

J.P.Morgan

J.P. Morgan Grupo Financiero S.A. de C. V. cuenta principalmente con inversiones en subsidiarias y una inversión en reporto de las disponibilidades con que cuenta. Por lo anterior no existen diferencias significativas entre la contabilidad local y la contabilidad corporativa preparada en base en US GAAP.

Sin embargo, es importante aclarar que los resultados de las subsidiarias sí cambian por motivo de principios contables, siendo Banco JP Morgan, la subsidiaria en la cual esas diferencias se hacen más evidentes dado que es la entidad del grupo financiero en que la gran mayoría de las transacciones ocurren.

Se presenta a continuación el reporte que muestra las diferencias generadas por aplicación de criterios contables al cierre de Diciembre de 2008:

BANCO JP MORGAN S.A., INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE		
CONCILIACION LOCAL VS US GAAP		
AL 31 DE DICIEMBRE 2008		
		YTD
P&L LOCAL GAAP		165,687,050
VALUACIONES 1)		(19,297,612)
DERIVADOS		(19,468,998)
VALOR PRESENTE OPERACIONES DE REPORTO		171,387
DIFERENCIAS TEMPORALES 2)		(185,725,643)
AJUSTES DE AUDITORIA 2007		71,012,925
AJUSTES POSTERIORES AL CIERRE US GAAP		(230,216.96)
OTRAS DIFERENCIAS TEMPORALES		30,116,587
REVERSO OTROS INGRESOS US-GAAP		(257,884,218)
INGRESOS POR VENTA DE ACCIONES REESTRUCTURA BMV		7,254,789
REVERSO PROVISION DE IMPUESTOS		(35,995,509)
DIFERENCIA DE GAAPS 3)		5,648,568
RESERVA PARA CUENTAS INCOBRABLES		(219,919)
METODO PARTICIPACION INDEVAL		2,423,170
METODO PARTICIPACION SOCIO LIQUIDADOR		(1,178,554)
RESERVA RIESGOS CREDITICIOS		459,997
RESERVA DE LIQUIDEZ		(65,391)
OTRAS DIFERENCIAS ENTRE GAAPS		4,229,265
REVALUACION 4)		57,191,354
OTRAS DIFERENCIAS		(36)
P&L US GAAP		23,503,682
Dif		(0)

J.P.Morgan

Notas:

Es importante mencionar que de manera general la diferencia en resultados es cada vez menor dada la tendencia internacional en unificar criterios contables, explicándose la mayoría de las diferencias existentes como inflación o temas temporales.

(1) Las diferencias en valuación se explican principalmente por 3 los siguientes motivos:

a) Precios de valuación del proveedor de precios para efectos locales vs. curvas de brokers utilizadas en la valuación de los derivados para US GAAP.

b) Diferente tratamiento de productos como notas estructuradas en las cuales localmente todas son sujetas a bifurcación mientras que en US GAAP no se permite en algunos casos valorar a mercado la opción implícita, lo cual genera diferencias de valuación a mercado contra devengado de intereses

c) Cálculo de valor presente del dinero a recibir o a entregar en operaciones de reportos obligatorio para efectos locales y no para corporativos.

(2) Boletín B-10 o Efectos de la inflación en la información financiera, era tradicionalmente el criterio que generaba las principales diferencias ya que este efecto no se calcula para US GAAP. El efecto principal en resultados locales es el cálculo del resultado por posición monetaria (REPOMO); sin embargo, en apego a las nuevas Normas de Información Financiera (NIF) aplicables a partir del 1ro de enero de 2008, no se reconocen efectos de la inflación en la información financiera al haberse operado en un entorno no inflacionario, siendo el último reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera el 31 de diciembre de 2007.

(3) Esta sección presenta principalmente diferencias temporales por motivos de auditoría financiera, fiscal, o por ajustes que entran a libros locales y no a corporativos. Se llegan a generar debido a que los periodos contables corporativos son más cortos para la entrega de información y no pueden ser registrados en la contabilidad corporativa en el mismo periodo que son registrados en la contabilidad local dado que el cierre local cuenta con más días de plazo incluso hasta 60 días para dictaminación por parte de auditoría externa.

(4) Este rubro incluye casos específicos en que existen diferencias de metodología entre la regulación local y la corporativa o cálculos realizados para efectos locales únicamente. Dentro de este rubro se encuentra la reserva de cuentas incobrables en donde el plazo para comenzar la reserva es diferente, 90 días para local y 180 para corporativo. Otros casos son los cálculos actuariales para reconocer pasivos laborales de conformidad con principios locales así como la reserva de liquidez, misma que únicamente se reconoce para los libros corporativos.

Las inversiones en acciones de INDEVAL para efectos corporativos se registran a costo y sólo si otorgan dividendos estos se registran como ingreso, mientras que para efectos locales se lleva a cabo el reconocimiento del método de participación, siendo esta la principal diferencia entre principios contables.

J.P.Morgan

(5) Representa el hecho de que para libros corporativos la conversión de posiciones o cuentas en moneda extranjera se valúan al tipo de cambio de cierre corporativo que es externo y utilizado por todos los países o negocios en la corporación que tengan exposición peso/dólar, mientras que en México la regulación indica que este cálculo debe hacerse con el tipo de cambio FIX de Banco de México.

A continuación se muestra la reconciliación de la Casa de Bolsa al cierre de Diciembre de 2008.

Las diferencias se explican en el mismo sentido que las arriba descritas para Banco, salvo el método de participación que se observa a continuación.

J.P. MORGAN CASA DE BOLSA, SA DE CV CONCILIACION LOCAL VS US GAAP AL 31 DE DICIEMBRE 2008	
	YTD
P&L LOCAL GAAP	203,785,008
DIFERENCIAS TEMPORALES	(1,915,868)
AJUSTES DE AUDITORIA 2007	(1,912,563)
OTRAS DIFERENCIAS TEMPORALES	(3,305)
DIFERENCIA DE GAAPS	11,901,589
RESERVA DE LIQUIDEZ	(28,893,514)
INGRESO POR VENTA DE ACCIONES	35,901,325
METODO PARTICIPACION INDEVAL/BMV/CCV (2)	4,893,778
P&L US GAAP	213,770,729
	(0)

Las inversiones en acciones de INDEVAL, Bolsa Mexicana de Valores y Contraparte Central de Valores (CCV) para efectos corporativos se registran a costo y solo si otorgan dividendos estos se registran como ingreso, mientras que para efectos locales se lleva a cabo el reconocimiento del método de participación, siendo esta la principal diferencia entre principios contables.