

J.P. MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA

ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2014

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

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	Contreras Rafael		
1.5	Gerente General	Ogaz Marcelo		
1.6	Tipo de operación: 1. Por cuenta propia y de terceros 2. Sólo por cuenta de terceros	1		
1.7	Período que informa	30 de Junio de 2014		
1.8	Moneda de presentación	Pesos Chilenos		

ESTADOS FINANCIEROS

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

INDICE DE NOTAS

Nota 1 – Información general
Nota 2 – Bases de preparación
Nota 3 – Principales políticas contables
Nota 4 – Administración del Riesgo
Nota 5 – Uso de estimaciones y juicios contables
Nota 6 – Efectivo y efectivo equivalente
Nota 7 – Instrumentos financieros por categoría
Nota 8 – Instrumentos financieros a costo amortizado- Cartera Propia
Nota 9 – Deudores por Intermediación
Nota 10 – Saldos y transacciones con empresas relacionadas
Nota 11 – Inversiones en sociedades
Nota 12 – Propiedades, planta y equipos.
Nota 13 – Obligaciones con bancos e instituciones Financieras
Nota 14 – Acreedores por Intermediación
Nota 15 – Otras cuentas por cobrar
Nota 16 – Otros activos
Nota 17 – Otros impuestos por cobrar y pagar
Nota 18 – Impuesto a la renta e impuesto diferido
Nota 19 – Provisiones
Nota 20 – Resultado por Líneas de Negocio
Nota 21 – Otros Pasivos
Nota 22 – Otras cuentas por Pagar
Nota 23 – Contingencia y compromisos
Nota 24 – Patrimonio
Nota 25 – Sanciones
Nota 26 – Hechos relevantes
Nota 27 – Hechos posteriores

Anexo I

- I. Patrimonio depurado
- II. Índices
 - A. Índices de Liquidez
 - A. 1. Índice de Liquidez General.
 - A. 2. Índice de Liquidez por Intermediación
 - B. Índices de Solvencia
 - B. 1 Razón de endeudamiento
 - B. 2 Razón de Cobertura Patrimonial

J.P. MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA

Estados de situación financiera al 30 de Junio de 2014 y al 31 de Diciembre de 2013
(En miles de pesos)

2.1 FICHA ESTADISTICA CODIFICADA UNIFORME (FECU)

2.1.1 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

		30/06/2014	31/12/2013	
		M\$	M\$	
ACTIVOS				
11.01.00	Efectivo y efectivo equivalente	6	4,813,168	5,476,728
11.02.00	Instrumentos financieros	8	5,006,250	4,015,583
11.02.10	A valor razonable - Cartera propia disponible		-	-
11.02.11	Renta variable (IRV)		-	-
11.02.12	Renta fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)		-	-
11.02.20	A valor razonable - Cartera propia comprometida		-	-
11.02.21	Renta variable		-	-
11.02.22	Renta fija e Intermediación Financiera		-	-
11.02.30	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados		-	-
11.02.40	A costo amortizado - Cartera propia disponible		-	-
11.02.50	A costo amortizado - Cartera propia comprometida		-	-
11.02.60	A costo amortizado - Operaciones de financiamiento		5,006,250	4,015,583
11.02.61	Operaciones de compra con retroventa sobre IRV		-	-
11.02.62	Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF		-	-
11.02.63	Otras		-	-
11.03.00	Deudores por intermediación	9	2,288,780	732,139
11.04.00	Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia		-	-
11.05.00	Cuentas por cobrar a partes relacionadas		-	-
11.06.00	Otras cuentas por cobrar	15	86,811	430,592
11.07.00	Impuestos por cobrar	17	14,213	18,828
11.08.00	Impuestos diferidos	18	9,487	45,059
11.09.00	Inversiones en sociedades	11	2,465,709	2,465,709
11.10.00	Intangibles		-	-
11.11.00	Propiedades, planta y equipo	12	4,967	4,618
11.12.00	Otros Activos	16	624,188	528,963
10.00.00	TOTAL ACTIVOS		15,313,573	13,718,219

PASIVOS Y PATRIMONIO

		30/06/2014	31/12/2013
PASIVOS		M\$	M\$
21.01.00 Pasivos financieros		-	-
21.01.10 A valor razonable		-	-
21.01.20 A valor razonable - Instrumentos financieros derivados		-	-
21.01.30 Obligaciones por financiamiento		-	-
21.01.31 Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV		-	-
21.01.32 Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF		-	-
21.01.33 Otras		-	-
21.01.40 Obligaciones con bancos e instituciones financieras		-	-
21.02.00 Acreedores por intermediación	14	2,286,020	729,374
21.03.00 Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia		-	-
21.04.00 Cuentas por pagar a partes relacionadas		-	-
21.05.00 Otras cuentas por pagar	22	4,035	7,849
21.06.00 Provisiones	19	94,768	115,716
21.07.00 Impuestos por pagar	17	4,527	135,931
21.08.00 Impuestos diferidos	18	159,163	156,265
21.09.00 Otros pasivos	21	1,134	-
21.00.00 TOTAL PASIVOS		2,549,647	1,145,135
PATRIMONIO			
22.01.00 Capital		10,700,000	10,700,000
22.02.00 Reservas		678,355	678,355
22.03.00 Resultados acumulados		1,194,729	121,437
22.04.00 Resultado del ejercicio		190,842	1,073,292
22.05.00 Dividendos provisorios o participaciones		-	-
22.00.00 TOTAL PATRIMONIO		12,763,926	12,573,084
20.00.00 TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		15,313,573	13,718,219

J.P. MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA

Estados de resultados integrales al 30 de Junio de 2014 y 30 de Junio de 2013

ESTADO DE RESULTADOS	30/06/2014	30/06/2013
	M\$	M\$
Resultado por intermediación		
30.10.01 Comisiones por operaciones bursátiles	207,602	303,955
30.10.02 Comisiones por operaciones extra bursátiles	-	-
30.10.03 Gastos por comisiones y servicios	-	(14,176)
30.10.04 Otras comisiones	-	-
30.10.00 Total resultado por intermediación	207,602	289,779
Ingresos por servicios		
30.20.01 Ingresos por administración de cartera	-	-
30.20.02 Ingresos por custodia de valores	-	-
30.20.03 Ingresos por asesorías financieras	-	547,381
30.20.04 Otros ingresos por servicios	329,400	-
30.20.00 Total ingresos por servicios	329,400	547,381
Resultado por instrumentos financieros		
30.30.01 A valor razonable	-	-
30.30.02 A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	-
30.30.03 A costo amortizado	173,343	172,747
30.30.04 A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	-	-
30.30.00 Total ingresos por instrumentos financieros	173,343	172,747
Resultado por operaciones de financiamiento		
30.40.01 Gastos por financiamiento	-	-
30.40.02 Otros gastos financieros	-	-
30.40.00 Total resultado por operaciones de financiamiento	-	-
Gastos de administración y comercialización		
30.50.01 Remuneraciones y gastos del personal	(160,512)	(233,878)
30.50.02 Gastos de comercialización	-	-
30.50.03 Otros gastos de administración	(392,316)	(378,440)
30.50.00 Total gastos de administración y comercialización	(552,828)	(612,318)
Otros resultados		
30.60.01 Reajuste y diferencia de cambio	-	-
30.60.02 Resultado de inversiones en sociedades	76,500	67,000
30.60.03 Otros ingresos (gastos)	-	-
30.60.00 Total otros resultados	76,500	67,000
30.70.00 Resultado antes de impuesto a la renta	234,017	464,589
30.80.00 Impuesto a la renta	(43,175)	(93,532)
30.00.00 UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	190,842	371,057

	30/06/2014	30/06/2013
	M\$	M\$
B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
30.00.00 UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	190,842	392,759
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	0	-
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	190,842	392,759

J.P. MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por los ejercicios comprendidos entre el 01 de Enero y 30 de Junio de 2014 y 2013

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 2014	10,700,000	678,355	-	-	121,437	1,073,292	-	12,573,084
Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	190,842	-	190,842
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	1,073,292	(1,073,292)	-	-
Valorización de inversiones en sociedades	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 30 de Junio de 2014	10,700,000	678,355	-	-	1,194,729	190,842	-	12,763,926

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 2013	10,700,000	305,787	-	-	121,437	-	-	11,127,224
Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	371,057	-	371,057
Transferencias a resultados acumulados	-	336,200	-	-	-	-	-	336,200
Saldo final al 30 de Junio de 2013	10,700,000	641,987	-	-	121,437	371,057	-	11,834,481

J.P. MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA

Por los ejercicios comprendidos entre el 01 de Enero y 30 de Junio de 2014 y 2013.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO METODO DIRECTO		30/06/2014	30/06/2013
		M \$	M \$
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION			
51.11.00	Comisiones recaudadas (pagadas)	207,602	303,955
51.12.00	Ingreso (egreso) neto por cuentas de clientes		(19,144)
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	(825,518)	1,472,747
51.16.00	Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia		
51.17.00	Gastos de administración y comercialización pagados	(474,265)	(574,512)
51.18.00	Impuestos pagados	(215,016)	(77,994)
51.19.00	Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	569,644	(144,525)
51.10.00	Flujo neto originado por actividades de la operación	(737,554)	960,527
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	76,500	67,000
53.14.00	Incorporación de propiedades, planta y equipo	(2,506)	
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	73,994	67,000
50.10.00	Flujo neto total positivo (negativo) del período	(663,560)	1,027,527
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	(663,560)	1,027,527
50.40.00	SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	5,476,728	3,551,416
50.00.00	SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	4,813,168	4,578,943

J.P. MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA

NOTAS AL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 30 DE JUNIO DE 2014

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.

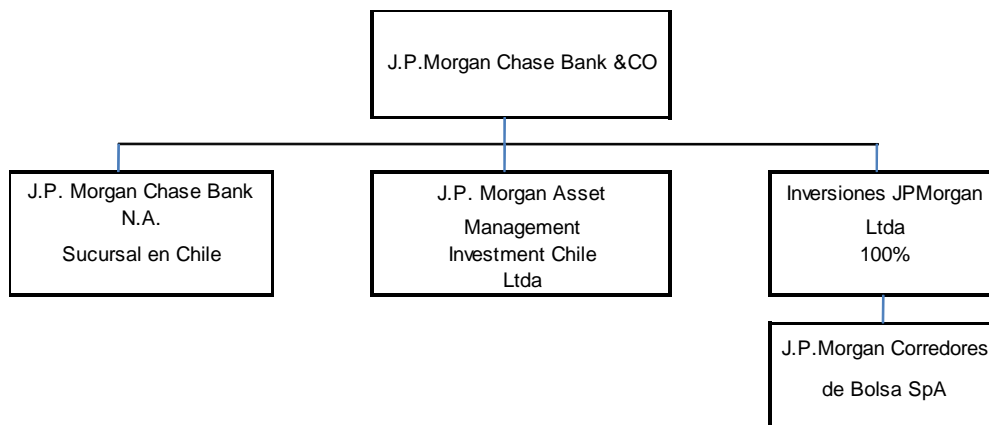
La Sociedad se encuentra inscrita bajo el número de RUT 76.109.764-4, a través de aportes en efectivo por un monto ascendente a M\$ 9.068.418 y mediante el aporte de una acción de la Bolsa de Comercio de Santiago por M\$ 1.631.582, cuyo valor justo a la fecha de aporte ascendía a M\$ 2.000.000. La Sociedad se constituyó bajo la modalidad de “Sociedad por acciones” siendo el único accionista Inversiones JP 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. Apoquindo 2827 oficina 1301, 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 30 de Junio de 2014 han sido aprobados por la alta administración de la sociedad el 22 de Julio 2014. La auditoría anual de los Estados Financieros 2013 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 de Bolsa SpA 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 30 de Junio de 2014, 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	618	1
Asesorías Financieras	3	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, 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 30 de Junio de 2014, los resultados integrales, variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados al 30 de Junio de 2014 y Junio de 2013.

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

- a) Las siguientes normas, interpretaciones y enmiendas son obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2013:

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p><i>NIIF 9 “Instrumentos Financieros”</i></p> <p>Emitida en diciembre de 2009, modifica la clasificación y medición de activos financieros. Establece dos categorías de medición: costo amortizado y valor razonable. Todos los instrumentos de patrimonio son medidos a valor razonable. Un instrumento de deuda se mide a costo amortizado sólo si la entidad lo mantiene para obtener flujos de efectivo contractuales y los flujos de efectivo representan capital e intereses.</p> <p>Posteriormente esta norma fue modificada en noviembre de 2010 para incluir el tratamiento y clasificación de pasivos financieros. Para los pasivos la norma mantiene la mayor parte de los requisitos de la NIC 39. Estos incluyen la contabilización a costo amortizado para la mayoría de los pasivos financieros, con la bifurcación de derivados implícitos. El principal cambio es que, en los casos en que se toma la opción del valor razonable de los pasivos financieros, la parte del cambio de valor razonable atribuibles a cambios en el riesgo de crédito propio de la entidad es reconocida en otros resultados integrales en lugar de resultados, a menos que esto cree una asimetría contable.</p> <p>Su adopción anticipada es permitida.</p>	01/01/2014
<p><i>NIIF 9 “Instrumentos Financieros”</i></p> <p>Emitida en noviembre de 2013, las modificaciones incluyen como elemento principal una revisión sustancial de la contabilidad de coberturas para permitir a las entidades reflejar mejor sus actividades de gestión de riesgos en los estados financieros. Asimismo, y aunque no relacionado con la contabilidad de coberturas, esta modificación permite a las entidades adoptar anticipadamente el requerimiento de reconocer en otros resultados integrales los cambios en el valor razonable atribuibles a cambios en el riesgo de crédito propio de la entidad (para pasivos financieros que se designan bajo la opción del valor razonable). Dicha modificación puede aplicarse sin tener que adoptar el resto de la NIIF 9. Adopción anticipada of circular 615</p>	
<p><i>NIC 19 Revisada “Beneficios a los Empleados”</i></p> <p>Emitida en junio de 2011, reemplaza a NIC 19 (1998). Esta norma revisada modifica el reconocimiento y medición de los gastos por planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. En esencia, esta modificación elimina el método del corredor o banda de fluctuación y requiere que las fluctuaciones actuariales del período se reconozcan con efecto en los Otros Resultados Integrales. Adicionalmente, incluye modificaciones a las revelaciones de todos los beneficios de los empleados.</p>	
<p><i>NIC 27 “Estados Financieros Separados”</i></p> <p>Emitida en mayo de 2011, reemplaza a NIC 27 (2008). El alcance de esta norma se restringe a partir de este cambio solo a estados financieros separados, dado que los aspectos vinculados con la definición de control y consolidación fueron removidos e incluidos en la NIIF 10. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 y la modificación a la NIC 28.</p>	01/01/2013
<p><i>NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”</i></p> <p>Emitida en mayo de 2011, sustituye a la SIC 12 “Consolidación de entidades de propósito especial” y la orientación sobre el control y la consolidación de NIC 27 “Estados</p>	01/01/2013

financieros consolidados”. Establece clarificaciones y nuevos parámetros para la definición de control, así como los principios para la preparación de estados financieros consolidados. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 11, NIIF 12 y modificaciones a las NIC 27 y 28.

NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos”

01/01/2013

Emitida en mayo de 2011, reemplaza a NIC 31 “Participaciones en negocios conjuntos” y SIC 13 “Entidades controladas conjuntamente”. Provee un reflejo más realista de los acuerdos conjuntos enfocándose en los derechos y obligaciones que surgen de los acuerdos más que su forma legal. Dentro de sus modificaciones se incluye la eliminación del concepto de activos controlados conjuntamente y la posibilidad de consolidación proporcional de entidades bajo control conjunto. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 12 y modificaciones a las NIC 27 y 28.

NIIF 12 “Revelaciones de participaciones en otras entidades”

01/01/2013

Emitida en mayo de 2011, reúne en una sola norma todos los requerimientos de revelaciones en los estados financieros relacionadas con las participaciones en otras entidades, sean estas calificadas como subsidiarias, asociadas u operaciones conjuntas. Aplica para aquellas entidades que poseen inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y/o asociadas. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y modificaciones a las NIC 27 y 28.

Normas e interpretaciones

Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de

CINIIF 20 ““Stripping Costs” en la fase de producción de minas a cielo abierto”

01/01/2013

Emitida en octubre de 2011, regula el reconocimiento de costos por la remoción de desechos de sobrecarga “Stripping Costs” en la fase de producción de una mina como un activo, la medición inicial y posterior de este activo. Adicionalmente, la interpretación exige que las entidades mineras que presentan estados financieros conforme a las NIIF castiguen los activos de “Stripping Costs” existentes contra las ganancias acumuladas cuando éstos no puedan ser atribuidos a un componente identificable de un yacimiento.

Enmiendas y mejoras

Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de

NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”

01/07/2012

Emitida en junio de 2011. La principal modificación de esta enmienda requiere que los ítems de los Otros Resultados Integrales se clasifiquen y agrupen evaluando si serán potencialmente reclasificados a resultados en periodos posteriores. Su adopción anticipada está permitida

NIC 28 “Inversiones en asociadas y joint ventures”

01/01/2013

Emitida en mayo de 2011, regula el tratamiento contable de estas inversiones mediante la aplicación del método de la participación. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 y la modificación a la NIC 27.

NIIF 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”

01/01/2013

Emitida en diciembre de 2011. Requiere mejorar las revelaciones actuales de compensación de activos y pasivos financieros, con la finalidad de aumentar la convergencia entre IFRS y USGAAP. Estas revelaciones se centran en información cuantitativa sobre los instrumentos financieros reconocidos que se compensan en el Estado de Situación Financiera. Su adopción anticipada es permitida.

NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”

01/01/2013

Emitida en marzo de 2012. Provee una excepción de aplicación retroactiva al reconocimiento y medición de los préstamos recibidos del Gobierno con tasas de interés por debajo de mercado, a la fecha de transición. Su adopción anticipada está permitida.

NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”, NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos” y NIIF 12 “Revelaciones de participaciones en otras entidades”.

01/01/2013

Emitida en julio de 2012. Clarifica las disposiciones transitorias para NIIF 10, indicando que es necesario aplicarlas el primer día del periodo anual en la que se adopta la norma. Por lo tanto, podría ser necesario realizar modificaciones a la información comparativa presentada en dicho periodo, si es que la evaluación del control sobre inversiones difiere de lo reconocido de acuerdo a NIC 27/SIC 12.

Enmiendas y mejoras

Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2011)
Emitidas en mayo de 2012.

01/01/2013

NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” – Aclara que una empresa puede aplicar NIIF 1 más de una vez, bajo ciertas circunstancias.

NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” – Aclara que una empresa puede optar por adoptar NIC 23, "Costos por intereses" en la fecha de transición o desde una fecha anterior.

NIC 1 “Presentación de Estados Financieros” – Clarifica requerimientos de información comparativa cuando la entidad presenta una tercera columna de balance.

NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” – Como consecuencia de la enmienda a NIC 1 anterior, clarifica que una empresa que adopta IFRS por primera vez puede entregar información en notas para todos los periodos presentados.

NIC 16 “Propiedad, Planta y Equipos” – Clarifica que los repuestos y el equipamiento de servicio será clasificado como Propiedad, planta y equipo más que inventarios, cuando cumpla con la definición de Propiedad, planta y equipo.

NIC 32 “Presentación de Instrumentos Financieros” – Clarifica el tratamiento del impuesto a las ganancias relacionado con las distribuciones y costos de transacción.

NIC 34 “Información Financiera Intermedia” – Clarifica los requerimientos de exposición de activos y pasivos por segmentos en periodos interinos, ratificando los mismos requerimientos aplicables a los estados financieros anuales.

La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

Las nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para el ejercicio 2013, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas son las siguientes.

Normas e interpretaciones

Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de

CINIIF 21 “Gravámenes”

01/01/2014

Emitida en mayo de 2013. Define un gravamen como una salida de recursos que incorpora beneficios económicos que es impuesta por el Gobierno a las entidades de acuerdo con la

legislación vigente. Indica el tratamiento contable para un pasivo para pagar un gravamen si ese pasivo esta dentro del alcance de NIC 37. Trata acerca de cuándo se debe reconocer un pasivo por gravámenes impuestos por una autoridad pública para operar en un mercado específico. Propone que el pasivo sea reconocido cuando se produzca el hecho generador de la obligación y el pago no pueda ser evitado. El hecho generador de la obligación puede ocurrir a una fecha determinada o progresivamente en el tiempo. Su adopción anticipada es permitida.

Enmiendas y mejoras	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de 01/01/2014
<p><i>NIC 32 “Instrumentos Financieros: Presentación”</i> Emitida en diciembre 2011. Aclara los requisitos para la compensación de activos y pasivos financieros en el Estado de Situación Financiera. Específicamente, indica que el derecho de compensación debe estar disponible a la fecha del estado financiero y no depender de un acontecimiento futuro. Indica también que debe ser jurídicamente obligante para las contrapartes tanto en el curso normal del negocio, así como también en el caso de impago, insolvencia o quiebra. Su adopción anticipada está permitida.</p>	01/01/2014
<p><i>NIC 27 “Estados Financieros Separados” y NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIIF 12 “Información a revelar sobre participaciones en otras entidades”</i> Emitida en Octubre 2012. Las modificaciones incluyen la definición de una entidad de inversión e introducen una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Esta modificación requiere que una entidad de inversión mida esas subsidiarias al valor razonable con cambios en resultados de acuerdo a la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” en sus estados financieros consolidados y separados. La modificación también introduce nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión en la NIIF 12 y en la NIC 27.</p>	01/01/2014
<p><i>NIC 36 “Deterioro del Valor de los Activos”</i> Emitida en Mayo 2013. Modifica la información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros alineándolos con los requerimientos de NIIF 13. Requiere que se revele información adicional sobre el importe recuperable de activos que presentan deterioro de valor si ese importe se basa en el valor razonable menos los costos de venta. Adicionalmente, solicita entre otras cosas, que se revelen las tasas de descuento utilizadas en las mediciones del importe recuperable determinado utilizando técnicas del valor presente. Su adopción anticipada está permitida.</p>	01/01/2014
Enmiendas y mejoras	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de 01/01/2014
<p><i>NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”</i> Emitida en junio 2013. Establece determinadas condiciones que debe cumplir la novación de derivados, para permitir continuar con la contabilidad de cobertura; esto con el fin de evitar que novaciones que son consecuencia de leyes y regulaciones afecten los estados financieros. A tales efectos indica que, las modificaciones no darán lugar a la expiración o terminación del instrumento de cobertura si: (a) como consecuencia de leyes o regulaciones, las partes en el instrumento de cobertura acuerdan que una contraparte central, o una entidad (o entidades) actúen como contraparte a fin de compensar centralmente sustituyendo a la contraparte original; (b) otros cambios, en su caso, a los instrumentos de cobertura, los cuales se limitan a aquellos que son necesarios para llevar a cabo dicha sustitución de la contraparte. Estos cambios incluyen cambios en los requisitos de garantías contractuales, derechos de compensación de cuentas por cobrar y por pagar, impuestos y gravámenes. Su adopción anticipada está permitida.</p>	01/01/2014

NIC 19 "Beneficios a los empleados"

Emitida en noviembre de 2013, esta modificación se aplica a las contribuciones de los empleados o terceras partes en los planes de beneficios definidos. El objetivo de las modificaciones es simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio de los empleados, por ejemplo, contribuciones de los empleados que se calculan de acuerdo con un porcentaje fijo del salario.

Enmiendas y mejoras

Obligatoria para
ejercicios iniciados a
partir de
01/07/2014

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012)

Emitidas en diciembre de 2013.

NIIF 2 "Pagos basados en acciones" – Se clarifican las definiciones de "Condiciones para la consolidación (o irrevocabilidad) de la concesión" (vesting conditions) y "Condiciones de mercado" (market conditions) y se definen separadamente las "Condiciones de rendimiento" (performance conditions) y "Condiciones de servicio" (service conditions). Esta enmienda deberá ser aplicada prospectivamente para las transacciones con pagos basados en acciones para las cuales la fecha de concesión sea el 1 de julio de 2014 o posterior. Su adopción anticipada está permitida.

NIIF 3, "Combinaciones de negocios" - Se modifica la norma para aclarar que la obligación de pagar una contraprestación contingente que cumple con la definición de instrumento financiero se clasifica como pasivo financiero o como patrimonio, sobre la base de las definiciones de la NIC 32, "Instrumentos financieros: Presentación". La norma se modificó adicionalmente para aclarar que toda contraprestación contingente no participativa (non equity), tanto financiera como no financiera, se mide por su valor razonable en cada fecha de presentación, con los cambios en el valor razonable reconocidos en resultados.

Consecuentemente, también se hacen cambios a la NIIF 9, la NIC 37 y la NIC 39. La modificación es aplicable prospectivamente para las combinaciones de negocios cuya fecha de adquisición es el 1 de julio de 2014 o posterior. Su adopción anticipada está permitida siempre y cuando se apliquen también anticipadamente las enmiendas a la NIIF 9 y NIC 37 emitidas también como parte del plan de mejoras 2012.

NIIF 8 "Segmentos de operación" - La norma se modifica para incluir el requisito de revelación de los juicios hechos por la administración en la agregación de los segmentos operativos. Esto incluye una descripción de los segmentos que han sido agregados y los indicadores económicos que han sido evaluados en la determinación de que los segmentos agregados comparten características económicas similares.

La norma se modificó adicionalmente para requerir una conciliación de los activos del segmento con los activos de la entidad, cuando se reportan los activos por segmento. Su adopción anticipada está permitida.

NIIF 13 "Medición del valor razonable" - Cuando se publicó la NIIF 13, consecuentemente los párrafos B5.4.12 de la NIIF 9 y GA79 de la NIC 39 fueron eliminados. Esto generó una duda acerca de si las entidades ya no tenían la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo por los importes nominales si el efecto de no actualizar no era significativo. El IASB ha modificado la base de las conclusiones de la NIIF 13 para aclarar que no tenía la intención de eliminar la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo a los importes nominales en tales casos.

NIC 16, "Propiedad, planta y equipo", y NIC 38, "Activos intangibles" - Ambas normas se modifican para aclarar cómo se trata el valor bruto en libros y la depreciación acumulada cuando la entidad utiliza el modelo de revaluación. En estos casos, el valor en libros del activo se actualiza al importe revaluado y la división de tal revalorización entre el valor bruto en libros y la depreciación acumulada se trata de una de las siguientes formas: 1) o

bien se actualiza el importe bruto en libros de una manera consistente con la revalorización del valor en libros y la depreciación acumulada se ajusta para igualar la diferencia entre el valor bruto en libros y el valor en libros después de tomar en cuenta las pérdidas por deterioro acumuladas; 2) o la depreciación acumulada es eliminada contra el importe en libros bruto del activo. Su adopción anticipada está permitida.

Enmiendas y mejoras	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p>NIC 24, "Información a revelar sobre partes relacionadas" - La norma se modifica para incluir, como entidad vinculada, una entidad que presta servicios de personal clave de dirección a la entidad que informa o a la matriz de la entidad que informa ("la entidad gestora"). La entidad que reporta no está obligada a revelar la compensación pagada por la entidad gestora a los trabajadores o administradores de la entidad gestora, pero está obligada a revelar los importes imputados a la entidad que informa por la entidad gestora por los servicios de personal clave de dirección prestados. Su adopción anticipada está permitida.</p>	01/07/2014
<p>Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2013) Emitidas en diciembre de 2013.</p>	01/07/2014
<p>NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" - Clarifica que cuando una nueva versión de una norma aún no es de aplicación obligatoria, pero está disponible para la adopción anticipada, un adoptante de IFRS por primera vez, puede optar por aplicar la versión antigua o la versión nueva de la norma, siempre y cuando aplique la misma norma en todos los periodos presentados.</p>	
<p>NIIF 3 "Combinaciones de negocios" - Se modifica la norma para aclarar que la NIIF 3 no es aplicable a la contabilización de la formación de un acuerdo conjunto bajo NIIF11. La enmienda también aclara que sólo se aplica la exención del alcance en los estados financieros del propio acuerdo conjunto.</p>	
<p>NIIF 13 "Medición del valor razonable" - Se aclara que la excepción de cartera en la NIIF 13, que permite a una entidad medir el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros por su importe neto, aplica a todos los contratos (incluyendo contratos no financieros) dentro del alcance de NIC 39 o NIIF 9. La enmienda es obligatoria para ejercicios iniciados a partir del 1 de julio de 2014. Una entidad debe aplicar las enmiendas de manera prospectiva desde el comienzo del primer período anual en que se aplique la NIIF 13.</p>	
<p>NIC 40 "Propiedades de Inversión" - Se modifica la norma para aclarar que la NIC 40 y la NIIF 3 no son mutuamente excluyentes. La NIC 40 proporciona una guía para distinguir entre propiedades de inversión y propiedades ocupados por sus dueños. Al prepararse la información financiera, también tiene que considerarse la guía de aplicación de NIIF 3 para determinar si la adquisición de una propiedad de inversión es o no una combinación de negocios. La enmienda es aplicable para ejercicios iniciados a partir del 1 de julio de 2014, pero es posible aplicarla a adquisiciones individuales de propiedad de inversión antes de dicha fecha, si y sólo si la información necesaria para aplicar la enmienda está disponible.</p>	
<p>La administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros [consolidados] de la Sociedad en el período de su primera aplicación.</p>	
<p>b) Efectivo equivalente</p>	
<p>La Sociedad ha determinado que su efectivo está compuesto por los saldos depositados en cuentas corrientes bancarias en pesos chilenos.</p>	

c) Activos y pasivos financieros

JPMorgan Corredores de Bolsa SpA clasifica sus activos según el propósito con el que fueron adquiridos. Por esto actualmente posee activos financieros a costo amortizado y a la fecha no contiene activos financieros a valor razonable, dada la naturaleza de los activos en el momento en que se ingresa la operación.

c.1) 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 activos que tienen por objetivo es recibir los flujos de fondos contractuales de dichos instrumentos, consistentes con pagos fijos de capital e intereses, en fechas específicas. Los activos se presentan a su costo amortizado a la fecha de cierre de los estados financieros. Bajo este rubro se considera principalmente depósito a plazo.

c.2) Pasivo financieros a costo amortizado

JP Morgan Corredores de Bolsa SpA A Junio de 2014 no posee pasivos financieros a costo amortizado, esto porque no poseen productos de venta con retrocompra sobre IRV, IRF, IIF ni pasivos financieros con pagos fijos o determinables, valorizados a su costo amortizado, excepto por las cuentas por pagar correspondientes a primas por préstamos de acciones.

c.3) Activos financieros a valor razonable

Representan inversiones en instrumentos que corresponden a valores adquiridos con la intención de negociar y generar ganancias producto de la compraventa de los mismos o por fluctuaciones de precios. Los presentes Estados financieros no presentan estos productos. Los instrumentos financieros derivados se informan como un activo cuando su valor razonable es positivo y como un pasivo cuando éste es negativo y son presentados a su valor razonable a la fecha de cierre del estado financiero.

c.4) Pasivo financieros a valor razonable

Los instrumentos financieros derivados se informan como un activo cuando su valor razonable es positivo y como un pasivo cuando éste es negativo y son presentados a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre del estado financiero. JP Morgan Corredores de Bolsa SpA A Junio de 2014 no posee pasivos a valor razonable.

e) 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.

f) 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.

g) 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

h) Transacciones y Saldos en moneda extranjera

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

i) 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.

j) 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.

k) 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.

l) 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.

m) 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.

n) 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.

ñ) Reajustes y diferencia de cambio

Se registra el resultado neto producto de la actualización de activos y pasivos que se encuentren expresado en monedas y unidades de reajuste diferentes a la moneda funcional, y que no corresponden a instrumentos financieros. Actualmente JP Morgan corredores de Bolsa SpA posee solo productos expresados en moneda local, por lo que no existen diferencias de cambio originadas por este concepto.

o) Reclasificaciones

J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA no ha efectuado reclasificaciones significativas a Junio 2014.

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.

J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA mantiene en la actualidad un alto nivel de liquidez, principalmente en efectivo y en depósito a plazo, lo cual, acompañado en el modelo de ser mero intermediador, esto es sin tomar posiciones propias, genera un bajo riesgo de incumplimiento de los índices señalados anteriormente. No obstante si existiese un empeoramiento de los índices de liquidez y solvencia, el Área de Control Financiero informa y comunica este escenario al área de negocios para que se tomen las providencias del caso.

- 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 30 de Junio de 2014 son:

Patrimonio Depurado: M\$ 10.992.502
Liquidez General: 3.11 veces
Liquidez por intermediación: 3.11 veces
Razón de endeudamiento: 0,02 veces
Cobertura patrimonial: 0,11%

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 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre de 2013 es el siguiente:

Efectivo y efectivo equivalente	30/06/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Caja en pesos	-	-
Caja en moneda extranjera	-	-
Banco en pesos	4,813,168	5,476,728
Banco en moneda extranjera	-	-
Total	4,813,168	5,476,728

NOTA 7 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

Al 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre de 2013 los instrumentos financieros clasificados por categoría son los siguientes:

Activos financieros al 30 de Junio de 2014

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultados M\$	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Activos financieros a costo amortizado M\$	Total M\$
Efectivo y efectivo equivalente	4,813,168	-	-	4,813,168
Instrumentos Financieros- Operaciones de financiamiento	-	-	5,006,250	5,006,250
Deudores por intermediación	-	-	2,288,780	2,288,780
Inversiones en sociedades	-	2,465,709	-	2,465,709
Total	4,813,168	2,465,709	7,295,030	14,573,907

Activos financieros al 31 de Diciembre de 2013

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultados M\$	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Activos financieros a costo amortizado M\$	Total M\$
Efectivo y efectivo equivalente	5,476,728	-	-	5,476,728
Instrumentos Financieros- Operaciones de financiamiento	-	-	4,015,583	4,015,583
Deudores por intermediación	-	-	732,139	732,139
Inversiones en sociedades	-	2,465,709	-	2,465,709
Total	5,476,728	2,465,709	4,747,722	12,690,160

Pasivos financieros al 30 de Junio de 2014

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable por resultados M\$	Pasivos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Pasivos financieros a costo amortizado M\$	Total M\$
Acreeedores por intermediación	-	-	2,286,020	2,286,020
Total	-	-	2,286,020	2,286,020

Pasivos financieros al 31 de Diciembre de 2013

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable por resultados M\$	Pasivos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Pasivos financieros a costo amortizado M\$	Total M\$
Acreeedores por intermediación	-	-	729,374	729,374
Total	-	-	729,374	729,374

NOTA 8- INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO

Al 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre de 2013 los instrumentos financieros a costo amortizado de operaciones de financiamiento son los siguientes:

Activos financieros al 30 de Junio de 2014

Instrumentos Financieros a Costo amortizado	Cartera propia disponible M\$	Cartera propia comprometida			Subtotal M\$	Total M\$
		En Operaciones a Plazo M\$	En Préstamos M\$	En garantías o por otras operaciones M\$		
Instrumentos de renta Fija e intermediación financiera						
Del Estado						
Nacionales						
Extranjeros						
De Entidades Financieras						
Nacionales						
Extranjeros						
De Empresas						
Nacionales						
Extranjeros						
Otros - Depósito a plazo	5,006,250					5,006,250
Total IRF e IIF	5,006,250	-	-	-	-	5,006,250

Activos financieros al 31 de Diciembre de 2013

Instrumentos Financieros a Costo amortizado	Cartera propia disponible M\$	Cartera propia comprometida			Subtotal M\$	Total M\$
		En Operaciones a Plazo M\$	En Préstamos M\$	En garantías o por otras operaciones M\$		
Instrumentos de renta Fija e intermediación financiera						
Del Estado						
Nacionales						
Extranjeros						
De Entidades Financieras						
Nacionales						
Extranjeros						
De Empresas						
Nacionales						
Extranjeros						
Otros - Depósito a plazo	4,015,583					4,015,583
Total IRF e IIF	4,015,583	-	-	-	-	4,015,583

NOTA 9 – DEUDORES POR INTERMEDIACIÓN

Detalle de las cuentas por cobrar por intermediación al 30 de Junio 2014 y Diciembre 2013.

Resumen	30/06/2014			31/12/2013		
	Monto M\$	Provisión M\$	Total M\$	Monto M\$	Provisión M\$	Total M\$
Intermediación de operaciones a término	2,288,780	-	2,288,780	732,139	-	732,139
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-	-
Total	2,288,780	-	2,288,780	732,139	-	732,139

a) Intermediación de operaciones a término

Al 30 de Junio 2014.

Contrapartes	Cuentas por Cobrar por intermediación M\$	Provisión M\$	Total M\$	Vencidos				
				Hasta 2 días M\$	Desde 3 hasta 10 días M\$	Desde 11 hasta 30 días M\$	Más de 30 días M\$	Total vencidos M\$
Personas Naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas Jurídicas	2,025,760	-	2,025,760	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	263,020	-	263,020	-	-	-	-	-
Total	2,288,780	-	2,288,780	-	-	-	-	-

Al 31 de Diciembre de 2013

Contrapartes	Cuentas por Cobrar por intermediación M\$	Provisión M\$	Total M\$	Vencidos				
				Hasta 2 días M\$	Desde 3 hasta 10 días M\$	Desde 11 hasta 30 días M\$	mas de 30 días M\$	Total vencidos M\$
Personas Naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas Jurídicas	608,093	-	608,093	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	124,046	-	124,046	-	-	-	-	-
Total	732,139	-	732,139	-	-	-	-	-

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

Al 30 de Junio de 2014 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 30 de Junio de 2014.

Al 30 de Junio 2014.

Concepto	Total transacción		Saldo		
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Cuenta corriente	1	4,813,168	-	4,813,168	-
Depósito a plazo	1	5,006,250	-	5,006,250	-
Resultado Instrumentos Financieros	1	173,343	173,343	-	-
Gastos administración (-)	12	161,163	161,163	-	-
Deudores por intermediación	1	263,020	-	263,020	-
Acreedores por intermediación (-)	1	276,934	-	276,934	-
Otros ingresos por servicios	1	329,400	329,400	-	-
Total	18	11,023,278	663,906	10,359,372	-

Al 31 de Diciembre 2013.

Concepto	Total transacción		Saldo		
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Cuenta corriente	1	5,476,728	-	5,476,728	-
Depósito a plazo	1	4,015,583	-	4,015,583	-
Resultado Instrumentos Financieros	1	362,973	362,973	-	-
Gastos administración (-)	24	320,792	320,792	-	-
Deudores por intermediación	1	124,046	-	124,046	-
Acreedores por intermediación	1	-	-	-	-
Otros ingresos por servicios	1	-	-	-	-
Total	30	10,300,122	683,765	9,616,357	-

Se incluyen todas las transacciones con empresas relacionadas.

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

J.P. Morgan Corredora de Bolsa SpA 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.

J.P. Morgan Corredora de Bolsa SpA 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 la Corredora presta a JP Morgan Securities LLC., principalmente ingresos por otros servicios.

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).

b) Detalle de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas al 30 de Junio de 2014:

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 corto plazo y la mantención de una cuenta corriente remunerada.

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 30 de Junio de 2014

Concepto	Total transacción		Saldo		
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Cuenta corriente	1	4,813,168	-	4,813,168	-
Depósito a plazo	1	5,006,250	-	5,006,250	-
Resultado Instrumentos Financieros	1	173,343	173,343	-	-
Gastos administración (-)	12	161,163	161,163	-	-
Deudores por intermediación	1	263,020	-	263,020	-
Acreedores por intermediación	1	276,934	-	276,934	-
Otros ingresos por servicios	1	-	-	-	-
Total	18	10,693,877	334,506	10,359,372	-

Detalle de saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de Diciembre de 2013.

Concepto	Total transacción		Saldo		
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Cuenta corriente	1	5,476,728	-	5,476,728	-
Depósito a plazo	1	4,015,583	-	4,015,583	-
Resultado Instrumentos Financieros	1	362,973	362,973	-	-
Gastos administración (-)	24	320,792	320,792	-	-
Deudores por intermediación	1	124,046	-	124,046	-
Acreedores por intermediación	1	-	-	-	-
Otros ingresos por servicios	1	-	-	-	-
Total	30	10,300,122	683,765	9,616,357	-

Parte relacionada 2: JP Morgan Securities LLC.

Los ingresos por otros servicios corresponden a gastos por servicios que J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA cobra JP Morgan Securities LLC.

Detalle de saldos y transacciones con partes relacionadas al 30 de Junio de 2014

Concepto	Total transacción		Saldo		
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Cuenta corriente	1				
Depósito a plazo	1				
Resultado Instrumentos Financieros	1				
Gastos administración (-)	12				
Deudores por intermediación	1				
Acreedores por intermediación	1				
Otros ingresos por servicios	1	329,400	329,400	-	-
Total	18	329,400	329,400	-	-

Detalle de saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de Diciembre de 2013.

Concepto	Total transacción		Saldo		
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Cuenta corriente	1				
Depósito a plazo	1				
Resultado Instrumentos Financieros	1				
Gastos administración (-)	24				
Deudores por intermediación	1				
Acreeedores por intermediación	1				
Otros ingresos por servicios	1	-	-	-	-
Total	30	-	-	-	-

NOTA 11 – INVERSIONES EN SOCIEDADES

Inversiones Valoradas a valor razonable por patrimonio

El detalle de la cuenta al 30 de Junio de 2014 es el siguiente:

Nombre de la entidad	N° de Acciones N°	Valor razonable M\$
Bolsa de Comercio de Santiago	1	2,465,709
Total	1	2,465,709

El detalle de la cuenta al 31 de Diciembre de 2013 es el siguiente:

Nombre de la entidad	N° de Acciones N°	Valor razonable M\$
Bolsa de Comercio de Santiago	1	2,465,709
Total	1	2,465,709

El precio de la bolsa de Comercio de Santiago se encuentra valorizado a valor razonable por patrimonio.

J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA ha recibido M\$76.000 dividendos a Junio 2014. (M\$97.000 durante el año 2013).

NOTA 12 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

La composición al 30 de Junio de 2014 es la siguiente:

Propiedades. planta y equipos	Terrenos y Edificios	Maquinaria y equipos	Muebles y útiles	Remodelación	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2014	-	4,618	-	-	-	4,618
Adiciones del ejercicio	-	1,918	-	-	-	1,918
Valor Bruto al 30-06-2014	-	6,536	-	-	-	6,536
Depreciación del ejercicio	-	1,569	-	-	-	1,569
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-
Valor Neto al 30-06-2014	-	4,967	-	-	-	4,967

La composición al 31 de Diciembre de 2013 es la siguiente:

Propiedades. planta y equipos	Terrenos y Edificios	Maquinaria y equipos	Muebles y útiles	Remodelación	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2013	-	9,818	-	40,466	-	50,284
Adiciones del ejercicio	-	1,168	-	-	-	1,168
Valor Bruto al 31-12-2013	-	10,986	-	40,466	-	51,452
Depreciación del ejercicio	-	3,067	-	26,668	-	29,735
Depreciación acumulada	-	3,301	-	13,798	-	17,099
Valor Neto al 31-12-2013	-	4,618	-	-	-	4,618

Durante el ejercicio no se registraron bajas de activos fijos.

Las adiciones del ejercicio fueron las siguientes:

Adiciones	30/06/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Equipos de Computación	1,918	388
Teléfonos	-	780
Otros Equipos	-	-
Remodelación	-	-
Valor Neto	1,918	1,168

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 30 de Junio de 2014, la Sociedad no mantiene obligaciones con bancos e instituciones financieras.

NOTA 14 – ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN

Detalle de las cuentas por pagar por intermediación al 30 de Junio 2014 y 31 Diciembre de 2013.

Resumen	30/06/2014			31/12/2013		
	Monto M\$	Provisión M\$	Total M\$	Monto M\$	Provisión M\$	Total M\$
Intermediación de operaciones a término	2,286,020	-	2,286,020	729,374	-	729,374
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-	-
Total	2,286,020	-	2,286,020	729,374	-	729,374

a) Intermediación de operaciones a término

Al 30 de Junio de 2014.

Contrapartes	Cuentas por Pagar por intermediación M\$	Provisión M\$	Total M\$	Vencidos				Total vencidos M\$
				Hasta 2 días M\$	Desde 3 hasta 10 días M\$	Desde 11 hasta 30 días M\$	Más de 30 días M\$	
Personas Naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas Juridicas	2,009,086	-	2,009,086	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	276,934	-	276,934	-	-	-	-	-
Total	2,286,020	-	2,286,020	-	-	-	-	-

Al 31 de Diciembre de 2013.

Contrapartes	Cuentas por Pagar por intermediación M\$	Provisión M\$	Total M\$	Vencidos				Total vencidos M\$
				Hasta 2 días M\$	Desde 3 hasta 10 días M\$	Desde 11 hasta 30 días M\$	Más de 30 días M\$	
Personas Naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas Juridicas	729,374	-	729,374	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	729,374	-	729,374	-	-	-	-	-

NOTA 15 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de este rubro es la siguiente:

Detalle	30/06/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Gastos por rendir	32,249	17,498
Créditos gastos capacitación	-	-
Otras operaciones recursos humanos	-	500
Asesorías financieras por cobrar	-	314,458
Otros servicios por cobrar	54,561	98,137
Total	86,811	430,592

NOTA 16 – OTROS ACTIVOS

La composición de este rubro es la siguiente:

Detalle	30/06/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Gastos anticipados	16,950	2,465
Garantía CCLV	607,239	526,498
Otros Activos	-	-
Total	624,188	528,962

NOTA 17 – OTROS IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR

La composición de este rubro es la siguiente:

Impuestos por cobrar y pagar	30/06/2014		31/12/2013	
	Activo M\$	Pasivo M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Impuesto renta por recuperar	14,213	-	18,828	-
Impuesto por pagar (IVA)	-	4,527	-	131,315
Pagos provisionales	-	-	-	4,615
Totales	14,213	4,527	18,828	135,931

NOTA 18 – IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTO DIFERIDO

Al de 30 de Junio de 2014 la sociedad presenta una pérdida tributaria que asciende a M\$266.140 (Utilidad tributaria de M\$371.994 al 31 de Diciembre de 2013).

Impuestos diferidos	30/06/2014		31/12/2013	
	Activo M\$	Pasivo M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Inversión financiera	-	-	29,926	-
Provisión vacaciones y bonos	9,487	-	15,133	-
Pérdida tributaria	-	-	-	-
Gastos pagados por anticipado	-	3,390	-	493
Remodelaciones activadas	-	-	-	-
Valor justo	-	155,773	-	155,773
Totales	9,487	159,163	45,059	156,265

NOTA 19 – PROVISIONES

El detalle de las provisiones al 30 de Junio 2014 es el siguiente:

Movimiento de provisiones	Gastos de Administración M\$	Vacaciones M\$	Reconocimiento desempeño M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01-01-2014	40,056	8,488	67,172	115,716
Provisiones constituidas	7,277	-	2,156	9,433
Reverso de provisiones	-	-	-	-
Provisiones utilizadas en el año	-	(495)	(29,886)	(30,381)
Total al 30-06-2014	47,332	7,993	39,442	94,768

Detalle de las provisiones por pagos basados en acciones al 30 de Junio 2014 es el siguiente:

Pagos Basados en Acciones	Al 30 de Junio de 2014	
	Nº Acciones	MS
Saldo Inicial	207	5,005
Pagos efectuados	-	-
Incremento de provisión	70	2,045
Saldo Final	277	7,050

El detalle de las provisiones al 31 de Diciembre de 2013 es el siguiente:

Movimiento de provisiones	Gastos de Administración M\$	Vacaciones M\$	Reconocimiento desempeño M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01-01-2013	3,756	8,463	38,322	50,541
Provisiones constituidas	36,300	15,147	65,385	116,832
Reverso de provisiones	-	-	-	-
Provisiones utilizadas en el año	-	(15,122)	(36,535)	(51,657)
Total al 31-12-2013	40,056	8,488	67,172	115,716

Detalle de las provisiones por pagos basados en acciones al 31 de Diciembre 2013 es el siguiente:

Pagos Basados en Acciones	Al 31 de Diciembre de 2013	
	N° Acciones	MS
Saldo Inicial	105	2,000
Pagos efectuados	-	-
Incremento de provisión	159	3,000
Saldo Final	264	5,000

NOTA 20 – RESULTADO POR LÍNEA DE NEGOCIO

Detalle de resultado por línea de negocio del intermediario:

Al 30 de Junio de 2014

Resultado por línea de negocio	Comisiones		Total
	Utilidad M\$	Perdida M\$	
Intermediación	207,602	-	207,602
Asesorías Financieras	-	-	-
TOTAL	207,602	-	207,602

Al 30 de Junio de 2013

Resultado por línea de negocio	Comisiones		Total
	Utilidad M\$	Perdida M\$	
Intermediación	303,955	-	303,955
Asesorías Financieras	547,381	-	547,381
TOTAL	851,337	-	851,337

NOTA 21 – OTROS PASIVOS

La composición de este rubro es la siguiente:

Detalle	30/06/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Leyes sociales	-	-
Otros Pasivos	1,135	-
Total	1,135	-

NOTA 22 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición de este rubro es la siguiente:

Detalle	30/06/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Impuestos por pagar	2,250	7,849
Otros pendientes recursos humanos	336	-
Otras cuentas por pagar	1,449	-
Total	4,035	7,849

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°330-14-00004326 por UF 6,000 emitida Mapfre Seguros, con vigencia desde el 22 de abril de 2014 hasta el 22 de abril de 2016.

Adicionalmente se mantiene una garantía diaria con CCLV por M\$300.000 al 30 de Junio de 2014 (M\$420.409 al 31 de Diciembre de 2013) y una garantía mensual por M\$307.238 (M\$106.088 al 31 de Diciembre de 2013).

La Sociedad mantiene póliza de fidelidad funcionaria N°20060920 por M\$ US 1.000, emitida por Marsh S.A Corredores de Seguros, con vigencia desde el 16 de Abril de 2014 al 16 de abril de 2015.

NOTA 24 – PATRIMONIO

El capital social de la Sociedad es de M\$ 10.700.000, dividido en 1000 acciones nominativas, ordinarias, sin valor nominal, de una misma serie. Al 30 de Junio de 2014 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 30 de Junio de 2014, el saldo de Otras Reservas, correspondiente al cambio en el valor justo de los activos financieros a valor razonable, asciende a M\$ 678.354 (M\$ 678.354 al 31 de Diciembre de 2013).

a) Capital

Capital	30/06/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Saldo Inicial	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 30 de Junio de 2014

Reservas	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Revalorización propiedades, planta y equipo M\$	Otras M\$	Total M\$
Saldo Inicial al 01 de Enero 2014	678,355	-	-	678,355
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Total	678,355	-	-	678,355

Al 31 de Diciembre de 2013

Reservas	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Revalorización propiedades, planta y equipo M\$	Otras M\$	Total M\$
Saldo Inicial al 01 de Enero 2013	305,787	-	-	305,787
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	372,567	-	-	372,567
Total	678,355	-	-	678,355

c) Resultados Acumulados

Resultados acumulados	30/06/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Saldo Inicial	1,194,729	121,437
Resultados del ejercicio	190,842	1,073,292
Ajuste por primera aplicación de IFRS	-	-
Dividendos o participaciones pagadas	-	-
Otros	-	-
Total	1,385,571	1,194,729

NOTA 25 – SANCIONES

Multa de 5 UF por atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras en la Cámara de Mercado de Operaciones de Renta Variable el 10 de Abril de 2014.

NOTA 26 - HECHOS RELEVANTES

A partir de Abril JP Morgan Corredores de Bolsa SpA, comenzó a solicitar préstamos de acciones al mercado, por lo que se genera un nuevo pasivos financieros con pagos fijos o determinables, valorizados a su costo amortizado, tales como las cuentas por pagar correspondientes a primas por préstamos de acciones.

NOTA 27 – HECHOS POSTERIORES

No existen hechos posteriores para el periodo informado.

ANEXO 1 – Cálculo índices

Concepto		Monto M\$
Patrimonio contable		12,763,926
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	(-)	1,771,424
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	(-)	10,992,502
Exceso de inversión en bienes corporales muebles.	(-)	-
PATRIMONIO DEPURADO	M\$	10,992,502
PATRIMONIO MINIMO LEGAL	UF 14.000	323,932

II. INDICES

A INDICES DE LIQUIDEZ

A.1. Indice Liquidez General

Concepto		Monto M\$
Activos hasta 7 días		
Caja y Bancos.	(+)	4,813,168
Títulos renta variable.	(+)	-
Títulos renta fija.	(+)	-
Derechos por operaciones a futuro.	(+)	-
Derechos sobre títulos por contratos de underwriting.	(+)	-
Deudores por intermediación.	(+)	2,288,780
Documentos y cuentas por cobrar.	(+)	-
Otros activos realizables hasta 7 días.	(+)	-
Activos que permanecen impagos.	(-)	-
Activos realizables hasta 7 días		7,101,948

Concepto		Monto M\$
Pasivos hasta 7 días		
Obligaciones con bancos.	(+)	-
Obligaciones por operaciones futuro.	(+)	-
Obligaciones por contratos underwriting.	(+)	-
Acreedores por intermediación.	(+)	2,286,020
Documentos y cuentas por pagar.	(+)	-
Impuestos por pagar.	(+)	-
Otros Pasivos Exigibles hasta 7 días.	(+)	-
Pasivos exigibles hasta 7 días.		2,286,020

Activos disponibles y realizables hasta 7 días	=	7,101,948	3.11 veces
Pasivos exigibles hasta 7 días		2,286,020	

A.2. Indice de Liquidez por Intermediación

Concepto		Monto M\$
Activos		
Caja y Bancos.	(+)	4,813,168
Deudores por intermediación.	(+)	2,288,780
Activos que permanecen impagos.	(-)	-
Activo disponible más deudores por intermediación.		7,101,948

Pasivos		2,286,020
Acreedores por intermediación		2,286,020

Activo disponible más deudores por intermediación	=	7,101,948	3.11 veces
Acreedores por intermediación		2,286,020	

B. INDICES DE SOLVENCIA

Patrimonio Líquido

Concepto		Monto M\$
Total Activos		15,313,573
Total Pasivo	(-)	2,549,647
Otras Cuentas por cobrar a más de 1 año	(-)	-
Saldo Inversiones en Sociedades	(-)	2,465,709
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	(+)	324,413
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	(-)	-
50% del valor neto de los activos "propiedades, planta y equipos" que no estén entregados en garantía por obligaciones de terceros	(-)	2,483
Saldo deudor de las cuentas corrientes con personas naturales o jurídicas relacionadas al intermediario	(-)	-
Monto registrado por concepto de gastos anticipados	(-)	16,950
Saldo Neto de los impuestos por recuperar, toda vez que dichos créditos no sean reembolsables de acuerdo a disposiciones tributarias vigentes	(-)	6,097
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\$	10,597,099

B.1. Razón de Endeudamiento

Concepto		Monto M\$
Pasivo Exigible		
Pasivo Corto Plazo.	(+)	2,549,647
Pasivo Largo Plazo.	(+)	-
Sub total		2,549,647
Acreeedores por intermediación.	(-)	2,286,020
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 futuri efectuadas en mercados extranjeros.	(-)	-
[1 - (1/Tip)]% Obligaciones por contratos a futuro Tip.	(-)	-
Total pasivos exigibles		263,627

Total pasivos exigibles		263,627	
Patrimonio líquido	=	10,597,099	0.02 veces

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	2,288,780	0.50%	11,444
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%	-
Tit. Entregados en garantía oblig. Corto plazo	-	10%	-
Obligaciones y derechos en moneda extranjera			
Derechos en moneda extranjera	-	5%	-
Saldo neto acreedor en moneda extranjera	-	20%	-
Saldo neto acreedor por tipo de divisa	-	15%	-
Derechos en UF	-	3%	-
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\$	11,444

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
					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\$ **11,444**

Monto cobertura patrimonial	=	11,444	=	0.11	%
Patrimonio líquido		10,597,099			