos del banco.

CARTERA DE CREDITOS

Al cierre de marzo de 2019 el banco mantiene un saldo en cartera de créditos de \$3,130 millones de pesos, que representa un incremento del 62% respecto del saldo de cartera que mantenía al cierre de marzo de 2018, que era de \$1,929 millones de pesos.

El saldo de la cartera de créditos se divide de la siguiente manera:

Tipo de crédito	Saldo
Empresarial	1,739
Entidades financieras	1,391
Entidades gubernamentales	0
Total de cartera de créditos	3,130

Por tipo de moneda la cartera de créditos se divide de la siguiente manera:

Tipo de moneda	Monto
Moneda Nacional	2,771
Moneda extranjera valorizadas	359

Total

3,130

Derivado de la calificación de riesgos de la cartera de créditos, el banco ha creado reservas por \$36 millones pesos acumulados al cierre de marzo de 2019.

(millones de pesos)

Tipo de riesgo	Cartera	Reservas
Riesgo A	2,363	16
Riesgo B	613	13
Riesgo C	155	8

Al cierre del 4º. Trimestre de 2019, los parámetros ponderados de Probabilidad de Incumplimiento y Severidad de la Pérdida bajo la metodología estándar de la CNBV son:

Cartera	PI	SP	EI*
Comercial	2.14 %	45%	1,739
Entidades financieras	6.77%	45%	1,391

**Millones de pesos*

La exposición geográfica y el sector económico de la cartera es la siguiente:

Millones de pesos

Entidad geográfica	Exposición
Aguascalientes	60
Ciudad de México	860
Jalisco	59
Sinaloa	128
San Luis Potosí	40
Querétaro	488
México	155
Nuevo León	1,026
Total	3,130

Sector económico	Exposición
Industria automotriz	181
Comunicaciones	401
Transporte	6
Química	29
Comercialización	836
Entidades financieras	1,363
Total	3,130

El rango por vencer promedio de la cartera de crédito es de hasta 428 días.

OTROS ACTIVOS

El banco mantiene al cierre de marzo de 2019 un saldo en otras cuentas por cobrar por \$4 millones de pesos, activos fijos de \$107 millones de pesos, impuestos diferidos por \$98 millones de pesos, y otros activos por \$198 millones de pesos.

CAPTACIÓN TRADICIONAL

La captación tradicional al cierre de primer trimestre de 2019 asciende a \$2,477 millones de pesos, lo cual represente a un incremento de más de 3 veces respecto el saldo que el banco mantenía al cierre del primer trimestre de 2018 que era de \$699 millones de pesos, principalmente concentrada en cuentas de depósitos a la vista con y sin intereses, en moneda nacional y moneda extranjera, y depósitos a plazo principalmente en moneda nacional. La separación de los saldos es la siguiente:

Captación Tradicional	Mar-18	Mar-19
Depósitos a la vista sin intereses	240	610
Depósitos a la vista con intereses	144	364
Depósitos a plazo	315	1,503
Total	699	2,477

La tasa promedio pagada de intereses en las cuentas a la vista que pagan intereses fue de 0.0%, y la tasa promedio de los depósitos a plazo fue de 7.9%. en moneda nacional y 1.2% en moneda extranjera.

Al cierre de marzo de 2019, la moneda de los depósitos a la vista y de los depósitos a plazo es la siguiente:

Captación Tradicional	Moneda Nacional	Moneda extranjera*
Depósitos a la vista sin intereses	227	383
Depósitos a la vista con intereses	162	202
Depósitos a plazo	1,439	64
Total	1,828	649

* Moneda extranjera valorizada

PRÉSTAMOS DE BANCOS Y OTROS ORGANISMOS

Al cierre de marzo de 2019 el banco mantiene un saldo de préstamos de otros bancos por un monto de \$1,901 millones de pesos, de los cuáles \$1,250 millones es a corto plazo y \$612 millones de pesos es de largo plazo.

Los préstamos de corto plazo son principalmente en moneda extranjera, mientras que el saldo de préstamos de largo plazo corresponde a moneda nacional.

Las tasas promedio de interés de los préstamos interbancarios en moneda nacional es de 7.66% y de los préstamos en moneda extranjera es del 2.6%.

ESTADO DE RESULTADOS

	<i>(Cifras en millones de pesos)</i>	
	Mar-18	Mar-19
<i>Ingresos por intereses</i>	57	128
<i>Gastos por intereses</i>	6	58
<i>Margen financiero</i>	51	70
<i>Estimación para riesgos crediticios</i>	6	3
<i>Margen financiero ajustado</i>	45	67
<i>Comisiones (netas)</i>	8	20
<i>Resultado por intermediación</i>	0	3
<i>Otros ingresos (egresos) de operación</i>	3	6
<i>Ingresos totales de operación</i>	57	95
<i>Gastos de administración y promoción</i>	73	81
<i>Utilidad antes de impuestos</i>	(16)	15
<i>Impuestos diferidos</i>	(18)	2
Utilidad neta	2	13

El resultado al cierre del primer trimestre de 2019 es de \$13 millones de pesos, y este se integra por los siguientes conceptos:

MARGEN FINANCIERO

El margen financiero al cierre de marzo asciende a \$70 millones de pesos, el cual es originado principalmente del ingreso por intereses de la inversiones en reporto y depósitos a plazo fijo realizadas por el banco por \$57 millones de pesos y \$71 millones de pesos originados por la cartera de crédito. Los gastos por intereses derivados de los depósitos de captación tradicional por \$28 millones de pesos, y los intereses pagados por préstamos de bancos son \$31 millones de pesos

Al cierre de marzo de 2018, el margen financiero del banco era de \$51 millones de pesos, lo que representa un crecimiento en el margen del 36%.

RESERVAS POR RIESGOS DE CRÉDITO

Al cierre de marzo 2019 el banco constituyó reservas por \$3 millones de pesos, los cuáles son menores a los \$6 millones de pesos que se tenían registrados al cierre de marzo de 2018.

COMISIONES

El saldo de comisiones cobradas al cierre de marzo de 2019 asciende a un monto de \$21 millones de pesos, derivadas de comisiones por operaciones de crédito y de otras comisiones principalmente, y las comisiones pagadas ascienden a \$1 millón de pesos derivados de comisiones por operaciones bancarias.

OTROS INGRESOS DE LA OPERACIÓN

El banco al cierre de marzo de 2019 tiene otros ingresos por \$6 millones de pesos derivados de la recuperación de reservas de crédito constituidas durante el ejercicio anterior por mejora en la calificación de cartera.

RESULTADOS POR INTERMEDIACIÓN

Al cierre de marzo de 2019 el banco reporta ingresos por intermediación de moneda extranjera por \$3.0 millones de pesos.

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN

Los gastos de administración y promoción al cierre de marzo de 2019 ascienden a \$81 millones integrados de la siguiente manera, lo que representa un incremento del 10% respecto de los gastos reportados en marzo de 2018, y estos se integran por los siguientes conceptos:

Cifras en millones de pesos

Gastos de administración y promoción	Mar 19
Gastos de personal	30
Honorarios y rentas	8
Otros gastos de administración y promoción	3
Impuestos y derechos diversos	8

Gastos de tecnología	9
Depreciaciones y amortizaciones	12
Cuotas al IPAB	4
Otros gastos diversos	7

El incremento en los gastos se debió principalmente a dos factores:

1. El reconocimiento de la amortización de intangibles por los desarrollos de sistemas del banco, que fueron reconocidos en el activo a principios de primer trimestre de 2018, y este gasto aún se ve afectado por las mejoras en los sistemas operativos del banco.
2. El crecimiento en las cuentas del IPAB derivado del crecimiento en la captación del banco.
3. El crecimiento en los gastos de tecnología derivados del consultoría recibida por los desarrollos de sistemas del banco.

IMPUESTOS

Al cierre de marzo de 2019 se generó la cancelación de impuestos diferidos por un monto de \$2 millones de pesos.

INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Al cierre de marzo de 2019 la operación del banco se encuentra dividida básicamente en dos segmentos:

(Cifras en millones de pesos)

Concepto	Tesorería	Clientes
<u>Activos</u>		
Disponibilidades	1,908	0
Deudores por reporto	1,701	0
Cartera de créditos	0	3,094
<u>Pasivos</u>		
Depósitos de exigibilidad inmediata	0	974
Depósitos a plazo	0	1,503
Préstamos interbancarios	1,901	0
<u>Estado de resultados</u>		
Ingresos por intereses	57	71
Gastos por intereses	31	28
Comisiones cobradas	0	21
Comisiones pagadas	1	0
Resultado de intermediación	0	3

OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de marzo de 2019 el banco mantiene dos depósitos en bancos del extranjero con partes relacionadas:

Nombre parte relacionada	Monto (miles de la moneda indicada)
Mizuho Bank, Ltd, NY Branch	MXN 548,162
Mizuho Bank, Ltd, Tokyo, Japón	JPY 18,412

Y al cierre del 31 de marzo de 2019, el banco mantiene préstamos de bancos de Mizuho Bank Ltd, NY Branch, por un monto de \$548,160 miles de pesos, considerados dentro de los saldos de depósitos en bancos reportado en el cuadro anterior.

INDICADORES DE SITUACIÓN FINANCIERA

	<u>Mar-18</u>	<u>Jun-18</u>	<u>Sep-18</u>	<u>Dic-18</u>	<u>Mar-19</u>
ROA	0.23%	1.14%	-0.28%	1.45%	0.83%
ROE	0.26%	1.70%	-0.49%	2.86%	1.93%
MIN	5.91%	5.00%	3.82%	4.94%	4.29%
EFICIENCIA OPERATIVA	9.7%	7.28%	6.19%	5.65%	5.17%
INDICE DE MOROSIDAD	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
INDICE DE COBERTURA DE CARTERA VENCIDA	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

INDICE DE MOROSIDAD = Saldo de la Cartera de Crédito vencida al cierre del trimestre / Saldo de la Cartera de Crédito total al cierre del trimestre.

INDICE DE COBERTURA DE CARTERA DE CREDITO VENCIDA = Saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios al cierre del trimestre / Saldo de la Cartera de Crédito vencida al cierre del trimestre.

EFICIENCIA OPERATIVA = Gastos de administración y promoción del trimestre anualizados / Activo total promedio.

ROE = Resultado neto del trimestre anualizado / Capital contable promedio.

ROA = Resultado neto del trimestre anualizado / Activo total promedio.

MIN = Margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado / Activos productivos promedio.

Donde:

Activos Productivos = Disponibilidades + Inversiones en Valores + Deudores por reporto + Préstamos de valores + Derivados + Ajuste de valuación por cobertura de activos financieros + Cartera de crédito vigente + Beneficio por recibir en operaciones de bursatilización.

Notas:

Datos promedio = ((Saldo del trimestre en estudio + Saldo del trimestre inmediato anterior) / 2).

Datos Anualizados = (Flujo del trimestre en estudio * 4).

3. SUFICIENCIA DE CAPITAL

Marzo 2019

ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN

El índice de capitalización de Mizuho Bank registrado al cierre del primer trimestre de 2019 asciende a 77.38 %. El Capital Neto del banco registrado al cierre del mencionado trimestre asciende a un monto de \$ 2,442.48 Millones de pesos, con un Capital Básico de \$ 2,442.48 millones de pesos y un capital complementario de \$ 0 millones de pesos.

Capital Neto	2,442.48
Capital Básico reconocido	2,442.48
Capital Complementario reconocido	0.00

El capital Básico del banco se divide a su vez en los siguientes montos de capital fundamental y no fundamental:

Capital Básico	2,442.48
Capital Fundamental	2,442.48
Capital no fundamental	0.00

Los activos sujetos a riesgo por tipo de riesgo al cierre del trimestre ascienden a un total de \$3,156.40 millones de pesos y se integran de la siguiente manera:

(Cifras en millones de pesos)

ACTIVOS PONDERADOS EN RIESGO

Activos por Riesgos de Mercado	62.61
Activos por Riesgo de Crédito	2,692.01
Activos por Riesgo Operacional	401.78
Activos por Faltantes de Capital en Filiales del Exterior	0.00
Activos por Riesgo Totales	3,156.40

Los requerimientos total de capital derivados de los activos ponderados de riesgo asciende a un total de \$252.51 millones de pesos.

REQUERIMIENTOS DE CAPITAL TOTALES

Requerimiento por riesgos de mercado	5.01
Requerimiento por riesgo de crédito	215.36
Requerimiento por riesgo de crédito (metodología interna)	0.00
Requerimiento por riesgo operacional	32.14
Requerimiento por faltantes de capital en filiales	<u>0.00</u>
TOTAL	252.51

Derivado de los requerimientos de capital total en relación con el capital neto de la institución, al cierre del primer trimestre de 2019 se reflejan los siguientes indicadores de capitalización:

COEFICIENTES (porcentajes)

Capital Neto / Requerimiento de Capital Total	9.67
Capital Neto / Activos por Riesgo de Crédito	90.73
Capital Neto / Activos por Riesgo Totales (ICAP)	77.38
Capital Básico / Requerimiento de Capital Total	9.67
Capital Básico / Activos en Riesgo Totales	77.38
Capital fundamental / Activos de riesgo totales	77.38

RAZON DE APALANCAMIENTO

La razón de apalancamiento del banco conforme a los establecido en las Disposiciones Generales Aplicables a las Instituciones de Crédito para el cierre de marzo de 2019 es el siguiente:

Concepto	Dic-18	Mar-18	Var
Capital Básico	2,427.66	2,442.48	0.6%
Activos ponderados	2,876.22	3,156.40	9.7%
Razón apalancamiento	84%	77%	-8.3%

Las principales variaciones de la razón de apalancamiento son las siguientes:

1. Las operaciones de Mizuho continúan creciendo. El banco continua atrayendo nuevos clientes ofreciéndoles productos de captación y crédito. Por esta razón los activos ponderados de riesgo se incrementaron un 9.7% desde diciembre 2018 a marzo de 2019.
2. La variación principal en los activos sujetos de riesgo se origina por el crecimiento de la cartera de crédito, donde los activos ponderados por riesgo de crédito se incrementaron 10.9% al pasar de 2,427 millones de pesos a 2,692 millones de pesos.
3. El capital básico del banco se incrementó en un 0.6%, esto originado principalmente por los resultados positivos del banco.
4. Dado los cambios anteriores, la razón de apalancamiento del banco se redujo en un 8.3%, de 84% a 77%, aun manteniéndose dentro niveles altos y aceptables.

5. ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

Información cualitativa marzo 2019

RIESGO DE CRÉDITO

Se define como la pérdida potencial por la falta de pago de un acreditado o contraparte o por los cambios adversos en la calidad crediticia o capacidad o voluntad de cumplir sus obligaciones contractuales en los términos y condiciones establecidos en los contratos de crédito o cualquier otro contrato financiero.

El monto calculado de pérdida esperada es igual al saldo de la reserva preventiva al cierre de marzo 2019 con un monto de \$ 36,446,059 pesos.

1. El importe total de las exposiciones brutas (sin considerar técnicas de cobertura del riesgo de crédito).

Importe de las Exposiciones Neto de Reservas		
Tipo de Cartera	Saldo Neto	Saldo Neto Promedio
Empresas con ventas Netas Mayores a 14 millones de UDIS	1,637.58	1,320.82
Empresas con ventas Netas Menores a 14 millones de UDIS	85.86	76.29
Organismos descentralizados	0	700.38
Instituciones Financieras	1,370.59	1,380.42
TOTAL	3,094.03	3,477.90

Cifras en Millones de Pesos

Importe de las Exposiciones Bruto		
Tipo de Cartera	Saldo Bruto	Saldo Bruto Promedio
Empresas con ventas Netas Mayores a 14 millones de UDIS	1,652.72	1,335.96
Empresas con ventas Netas Menores a 14 millones de UDIS	86.67	77.10
Organismos descentralizados	0	700.38
Instituciones Financieras	1,391.08	1,400.91
TOTAL	3,130.48	3,514.35

Cifras en Millones de Pesos

2. Distribución geográfica de las exposiciones desglosadas en las principales entidades federativas

Exposición por entidad federativa	
Entidad Federativa	Saldo
Nuevo León	1,041.82
Ciudad de México	819.49
Sinaloa	482.01
Estado de México	358.56

Querétaro	154.69
Jalisco	144.85
Aguascalientes	70.49
San Luis Potosí	58.56
TOTAL	3,130.48

3. La distribución de las exposiciones por sector económico

Exposición por Sector Económico	
Sector	Saldo
Autos y Autopartes	181.41
Comunicación	401.14
Instituciones financieras	1,391.08
Químicos	28.11
Transporte	5.82
Retail	782.33
Otros	340.58
TOTAL	3,130.48

4. La distribución de las exposiciones por plazo remanente.

Exposición por Plazo Remanente	
Plazo	Saldo
Corto Plazo	2,126.55
Largo Plazo	1,003.93
TOTAL	3,130.48

5. La distribución de las exposiciones por principales sectores económicos separados en vigentes, emproblemados y vencidos así como las reservas y castigos.

Exposición por sector económico					
Sector Económico	Saldo	Créditos Emproblemados	Créditos Vencidos	Variación de las Reservas durante el Período	Variación de los Castigos durante el período
Autos y Autopartes	181.41	0.00	0.00	-0.07	0.00
Comunicación	401.14	0.00	0.00	0.00	0.00
Instituciones financieras	1,391.08	0.00	0.00	-12.75	0.00
Químicos	28.11	0.00	0.00	0.01	0.00
Transporte	5.82	0.00	0.00	0.00	0.00
Retail	782.33	0.00	0.00	1.28	0.00
Otros	340.58	0.00	0.00	8.33	0.00
TOTAL	3,130.48	0.00	0.00	-3.21	0.00

6. La clasificación de cartera por grado de riesgo conforme a la calificación de cartera comercial establecida en las Disposiciones propuestas por CNBV es la siguiente:

Grado de Riesgo	Cartera Comercial	Estimación preventiva para riesgos crediticios
A-1	2,224.08	14.25
A-2	139.02	1.67
B-1	-	-
B-2	612.68	12.55
B-3	-	-
C-1	154.69	7.98
C-2	-	-
D	-	-
E	-	-
TOTAL	3,130.48	36.45

Cifras en Millones de Pesos

Al cierre del primer trimestre de 2019 se tiene una probabilidad de incumplimiento de 2.6% y severidad de 45%.

7. El importe por separado de los créditos emprobleados y vencidos, desglosado por entidades federativas significativas incluyendo, los importes de las reservas preventivas para riesgos crediticios relacionadas con cada área geográfica.

MBM no cuenta con créditos emprobleados ni vencidos.

8. La conciliación de los cambios en las reservas preventivas para riesgos crediticios para créditos emprobleados.

MBM no cuenta con créditos emprobleados ni vencidos.

9. Para cada portafolio, el monto de las exposiciones sujetos al Método Estándar.

El monto de las exposiciones de la cartera crediticia comercial, sujetos a método estándar es de **3,130.48 Millones de Pesos**.

10. Revelación de información para portafolios sujetos a Metodología Interna.

MBM utiliza exclusivamente el método estándar.

INFORMACIÓN CUANDO APLIQUEN TÉCNICAS DE MITIGACIÓN DE RIESGO DE CRÉDITO

MBM no considera en su política de estimación de reservas por riesgo de crédito el reconocimiento de garantías reales ni personales. Asimismo no incluye en su política derivados de crédito.

INFORMACIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO POR LAS OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS, INCLUYENDO LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Los valores razonables positivos en términos bruto de contratos, beneficios de neteo, posiciones crediticias actuales neteadas de MBM son:

Grupo	Importe Positivo
Instituciones de Banca Múltiple y filiales	5.60

Cifras en Millones de Pesos

MBM evalúa la calidad crediticia de sus contrapartes con las cuales tiene operaciones con instrumentos financieros. Para ello consulta las calificaciones asignadas por las principales calificadoras.

Contraparte	Agencia	Plazo	Escala	Rating
Santander	Fitch	Largo Plazo	Nacional	AAA(mex)
	Moody's	Largo Plazo	Nacional	Aaa.mx
BBVA Bancomer	Fitch	Largo Plazo	Nacional	AAA(mex)
	Moody's	Largo Plazo	Nacional	Aaa.mx
	S&P	Largo Plazo	Nacional	mxAAA
Scotiabank	Fitch	Largo Plazo	Nacional	AAA(mex)
	S&P	Largo Plazo	Nacional	mxAAA
Banorte	Fitch	Largo Plazo	Nacional	AAA(mex)
	Moody's	Largo Plazo	Nacional	Aaa.mx
	S&P	Largo Plazo	Nacional	mxAAA
Nafin	Fitch	Largo Plazo	Nacional	AAA(mex)
	Moody's	Largo Plazo	Nacional	Aaa.mx
	S&P	Largo Plazo	Nacional	mxAAA
Bancomext	Fitch	Largo Plazo	Nacional	AAA(mex)
	S&P	Largo Plazo	Nacional	mxAAA

RIESGO DE MERCADO

Se define como la pérdida potencial debida a las fluctuaciones en el valor de las operaciones activas y pasivas o causantes de pasivo contingente causadas por cambio en los factores de riesgo de Mercado (tales como tasas de interés, tipos de cambio, índices de precios, etc.), las correlaciones entre estos y sus niveles de volatilidad. El Riesgo de Mercado incluye el Riesgo de Liquidez de Mercado, que se refiere a la pérdida potencial causada por interrupciones, alteraciones o cualquier otro desorden en el mercado que impida al Banco realizar

transacciones en el mercado o que lo obliguen a pagar precios más altos de lo normal para realizar dichas transacciones.

La Unidad para la Administración Integral de Riesgos (UAIR) informa de manera diaria a la Dirección General y a las áreas tomadoras de Riesgo, el VaR del portafolio de inversión. El resultado de dicha estimación al cierre del primer trimestre de 2019 es:

Portafolio	VaR Promedio 1T2019	VaR Cierre 1T2019
Inversiones Tesorería	276.20	231.85

Cifras en miles de pesos

Actualmente el portafolio de inversiones de tesorería MBM se conforma de reporto gubernamental *overnight* y operaciones FX Spot. MBM no tiene posición de títulos en directo.

El VaR indica que, al cierre de marzo de 2019, MBM no perdería más de 231.85 miles de pesos en un día con una probabilidad del 99%, considerando que el portafolio vigente permaneciera constante.

La estimación del Coeficiente de Riesgo de Mercado (VaR / Capital Neto) al cierre de enero 2019 es de 0.0096%. Dicho resultado muestra que el VaR con respecto del Capital Neto (cifras al cierre de 4T 2018) de MBM es muy bajo.

RIESGO DE LIQUIDEZ

Se define como la pérdida potencial por la imposibilidad o dificultad de asegurar el fondeo necesario para cumplir con las necesidades presentes y futuras de flujos de efectivo afectando la operación diaria o las condiciones financieras del Banco o que alternativamente tuviera que pagar tasas de interés significativamente mayores a las normales para asegurar el fondeo, vender anticipada o forzosamente activos a descuentos inusuales o por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente. También se refiere a la pérdida potencial por el cambio en la estructura del balance general del Banco debido a la diferencia de plazos entre activos y pasivos.

Los resultados de la diferencia entre activos y pasivos (“brechas de liquidez”) en los plazos de 1 día, 1 semana y 1 mes son los que se muestran en la siguiente tabla, los saldos positivos significan que las entradas son mayores que las salidas, por lo tanto el riesgo de liquidez muy bajo.

En aquellos casos en los que el saldo es negativo, el banco se asegura contar con los recursos líquidos suficientes o con acceso a líneas de fondeo necesarias para cubrir cualquier déficit.

Brecha\Moneda	1 Día	1 Semana	1 Mes
Moneda Nacional	1,143,680	1,136,661	1,682,722
Moneda Extranjera	12,120	60,625	64,369

Cifras en miles de pesos

RIESGO TASA DE INTERES

El riesgo de tasa de interés se define como la contingencia derivada de las fluctuaciones en los tipos de interés tanto de activos como de pasivos

Los resultados por brechas con base en el reprecio en los plazos de 1, 8 y 30 días son:

Brecha\Moneda	1 Día	1 Semana	1 Mes
Moneda Nacional	1,143,680	1,136,661	2,145,797
Moneda Extranjera	12,120	60,625	158,537

Cifras en miles de pesos

Los resultados para la estimación de un movimiento de tasas en 10 puntos base (10 DV01) considerando todas las posiciones (Trading Book y Banking Book) al cierre de marzo 2019, son:

Moneda	Sensibilidad 10 Puntos Base
MXN	-1,413,974
USD	315,670
JPY	-0
EUR	-0

Cifras en Pesos

RIESGO OPERACIONAL

Se define como la pérdida potencial, ya sea directa o indirectamente, a la que el Banco está expuesta por fallas o deficiencias en los controles internos o sistemas, por errores humanos o eventos externos tales como resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos. El Banco reconoce como Riesgo Operacional el riesgo tecnológico, operativo y legal.

MBM lleva un registro de eventos e incidentes por riesgo operacional.

Por lo que corresponde al Primer Trimestre de 2019, no se presentaron eventos de pérdida por riesgo operacional (errores en proceso) para MBM.

Para su requerimiento de capital por riesgo operacional, MBM utiliza el método del Indicador Básico.

MBM define como el indicador de exposición al riesgo operacional más adecuado al requerimiento de capital por riesgo operacional (RCRO).

RIESGO LEGAL

El Riesgo Legal se define como la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que MBM lleve a cabo.

En el primer trimestre de 2019, no se materializó ningún evento derivado de litigios, sanciones administrativas o sanciones por algún incumplimiento regulatorio.

RIESGO TECNOLÓGICO

El Riesgo Tecnológico se define como la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la prestación de servicios bancarios con los clientes del Banco o por uso ilegal o no autorizado de los sistemas de cómputo.

Por el periodo comprendido de enero a marzo de 2019, no se registraron eventos de pérdida por materialización de riesgo tecnológico.

INFORMACIÓN EN RELACIÓN CON SUS EXPOSICIONES EN BURSATILIZACIONES, INCLUYENDO LAS SINTÉTICAS

MBM no tiene exposición en bursatilizaciones.

INFORMACIÓN PARA POSICIONES EN ACCIONES

MBM no cuenta con posiciones en acciones.

6. INTEGRACIÓN DEL CAPITAL

Anexo 1-O

INTEGRACIÓN DEL CAPITAL

CAPITALIZACIÓN

De conformidad al artículo 50 de Ley de Instituciones de crédito, el Banco deberá mantener un capital neto superior a la suma de los requerimientos de capital por los riesgos de crédito, mercado y operacional en que incurra en su operación. El capital neto se determina conforme a las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito emitidas por la Comisión Bancaria el 2 de diciembre 2005, y modificada en múltiples fechas, donde la última fue publicada en el DOF el 31 de Diciembre de 2015.

En dichas disposiciones se establece como mínimo de Coeficiente de Capital Fundamental de 8 %, y se prevén nuevos niveles piso para los elementos que componen la parte básica del capital neto, y se establecen los componentes de capital Fundamental y No Fundamental, así como el Capital Complementario se incorpora un suplemento de conservación de capital de 2.5% por ciento del propio capital básico sobre los activos ponderados sujetos a riesgo totales.

El índice de Capitalización es igual al resultado del cociente del capital neto del Banco, entre la suma de los activos ponderados sujetos a riesgo de crédito, las posiciones ponderadas equivalentes sujetas a riesgo de mercado y los activos sujetos a riesgo operacional.

En la siguiente tabla, se presenta la información correspondiente a la capitalización del Banco al cierre del mes de marzo de 2019, de conformidad con Basilea III.

Revelación de capital

Cifras millones de pesos

	Dic-18	Mar-19
Capital común de nivel 1 (CET1): Instrumentos y reservas		
Acciones ordinarias que califican para capital común de nivel 1 más su prima		
1 correspondiente	2,600	2,600
2 Resultados de ejercicios anteriores	57	57
3 Otros elementos de la utilidad integral (y otras reservas)	29	29
Capital común de nivel 1 antes de ajustes regulatorios	2,686	2,686
Capital común de nivel 1: ajustes regulatorios		
26-J del cual: Cargos diferidos y pagos anticipados	4	4
Ajustes regulatorios totales al capital común de nivel 1	4	4
Capital común de nivel 1 (CET1)	2,682	2,682
Capital adicional de nivel 1 (AT1)	-	-
Capital de nivel 1 (T1= CET1 + AT1)	2,682	2,682
Capital Nivel 2 (T2)	-	-
Capital total (TC= T1 + T2)	2,682	2,682

Razones de capital:	Dic-18	Mar-19
Capital común de nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	93.26	84.98
Capital de nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	93.26	84.98
Capital total (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	93.26	84.98
Capital común de nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo de mercado y crédito)	108.03	97.37
Capital de nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo de mercado y crédito)	108.03	97.37
Capital total (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo de mercado y crédito)	108.03	97.37
Capital común de nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo de mercado, crédito y operacional)	108.03	97.37
Capital de nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo de mercado, crédito y operacional)	108.03	97.37
Capital total (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo de mercado, crédito y operacional)	108.03	97.37

Igualmente se incluye en la siguientes dos tablas la relación del capital neto con el balance general:

Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del capital neto

Al 31 de diciembre de 2018

Cifras en millones de pesos

	Concepto revelación de capital	Monto de conformidad con las notas a la tabla de conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del capital neto	Referencia del rubro del balance general y monto relacionado con el concepto regulatorio considerado para el cálculo de capital neto
ACTIVO			
20 Cargos diferidos y pagos anticipados	26-J	4	BG16- 19
PASIVO			
CAPITAL CONTABLE			
34 Capital contribuido que cumple con el Anexo 1-Q	1	2,600	BG29- 2,600
35 Resultado de ejercicios anteriores	2	57	BG30- 10
37 Otros elementos del capital ganado distintos a los anteriores	3	29	BG30- 55

Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del capital neto

Al 31 de marzo de 2019

Cifras en millones de pesos

	Concepto revelación de capital	Monto de conformidad con las notas a la tabla de conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del capital neto	Referencia del rubro del balance general y monto relacionado con el concepto regulatorio considerado para el cálculo de capital neto
ACTIVO			
20 Cargos diferidos y pagos anticipados	26-J	4	BG16- 19
PASIVO			
CAPITAL CONTABLE			
34 Capital contribuido que cumple con el Anexo 1-Q	1	2,600	BG29- 2,600
35 Resultado de ejercicios anteriores	2	57	BG30- 10
37 Otros elementos del capital ganado distintos a los anteriores	3	29	BG30- 55

Cifras de balance general al 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2019.

Cifras en millones de pesos

		Monto balance General	
		Dic-18	Mar-19
ACTIVO		6,087	7,109
BG1	Disponibilidades	1,415	1,908
BG2	Cuentas de margen		
BG3	inversiones en valores		
BG4	Deudores por reporto	1,500	1,701
BG5	Prestamos de valores		
BG6	Derivados		
BG7	Ajuste de valuación por cobertura de activos financieros		
BG8	Total de cartera de crédito (neto)	2,777	3,094
BG9	Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización		
BG10	Otras cuentas por cobrar (neto)	3	4
BG11	Bienes adjudicados (neto)		
BG12	Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	111	107
BG13	Inversiones permanentes	2	2
BG14	Activos de larga duración disponibles para la venta		
BG15	Impuestos y PTU diferidos (neto)	99	98
BG16	Otros activos	179	196
PASIVO		3,401	4,410
BG17	Captación tradicional	2,444	2,477
BG18	Préstamos interbancarios y de otros organismos	922	1,901
BG19	Acreedores por reporto		
BG20	Préstamos de valores		
BG21	Colaterales vendidos o dados en garantía		
BG22	Derivados		
BG23	Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros		
BG24	Obligaciones en operaciones de bursatilización		
BG25	Otras cuentas por pagar	36	32
BG26	Obligaciones subordinadas en circulación		
BG27	Impuestos y PTU diferidos (neto)		
BG28	Cargos diferidos y cobros anticipados		
CAPITAL CONTABLE		2,686	2,699
BG29	Capital contribuido	2,600	2,600
BG30	Capital ganado	86	99
CUENTAS DE ORDEN			
BG31	Avales otorgados	1,218	32
BG32	Activos y pasivos contingentes		
BG33	Compromisos crediticios	3,921	4,235
BG34	Bienes en fideicomiso o mandato		
BG35	Agente financiero del gobierno federal		
BG36	Bienes en custodia o en administración		
BG37	Colaterales recibidos por la entidad	1,500	1,700
BG38	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad		
BG39	Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)		
BG40	Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida		
BG41	Otras cuentas de registro		

El siguiente es el detalle de los activos de riesgo sujetos a riesgos totales:

a) Riesgos de Mercado

Activos ponderados sujetos a riesgo de mercado al 31 de marzo de 2019

Cifras en millones de pesos

Concepto	Dic-18		Mar-19	
	Activos ponderados sujetos de riesgo	Requerimiento de capital	Activos ponderados sujetos de riesgo	Requerimiento de capital
Operaciones de moneda nacional con tasa nominal	46	3.6	27	2.1
Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y una tasa revisable				
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDI's				
Operaciones en moneda nacional con tasa de rendimiento referida al crecimiento del SMG				
Posiciones en UDI's o con rendimiento referido al INPC				
Posiciones en moneda nacional con tasa de rendimiento referida al crecimiento del SMG				
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	4	0.3	32	2.6
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	6	0.5	4	0.3
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones				
Posiciones en mercancías				
	46	3.7	63	5.0

b) Riesgos de crédito

Activos ponderados sujetos a riesgo de crédito al 31 de marzo de 2019

Cifras en millones de pesos

Concepto	Dic-18		Mar-19	
	Activos ponderados sujetos de riesgo	Requerimiento de capital	Activos ponderados sujetos de riesgo	Requerimiento de capital
Grupo I-A				
Ponderados al 0%				
Ponderados al 10%				
Ponderados al 20%				
Grupo I-B				
Ponderados al 2%				
Ponderados al 4%				
Grupo II				
Ponderados al 0%				
Ponderados al 10%				
Ponderados al 20%				
Ponderados al 50%				
Ponderados al 100%				
Ponderados al 120%				
Ponderados al 150%				
Grupo III				
Ponderados al 2.5%				
Ponderados al 10%				
Ponderados al 11.5%				
Ponderados al 20%	133	10.7	89	7.1
Ponderados al 23%	124	9.9	127	10.2
Ponderados al 50%				
Ponderados al 57.5%				
Ponderados al 75%				
Ponderados al 100%				
Ponderados al 115%				
Ponderados al 120%				
Ponderados al 138%				
Ponderados al 150%				
Ponderados al 172.5%				
Grupo IV				
Ponderados al 0%				
Ponderados al 20%				
Grupo V				
Ponderados al 10%				
Ponderados al 20%				
Ponderados al 50%				
Ponderados al 100%				
Ponderados al 115%				
Ponderados al 150%				
Grupo VI				
Ponderados al 20%				
Ponderados al 50%				
Ponderados al 75%				
Ponderados al 100%				
Ponderados al 120%				
Ponderados al 150%				
Ponderados al 172.5%				

Grupo VII-A				
Ponderados al 10%				
Ponderados al 11.5%				
Ponderados al 20%	217	17.4	195	15.6
Ponderados al 23%				
Ponderados al 50%				
Ponderados al 57.5%				
Ponderados al 100%	1,822	145.8	2,133	170.7
Ponderados al 115%				
Ponderados al 120%				
Ponderados al 138%				
Ponderados al 150%				
Ponderados al 172.5%				
Grupo VII-B				
Ponderados al 0%				
Ponderados al 20%				
Ponderados al 23%				
Ponderados al 50%				
Ponderados al 57.5%				
Ponderados al 100%				
Ponderados al 115%				
Ponderados al 120%				
Ponderados al 138%				
Ponderados al 150%				
Ponderados al 172.5%				
Grupo VIII				
Ponderados al 115%				
Ponderados al 125%				
Ponderados al 150%				
Grupo IX				
Ponderados al 100%	130	10.4	147	11.8
Ponderados al 115%				
Grupo X				
Ponderados al 1250%				
Total	2,427	194	2,692	215

RAZON DE APALANCAMIENTO

Razon de apalancamiento al 31 de marzo de 2019

Cifras en millones de pesos

Rubro	Importe	
	Dic-18	Mar-19
Exposiciones dentro de balance		
Partidas dentro del balance (excluidos instrumentos financieros derivados y operaciones de reporto y préstamos de valores, pero incluidos colaterales recibidos en garantía y registrados en balance)	4,587	5,408
Exposiciones dentro de balance (netas) (excluidos instrumentos financieros derivados y SFT)	4,587	5,408
Otras exposiciones fuera de balance		
Exposición fuera de balance (importe nominal bruto)	3,921	4,235
Partidas fuera de balance	3,921	4,235
Capital y exposiciones totales		
Capital Nivel 1	2,682	2,682
Exposiciones totales	8,508	9,643
Coefficiente de apalancamiento		
Coefficiente de apalancamiento de basilea III	31.5%	27.8%

Comparativo de activos totales y activos ajustados al 31 de marzo de 2019

Cifras en millones de pesos

Descripción	Importe	
	Dic-18	Mar-19
Total de activos de la institución	6,087	7,109
Ajustes por inversiones en el capital de entidades bancarias, financieras, aseguradoras o comerciales que se consolidan a efectos contables, pero quedan fuera del ámbito de consolidación regulatoria		
Ajuste relativo a activos fiduciarios reconocidos en el balance conforme al marco contable, pero excluidos de la medida de la exposición del coeficiente de apalancamiento		
Ajuste por instrumentos financieros derivados		
Ajuste por operaciones de reporto y préstamos de valores	(1,500)	(1,701)
Ajuste por partidas reconocidas en cuentas de orden		
Otros ajustes		
Exposición al coeficiente de apalancamiento	4,587	5,408

Conciliación entre activo total y exposición dentro de balance al 31 de marzo de 2019*Cifras en millones de pesos*

Concepto	Importe	
	Dic-18	Mar-19
Activos totales	6,087	7,109
Operaciones con instrumentos financieros derivados		
Operaciones en reporto y prestamos de valores	(1,500)	(1,701)
Activos fiduciarios reconocidos en el balance conforme al marco contable, pero excluidos de la medida de la exposición del coeficiente de apalancamiento		
Exposición dentro de balance	4,587	5,408

7. COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ

CCL Marzo 2019

COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ

Al cierre del primer trimestre de 2019, el coeficiente de cobertura de liquidez del banco es de 506% al cierre del mes, y 527% promedio en el primer trimestre del año; en la siguiente tabla y en cumplimiento a lo establecido en el Artículo 8, anexo 5, Tabla I.1 de las “Disposiciones de carácter general sobre los requerimientos de liquidez para las instituciones de banca múltiple” publicadas el 31 de diciembre de 2015 se presenta el Formato de revelación del Coeficiente de Cobertura de Liquidez el cual muestra el CCL promedio diario.

Mizuho Bank México, S.A.

Cómputo de cobertura de coeficiente de liquidez

Marzo de 2019

	Saldo fin de mes		Promedio del mes		Promedio del trimestre	
	Monto sin ponderar	Monto ponderado	Monto sin ponderar	Monto ponderado	Monto sin ponderar	Monto ponderado
<i>(Cifras en millones de pesos)</i>						
Activos líquidos computables						
1 Total de activos líquidos computables	NA	1,700	NA	2,011	NA	1,825
Salidas de efectivo						
2 Financiamiento minorista no garantizado	-	-	-	-	-	-
3 Financiamiento estable	-	-	-	-	-	-
4 Financiamiento menos estable	-	-	-	-	-	-
5 Financiamiento mayorista no garantizado	2,537	1,133	2,769	1,282	2,570	1,193
6 Depósitos operacionales	-	-	-	-	-	-
7 Depósitos no operacionales	2,537	1,133	2,769	1,282	2,570	1,193
8 Deuda no garantizada	-	-	-	-	-	-
9 Financiamiento mayorista garantizado	-	-	-	-	-	-
10 Requerimientos adicionales	4,245	212	4,321	216	3,819	191
11 Salidas relacionada a instrumentos financieros derivados y otros	-	-	-	-	-	-
12 Salidas relacionadas a pérdidas de instrumentos financieros deriva	-	-	-	-	-	-
13 Líneas de crédito y liquidez	4,245	212	4,321	216	3,819	191
14 Otras obligaciones de financiamiento contractuales	-	-	-	-	-	-
15 Otras obligaciones de financiamiento contingente	-	-	-	-	-	-
16 Total de salidas de efectivo	6,782	1,345	7,090	1,498	6,389	1,384
Entradas de efectivo						
17 Entradas de efectivo por operaciones garantizadas	1,700	-	1,986	-	1,780	-
18 Entradas de efectivo por operaciones no garantizadas	2,627	2,351	2,459	2,244	2,193	1,879
19 Otras entradas de efectivo	-	-	-	-	-	-
20 Total de entradas de efectivo	4,327	2,351	4,445	2,244	3,972	1,879
Total de activo líquidos computables		1,700		2,011		1,825
Total neto de salidas de efectivo		336		375		346
Coeficiente de cobertura de liquidez		506		537		527

Para el cálculo del promedio del trimestre se tomaron en cuenta 90 días que comprenden el periodo de enero 1º a marzo 31 de 2019.

El coeficiente de liquidez de Mizuho se compone principalmente, en los flujos de salidas, por depósitos de clientes, en cuentas no operacionales de captación a la vista y depósitos a plazo, préstamos interbancarios y de otros organismos, pasivos contingentes y operaciones de divisas por entregar; mientras que en los flujos de entrada, se compone principalmente por préstamos comerciales a empresas y otras entidades financieras, saldos en disponibilidades en otros

bancos, inversiones a plazo en otros bancos, operaciones de call money, operaciones de reporto y operaciones de divisas por recibir.

El banco inicio operaciones en Marzo de 2017, por lo que aún se encuentra en el proceso de crecimiento del negocio, por lo que cada uno de sus componentes han evolucionado de acuerdo con el crecimiento del negocio. Conforme la captación del banco va en aumento, el coeficiente de liquidez se ha reducido en comparación con los trimestres anteriores.

La evolución de sus principales componentes en el trimestre se observa en la siguiente tabla:

Mizuho Bank México, S.A.

Variación componentes del coeficiente de liquidez

Saldos al final de cada trimestre

	4T 18	1T 19	Var \$	Var %
	Monto sin ponderar	Monto sin ponderar	Monto sin ponderar	Monto sin ponderar
<i>(Cifras en miles de pesos)</i>				
Activos líquidos computables				
1 Total de activos líquidos computables	1,582	1,700	117	7%
Salidas de efectivo				
2 Financiamiento minorista no garantizado	-	-	-	
3 Financiamiento estable	-	-	-	
4 Financiamiento menos estable	-	-	-	
5 Financiamiento mayorista no garantizado	2,514	2,537	23	1%
6 Depósitos operacionales	-	-	-	
7 Depósitos no operacionales	2,514	2,537	23	1%
8 Deuda no garantizada	-	-	-	
9 Financiamiento mayorista garantizado	-	-	-	
10 Requerimientos adicionales	3,921	4,245	325	8%
11 Salidas relacionada a instrumentos financieros derivados y otros	-	-	-	
12 Salidas relacionadas a pérdidas de instrumentos financieros deri ¹	-	-	-	
13 Líneas de crédito y liquidez	3,921	4,245	325	8%
14 Otras obligaciones de financiamiento contractuales	-	-	-	
15 Otras obligaciones de financiamiento contingente	-	-	-	
16 Total de salidas de efectivo	6,435	6,782	347	5%
Entradas de efectivo				
17 Entradas de efectivo por operaciones garantizadas	1,500	1,700	200	13%
18 Entradas de efectivo por operaciones no garantizadas	1,564	2,627	1,063	68%
19 Otras entradas de efectivo	-	-	-	
20 Total de entradas de efectivo	3,064	4,327	1,263	41%
Coeficiente de cobertura de liquidez	461	506		10%

Los activos líquidos se aumentaron 7% de un trimestre a otro, por un monto de \$117 millones de pesos, esto debido al aumento en las operaciones de reporto que se incrementó durante este periodo, así como el movimientos en los plazos de la misma

Los activos líquidos del banco se componen principalmente de las operaciones de reporto en títulos gubernamentales y el saldo en las cuentas únicas del Banco de México.

El saldo de operaciones contingentes aumento durante el trimestre, por el aumento de las líneas de crédito otorgadas a clientes y que no han sido utilizadas, eso representa un aumento de 8%.

El flujo total de salidas de efectivo aumento un 5% debido al crecimiento de la captación de clientes y los movimientos en los plazos de la misma. Esto representa un incremento de \$347 millones de pesos.

Las fuentes de financiamiento del banco en este momento son los depósitos de captación en cuentas a la vista y depósitos a plazo de los clientes, así como depósitos a plazo de los mismos, los préstamos de otros bancos necesarios para cubrir ciertas operaciones de crédito, y el capital social del banco que igual manera se utiliza para fondar ciertas operaciones de crédito. Estas fuentes de financiamiento se han mantenido estables respecto del segundo trimestre y la captación de los clientes continua en aumento.

Debido a estos movimientos en los componentes del flujo de efectivo, así como el movimiento en la distribución de efectivo relacionado con las operaciones realizadas por el banco, que afectan el porcentaje de ponderación que se considera en cada concepto, el coeficiente de cobertura de liquidez aumentó un 10%, de 461% al cierre del septiembre al 506% al cierre de marzo.

El área de tesorería es la encargada de manejar la liquidez del banco. Diariamente el área de tesorería controla los flujos de entrada y salida del banco para administrar apropiadamente la liquidez del banco. El área de administración de riesgos monitorea diariamente los límites de liquidez del banco, así como el coeficiente de liquidez, e informa de manera diaria a la tesorería y a la Dirección general la situación de los mismos.

8. LA SITUACIÓN FINANCIERA, LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL

Marzo 2019

FUENTES INTERNAS Y EXTERNAS DE LIQUIDEZ.

Mizuho Bank México cuenta con un capital social de 2,600 millones de pesos los cuáles son en este momento que iniciamos operaciones la fuente principal de liquidez del banco.

Adicionalmente la captación tradicional del banco asciende a 2,477 millones de pesos al cierre de marzo de 2019.

El banco cuenta fuentes de liquidez externa adicionales el banco cuenta con líneas de crédito autorizadas por parte de Bancomext, Nafinsa y Mizuho Bank, Ltd, NY Branch, por un monto total de aproximadamente 9,000 millones de pesos.

La estrategia del banco para el manejo de la liquidez es centralizada ya que el banco no tiene otras oficinas o sucursales.

El banco realiza pruebas de stress anualmente de los principales riesgos del banco, incluyendo el de liquidez. En estas pruebas se demuestra la capacidad del banco para mantener su liquidez ante cualquier contingencia. Estos resultados son reportados a la Dirección General y al comité de riesgos, con la finalidad de mantener un control estricto del riesgo de liquidez.

Adicionalmente el banco cuenta con planes de contingencia en caso de liquidez, en los que además de tener considerados las líneas de financiamiento autorizadas y vigentes con las que cuenta el banco, también se incluye la posibilidad de obtener financiamiento adicional por parte del Banco de México, tal y como se describe en el artículo 195 Bis de la Circular 3/2012, en la que se dieron a conocer las “Disposiciones aplicables a las operaciones de las Instituciones de Crédito y de la Financiera Nacional de Desarrollo Agropecuario, Rural, Forestal y Pesquero”, emitida por Banco de México y publicada en el Diario Oficial de la Federación el 2 de marzo de 2012.

LA POLÍTICA DE PAGO DE DIVIDENDOS O REINVERSIÓN DE UTILIDADES

Los estatutos sociales del banco establecen que el banco no pagará dividendos durante los primeros tres años de operación del banco, por lo que las utilidades que el banco obtenga serán capitalizadas constituyendo las reservas requeridas y reconociendo el resto en resultado de ejercicios anteriores.

LAS POLÍTICAS DE LA TESORERÍA

El banco mantiene una tesorería conservadora, los recursos que obtiene de su capital y captación se invierten principalmente en reportes de títulos de deuda gubernamental, descontando los recursos utilizados para el fondeo de préstamos en moneda nacional.

Respecto de la operación en moneda extranjera, el banco tiene la política de no mantener posiciones abiertas por lo que los préstamos en moneda extranjera se financian mediante captación en moneda extranjera.

Por cada operación cambiaria realizada se hace una operación contraria para no mantener posiciones abiertas.

CRÉDITOS O ADEUDOS FISCALES

El banco no mantiene créditos o adeudos fiscales al cierre de marzo de 2019, y se encuentra al corriente en el cumplimiento de todas sus obligaciones fiscales.

9. CONTROL INTERNO

Marzo 2019

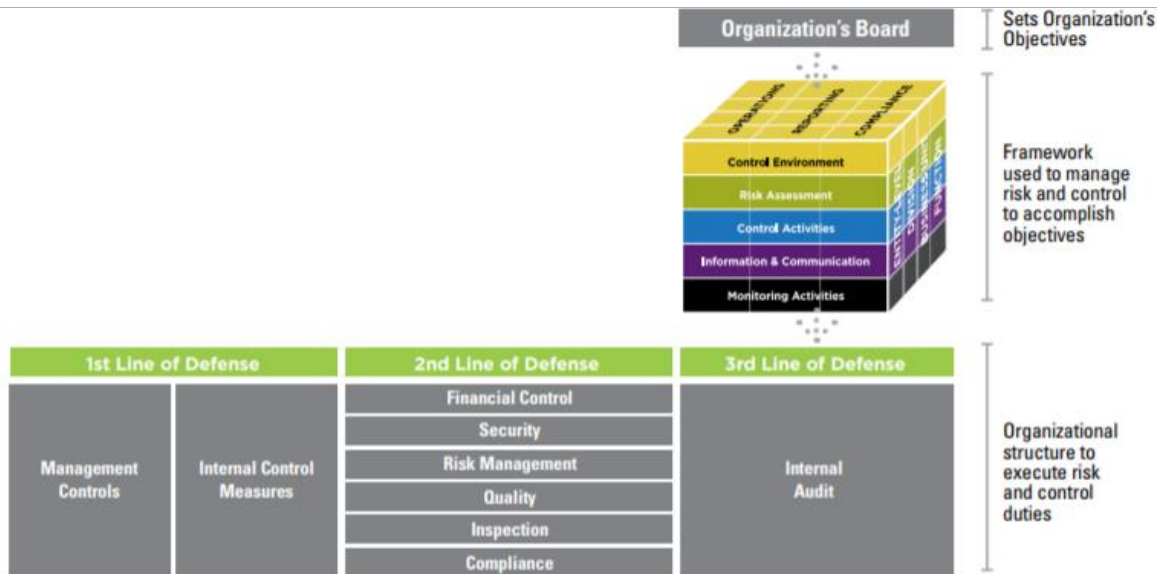
SISTEMA DE CONTROL INTERNO

El Sistema de Control Interno está definido como el conjunto de objetivos y los lineamientos necesarios para su implementación, que establezcan las Instituciones con el propósito de:

- a) Procurar que los mecanismos de operación sean acordes con las estrategias y objetivos del banco, que permitan prever, identificar, administrar, dar seguimiento y evaluar los riesgos que puedan derivarse del desarrollo de sus operaciones, con el propósito de minimizar las posibles pérdidas en que puedan incurrir.
- b) Delimitar las diferentes funciones y responsabilidades entre sus órganos sociales, unidades administrativas y personal, a fin de procurar eficiencia y eficacia en la realización de sus actividades.
- c) Contar con información financiera, económica, contable, jurídica y administrativa, que sea completa, correcta, precisa, íntegra, confiable y oportuna, y que contribuya a la adecuada toma de decisiones.
- d) Coadyuvar permanentemente a la observancia de la normatividad aplicable a las actividades de las Instituciones.

El Sistema de Control Interno de Mizuho se basa, como referencia, en el “Marco integrado de Control Interno 2015” emitido por el “Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission” (COSO), cuyo modelo sirve como guía para ayudar a las organizaciones al logro de los objetivos relacionados con sus operaciones, reporte y cumplimiento.

El Control interno de COSO - Marco integrado (el Marco) describe los componentes, principios y factores necesarios para que una organización administre eficazmente sus riesgos a través de la implementación del control interno. Deben definirse responsabilidades claras para que cada grupo entienda su rol al abordar el riesgo y el control, los aspectos por los cuales son responsables y cómo coordinarán sus esfuerzos entre ellos. No debe haber "lagunas" al abordar el riesgo y el control, ni la duplicación de esfuerzos innecesaria o involuntaria.



Las tres líneas de defensa (el modelo) abordan cómo los deberes específicos relacionados con el riesgo y el control se pueden asignar y coordinar dentro de una organización, independientemente de su tamaño o complejidad. Los directores y la alta dirección deben entender las diferencias fundamentales en los roles y responsabilidades de estos deberes y cómo deben asignarse de manera óptima para que la organización tenga una mayor probabilidad de lograr sus objetivos.

LAS TRES LÍNEAS DE DEFENSA

El Modelo mejora la comprensión de la gestión y el control de riesgos al aclarar las funciones y los deberes. Su premisa subyacente es que, bajo la supervisión y dirección de la alta gerencia y la junta directiva, tres grupos separados (o líneas de defensa) dentro de la organización son necesarios para la gestión efectiva del riesgo y el control.

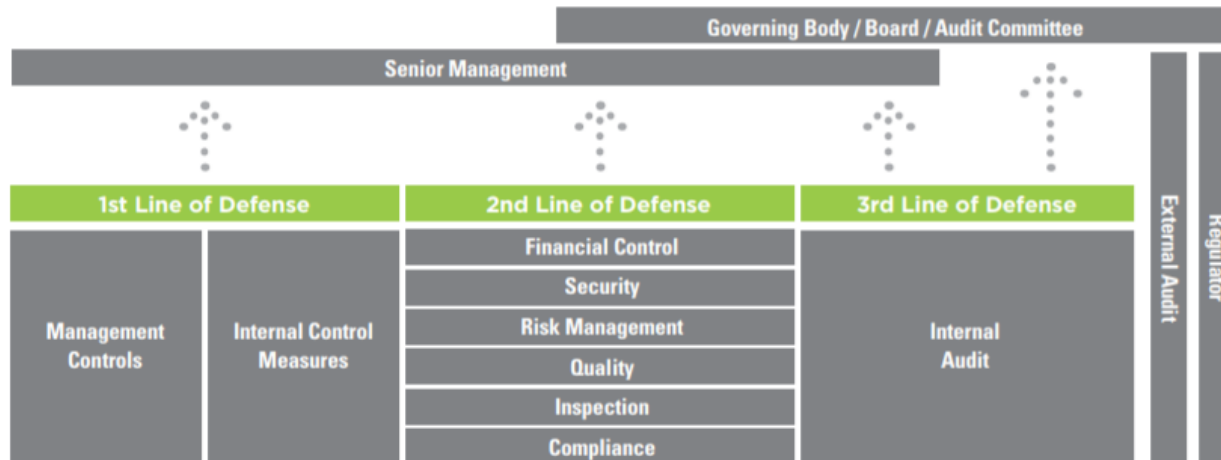
Las responsabilidades de cada uno de los grupos (o "líneas") son:

1. Poseer y administrar el riesgo y el control (gestión operativa de primera línea).
2. Control del riesgo y el control en apoyo de la administración (funciones de riesgo, control y cumplimiento implementadas por la administración).
3. Proporcionar seguridad independiente al consejo y a la alta dirección con respecto a la efectividad de la gestión de riesgo y control (auditoría interna).

Cada una de las tres líneas juega un papel distinto dentro del amplio marco de gobierno de la organización. Cuando cada uno desempeña su función asignada de manera efectiva, es más probable que la organización logre alcanzar sus objetivos generales.

Todos en una organización tienen cierta responsabilidad en el control interno, pero para ayudar a garantizar que los deberes esenciales se realicen según lo previsto, el Modelo aporta claridad a las funciones y responsabilidades específicas. Cuando una organización ha estructurado adecuadamente las tres líneas, y funcionan de manera efectiva, no debe haber desviaciones en su cumplimiento, no hay una duplicación innecesaria de esfuerzos, y el riesgo y el control tienen una mayor probabilidad de ser administrados efectivamente. El Consejo de Administración tendrá una mayor oportunidad de recibir información imparcial sobre los riesgos más significativos de la organización y sobre cómo la administración está respondiendo a esos riesgos.

El modelo proporciona una estructura flexible que se puede implementar en apoyo del Marco. Las funciones dentro de cada una de las líneas de defensa variarán de una organización a otra, y algunas funciones se pueden combinar o dividir en las líneas de defensa. Por ejemplo, en algunas organizaciones, partes de una función de cumplimiento en la segunda línea pueden estar involucradas en el diseño de controles para la primera línea, mientras que otras partes de la segunda línea se enfocan principalmente en monitorear estos controles.



Independientemente de cómo una organización en particular estructura sus tres líneas de defensa, hay algunos principios críticos implícitos en el Modelo:

1. La primera línea de defensa recae en los propietarios de negocios y procesos cuyas actividades crean y / o gestionan los riesgos que pueden facilitar o impedir el logro de los objetivos de una organización. Esto incluye tomar los riesgos correctos.

La primera línea es dueña del riesgo, y el diseño y la ejecución de los controles de la organización para responder a esos riesgos.

2. La segunda línea se implementa para apoyar a la administración aportando experiencia, excelencia en los procesos y monitoreo de la gestión junto con la primera línea para ayudar a garantizar que el riesgo y el control se gestionen de manera efectiva. Las funciones de la segunda línea de defensa están separadas de la primera línea de defensa, pero aún están bajo el control y la dirección de la alta dirección y, por lo general, desempeñan algunas funciones de gestión. La segunda línea es esencialmente una función de gestión y / o supervisión que posee muchos aspectos de la gestión del riesgo.
3. La tercera línea proporciona seguridad a la alta dirección y al consejo sobre los esfuerzos de la primera y la segunda línea, de acuerdo con las expectativas de la junta directiva y la alta gerencia. La tercera línea de defensa normalmente no está permitida para realizar funciones de gestión para proteger su objetividad e independencia organizacional.

Además, la tercera línea tiene una línea de informes primarios para el tablero. Como tal, la tercera línea es una garantía, no una función de gestión, que lo separa de la segunda línea de defensa.

El objetivo de cualquier organización es lograr sus objetivos.

La búsqueda de estos objetivos implica abrazar oportunidades, buscar crecimiento, asumir riesgos y administrar esos riesgos, todo para avanzar en la organización. Si no se toman los riesgos apropiados, y si no se gestionan y controlan adecuadamente los riesgos asumidos, se puede evitar que una organización logre sus objetivos. Hay, y siempre habrá, tensión entre las actividades para crear valor empresarial y actividades para proteger el valor de la empresa. El Marco proporciona una estructura para considerar el riesgo y el control para garantizar que sean apropiados y se administren adecuadamente. El Modelo brinda orientación sobre la estructura organizativa que se implementará, asignando roles y responsabilidades a las partes que aumentarán el éxito de la gestión efectiva del riesgo y el control.

10. ANEXOS

Marzo 2019

Balance General al...
Cifras en millones de pesos

	Mar-18	Jun-18	Sep-18	Dec-18	Mar-19
ACTIVO					
Disponibilidades	670	546	1,057	1,415	1,908
Inversiones en valores	-	-	-	-	-
Títulos para negociar	-	-	-	-	-
Títulos disponibles para la venta	-	-	-	-	-
Títulos conservados a vencimiento	-	-	-	-	-
Deudores por reporto (saldo deudor)	701	1,751	1,101	1,500	1,701
Préstamos de valores	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-
Con fines de negociación	-	-	-	-	-
Con fines de cobertura	-	-	-	-	-
Cartera de créditos vigente					
Créditos comerciales	1,929	2,376	2,684	2,816	3,130
Actividad empresarial o comercial	927	1,375	1,477	1,453	1,739
Entidades financieras	1,001	1,001	1,207	1,363	1,391
Entidades gubernamentales	-	-	-	-	-
Créditos de consumo	-	-	-	-	-
Créditos de vivienda	-	-	-	-	-
Total cartera de crédito vigente	1,929	2,376	2,684	2,816	3,130
Cartera de crédito vencida					
Créditos comerciales	-	-	-	-	-
Actividad empresarial o comercial	-	-	-	-	-
Entidades financieras	-	-	-	-	-
Entidades gubernamentales	-	-	-	-	-
Créditos de consumo	-	-	-	-	-
Créditos de vivienda	-	-	-	-	-
Total de cartera vencida	-	-	-	-	-
(-) menos:					
Estimación preventiva para riesgos crediticios	14	19	32	40	36
Cartera de crédito (neta)	1,914	2,357	2,653	2,777	3,094
Derechos de cobro adquiridos	-	-	-	-	-
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	-	-	-	-	-
Total de cartera de crédito (Neto)	1,914	2,357	2,653	2,777	3,094
Beneficios por operaciones de bursatilización	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar (neto)	6	38	6	3	4
Bienes adjudicados (neto)	-	-	-	-	-
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	129	123	117	111	107
Inversiones permanentes	2	2	2	2	2
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-
Impuestos y PTU diferidos (neto)	69	65	84	99	98
Otros activos	180	182	176	179	196
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	178	180	174	177	193
Otros activos	2	2	2	2	2
TOTAL ACTIVO	3,672	5,065	5,197	6,087	7,109

	Mar-18	Jun-18	Sep-18	Dec-18	Mar-19
PASIVO Y CAPITAL					
Captación tradicional	699	1,654	1,758	2,444	2,477
Depósitos de exigibilidad inmediata	383	481	581	1,141	974
Depósitos a plazo	315	1,172	1,177	1,303	1,503
Público en general	262	1,172	1,177	1,303	1,503
Mercado de dinero	53	-	-	-	-
Títulos de crédito emitidos	-	-	-	-	-
Cuenta global de captación sin movimientos	-	-	-	-	-
Préstamos interbancarios y de otros organismos	299	718	743	922	1,901
De exigibilidad inmediata	-	1	-	-	-
De corto plazo	59	176	206	310	1,250
De largo plazo	241	541	537	612	651
Acreedores por reporto	-	-	-	-	-
Préstamos de valores	-	-	-	-	-
Colaterales vendidos o dados en garantía	-	-	-	-	-
Reportos (saldos acreedor)	-	-	-	-	-
Préstamos de valores	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-
Otros colaterales vendidos	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-
Con fines de negociación	-	-	-	-	-
Con fines de cobertura	-	-	-	-	-
Otros cuentas por pagar	15	23	29	36	32
Impuestos a la utilidad por pagar	-	-	-	-	-
Participación de los trabajadores en las utilidades por	-	-	-	-	-
Aportaciones para futuros aumentos de capital pendiente	-	-	-	-	-
Acreedores por liquidación de operaciones	-	-	0	-	-
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-	-	-	-	-
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	15	23	29	36	32
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-
Impuestos y PTU diferidos (Neto)	-	-	-	-	-
Créditos diferidos y pagos anticipados	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	1,013	2,395	2,530	3,401	4,410

	Mar-18	Jun-18	Sep-18	Dec-18	Mar-19
CAPITAL CONTABLE					
Participación controladora	2,659	2,670	2,667	2,686	2,699
Capital contribuido	2,600	2,600	2,600	2,600	2,600
Capital social	2,600	2,600	2,600	2,600	2,600
Aportaciones para futuros aumentos de capital	-	-	-	-	-
Prima en venta de acciones	-	-	-	-	-
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-
Capital ganado	59	70	67	86	99
Reservas de capital	1	5	5	5	5
Resultados de ejercicios anteriores	57	52	52	52	81
Resultado por valuación de títulos disponibles para	-	-	-	-	-
Resultado por valuación de instrumentos de coberto	-	-	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	-
Remediciones por beneficios definidos a los emplea	-	-	-	-	-
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-
Resultado neto	2	13	10	29	13
Interes minoritario al capital contable	-	-	-	-	-
Resultados neto correspondiente a la participación m	-	-	-	-	-
Otra participación no controladora	-	-	-	-	-
TOTAL CAPITAL CONTABLE	2,659	2,670	2,667	2,686	2,699
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	3,672	5,065	5,197	6,087	7,109

CUENTAS DE ORDEN					
Avales otorgados	-	-	1,218	1,218	32
Activos y pasivos contingentes	-	-	-	-	-
Compromisos crediticios	1,171	1,975	2,287	3,921	4,235
Bienes en fideicomiso o mandato	-	-	-	-	-
Fideicomisos	-	-	-	-	-
Mandatos	-	-	-	-	-
Bienes en custodia o administración	-	-	-	-	-
Colaterales recibidos por la entidad	700	1,749	1,100	1,500	1,700
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en gara	-	-	-	-	-
Operaciones de banca de inversión por cuenta de terce	-	-	-	-	-
Intereses devengados no cobrados derivados de Carter	-	-	-	-	-
Otras cuentas de registro	-	-	-	-	-

Estado de resultados del trimestre terminado el..
Cifras en millones de pesos

	Mar-18	Jun-18	Sep-18	Dec-18	Mar-19
Ingresos por intereses	57	75	93	101	128
Gastos por intereses	6	21	35	35	58
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	-	-	-	-	-
MARGEN FINANCIERO	51	54	58	65	70
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(6)	(4)	(13)	(8)	(3)
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	45	50	45	57	67
Comisiones y tarifas cobradas	9	37	6	19	21
Comisiones y tarifas pagadas	(1)	(0)	(1)	(1)	(1)
Resultado por intermediación	0	1	(0)	3	3
Otros ingresos (egresos) de la operación	3	0	0	0	6
Gastos de administración y promoción	73	73	74	75	81
	(61)	(35)	(67)	(54)	(52)
TOTAL DE INGRESOS (EGRESOS DE LA OPERACION)	(16)	15	(22)	4	15
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas	-	-	-	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	(16)	15	(22)	4	15
Impuestos a la utilidad causados	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos (neto)	(18)	4	(19)	(16)	2
	(18)	4	(19)	(16)	2
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUAS	2	11	(3)	19	13
Operaciones discontinuas	-	-	-	-	-
RESULTADO NETO	2	11	(3)	19	13
Participación no controladora	-	-	-	-	-
RESULTADO NETO INCLUYENDO PARTICIPACION DE LA CONT	2	11	(3)	19	13

Tablas de revelación Anexo CUB 1-O

Revelación de capital

Cifras millones de pesos

	Mar-18	Jun-18	Sep-18	Dec-18	Mar-19
Capital común de nivel 1 (CET1): Instrumentos y reservas					
Acciones ordinarias que califican para capital común de nivel 1 más su prima					
1 correspondiente	2,600	2,600	2,600	2,600	2,600
2 Resultados de ejercicios anteriores	57	57	57	57	57
3 Otros elementos de la utilidad integral (y otras reservas)	2	13	10	29	29
Capital común de nivel 1 antes de ajustes regulatorios	2,659	2,670	2,667	2,686	2,686
Capital común de nivel 1: ajustes regulatorios					
26-J del cual: Cargos diferidos y pagos anticipados	24	17	10	4	4
Ajustes regulatorios totales al capital común de nivel 1	24	17	10	4	4
Capital común de nivel 1 (CET1)	2,635	2,654	2,658	2,682	2,682
Capital adicional de nivel 1 (AT1)	-	-	-	-	-
Capital de nivel 1 (T1= CET1 + AT1)	2,635	2,654	2,658	2,682	2,682
Capital Nivel 2 (T2)	-	-	-	-	-
Capital total (TC= T1 + T2)	2,635	2,654	2,658	2,682	2,682

Razones de capital:

	Mar-18	Jun-18	Sep-18	Dec-18	Mar-19
Capital común de nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	147.31	120.50	101.76	93.26	84.98
Capital de nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	147.31	120.50	101.76	93.26	84.98
Capital total (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	147.31	120.50	101.76	93.26	84.98
Capital común de nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo de mercado y crédito)	180.18	140.58	116.61	108.03	97.37
Capital de nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo de mercado y crédito)	180.18	140.58	116.61	108.03	97.37
Capital total (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo de mercado y crédito)	180.18	140.58	116.61	108.03	97.37
Capital común de nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo de mercado, crédito y operacional)	180.18	140.58	116.61	108.03	97.37
Capital de nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo de mercado, crédito y operacional)	180.18	140.58	116.61	108.03	97.37
Capital total (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo de mercado, crédito y operacional)	180.18	140.58	116.61	108.03	97.37

Cifras de balance general al cierre de...

Cifras en millones de pesos

		Mar-18	Jun-18	Sep-18	Dec-18	Mar-19
	ACTIVO	3,672	5,065	5,197	6,087	7,109
BG1	Disponibilidades	670	546	1,057	1,415	1,908
BG2	Cuentas de margen					
BG3	inversiones en valores					
BG4	Deudores por reporto	701	1,751	1,101	1,500	1,701
BG5	Prestamos de valores					
BG6	Derivados					
BG7	Ajuste de valuación por cobertura de activos financieros					
BG8	Total de cartera de crédito (neto)	1,914	2,357	2,653	2,777	3,094
BG9	Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización					
BG10	Otras cuentas por cobrar (neto)	6	38	6	3	4
BG11	Bienes adjudicados (neto)					
BG12	Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	129	123	117	111	107
BG13	Inversiones permanentes	2	2	2	2	2
BG14	Activos de larga duración disponibles para la venta					
BG15	Impuestos y PTU diferidos (neto)	69	65	84	99	98
BG16	Otros activos	180	182	176	179	196
	PASIVO	1,013	2,395	2,530	3,401	4,410
BG17	Captación tradicional	699	1,654	1,758	2,444	2,477
BG18	Préstamos interbancarios y de otros organismos	299	718	743	922	1,901
BG19	Acreedores por reporto					
BG20	Préstamos de valores					
BG21	Colaterales vendidos o dados en garantía					
BG22	Derivados					
BG23	Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros					
BG24	Obligaciones en operaciones de bursatilización					
BG25	Otras cuentas por pagar	15	23	29	36	32
BG26	Obligaciones subordinadas en circulación					
BG27	Impuestos y PTU diferidos (neto)					
BG28	Cargos diferidos y cobros anticipados					
	CAPITAL CONTABLE	2,659	2,670	2,667	2,686	2,699
BG29	Capital contribuido	2,600	2,600	2,600	2,600	2,600
BG30	Capital ganado	59	70	67	86	99
	CUENTAS DE ORDEN					
BG31	Avales otorgados			1,218	1,218	32
BG32	Activos y pasivos contingentes					
BG33	Compromisos crediticios	700	1,975	2,287	3,921	4,235
BG34	Bienes en fideicomiso o mandato					
BG35	Agente financiero del gobierno federal					
BG36	Bienes en custodia o en administración					
BG37	Colaterales recibidos por la entidad	1,171	1,749	1,100	1,500	1,700
BG38	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad					
BG39	Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)					
BG40	Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida					
BG41	Otras cuentas de registro					

Activos ponderados sujetos a riesgo de mercado al cierre de..

Cifras en millones de pesos

Concepto	Mar-18		Jun-18		Sep-18		Dec-18		Mar-19	
	Activos ponderados sujetos de riesgo	Requerimiento de capital	Activos ponderados sujetos de riesgo	Requerimiento de capital	Activos ponderados sujetos de riesgo	Requerimiento de capital	Activos ponderados sujetos de riesgo	Requerimiento de capital	Activos ponderados sujetos de riesgo	Requerimiento de capital
Operaciones de moneda nacional con tasa nominal	41	3.3	29	2.3	44	3.5	45.6	3.6	27	2.1
Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y una tasa revisable										
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDI's										
Operaciones en moneda nacional con tasa de rendimiento referida al crecimiento del SMG										
Posiciones en UDI's o con rendimiento referido al INPC										
Posiciones en moneda nacional con tasa de rendimiento referida al crecimiento del SMG										
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	1	0.1	1	0.1	1	0.1	4.2	0.3	32	2.6
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	5	0.4	15	1.2	13	1.0	6.2	0.5	4	0.3
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones										
Posiciones en mercancías										
	46	3.7	45	3.6	58	4.6	56	4.5	63	5.0

Activos ponderados sujetos a riesgo de crédito al cierre de..

Cifras en millones de pesos

Concepto	Mar-18		Jun-18		Sep-18		Dec-18		Mar-19	
	Activos ponderados sujetos de riesgo	Requerimiento de capital	Activos ponderados sujetos de riesgo	Requerimiento de capital	Activos ponderados sujetos de riesgo	Requerimiento de capital	Activos ponderados sujetos de riesgo	Requerimiento de capital	Activos ponderados sujetos de riesgo	Requerimiento de capital
Grupo I-A										
Ponderados al 0%										
Ponderados al 10%										
Ponderados al 20%										
Grupo I-B										
Ponderados al 2%										
Ponderados al 4%										
Grupo II										
Ponderados al 0%										
Ponderados al 10%										
Ponderados al 20%										
Ponderados al 50%										
Ponderados al 100%										
Ponderados al 120%										
Ponderados al 150%										
Grupo III										
Ponderados al 2.5%										
Ponderados al 10%										
Ponderados al 11.5%										
Ponderados al 20%	44	3.5	14	1.1	123	9.9	133.5	10.7	89	7.1
Ponderados al 23%	92	7.4	84	6.8	74	5.9	123.6	9.9	127	10.2
Ponderados al 50%										
Ponderados al 57.5%										
Ponderados al 75%										
Ponderados al 100%										
Ponderados al 115%										
Ponderados al 120%										
Ponderados al 138%										
Ponderados al 150%										
Ponderados al 172.5%										
Grupo IV										
Ponderados al 0%										
Ponderados al 20%										
Grupo V										
Ponderados al 10%										
Ponderados al 20%										
Ponderados al 50%										
Ponderados al 100%										
Ponderados al 115%										
Ponderados al 150%										
Grupo VI										
Ponderados al 20%										
Ponderados al 50%										
Ponderados al 75%										
Ponderados al 100%										
Ponderados al 120%										
Ponderados al 150%										
Ponderados al 172.5%										
Grupo VII-A										
Ponderados al 10%										
Ponderados al 11.5%										
Ponderados al 20%	204	16.3	199	15.9	217	17.3	217.3	17.4	195	15.6
Ponderados al 23%										
Ponderados al 50%										
Ponderados al 57.5%										
Ponderados al 100%	922	73.8	1,401	112.1	1,664	133.2	1,822.1	145.8	2,133	170.7
Ponderados al 115%										
Ponderados al 120%										
Ponderados al 138%										
Ponderados al 150%										
Ponderados al 172.5%										

Grupo VII-B										
Ponderados al 0%										
Ponderados al 20%										
Ponderados al 23%										
Ponderados al 50%										
Ponderados al 57.5%										
Ponderados al 100%										
Ponderados al 115%										
Ponderados al 120%										
Ponderados al 138%										
Ponderados al 150%										
Ponderados al 172.5%										
Grupo VIII										
Ponderados al 115%										
Ponderados al 125%										
Ponderados al 150%										
Grupo IX										
Ponderados al 100%	154	12.4	144	11.6	143	11.5	130.4	10.4	147	11.8
Ponderados al 115%										
Grupo X										
Ponderados al 1250%										
Total	1,416	113	1,843	147	2,221	178	2,427	194	2,692	215

Razon de apalancamiento al cierre de..

Cifras en millones de pesos

Rubro	Mar-18	Jun-18	Sep-18	Dec-18	Mar-19
Exposiciones dentro de balance					
Partidas dentro del balance (excluidos instrumentos financieros derivados y operaciones de reperto y préstamos de valores, pero incluidos colaterales recibidos en garantía y registrados en balance)	2,971	3,315	4,096	4,587	5,408
Exposiciones dentro de balance (netas) (excluidos instrumentos financieros derivados y SFT)	2,971	3,315	4,096	4,587	5,408
Otras exposiciones fuera de balance					
Exposición fuera de balance (importe nominal bruto)	1,171	1,975	2,287	3,921	4,235
Partidas fuera de balance	1,171	1,975	2,287	3,921	4,235
Capital y exposiciones totales					
Capital Nivel 1	2,635	2,654	2,658	2,682	2,682
Exposiciones totales	4,142	5,289	6,383	8,508	9,643
Coefficiente de apalancamiento					
Coefficiente de apalancamiento de basilea III	88.7%	50.2%	41.6%	31.5%	27.8%

Disclaimer and Confidentiality

Confidentiality

The following proprietary presentation (the "Presentation") is given for general informational purposes only and shall be kept strictly confidential. Your receipt of such information confirms your agreement and acknowledgement of the following terms and conditions. You agree that you will, and you will cause your affiliates and your and their respective directors, partners, officers, employees, advisors and representatives to use the information in the Presentation only to evaluate your potential interest in the transactions and/or services described herein and you, and they, will not divulge any of such information to any other party, except as otherwise required by law or regulation. Any retransmission or reproduction of the information in the Presentation, in whole or in part, in any format is prohibited, unless otherwise required by law or regulation.

No Commitment

You understand and agree that none of Mizuho Bank, Ltd., Mizuho Bank (USA), Mizuho Capital Markets LLC, Mizuho Securities USA LLC or any of their respective affiliates (individually or together, as the context may require or admit, "Mizuho") has made any commitment to provide you or any of your affiliates or any other party on your behalf any financing, products or services with respect to any matters contemplated by the Presentation. Until receipt of necessary internal approvals and until a definitive agreement is executed and delivered by all parties thereto, there shall be no legal obligations owed by either party of any kind whatsoever (other than those relating to confidentiality) with respect to any of the material contained in the Presentation.

No Representations

No representation, warranty or other assurance of any kind is made with respect to the accuracy, completeness or suitability of any information in the Presentation, including any data obtained from third party sources, and neither Mizuho nor any officer, director, employee, agent, advisor or controlling person of Mizuho have any liability relating to or arising from the use of any of the information in the Presentation or for any errors therein or omission therefrom. All of the information contained in the Presentation is subject to further modification and any and all opinions, forecasts, projections or forward-looking statements contained herein shall not be relied upon as facts nor relied upon as any representation of future results which may materially vary from such opinions, forecasts, projections or forward looking statements. Mizuho does not have any obligation to update any of the information contained in this Presentation. Any prior results, modeling, valuations or back-testing included in the Presentation are for illustration purposes only and are not indicative of the future results. No representation is made as to the reasonableness of the assumptions made within or the accuracy or completeness of any modeling, valuation or back-testing.

Suitability

Products described in the Presentation may be speculative and are only suitable for financially sophisticated investors who are willing and able to accept their inherent risks, including a total loss of investment.

No Reliance on Mizuho/Independent Assessment and Decisions

You understand and agree that Mizuho is not acting as your agent, fiduciary or advisor with respect to any matters contemplated by the Presentation. You should obtain your own independent advice on the financial, legal, accounting and tax aspects of the proposed solution outlined in the Presentation. You agree that you are not relying and will not rely on any communication (written or oral) of Mizuho as investment advice or as a recommendation to enter into any transaction, and that you are capable of assessing the merits of and understanding (on your own behalf or through independent professional advice), and should you enter into a definitive agreement with Mizuho, you will do so because you have conducted such investigations and performed such diligence as you deemed appropriate and you understand and accept the terms and conditions and risks (including, but not limited to, economic, competitive, operational, financial, credit, legal, accounting and tax risks) of such transaction. Mizuho does not in any way warrant, represent, or guarantee the financial, accounting, legal or tax results of the transaction described in the Presentation nor does it hold itself out as a financial, legal, tax or accounting advisor to any party.

Securities Disclaimer

The Presentation is provided for informational purposes only and does not constitute an offer to buy or sell or the solicitation of an offer to buy or sell any security or instrument (including, without limitation, any futures contract or option on any futures contract) or to participate in any trading strategy or a recommendation to do any of the foregoing. Nothing contained herein is in any way intended by Mizuho to offer, solicit and/or market any security or any securities related product which Mizuho is otherwise prohibited by U.S., Japanese, or any other applicable laws, rules, regulations, or guidelines from offering, soliciting, or marketing. Any securities discussed in the Presentation may not be registered with the U.S. Securities and Exchange Commission or any state agency, and accordingly may only be sold under an applicable exemption from registration. Offers or sales of securities will only be made by means of a final offering document.

Derivatives Transactions

With respect to derivative transactions, documents presented to you and our discussions with you present one or more of the possible ways of using derivative products. You should only enter into a derivative transaction and the underlying documentation/contracts (collectively a "derivative transaction") after you have obtained a sufficient understanding of the details and consequences (including potential gain and loss consequences) of entering into a derivative transaction. The actual terms and conditions of the derivative transaction that you enter into with a counterparty will be determined by prevailing market conditions at the time that you enter into the derivative transaction with that counterparty. Consequently, you should carefully review the specific terms and conditions of your derivative transaction at that time as they may vary materially from the information set forth in the Presentation, discussions you or representatives have had with us and other materials and information provided to you by us or our representatives. You agree that the final decision to enter into a derivative transaction is solely yours and such decision was made solely at your discretion after you had independently evaluated all the risks and benefits associated with the derivative transaction. If you choose to terminate or cancel a derivative transaction early, you may be required to pay a derivatives transaction termination payment to the counterparty. In the event that the creditworthiness of your counterparty under the derivative transaction deteriorates, a possibility exists that you may not attain the financial effect that you may have originally intended to achieve at the time that you entered into the derivative transaction, and that you may incur an expense and/or loss. For derivative transactions where you have the right or an option to make an election as to any matter, please note that there may be limitations on your ability to do so, including, without limitation, restrictions on the period during which you can make such election. Additionally, it may not be possible for you to hedge any of your then-current or future exposure under a derivative transaction when you wish to do so and you may not be able to determine the feasibility of any such hedge in a timely manner.

Tax Disclaimer

Any tax aspects of this proposed financial solution are non-confidential, and you may disclose any such aspects of the transaction described in the Presentation to any and all persons without limitation. To ensure compliance with Internal Revenue Service Circular 230, prospective investors are hereby notified that: (A) any discussion of U.S. Federal tax issues contained or referred to in the Presentation or any document referred to herein is not intended or written to be used, and cannot be used, by prospective investors to avoid penalties that may be imposed on them under the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended; (B) such discussion is written for use in connection with the promotion or marketing of the transactions or matters addressed herein; and (C) prospective investors should seek advice on their particular circumstances from an independent tax advisor.

Mizuho Information

The reference throughout the Presentation to Mizuho may be a generic reference to Mizuho and its affiliates. Accordingly, the legal entity which may, in its sole discretion, decide to enter into any transaction or provide any service described in the Presentation may, at the option of Mizuho and subject to any legal/regulatory requirement, be any Mizuho affiliate, such as Mizuho Bank, Ltd., Mizuho Bank (USA) acting as agent for Mizuho Bank Ltd., or Mizuho Securities USA LLC (which is a registered U.S. broker-dealer and the entity through which Mizuho generally conducts its investment banking, capital markets, and securities business in the United States).

Mizuho provides a diverse range of financial products and services to its customers and counterparties on a global basis. On occasion representatives from more than one Mizuho entity may interface with customers and counterparties with respect to these products and services. During this process you may deal with persons who are employed by more than one member of the Mizuho corporate family. It is Mizuho's policy that each such employee clearly identifies to current and prospective customers and counterparties the particular Mizuho entity he or she is representing and in which capacity such employee is operating. If at any time you are unsure of the Mizuho entity a particular Mizuho employee is representing, you are encouraged to clarify this matter with such employee.

Some of the assets and instruments described in the Presentation may consist of obligations of entities sponsored or serviced by Mizuho, obligations of companies for which Mizuho has acted as underwriter, agent, placement agent, initial purchaser or dealer or for which Mizuho has acted as lender or provided other commercial or investment banking services, or derivative instruments related to such obligations. Mizuho may act as investor, initial purchaser, underwriters, dealer and/or placement agent in, or undertake other transactions involving, instruments discussed in the Presentation or may provide or have provided related derivative instruments or other related commercial or investment banking services with respect thereto, which may have an adverse impact on transactions contemplated in the Presentation. You may not be informed of these other transactions. Mizuho, its employees or its clients may act as a counterparty to any order that you place, enter into transactions contrary to any recommendation contained herein or in any other recommendation you have received from Mizuho, or have short or long

positions or act as principal or agent in any securities mentioned herein, or enter into derivative transactions relating thereto or perform or seek financial or advisory services for the issuers of those securities or financial instruments.

Any non-public information provided to Mizuho will be maintained in accordance with Mizuho's internal policies and will be shared with other Mizuho affiliates to the extent deemed necessary by Mizuho to consummate the transaction or provide the product or service described in the Presentation, unless Mizuho otherwise agrees in writing. Additionally, Mizuho may use your confidential information to introduce and/or offer you or your affiliates new products and services. To the extent existing agreements do not otherwise permit such "cross selling", a Mizuho representative may seek your consent to share your confidential information with its affiliates if required by Japanese law.