

JP MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA

Estado de situación financiera de apertura

2 de agosto de 2010

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes
Estado de situación financiera de apertura
Notas al estado de situación financiera

\$ - Pesos chilenos
M\$ - Miles de pesos chilenos

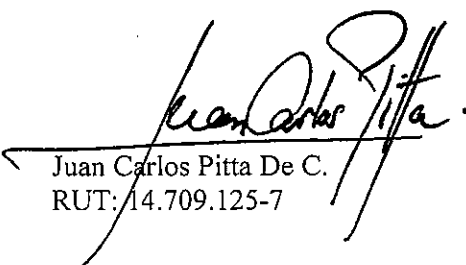
PRICEWATERHOUSECOOPERS 

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 14 de septiembre de 2010

Señores Accionistas y Directores
JP Morgan Corredores de Bolsa SpA

- 1 Hemos efectuado una auditoría al estado de situación financiera de apertura de JP Morgan Corredores de Bolsa SpA al 2 de agosto de 2010. La preparación de este estado financiero (que incluye sus correspondientes notas) es responsabilidad de la Administración de JP Morgan Corredores de Bolsa SpA. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre este estado financiero, con base en la auditoría que efectuamos.
- 2 Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que el estado financiero está exento de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en el estado financiero. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general del estado de situación financiera de apertura. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
- 3 En nuestra opinión, el mencionado estado de situación financiera de apertura presenta razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de JP Morgan Corredores de Bolsa SpA al 2 de agosto de 2010, de acuerdo con Normas de Información Financiera de Chile y Normas Internacionales de Información Financiera.
- 4 Como se describe en Nota 2 a), el presente estado financiero ha sido preparado para ser presentado ante la Superintendencia de Valores y Seguros a objeto de dar cumplimiento a los requisitos regulatorios necesarios para que la Sociedad pueda comenzar a operar como corredores de bolsa.


Juan Carlos Pitta De C.
RUT: 14.709.125-7


PricewaterhouseCoopers

JPMORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA

ESTADOS FINANCIEROS

AL 2 DE AGOSTO DE 2010

Indice

Página

Estado de situación financiera	3
Nota 1 – Información general	4
Nota 2 – Bases de preparación y marco regulatorio	4 - 5
Nota 3 – Principales políticas contables	6 - 7
Nota 4 – Administración de riesgo	7
Nota 5 – Efectivo y efectivo equivalente	7
Nota 6 – Instrumentos financieros	8
Nota 7 – Otros activos financieros no corrientes	8
Nota 8 – Saldos y transacciones con empresas relacionadas	8
Nota 9 – Contingencias y compromisos	8
Nota 10 -- Hechos posteriores	8

JP MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA DE APERTURA

AL 2 DE AGOSTO DE 2010

<u>ACTIVOS</u>	<u>Nota</u>	<u>M\$</u>	<u>PATRIMONIO Y PASIVOS</u>	<u>M\$</u>
ACTIVOS CORRIENTES			PASIVOS NO CORRIENTES	
Efectivo y efectivo equivalente	5	<u>9.068.418</u>	Pasivo por impuesto diferido	<u>62.631</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			PATRIMONIO	
Otros activos financieros no corrientes	7	<u>2.000.000</u>	Capital emitido	10.700.000
			Otras reservas	305.787
Total activos		<u><u>11.068.418</u></u>	Total patrimonio y pasivos	<u><u>11.068.418</u></u>

Las Notas adjuntas N°s 1 a 10 forman parte integral de estos estados financieros.

JP MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA
NOTAS AL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 2 DE AGOSTO DE 2010

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL

JP Morgan Corredores de Bolsa SpA se constituyó mediante escritura pública de fecha 2 de agosto de 2010, bajo la razón social de "JP Morgan Corredores de Bolsa SpA" otorgada ante Notario Público de Santiago don José Musalem Saffie y un extracto de ella fue inscrito bajo el repertorio 10.057/2010 y fue publicado en diario oficial N°39.730 de fecha 7 de agosto de 2010.

La Sociedad fue constituida bajo el número de RUT 76.109.764-4 a través de aportes en efectivo por un monto ascendente a M\$ 9.068.418 y mediante el aporte de una acción de la Bolsa de Comercio de Santiago valorizada en M\$ 1.631.582.

La Sociedad se constituyó bajo la modalidad de "Sociedad por acciones" siendo el único accionista aportante Inversiones JP Morgan Limitada quien posee el 100% de las acciones. A su vez Inversiones JPMorgan Limitada es filial de JPMorgan Chase Bank & Co., banco con domicilio en Estados Unidos de Norteamérica.

JP Morgan Corredores de Bolsa Spa tiene por objeto efectuar operaciones de intermediación, corretaje y transacciones de valores, por cuenta propia o ajena, con el ánimo de transferir derechos sobre los mismos y las actividades complementarias que le sean autorizadas por la Superintendencia de Valores y Seguros para lo cual podrá ejecutar todos los actos y celebrar todos los contratos y operaciones propias de los intermediarios de valores de acuerdo con las normas vigentes.

El domicilio social de la Sociedad está ubicado en Av. Mariano Sánchez Fontecilla 310 piso 9, comuna de Las Condes, Chile. La administración de JP Morgan Corredores de Bolsa SpA está a cargo de Inversiones JP Morgan Limitada o a través de quien esta Sociedad designe para tal efecto.

NOTA 2 - BASES DE PREPARACION Y MARCO REGULATORIO

a) Bases de preparación

El presente estado financiero ha sido preparado con el objeto de ser presentado como estado financiero de apertura ante la Superintendencia de Valores y Seguros para dar cumplimiento a los requisitos regulatorios necesarios para que la Sociedad pueda comenzar a operar como corredora de bolsa.

El presente estado financiero de JP Morgan Corredores de Bolsa SpA al 2 de agosto de 2010 constituye para todos los fines, el estado de situación financiera de apertura y origen de la Sociedad. El mismo se presenta en miles de pesos chilenos y fue elaborado a partir de los registros contables de la Sociedad.

El presente estado financiero ha sido preparado de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aprobadas e impulsadas por la Superintendencia de Valores y Seguros para su aplicación en Chile.

b) Moneda funcional

La moneda funcional de JP Morgan Corredores de Bolsa Spa es el peso chileno, que corresponde a la moneda del entorno económico principal en el que operará. Esta moneda es la que principalmente influye en la determinación de los precios de venta de sus productos financieros, los costos de suministrar tales productos, la generación de los fondos de financiamiento, y en la cual las fuerzas competitivas y aspectos regulatorios, determinan dichos precios.

c) Segmentos

A la fecha del presente estado financiero la Sociedad no presenta información por segmentos operativos de acuerdo a lo establecido en IFRS 8, toda vez que aún no ha comenzado con sus operaciones.

d) Nuevos pronunciamientos

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, las siguientes NIIF e interpretaciones del CINIIF han sido emitidos por el IASB, las cuales no tienen efecto o éstas no son de aplicación obligatoria para la Compañía:

<u>Normas, enmiendas e interpretaciones</u>	<u>Contenido</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria (*)</u>
Enmienda a la NIC 24	Partes relacionadas. Revelaciones.	01 de enero de 2011
Interpretaciones CINIIF 19	Extinción de pasivos financieros utilizado instrumentos patrimoniales.	01 de julio de 2010
Enmienda a al CINIIF 14	Pagos anticipados de la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación.	01 de julio de 2011

(*) Ejercicios iniciados a contar de la fecha indicada.

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros.

NOTA 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Activos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros de acuerdo a lo establecido en IFRS 9, contemplando el modelo de negocios de la entidad para la administración de estos activos financieros, clasificándolos en dos categorías, al costo amortizado o valor razonable ("fair value"). La administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

(i) Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a su costo amortizado son activos financieros con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que la administración de la Sociedad tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento utilizando el método de la tasa efectiva. Estos activos son incluidos como activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes.

La Sociedad a la fecha del presente estado de situación financiera, registra bajo este tipo de activos financieros depósitos a plazo y efectivo, los cuales se clasifican como activos corrientes en el rubro de Efectivo y Efectivo Equivalente.

(ii) Activos financieros a fair value

Los activos financieros a su valor justo son instrumentos que se adquieren principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo, los derivados e instrumentos patrimoniales también se clasifican como activos financieros a fair value. Las ganancias y pérdidas que se originan en el fair value, son presentadas en el estado de resultados como Otros Ingresos. Los ingresos por dividendos también son reconocidos en el estado de resultados como Otros Ingresos cuando el derecho de la Sociedad sobre éstos ha sido previamente establecido. Para el caso de instrumentos patrimoniales que no cuentan con un mercado activo, los ingresos y pérdidas por fair value se registran en el estado de resultados integrales con efecto en el patrimonio neto.

A la fecha del presente estado de situación financiera, la Sociedad mantiene una acción de la Bolsa de Comercio de Santiago, la que se registra a su fair value determinado en relación al último valor transado en un mercado público. Dicha acción se presenta bajo el rubro Otros Activos Financieros no Corrientes y los cambios en su fair value se reconocen en el patrimonio.

(iii) Desvalorización de activos financieros

La Sociedad evalúa en fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. En el caso de títulos de capital clasificados como Activos Financieros a Costo Amortizado, para determinar si los títulos han sufrido pérdidas por deterioro se considerará si ha tenido lugar un descenso significativo o prolongado por debajo de su costo, reconociendo las pérdidas o ganancias en el resultado de la gestión.

b) Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos

La entidad reconocerá, según corresponda, un gasto por impuesto a la renta de primera categoría al cierre de cada ejercicio, de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes.

Asimismo, reconocerá cuando corresponda, activos o pasivos por impuestos diferidos por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias entre los valores contables de los activos y pasivos respecto a sus valores tributarios. La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos se efectúa en base a la tasa de impuesto que, de acuerdo a la legislación tributaria vigente, se deba aplicar en el año en que los activos y pasivos por impuestos diferidos sean realizados o liquidados. Los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuestos son reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

c) Capital Social

El capital social está representado por 1.000 acciones nominativas, ordinarias, sin valor nominal de una misma serie las que fueron íntegramente pagadas.

La Junta de Accionistas en sesiones ordinarias a ser celebradas anualmente de acuerdo con los estatutos de la Sociedad, determinará la distribución de utilidades de cada ejercicio y, por tanto, la correspondiente distribución de dividendos.

NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

A la fecha del presente estado financiero la Sociedad no se encuentra en operaciones y no se prevé que las tenga durante el presente ejercicio. No obstante lo anterior, la administración de la Sociedad se encuentra en etapa de formalización de sus políticas de administración de riesgo definiendo la estructura corporativa necesaria para esto. En esta etapa inicial, en consideración a los flujos de efectivo recibidos con motivo del aporte de capital, la administración ha definido invertir dichos fondos en una entidad bancaria con presencia en la plaza, que al ser una empresa relacionada representa un bajo riesgo de crédito para la Sociedad.

Por la naturaleza de las inversiones mantenidas, con excepción de los Otros Activos Financieros no Corrientes, la Sociedad no se encuentra sujeta a riesgos de precio de mercado.

NOTA 5 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

El detalle del efectivo y efectivo equivalente al 2 de agosto de 2010 es el siguiente:

	<u>M\$</u>
Efectivo	108.418
Depósitos a plazo	<u>8.960.000</u>
Total	<u>9.068.418</u>

La moneda en la que se encuentra mantenido el efectivo y el depósito a plazo es el peso chileno.

NOTA 6 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Instrumentos financieros por categoría al 2 de agosto del 2010:

	<u>Activos financieros a costo amortizado</u>	<u>Activos financieros a fair value</u>
	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	9.068.418	-
Otros activos financieros no corrientes	<u>-</u>	<u>2.000.000</u>
Total	<u>9.068.418</u>	<u>2.000.000</u>

NOTA 7 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

El detalle de la cuenta al 2 de agosto de 2010 es el siguiente:

	<u>Participación</u>	<u>M\$</u>
	%	
Acción de la Bolsa de Comercio de Santiago	2,08	<u>2.000.000</u>

NOTA 8 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

El detalle de las transacciones y saldos con empresas relacionadas, es el siguiente:

<u>RUT</u>	<u>Entidad</u>	<u>País</u>	<u>Naturaleza</u>	<u>Moneda</u>	<u>Descripción</u>	<u>M\$</u>
97.043.000-8	JP Morgan Chase Bank N.A.	Chile	Filial	CLP	Depósitos a plazo	<u>8.960.000</u>

Las únicas transacciones con partes relacionadas a la fecha del presente estado financiero, corresponden al aporte de capital efectuado por el accionista.

NOTA 9 - CONTINGENCIAS Y JUICIOS

La Sociedad no registra contingencias ni juicios a la fecha del presente estado financiero.

NOTA 10 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 2 de agosto de 2010 y la fecha de emisión del presente estado financiero no han ocurrido hechos significativos que afecten la interpretación del mismo.