

J.P. MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA

Estados financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

CONTENIDO

Estados de situación financiera
Estados de resultados integrales
Estados de cambios en el patrimonio neto
Estado de flujos de efectivo
Notas a los Estados Financieros

\$ - Pesos Chilenos
M\$ - Miles de pesos Chilenos
US\$ - Dólares Estadounidenses
UF - Unidades de Fomento





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 27 de febrero de 2013

Señores Accionistas y Directores
J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los correspondientes estados de resultados, estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas internacionales de información financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías 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 de que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



Santiago, 27 de febrero de 2013
J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA
2

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



Fernando Orihuela B.



IDENTIFICACION

1.1	R.U.T.	76.109.764-4
1.2	Registro SVS	203
1.3	Razón Social	J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA
1.4	Representante Legal	Ruiz de Gamboa Carlos
1.5	Gerente General	Ruiz de Gamboa Carlos
1.6	Tipo de operación: 1. Por cuenta propia y de terceros 2. Sólo por cuenta de terceros	1
1.7	Período que informa	31 de diciembre de 2012
1.8	Moneda de presentación	Pesos Chilenos

J. P.MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

INDICE

I Estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Estados de situación financiera
Estados de resultados
Estados de resultados integrales
Estados de cambios en el patrimonio
Estados de flujos de efectivo

II Notas y revelaciones

	<u>Página</u>
	N°
Nota 1 – Información general	1
Nota 2 – Bases de preparación	2
Nota 3 – Principales políticas contables	3
Nota 4 – Administración del Riesgo	6
Nota 5 – Uso de estimaciones y juicios contables	7
Nota 6 – Efectivo y efectivo equivalente	7
Nota 7 – Instrumentos financieros por categoría	8
Nota 8 – Instrumentos financieros a costo amortizado- Cartera Propia	9
Nota 9 – Deudores por Intermediación	10
Nota 10 – Saldos y transacciones con empresas relacionadas	11
Nota 11 – Inversiones en sociedades	12
Nota 12 – Propiedades, planta y equipos.	13
Nota 13 – Obligaciones con bancos e instituciones Financieras	14
Nota 14 – Acreedores por Intermediación	15
Nota 15 – Otras cuentas por cobrar	15
Nota 16 – Otros activos	16
Nota 17 – Otros impuestos por cobrar y pagar	16
Nota 18 – Impuesto a la renta e impuesto diferido	16
Nota 19 – Provisiones	17
Nota 20 – Resultado por Líneas de Negocio	17
Nota 21 – Otros Pasivos	18
Nota 22 – Otras cuentas por Pagar	18
Nota 23 – Contingencia y compromisos	18
Nota 24 – Patrimonio	19
Nota 25 – Sanciones	21
Nota 26 – Hechos relevantes	21
Nota 27 – Hechos posteriores	21
Anexo I (No auditado)	
I. Patrimonio depurado	22
II. Índices	
A. Índices de Liquidez	
A. 1. Índice de Liquidez General.	22
A. 2. Índice de Liquidez por Intermediación	23
B. Índices de Solvencia	
B. 1 Razón de endeudamiento	23
B. 2 Razón de Cobertura Patrimonial	24

J.P. MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA.

Estados de situación financiera al 31 de Diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011
(En miles de pesos)

	Nota	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
		M\$	M\$
ACTIVOS			
11.01.00	Efectivo y efectivo equivalente	6	3.551.416
11.02.00	Instrumentos financieros	7, 8 y 10	1.841.134
11.03.00	Deudores por intermediación	7 y 9	5.003.460
11.06.00	Otras cuentas por cobrar	15	7.038.781
11.07.00	Impuestos por cobrar	17	-
11.08.00	Impuestos diferidos	18	9.114
11.09.00	Inversiones en sociedades	11	17.432
11.10.00	Intangibles	-	263
11.11.00	Propiedades, planta y equipo	12	166.852
11.12.00	Otros Activos	16	146.437
		<u>2.000.000</u>	<u>2.000.000</u>
		-	-
		33.185	42.207
		<u>286.307</u>	<u>-</u>
10.00.00	TOTAL ACTIVOS	<u>12.238.426</u>	<u>11.077.936</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
21.02.00	Acreedores por intermediación	14	985.217
21.05.00	Otras cuentas por pagar	22	-
21.06.00	Provisiones	19	4.305
21.07.00	Impuestos por pagar	17	50.541
21.08.00	Impuestos diferidos	18	77.578
21.09.00	Otros pasivos	-	2.421
		<u>67.965</u>	<u>62.631</u>
		-	-
21.00.00	TOTAL PASIVOS	<u>1.111.202</u>	<u>142.630</u>
PATRIMONIO			
22.01.00	Capital	24	10.700.000
22.02.00	Reservas	24	10.700.000
22.03.00	Resultados acumulados	-	305.787
22.04.00	Resultado del ejercicio	-	(70.481)
22.05.00	Dividendos provisorios o participaciones	-	68.154
		<u>-</u>	<u>(138.635)</u>
		-	-
22.00.00	TOTAL PATRIMONIO	<u>11.127.224</u>	<u>10.935.306</u>
20.00.00	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>12.238.426</u>	<u>11.077.936</u>

B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES

	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
	M\$	M\$
30.00.00 UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	191.918	(138.635)
Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		
31.10.00 Revalorización de propiedades, planta y equipo	-	-
31.20.00 Activos financieros a valor razonable por patrimonio	-	-
31.30.00 Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades	-	-
31.40.00 Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-
31.50.00 Impuesto a la renta de otros resultados integrales	-	-
31.00.00 Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-
32.00.00 TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO	191.918	(138.635)

J.P. MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de Enero y 31 de Diciembre de 2012 y 2011

Estado de cambios en el patrimonio	Capital M\$	Reservas			Resultado Acumulado M\$	Resultado del Ejercicio M\$	Dividendos provisorios M\$	Total M\$
		Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Revaloración propiedades planta y equipos M\$	Otras M\$				
Saldo inicial al 01 de enero de 2012	10.700.000	305.787	-	-	68.154	(138.635)	-	10.935.306
Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	191.918	-	191.918
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	(138.635)	138.635	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2012	10.700.000	305.787	-	-	(70.481)	191.918	-	11.127.224

Estado de cambios en el patrimonio	Capital M\$	Reservas			Resultado Acumulado M\$	Resultado del Ejercicio M\$	Dividendos provisorios M\$	Total M\$
		Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Revaloración propiedades. planta y equipos M\$	Otras M\$				
Saldo inicial al 01 de enero de 2011	10.700.000	305.787	-	-	68.154	-	-	11.073.941
Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	(138.635)	-	(138.635)
Saldo final al 31 de diciembre de 2011	10.700.000	305.787	-	-	68.154	(138.635)	-	10.935.306

J.P. MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO METODO DIRECTO

Por los años finalizados

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
	M \$	M \$
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION		
51.11.00 Comisiones recaudadas (pagadas)	189.289	-
51.12.00 Ingreso (egreso) neto por cuentas de clientes	(191.911)	-
51.13.00 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	-	-
51.14.00 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados	-	-
51.15.00 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	2.281.825	2.286.954
51.16.00 Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia	498.862	-
51.17.00 Gastos de administración y comercialización pagados	887.909	(414.517)
51.18.00 Impuestos pagados	(33.525)	(14.046)
51.19.00 Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	<u>(1.995.352)</u>	<u>(202.966)</u>
51.10.00 Flujo neto originado por actividades de la operación	<u>1.637.097</u>	<u>1.655.425</u>
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
52.11.00 Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros	-	-
52.12.00 Ingreso (egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas	-	-
52.13.00 Aumentos de capital	-	-
52.14.00 Reparto de utilidades y de capital	-	-
52.15.00 Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento	-	-
52.10.00 Flujo neto originado por actividades de financiamiento	-	-
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
53.11.00 Ingresos por ventas de propiedades, planta y equipo	-	-
53.12.00 Ingresos por ventas de inversiones en sociedades	-	-
53.13.00 Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	79.500	94.000
53.14.00 Incorporación de propiedades, planta y equipo	(6.315)	(43.969)
53.15.00 Inversiones en sociedades	-	-
53.16.00 Otros ingresos (egresos) netos de inversión	-	-
53.10.00 Flujo neto originado por actividades de inversión	<u>73.185</u>	<u>50.031</u>
50.10.00 Flujo neto total positivo (negativo) del período	<u>1.710.282</u>	<u>1.705.456</u>
50.20.00 Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente		
50.30.00 VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	1.710.282	1.705.456
50.40.00 SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>1.841.134</u>	<u>135.678</u>
50.00.00 SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>3.551.416</u>	<u>1.841.134</u>
	=====	=====

J.P. MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA
NOTAS AL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 y 2011

NOTA 1 – INFORMACION GENERAL

J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA se constituyó mediante escritura pública de fecha 2 de agosto de 2010, bajo la razón social de “J.P. 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.

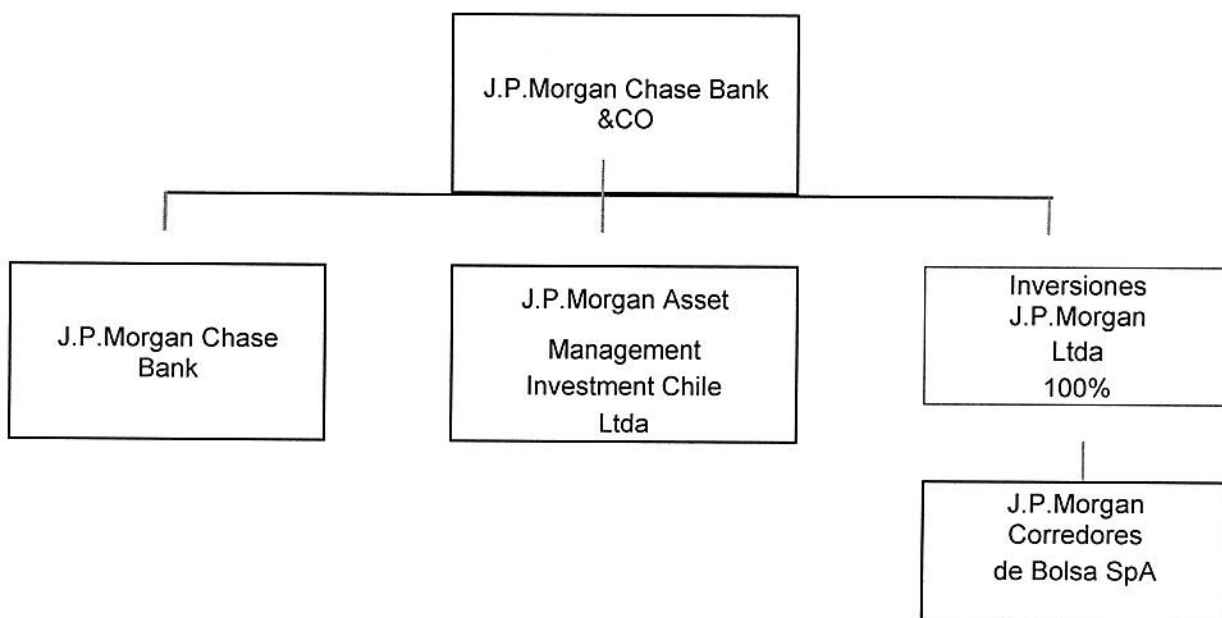
La Sociedad se encuentra inscrita bajo el número de RUT 76.109.764-4, a través de aportes en efectivo por un monto ascendente a M\$ 9.068.418 y mediante el aporte de una acción de la Bolsa de Comercio de Santiago por M\$ 1.631.582, cuyo valor justo a la fecha de aporte ascendía a M\$ 2.000.000. La Sociedad se constituyó bajo la modalidad de “Sociedad por acciones” siendo el único accionista Inversiones J.P. Morgan Limitada quien posee el 100% de las acciones. A su vez Inversiones J.P. Morgan Limitada es filial de J.P. Morgan Chase Bank & Co., banco con domicilio en Estados Unidos de Norteamérica.

J.P. 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 en el futuro.

El domicilio social de la Sociedad está ubicado en Av. Mariano Sánchez Fontecilla 310 piso 8, comuna de Las Condes, Chile. La administración de J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA está a cargo de Inversiones J.P. Morgan Limitada a través de quien esta Sociedad designe para tal efecto.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 han sido aprobados por la alta administración de la Sociedad el 21 de febrero de 2013. La auditoría anual de los Estados Financieros 2012 fue realizada por PricewaterhouseCoopers Auditoras y Consultores Ltda., que se encuentra inscrito en el registro de Auditores de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Grupo económico al cual pertenece J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA.



J.P.Morgan Corredores es propiedad 100% de Inversiones J.P.Morgan Chile Ltda, la cual pertenece al grupo J.P.Morgan en Chile, cuya matriz final está ubicada en Estados Unidos de América.

Al 31 de Diciembre de 2012, J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA, mantiene sus operaciones de intermediación, corretaje, transacciones de valores, asesorías financieras, etc.

Negocios/ servicios por cuenta de terceros	Número de clientes no relacionados	Número de clientes relacionados
Compra y Venta de Renta Variable	160	1
Asesorías Financieras	2	0

Descripción de Principales Negocios

Compra y Venta de Renta Variable: Corresponde a operaciones de Compra y Venta de acciones con clientes, obteniendo ingresos vía comisiones cobradas a clientes.

Asesorías Financieras: Corresponde a ingresos percibidos por concepto de asesorías en emisión de acciones, IPO, etc.

NOTA 2 - BASES DE PREPARACION

a) Declaración de cumplimiento con las normas internacionales de información financiera

Los presentes estados financieros se presentan en miles de pesos chilenos y han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y por la circular N° 1992 emitida el 24 de noviembre de 2010 por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Los presentes estados financieros comprenden los estados de situación financiera al 31 de Diciembre de 2012, los resultados integrales, variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

b) Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional de J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA es el peso chileno, que corresponde a la moneda del entorno económico principal en el que opera.

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

J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA opera principalmente en el segmento compra y venta de acciones y asesoramiento financiero.

d) Hipótesis de empresa en marcha

A la fecha de presentación de los presentes estados financieros, la Administración de J.P.Morgan Corredores de Bolsa SpA estima que la Sociedad no tiene incertidumbres significativas o indicadores que pudieran afectar la hipótesis de empresa en marcha.

NOTA 3 - PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Nuevas normas y modificaciones

a) Normas, modificaciones e interpretaciones en vigor a partir de 2013

- IAS 19 “Beneficios para los empleados”: se modificó en junio de 2011. Consiste en eliminar el enfoque de corredor y reconocer todas las ganancias y pérdidas actuariales en la utilidad o pérdida integral en medida que ocurren, a reconocer de inmediato todos los costos por los servicios pasados, y para sustituir a los costos de interés y el rendimiento esperado de los activos con un neto de intereses que se calcula aplicando la tasa de descuento al pasivo (activo) neto por beneficios definidos.
- NIIF 10 “Estados financieros consolidados”: se basa en los principios existentes, identificando el concepto de control como el factor determinante de si una entidad debe ser incluido dentro de los estados financieros consolidados de la empresa matriz. La norma proporciona orientación adicional para ayudar en la determinación de control donde esto es difícil de evaluar.
- NIIF 13 “Medición del valor razonable”: tiene como objetivo mejorar la consistencia y reducir la complejidad al proporcionar una definición precisa del valor razonable y de una sola fuente de medición del valor razonable y los requisitos de divulgación para uso en las NIIF.
- NIIF 9, “Instrumentos financieros”: se refiere a la clasificación, medición y reconocimiento de los activos financieros y pasivos financieros. NIIF 9 se publicó en noviembre de 2009 y octubre de 2010. Que reemplaza las partes de la NIC 39 que se relacionan con la clasificación en él y valoración de instrumentos financieros. NIIF 9 establece que los activos financieros se clasifican en dos categorías de medición: los que se miden a valor razonable y los que se miden al costo amortizado. La determinación es realizada en el reconocimiento inicial. La clasificación depende del modelo de negocio de la entidad para la gestión de sus instrumentos financieros y las características de flujo de efectivo contractuales del instrumento. Para los pasivos financieros, la norma conserva la mayor parte de los requisitos de la NIC 39. El principal cambio es que, en los casos en que se toma la opción del valor razonable de los pasivos financieros, por parte de un cambio de valor razonable, debido al riesgo de una entidad de crédito propia se registra en los ingresos en lugar de la cuenta de resultados, a menos que crea un desajuste contable.
- NIIF 12, “Revelaciones de intereses en otras entidades”: incluye los requisitos para todos los tipos de intereses en otras entidades, incluyendo acuerdos conjuntos, asociados, vehículos especiales y otros fuera del balance.
- Mejora al IAS 1 “Presentación de Estados Financieros”: el principal cambio resultante de estas mejoras es el requerimiento para las entidades de agrupar las partidas presentadas en el resultado integral sobre la base de que posteriormente sean partidas susceptibles de reclasificarse a los resultados acumulados. Estas mejoras no establecen cuales partidas deben presentarse en el resultado integral.

La Sociedad se encuentra evaluando el impacto generado por las mencionadas normas, con excepción de las normas contenidas en la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, que han sido aplicados anticipadamente de acuerdo con lo requerido por la Superintendencia de Valores y Seguros.

b) Efectivo equivalente

La Sociedad ha determinado que su efectivo está compuesto por los saldos depositados en cuentas corrientes bancarias en pesos chilenos.

c) Activos financieros a costo amortizado

El costo amortizado corresponde al costo de adquisición del activo financiero más o menos los costos de transacción incrementales. Los activos medidos a costo amortizado corresponden a depósitos a plazo.

d) Deudores por intermediación

Considera la intermediación de valores producto de operaciones de compraventa de instrumentos financieros por cuenta de clientes, registrando contablemente el día de su asignación por el monto de la operación y comisiones cobradas por este servicio.

e) Inversión en sociedades

Bajo este rubro se registra a acción adquirida de la Bolsa de Comercio de Santiago necesaria para que la Sociedad pueda operar, la cual se valoriza a valor razonable, reflejando los cambios en el valor razonable en "Otros resultados integrales". El valor razonable es determinado por la última transacción bursátil publicada por la Bolsa de Comercio de Santiago.

f) Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo son medidas al costo histórico menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo incluye (en caso de existir) gastos que han sido atribuidos directamente a la adquisición del activo.

La depreciación es reconocida en el estado de resultados en base al método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de cada parte de un ítem del activo fijo.

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales, son calculados y revisados mensualmente.

Las vidas útiles de los bienes que pudieran estar incluidos en el activo fijo son las siguientes:

Tipo de bien	Vida útil
Computadores	3 años
Routers y servidores	3 años
Impresoras	3 años
Remodelaciones	Según plazo de contrato de arriendo del inmueble

g) Transacciones y Saldos en moneda extranjera

J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA no realiza transacciones ni mantiene saldos en moneda extranjera.

h) Deterioro de activos

J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA., evalúa un activo financiero o grupo de activos financieros a cada fecha de cierre de los estados financieros, para identificar si existe algún indicio por deterioro, después de reconocer su valor inicial.

i) Acreedores por intermediación

Considera la intermediación de valores producto de operaciones de compraventa de instrumentos financieros por cuenta de clientes, registrando contablemente el día de su asignación por el monto de la operación y comisiones cobradas por este servicio.

j) Impuesto a la renta e impuesto a la renta diferido

La Sociedad reconoce un gasto por impuesto a la renta de primera categoría al cierre del período de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes.

Asimismo, reconoce activos y pasivos por impuesto a la renta diferido por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias entre los valores contables y sus valores tributarios. La medición del impuesto a la renta diferido 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 pasivos por impuesto a la renta diferido sean realizados o liquidados. Los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuestos son reconocidos en el impuesto a la renta diferido a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

k) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el estado de situación financiera cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma conjunta:

- Es una obligación actual como resultado de hechos pasados y,
- A la fecha de los estados financieros es probable que la Sociedad tenga que destinar recursos para cancelar la obligación y la cuantía de los mismos puede medirse de manera fiable.

Un activo o pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la sociedad.

l) Capital social

El capital social está representado por 1.000 acciones nominativas, ordinarias, sin valor nominal de una misma serie.

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.

m) Reconocimiento de ingresos

La Sociedad reconoce sus ingresos cuando se devengan y su importe se puede medir confiablemente. Los ingresos por intereses se reconocen en base al método de tasa de interés efectiva.

NOTA 4 - ADMINISTRACION DEL RIESGO

La Sociedad forma parte del Grupo J.P. Morgan. La administración y gestión de los distintos tipos de riesgos sigue los lineamientos de la casa matriz. En tal sentido, tenemos que:

- 1.- Riesgo de crédito: El Riesgo de crédito proveniente del negocio de compra y venta de acciones, procede de la posibilidad de que el cliente no pague en la fecha acordada. Estamos expuestos a riesgos crédito del emisor, esto producto de la naturaleza de las operaciones realizadas en la corredora, donde no se manejan posiciones sino que solo se operan transacciones de clientes que posteriormente son cerradas contra otra contraparte.

Este riesgo lo controla el Área de riesgos regulatorios de crédito del grupo J.P. Morgan en Chile, que actúa en coordinación con el equipo de riesgo de crédito corporativo para el control de las exposiciones por riesgo de crédito. El equipo de riesgo de crédito corporativo será responsable de la evaluación de riesgo de cada contraparte, esto lo define con líneas de crédito sobre las cuales los clientes pueden operar. En el caso en que algún cliente desee realizar una operación por sobre de los límites autorizados, dicha aprobación requerirá la autorización del oficial de crédito respectivo. Con el fin de asegurar que las transacciones se encuentren dentro de los límites autorizados, el equipo de riesgos regulatorios local realiza una revisión al cierre de cada día.

- 2.- Riesgo de liquidez: El Riesgo por liquidez proviene de la incapacidad de cumplir con las obligaciones de pago de corto plazo producto de la compra y venta de acciones de manera oportuna. La administración de la liquidez estará a cargo de Tesorería y el control diario será efectuado por Operaciones. Adicionalmente, contempla el cumplimiento de los requerimientos regulatorios de índices normativos donde el control y análisis del riesgo de liquidez es evaluado por el Área de control financiero del Grupo J.P. Morgan en Chile, quién es responsable de generar diariamente índices de regulatorios de solvencia y liquidez.
- 3.- Riesgo de mercado: El riesgo de mercado asociado tendrá relación con las posiciones que se puedan tener en instrumentos financieros, cuya volatilidad del precio hace que el control de riesgo de mercado sea tarea relevante. El control y análisis del riesgo de mercado es evaluado por el área de riesgos regulatorios de mercado del Grupo J.P. Morgan en Chile, en coordinación con el área de control financiero del grupo en Chile.

En cumplimiento a lo dispuesto por la norma de carácter general N° 18 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA, debe dar cumplimiento a los indicadores de liquidez y solvencia. Los correspondientes valores al 31 de diciembre de 2012 son:

Patrimonio Depurado: M\$ 9.772.750
 Liquidez General: 4,8 veces
 Liquidez por intermediación: 9,88 veces
 Razón de endeudamiento: 0,01 veces
 Cobertura patrimonial: 0,06%

NOTA 5 - USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los presentes estados financieros ha requerido que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados, según los principios y criterios contables de la NIIF. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. En la preparación de los estados financieros se han utilizado estimaciones para cuantificar alguno de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

- Valor razonable de instrumentos financieros:

La Sociedad valoriza los instrumentos financieros de acuerdo a los valores o precios de cotización en mercados activos para activos idénticos.

- Provisiones de beneficios a empleados:

La Sociedad reconoce dichas provisiones considerando su base devengada, que es evaluada anualmente por la Administración.

- Reconocimiento de ingresos:

La Sociedad reconoce sus ingresos cuando se devengan y su importe se puede medir confiablemente.

Los ingresos por intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido.

- Provisión gastos de administración:

La Sociedad reconoce una provisión de gasto cuando efectivamente tiene certeza de la ocurrencia de desembolsos efectivos por gastos de administración, reconociendo en el periodo en el cual se produce efectivamente el gasto.

- Pérdidas por deterioro en los activos:

La Sociedad realiza periódicamente análisis de sus activos para verificar la posibilidad de deterioro de éstos. En caso de la existencia, se reconocerá la pérdida correspondiente en cuentas de resultado contra el activo inicialmente mantenido.

NOTA 6 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

El detalle del efectivo y efectivo equivalente al 31 de Diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

Efectivo y efectivo equivalente	31.12.12 M\$	31.12.11 M\$
Caja en pesos	-	-
Caja en moneda extranjera	-	-
Banco en pesos	3.551.416	1.841.134
Banco en moneda extranjera	-	-
Total	3.551.416	1.841.134

NOTA 7 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011 los instrumentos financieros clasificados por categoría son los siguientes:

Activos financieros al 31 de Diciembre de 2012

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultados	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Activos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	3.551.416	-	-	3.551.416
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	-	-	5.003.460	5.003.460
Deudores por intermediación	-	-	1.179.774	1.179.774
Inversiones en sociedades	-	2.000.000	-	2.000.000
Total	3.551.416	2.000.000	6.183.234	11.734.650

Activos financieros al 31 de Diciembre de 2011

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultados	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Activos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	1.841.134	-	-	1.841.134
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	-	-	7.038.781	7.038.781
Deudores por intermediación	-	-	-	-
Inversiones en sociedades	-	2.000.000	-	2.000.000
Total	1.841.134	2.000.000	7.038.781	10.879.915

Pasivos financieros al 31 de Diciembre de 2012

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultados	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Activos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Acreeedores por intermediación	-	-	985.217	985.217
Total	-	-	985.217	985.217

Al 31 de diciembre de 2011 la sociedad no presentaba pasivos financieros.

NOTA 8- INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – CARTERA PROPIA

Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011 los instrumentos financieros a costo amortizado de cartera propia son los siguientes:

Activos financieros al 31 de Diciembre de 2012

Instrumentos Financieros a Costo amortizado	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En Operaciones a Plazo	En Prestamos	En garantías o por otras operaciones	Subtotal	
		MS\$	MS\$	MS\$	MS\$	
Instrumentos de renta Fija e intermediación financiera						
Del Estado						
Nacionales						
Extranjeros						
De Entidades Financieras						
Nacionales						
Extranjeros						
De Empresas						
Nacionales						
Extranjeros						
Otros - Depósito a plazo	5.003.460					5.003.460
Total IRF e IIF	5.003.460					5.003.460

Activos financieros al 31 de Diciembre de 2011

Instrumentos Financieros a Costo amortizado	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En Operaciones a Plazo	En Prestamos	En garantías o por otras operaciones	Subtotal	
		MS\$	MS\$	MS\$	MS\$	
Instrumentos de renta Fija e intermediación financier						
Del Estado						
Nacionales						
Extranjeros						
De Entidades Financieras						
Nacionales						
Extranjeros						
De Empresas						
Nacionales						
Extranjeros						
Otros - Depósito a plazo	7.038.781					7.038.781
Total IRF e IIF	7.038.781					7.038.781

NOTA 9 – DEUDORES POR INTERMEDIACIÓN

Detalle de las cuentas por cobrar por intermediación al 31 de Diciembre de 2012.

Resumen	Ej. Actual			Ej. Anterior		
	Monto	Provisión	Total	Monto	Provisión	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	1.179.774	-	1.179.774	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-	-

Al 31 de Diciembre de 2011 la sociedad no había realizado operaciones.

a) Intermediación de operaciones a término

Al 31 de Diciembre de 2012.

Contrapartes	Cuentas por Cobrar por intermediación	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas Naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas Jurídicas	1.146.944	-	1.146.944	151.290	-	-	-	151.290
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	32.830	-	32.830	-	-	-	-	-
Total	1.179.774	-	1.179.774	151.290	-	-	-	151.290

b) Intermediación de operaciones a plazo sobre acciones (simultáneas)

Al 31 de Diciembre de 2012 la Sociedad no ha desarrollado operaciones a plazo sobre acciones por intermediación de operaciones a plazo sobre acciones (simultáneas)

c) Movimiento de la provisión por deterioro de valor incobrable

No se han realizado provisiones de incobrabilidad en el periodo reportado.

NOTA 10 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

a) Resumen de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas al 31 de Diciembre de 2012.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Cuenta corriente	1	2.698.637	-	2.698.637	-
Depósito a plazo	1	5.003.460	-	5.003.460	-
Resultado Instrumentos Financieros	1	281.825	281.825	-	-
Gastos administración (-)	2	255.404	255.404	-	-
Deudores por intermediación	1	32.830	-	32.830	-
Acreedores por intermediación	1	32.830	-	-	32.830
Total	7	8.304.986	537.229	7.734.927	32.830

Se incluyen todas las transacciones con empresas relacionadas.

Los intereses cobrados por la Sociedad J.P. Morgan Corredora de Bolsa S.p.A. corresponden a la colocación y mantención de Depósito a Plazo en J.P. Morgan Chase Bank N.A. Sucursal en Chile.

J.P. Morgan Corredora de Bolsa y J.P. Morgan Chase Bank N.A. Sucursal en Chile han suscrito un contrato a través del cual se establecen los servicios y actividades que esta última presta a la Corredora, principalmente Subarrendamiento y Procesamiento de datos.

Las transacciones con partes relacionadas han sido realizadas a precio de mercado, no se han realizado provisiones por incobrabilidad y no se han constituido garantías por estas operaciones. Las cuentas corrientes corresponden a financiamiento cuyo pago se efectuará por el total del monto adeudado sin comisiones, intereses o reajuste de ningún tipo, mediante traspaso electrónico o cargo en cuenta corriente (cuenta mercantil).

Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de Diciembre de 2011.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Cuenta corriente	1	1.839.462	-	1.839.462	-
Depósito a plazo	1	7.038.781	-	7.038.781	-
Resultado Instrumentos Financieros	1	377.769	377.769	-	-
Gastos administración (-)	6	190.330	190.330	-	-
Total	9	9.446.342	568.099	8.878.243	-

b) Detalle de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas al 31 de Diciembre de 2012:

Parte relacionada 1: J.P.MORGAN CHASE BANK N.A. Sucursal en Chile (Indirecta)

Las transacciones significativas con J.P. Morgan Chase Bank N.A. sucursal en Chile a la fecha de los presentes estados financieros, corresponden a la inversión en depósitos a plazo a corto.

Asimismo, J.P. Morgan Chase Bank N.A. Sucursal en Chile, cobra gastos por servicios y subarrendamiento a J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA.

Detalle de saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de Diciembre de 2012

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Cuenta corriente	1	2.698.637	-	2.698.637	-
Depósito a plazo	1	5.003.460	-	5.003.460	-
Resultado Instrumentos Financieros	1	281.825	281.825	-	-
Gastos administración (-)	2	255.404	255.404	-	-
Deudores por intermediación	1	32.830	-	32.830	-
Acreedores por intermediación	1	32.830	-	-	32.830
Total	7	8.304.986	537.229	7.734.927	32.830

Detalle de saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de Diciembre de 2011

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Cuenta corriente	1	1.839.462	-	1.839.462	-
Depósito a plazo	1	7.038.781	-	7.038.781	-
Resultado Instrumentos Financieros	1	377.769	377.769	-	-
Gastos administración (-)	6	190.330	190.330	-	-
Total	9	9.446.342	568.099	8.878.243	-

NOTA 11 – INVERSIONES EN SOCIEDADES

Inversiones Valoradas a valor razonable por patrimonio

El detalle de la cuenta al 31 de Diciembre de 2012 es el siguiente:

Nombre de la entidad	N° de Acciones	Valor razonable
	N°	M\$
Bolsa de Comercio de Santiago	1	2.000.000

El detalle de la cuenta al 31 de Diciembre de 2011 es el siguiente:

Nombre de la entidad	N° de Acciones	Valor razonable
	N°	M\$
Bolsa de Comercio de Santiago	1	2.000.000

El precio de la bolsa de Comercio de Santiago no ha tenido variaciones al 31 de Diciembre de 2012 y se encuentra valorizada a valor razonable por patrimonio

Los dividendos recibidos por J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA durante el año 2012 corresponden a \$79.500.000 y \$82.000.000 durante el año 2011.

NOTA 12 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

La composición al 31 de Diciembre de 2012 es la siguiente:

Propiedades. planta y equipos	Terrenos y Edificios M\$	Maquinaria y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Remodelación M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2012	-	3.503	-	40.466	-	43.969
Adiciones del ejercicio	-	6.315	-	-	-	6.315
Valor Bruto al 31-12-2012	-	9.818	-	40.466	-	50.284
Depreciación del ejercicio	-	2.577	-	12.760	-	15.337
Depreciación acumulada	-	724	-	1.038	-	1.762
Valor Neto al 31-12-2012	-	6.517	-	26.668	-	33.185

La composición al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

Propiedades. planta y equipos	Terrenos y Edificios M\$	Maquinaria y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Remodelación M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2011	-	-	-	-	-	-
Adiciones del ejercicio	-	3.503	-	40.466	-	43.969
Valor Bruto al 31-12-2011	-	3.503	-	40.466	-	43.969
Depreciación del ejercicio	-	724	-	1.038	-	1.762
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-
Valor Neto al 31-12-2011	-	2.779	-	39.428	-	42.207

Durante el ejercicio no se registraron bajas de activos fijos.

Las adiciones del ejercicio fueron las siguientes:

Adiciones	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Equipos de Computación	4.894	3.370
Teléfonos	728	
Otros Equipos	693	134
Remodelación		40.465
Valor Neto	6.315	43.969

Los ítems del rubro activo fijo son medidos al costo histórico menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. La depreciación es reconocida en el estado de resultados en base al método de depreciación lineal sobre las vidas útiles asignadas a cada bien.

La vida útil de los bienes detallados es de 3 años.

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales, son calculados y revisados mensualmente.

NOTA 13 – OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

Obligaciones con bancos e instituciones financieras

Al 31 de Diciembre de 2012

Resumen	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Línea de crédito utilizada	-	-

a) Línea de Crédito utilizada

Al 31 de Diciembre de 2012

Banco	Monto Autorizado	Monto Utilizado
	M\$	M\$
Banco de Chile	5.652.283	-
Total	5.652.283	-

NOTA 14 – ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN

Detalle de las cuentas por pagar por intermediación al 31 de Diciembre de 2012.

Resumen	Ej. Actual			Ej. Anterior		
	Monto	Provisión	Total	Monto	Provisión	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	985.217	-	985.217	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-	-

Al 31 de Diciembre de 2011 la sociedad no había realizado operaciones.

a) Intermediación de operaciones a término

Al 31 de Diciembre de 2012.

Contrapartes	Cuentas por Cobrar por intermediación	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas Naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas Jurídicas	952.387	-	952.387	40.622	-	-	-	40.622
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	32.830	-	32.830	-	-	-	-	-
Total	985.217	-	985.217	40.622	-	-	-	40.622

Al 31 de Diciembre de 2011 la sociedad no había realizado operaciones.

NOTA 15 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de este rubro es la siguiente:

Detalle	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Comisión asesorías financieras	-	-
Gastos por rendir	-	-
Créditos gastos capacitación	-	8.569
Otros gastos por cobrar	-	545
Total	-	9.114

NOTA 16 – OTROS ACTIVOS

La composición de este rubro es la siguiente:

Detalle	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Gastos anticipados	-	-
Garantía CCLV	286.307	-
Total	286.307	-

NOTA 17 – OTROS IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR

La composición de este rubro es la siguiente:

Impuestos por cobrar y pagar	31-12-2012		31-12-2011	
	Activo M\$	Pasivo M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Impuesto renta por recuperar	17.432	-	-	-
Impuesto por pagar (IVA)	-	3.174	-	2.421
Pagos provisionales	-	-	263	-
Totales	17.432	3.174	263	2.421

NOTA 18 – IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTO DIFERIDO

Al 31 de Diciembre de 2012 la sociedad presenta una pérdida tributaria que asciende a M\$ 695.772 (pérdida tributaria de \$651.985 al 31 de diciembre de 2011).

Impuestos diferidos	31-12-2012		31-12-2011	
	Activo M\$	Pasivo M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Inversión financiera	18.340	-	12.258	-
Provisión vacaciones y bonos	9.357	-	12.730	-
Pérdida tributaria	139.155	-	120.617	-
Gastos pagados por anticipado	-	-	832	-
Remodelaciones activadas	-	5.334	-	-
Valor justo patrimonial	-	62.631	-	62.631
Totales	166.852	67.965	146.437	62.631

NOTA 19 – PROVISIONES

El detalle de las provisiones al 31 de Diciembre de 2012 es el siguiente:

Movimiento de provisiones	Gastos de Administración M\$	Vacaciones M\$	Reconocimiento desempeño M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01-01-2012	8.766	8.782	60.030	77.578
Provisiones constituidas	-	-	-	-
Reverso de provisiones	-	-	-	-
Provisiones utilizadas en el año	(5.010)	(320)	(21.707)	(27.037)
Total al 31-12-2012	3.756	8.462	38.323	50.541

El detalle de las provisiones al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Movimiento de provisiones	Gastos de Administración M\$	Vacaciones M\$	Reconocimiento desempeño M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01-01-2011	1.931	-	-	1.931
Provisiones constituidas	6.835	8.782	60.030	75.647
Reverso de provisiones	-	-	-	-
Provisiones utilizadas en el año	-	-	-	-
Total al 31-12-2011	8.766	8.782	60.030	77.578

NOTA 20 – RESULTADO POR LÍNEA DE NEGOCIO

Detalle de resultado por línea de negocio del intermediario:

Al 31 de Diciembre de 2012

Resultado por línea de negocio	Comisiones		Total
	Utilidad M\$	Perdida M\$	
Intermediación	189.289	-	189.289
Asesorías Financieras	498.862	-	498.862
TOTAL	688.151	-	688.151

Al 31 de Diciembre de 2011 no se presentan resultados.

Resultado por línea de negocio	Comisiones		Total
	Utilidad M\$	Perdida M\$	
Intermediación	-	-	-
Asesorías Financieras	-	-	-
TOTAL	-	-	-

NOTA 21 – OTROS PASIVOS

La composición de este rubro al 31 de Diciembre es el siguiente:

Detalle	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Leyes sociales	-	-
Total	-	-

NOTA 22 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición de este rubro es la siguiente:

Detalle	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Impuestos por pagar	4.305	0
Total	4.305	0

NOTA 23 – CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

- a. No existen compromisos directos.
- b. No existen garantías reales en activos sociales constituidos a favor de terceros.
- c. No existen juicios ni otras acciones legales que comprometan a la sociedad.
- d. No existe custodia de valores de terceros.
- e. No existen garantías personales.
- f. Garantías por acciones: Se ha entregado en custodia a la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, quién es representante de los acreedores financieros de la Garantía que dispone el artículo N°30 de la Ley N°18.045, la póliza de seguro N°193014 por UF 6,000 emitida Mapfre Seguros, con vigencia desde el 22 de abril de 2012 hasta el 22 de abril de 2014.

Adicionalmente se mantiene una garantía diaria con CCLV por \$230.409.431 y una garantía mensual por \$55.897.439.

Adicionalmente, la Sociedad mantiene póliza de fidelidad funcionaria N°20060920 por US\$ 1.000.000., emitida por Marsh S.A Corredores de Seguros, con vigencia desde el 1 de Abril de 2012 al 1 de abril de 2013.

NOTA 24 – PATRIMONIO

El capital social de la Sociedad es de M\$ 10.700.000, dividido en 1.000 acciones nominativas, ordinarias, sin valor nominal, de una misma serie. Al 31 de Diciembre de 2012 el capital social se encuentra íntegramente pagado.

El 100% de las acciones es propiedad de Inversiones J.P. Morgan Chile Ltda., cuya matriz está en los Estados Unidos de América, perteneciente al grupo J.P. Morgan Chase & Co.

Al 31 de Diciembre de 2012, el saldo de Otras Reservas, correspondiente al cambio en el valor justo de los activos financieros a valor razonable, asciende a M\$ 305.787.

a) Capital

Capital	Ej, Actual	Ej, Anterior
	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01 de enero de 2012	10.700.000	10.700.000
Aumentos de Capital	-	-
Disminución de capital	-	-
Otros	-	-
Total	10.700.000	10.700.000

Total accionistas o socios	1
----------------------------	---

Total acciones	1.000
Total acciones suscritas por pagar	-
Total acciones pagadas	1.000

Capital social	10.700.000
Capital suscrito por pagar	-
Capital pagado	10.700.000

b) Reservas

Al 31 de Diciembre de 2012

Reservas	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, planta y equipo	Otras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01 de Enero de 2012	305.787	-	-	305.787
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Total	305.787	-	-	305.787

Al 31 de Diciembre de 2011

Reservas	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, planta y equipo	Otras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01 de Enero de 2011	305.787	-	-	305.787
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Total	305.787	-	-	305.787

c) Resultados Acumulados

Resultados acumulados	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Saldo Inicial	(70.481)	68.154
Resultados del ejercicio	191.918	(138.635)
Ajuste por primera aplicación de IFRS		
Dividendos o participaciones pagadas		
Otros		
Total	121.437	(70.481)

NOTA 25 – SANCIONES

Durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2012 y el 31 de diciembre de 2012, la Administración no tiene conocimiento de ningún tipo de sanción que afecte a la Sociedad ni a sus ejecutivos.

NOTA 26 - HECHOS RELEVANTES

J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA inició sus operaciones con fecha 13 de julio de 2012.

NOTA 27 – HECHOS POSTERIORES

Para el periodo comprendido entre el 1 de Enero de 2012 hasta el 31 de Diciembre de 2012 no existen hechos posteriores, excepto por la actualización del valor de la acción de la Bolsa de Comercio de Santiago a \$2.420.250.240 al 31 de enero de 2013.

ANEXO 1 – Cálculo índices – (No auditado)

I. PATRIMONIO DEPURADO

Concepto		Monto M\$
Patrimonio contable		11,127,224
Activos intangibles.	(-)	
Saldo deudor cuentas corrientes con personas y empresas relacionadas.	(-)	
Activos que garantizan obligaciones de terceros.	(-)	
Exceso del valor contabilizado de las acciones de las bolsas de valores y cámara de compensación respecto de su valorización por el método de la participación	(-)	1,354,474
20% Saldo Deudores por intermediación y derechos por operaciones a futuro, por transacciones efectuadas con o para entidades relacionadas al intermediario distintas a intermediarios de valores, Corredores de Bolsa, administradoras de fondos, compañías de seguros y bancos.	(-)	-
1% Derechos Operaciones a Futuro y deudores por Intermediación por operaciones simultáneas de terceros, no confirmadas luego de 2 días hábiles de efectuadas.	(-)	-
20% Derechos Operaciones a Futuro y deudores por Intermediación por operaciones simultáneas de terceros, no confirmadas después de 5 días hábiles de efectuadas.	(-)	-
- UF 30.000+ 1% Valor de mercado de instrumentos de terceros mantenidos en custodia, menos seguros y garantías constituidas.	(-)	-
Activos que permanecen impagos.	(-)	-
SUB TOTAL	(-)	9,772,750
Exceso de inversión en bienes corporales muebles.	(-)	-
PATRIMONIO DEPURADO	M\$	9,772,750
PATRIMONIO MINIMO LEGAL	UF 14.000	311,247

II. INDICES

A INDICES DE LIQUIDEZ

A.1. Índice Liquidez General

Concepto		Monto M\$
Activos hasta 7 días		
Caja y Bancos.	(+)	3,551,416
Títulos renta variable.	(+)	-
Títulos renta fija.	(+)	-
Derechos por operaciones a futuro.	(+)	-
Derechos sobre títulos por contratos de underwriting.	(+)	-
Deudores por intermediación.	(+)	1,179,774
Documentos y cuentas por cobrar.	(+)	-
Otros activos realizables hasta 7 días.	(+)	-
Activos que permanecen impagos.	(-)	-
Activos realizables hasta 7 días		4,731,190

Concepto		Monto M\$
Pasivos hasta 7 días		
Obligaciones con bancos.	(+)	-
Obligaciones por operaciones futuro.	(+)	-
Obligaciones por contratos underwriting.	(+)	-
Acreedores por intermediación.	(+)	985,217
Documentos y cuentas por pagar.	(+)	-
Impuestos por pagar.	(+)	-
Otros Pasivos Exigibles hasta 7 días.	(+)	-
Pasivos exigibles hasta 7 días.		985,217

Activos disponibles y realizables hasta 7 días	=	4,731,190	5 veces
Pasivos exigibles hasta 7 días		985,217	

A.2. Índice Liquidez por Intermediación

Concepto		Monto M\$
Activos		
Caja y Bancos.		
Deudores por intermediación.	(+)	8,554,876
Activos que permanecen impagos.	(+)	1,179,774
Activo disponible más deudores por intermediación.	(-)	-
		9,734,650

Pasivos		
Acreeedores por Intermediación		985,217
		985,217

Activo disponible más deudores por intermediación		9,734,650	
Acreeedores por Intermediación	=	985,217	10 veces

B INDICES DE SOLVENCIA

Patrimonio Líquido

Concepto		Monto M\$
Total Activos		
		12,238,426
Total Pasivo		
	(-)	1,111,202
Otras Cuentas por cobrar a más de 1 año	(-)	-
Saldo Inversiones en Sociedades	(-)	2,000,000
Saldo de Intangibles	(-)	-
Saldo Otros Activos a más de 1 año	(-)	-
Activos fijos entregados en garantía por obligaciones de terceros.	(-)	-
50% del VP de los Títulos patrimoniales de Bolsa de Valores	(+)	1,000,000
50% del VP correspondiente a la acción de las cámaras de compensación	(+)	-
Activos entregados a las cámaras de compensación, para cubrir operaciones efectuadas por cuenta propia en contratos	(-)	286,307
50% del valor neto de los activos "propiedades, planta y equipos" que no estén entregados en garantía por obligaciones de terceros	(-)	16,593
Saldo deudor de las cuentas corrientes con personas naturales o jurídicas relacionadas al intermediario	(-)	-
Monto registrado por concepto de gastos anticipados	(-)	-
Saldo Neto de los impuestos por recuperar, toda vez que dichos créditos no sean reembolsables de acuerdo a disposiciones tributarias vigentes	(-)	-
Mayor valor de mercado de los títulos en cartera propia disponible y comprometida en operaciones de retrocompra no calzadas respecto de su valor de amortización a costo amortizado	(-)	-
PATRIMONIO LIQUIDO	M\$	10,143,817

B.1. Razón de Endeudamiento

Concepto		Monto M\$
Pasivo Exigible		
Pasivo Corto Plazo.	(+)	1,111,202
Pasivo Largo Plazo.	(+)	-
Sub total		1,111,202
Acreeedores por intermediación.	(-)	985,217
Obligaciones por compromisos de venta cubiertos con compromisos de compra.	(-)	-
50% Obligaciones por compromisos de compra, cuya fecha de vencimiento del compromiso y del título es la misma.	(-)	-
50% Obligaciones por compromisos de ventas, cuya fecha de vencimiento del compromiso y del título es la misma.	(-)	-
85% en Obligaciones por contratos a futuro de Dólar o Ipsa.	(-)	-
80% Obligaciones por contratos forward efectuadas en mercado local o extranjero.	(-)	-
80% Obligaciones por otras operaciones a futuro efectuadas en mercados extranjeros.	(-)	-
[1 - (1/Tip)]% Obligaciones por contratos a futuro Tip.	(-)	-
Total pasivos exigibles		125,985

Total pasivos exigibles		125,985
Patrimonio líquido	=	10,143,817

B.2. Razón de Cobertura Patrimonial

Item	Monto M\$	% Aplicado	Cobertura
Acciones, Oro y Dólar			
Acciones de transacción bursátil		20%	-
Acciones sin transacción bursátil		40%	-
Oro	-	20%	-
Dólar	-	5%	-
Cuotas Fondos mutuos			
C.F.M. de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 90 días	-	2%	-
C.F.M. de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 365 días	-	10%	-
C.F.M. de inversión en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo	-	10%	-
C.F.M. mixto	-	15%	-
C.F.M. de inversión	-	20%	-
C.F.M. de libre inversión	-	15%	-
C.F.M. estructurado	-	15%	-
C.F.M. dirigido a Inversionistas Calificados	-	0.18	-
C.F.M. capitalización	-	15%	-
Cuentas por cobrar por intermediación	1,179,774	0.50%	5,899
Cuentas referidas en N° 2.7, Sección II de la Norma de Carácter General N° 18			
Documentos y cuentas por cobrar		10%	-
Deudores varios	-	10%	-
Otros activos circulantes	-	10%	-
Tít. Entregados en garantía oblig. Corto plazo	-	10%	-
Obligaciones y derechos en moneda extranjera	-	5%	-
Derechos en moneda extranjera	-	20%	-
Saldo neto acreedor en moneda extranjera	-	15%	-
Saldo neto acreedor por tipo de divisa	-	3%	-
Derechos en UF	-		-
Otros activos y pasivos	-		-
Títulos accionarios sobre los cuales el intermediario ha efectuado operaciones de venta corta por cuenta propia	-	20%	-
SUB TOTAL (A)		M\$	5,899

Item	Monto M\$		% Aplicado		Cobertura
	Con garantía	Bcos. y Emp.	Con garantía	Bcos. y Emp.	
TITULOS DE DEUDA					
Grupo A	-	-	2%	2.60%	0
B	-	-	5%	6.50%	0
C	-	-	8%	10.40%	0
D Tipo 1	-	-	9%	11.70%	0
Tipo 2	-	-	14%	18.20%	0
E Tipo 1	-	-	14%	18.20%	0
Tipo 2	-	-	25%	32.50%	0
TITULOS DE DEUDA CON TASA FLOTANTE					
Grupo A	-	-	2%	2.60%	0
B	-	-	5%	6.50%	0
C	-	-	5%	6.50%	0
D	-	-	6%	7.80%	0
E	-	-	7%	9.10%	0
SUB TOTAL (B)				M\$	0

MONTO COBERTURA PATRIMONIAL (A+ B) **M\$** **5,899**

Monto cobertura patrimonial		5,899		0.05815	%
Patrimonio líquido	=	10,143,817	=		