



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 lo contabilidad corporativa preparada en base en US GAAP

Sin embargo, es importante aclarar que los resultados de las subsidiarias si cambian por motivo de principios contables, siendo Banco JP Morgan, la subsidiaria en la cual ese diferencias se hacen mas 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:

BANCO JP MORGAN S.A., INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE		
CONCILIACION LOCAL VS US GAAP		
2006 - 12		
	MTD	YTD
P&L LOCAL GAAP		230,224,745
VALUACIONES 1)		76,372,287
DERIVADOS		29,711,202
VALOR PRESENTE REPOS/RVREPOS		(156,547)
NOTAS ESTRUCTURADAS / OPCIONES		46,817,632
EFFECTO INFLACIONARIO BOLETIN B-10 2)		116,511,141
DIFERENCIAS TEMPORALES 3)		205,848,627
AJUSTES DE AUDITORIA 2005		14,761,822
AJUSTES DE AUDITORIA 2006		3,923,150
AJUSTES FIN DE AÑO POSTERIORES AL CIERRE US GAAP		3,894,683
ESTIMACION POR VENTA DIVISION FIDUCIARIA		183,268,973
DIFERENCIA DE GAAPS 4)		11,842,808
CALCULO ACTUARIAL		2,700,729
RESERVA DE LIQUIDEZ		5,258,069
RESERVA PARA CUENTAS INCOBRABLES		794,165
METODO PARTICIPACION INDEVAL		178,768
RESERVA RIESGOS CREDITICIOS		2,911,077
REVALUACION 5)		791,686
OTRAS DIFERENCIAS		(3,869)
P&L US GAAP		641,587,425

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 2 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, es tradicionalmente el criterio que genera 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).

(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 generan el último mes del año 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. El ejemplo más claro es la reserva de cuentas incobrables en donde el plazo para comenzar la reserva es diferente, 90 días para local y 180 para corporativo. Otro caso es el de los cálculos actuariales para reconocer pasivos laborales que para efectos locales existe la obligación de hacerlo conforme a principios locales.

(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.



Dado que este año inició operaciones de compra venta en el mercado de capitales por cuenta de terceros, se adjunta la reconciliación entre resultados locales y corporativos de la Casa de Bolsa.

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

J.P. MORGAN CASA DE BOLSA, SA DE CV		
CONCILIACION LOCAL VS US GAAP		
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006		
	MTD	YTD
P&L LOCAL GAAP		4,749,032
EFFECTO INFLACIONARIO BOLETIN B-10		1,658,642
DIFERENCIAS TEMPORALES		3,683,292
DIFERENCIA DE GAAPS		(8,053,854)
METODO PARTICIPACION INDEVAL/BMV		(8,563,083)
CREDITO MERCANTIL		1,176,706
CALCULOS ACTUARIALES		(667,477)
REVALUACION		83,174
OTRAS DIFERENCIAS		(3,259)
P&L US GAAP		2,117,027

1) 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.