

...continuação

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 30 DE JUNHO DE 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

R\$ 18.600 (2014 – R\$ 17.962) sobre ganhos decorrentes da desmaturalização da Bovespa e BM&F e (ii) PIS e COFINS sobre receitas de exportação de serviços, para os anos de 2009 e 2010, no valor de R\$ 5.695. Os advogados externos responsáveis pela condução dos casos classificam seu risco de perda como possível. **(d) Ações trabalhistas:** Referem-se a ações trabalhistas contra a Instituição, patrocinadas por ex-funcionários. O valor das contingências trabalhistas é provisionado considerando as características individuais de cada ação. As contingências classificadas como possíveis pelos advogados responsáveis pela condução dos casos, montam R\$ 688 (2014 – R\$ 640). **11. Receitas de prestação de serviços:** Referem-se, principalmente, a rendas de corretagem sobre operações realizadas na BM&FBovespa no valor de R\$ 41.787 (2014 – R\$ 42.786) e rendas de administração de fundos de investimento no valor de R\$ 16.594 (2014 – R\$ 9.925). **12. Imposto de renda, contribuição social e créditos tributários:** A natureza e a origem do imposto de renda e da contribuição social diferidos e dos créditos tributários são demonstrados como segue:

	2015	2014
Diferenças temporárias		
Contingências fiscais e depósitos judiciais	62	91
Contingências trabalhistas	206	276
Provisão de honorários advocatícios	425	449
Provisão para participação nos lucros	2.864	2.783
Unidade de ações restritas – RSU (Nota 3(i))	3.962	2.906
Outros	9	230
Total de créditos tributários - ativo	7.528	6.735

No semestre foi constituído de crédito tributário de R\$ 49 (2014 - R\$ 30) sobre diferenças temporárias, tendo sido realizado R\$ 3.511 (2014 - R\$ 2.859). A previsão de realização dos créditos tributários no montante de R\$ 7.528 é estimada em 52% no 1º ano, 13% no 2º ano, 27% no 3º ano, 1% do 4º ao 9º ano e 2% no 10º ano. O valor presente dos créditos tributários, calculado considerando a estimativa de taxa de juros futuros apurada com base em informações de mercado, monta a R\$ 5.822 (2014 - R\$ 5.397). A Instituição tem reconhecido créditos tributários de imposto de renda e contribuição social sobre todas as origens existentes em 30 de junho de 2015 e de 2014. O cálculo dos encargos com imposto de renda e contribuição social é demonstrado como segue:

	2015	2014
Resultado antes do IR e CSLL	61.448	50.679
Encargo total do IR e CSLL às alíquotas vigentes ... (24.579)	(24.579)	(20.272)
Despesas indedutíveis líquidas de receitas não tributáveis	(418)	(66)
Outros	(4)	15
Efeito das adições e exclusões no cálculo dos tributos	(422)	(51)
Total da Despesa de IR e CSLL no semestre	(25.001)	(20.323)

13. Patrimônio líquido: O capital social está dividido em 7.551.365 ações nominativas, sendo 3.851.196 ordinárias e 3.700.169 preferenciais, sem valor nominal. As ações preferenciais não têm direito a voto; todavia, gozam de prioridade no reembolso de capital em caso de liquidação da sociedade e prioridade na distribuição de dividendos, observado o direito ao recebimento de dividendos 10% superiores aos atribuídos às ações ordinárias. Aos acionistas é assegurado um dividendo anual não cumulativo de pelo menos 25% do lucro líquido do exercício, sendo que o saldo remanescente terá a destinação determinada pela Assembleia Geral de

Acionistas. Em Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária realizada em 30 de abril de 2014, foi aprovado o aumento do capital no montante de R\$ 40.000, mediante a incorporação de parcela correspondente à conta de Reserva de Lucros – Estatutária no valor de R\$ 40.000, sem a emissão de novas ações. Em Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária realizada em 30 de abril de 2015, foi aprovado o aumento do capital no montante de R\$ 50.000, mediante a incorporação de parcela correspondente à conta de Reserva de Lucros – Estatutária no valor de R\$ 50.000, sem a emissão de novas ações. Este aumento foi aprovado pelo BACEN em 03 de julho de 2015. A Reserva de Lucros – Estatutária poderá ser futuramente utilizada para aumento de capital com a finalidade de assegurar adequadas condições operacionais à Instituição, bem como para garantir futura distribuição de dividendos. A Reserva de Lucros – Legal é constituída obrigatoriamente à base de 5% do lucro líquido do exercício, até o limite de 20% do capital social. A reserva poderá deixar de ser constituída quando acrescida do montante das reservas de capital atingir 30% do capital social. **14. Benefícios: (a) Fundo de Pensão:** A Instituição é uma das patrocinadoras da Multiprev Fundo Múltiplo de Pensão, constituído sob a modalidade de contribuição definida. As reservas matemáticas individuais são atribuídas a cada participante e calculadas de acordo com fórmulas e hipóteses atuariais sendo o benefício apurado com base nas contribuições vertidas. Durante o semestre findo em 30 de junho de 2015, a Instituição contribuiu com R\$ 384 para o fundo (2014 - R\$ 394). **(b) Unidades de Ações Restritas:** Os funcionários elegíveis da Instituição participam do programa global de remuneração de longo prazo através do recebimento de unidades de ações restritas (RSUs). Sua entrega em data futura esta sujeita a restrições, cancelamentos ou reversões. Por serem restritas, o período de aquisição do direito (*vesting period*), de 50% das ações se dá em dois anos e os outros 50% em três. Caso o funcionário se desligue da Instituição por conta própria, o plano de benefícios em ações é cancelado. A mensuração das RSUs é baseada no número de ações da matriz (listadas na Bolsa de Nova Iorque – NYSE) concedidas multiplicado pelo valor justo da ação na data da concessão.

	2015	2014
	Quantidade de ações	Valor em Dólares (USD)
Ações em circulação em 01/01/2015	75.323	3.503
Ações outorgadas durante o semestre (<i>granted</i>)	4.737	265
Ações entregues no semestre (<i>vested</i>)	(41.979)	(1.755)
Ações em circulação em 30/06/2015	38.081	2.013
	2014	2014
	Quantidade de ações	Valor em Dólares (USD)
Ações em circulação em 01/01/2014	94.937	3.876
Ações outorgadas durante o semestre (<i>granted</i>)	24.989	1.446
Ações entregues no semestre (<i>vested</i>)	(44.023)	(1.795)
Ações em circulação em 30/06/2014	75.903	3.527

O montante que transitou no Patrimônio Líquido, no primeiro semestre de 2014, em função da existência de um acordo de repagamento à matriz dos benefícios concedidos foi de R\$ 8.374 (Nota 3 (i)). Não houve repagamentos à matriz durante o primeiro semestre de 2015. O valor do passivo em 30 de

junho de 2015, incluindo encargos sociais, é de R\$ 15.118 (2014 - R\$ 11.399). Em virtude desse programa a despesa registrada no exercício é de R\$ 2.934 (2014 – R\$ 4.233), incluindo os encargos sociais. **15. Transações com partes relacionadas (Grupo J.P. Morgan):** As transações realizadas com partes relacionadas, em conformidade com as normas estabelecidas pelo Banco Central do Brasil, estão representadas abaixo. J.P. Morgan CCVM S.A. é uma empresa controlada pelo Banco JP Morgan S.A.. As demais entidades são empresas coligadas do Grupo.

	2015		2014	
	Ativos/ (Passivos)	Receitas/ (Despesas)	Ativos/ (Passivos)	Receitas/ (Despesas)
Disponibilidades	862	-	804	-
Banco JP Morgan S.A. ..	862	-	804	-
Aplicações em operações				
compromissadas	27.100	1.482	21.500	2.774
Banco JP Morgan S.A. ..	27.100	1.482	21.500	2.774
Aplicações em depósitos				
interfinanceiros	552.159	29.835	482.746	20.691
Banco JP Morgan S.A. ..	552.159	29.835	482.746	20.691
Outros créditos - rendas a receber	290	20.813	205	12.127
Banco JP Morgan S.A. ..	290	358	205	845
JP Morgan Overseas Capital Corporation	-	3.467	-	1.334
Lawton Multimercado Exclusivo – FI	-	16.988	-	9.910
JP Morgan Securities LLC	-	-	-	38
Negociações e intermediações de valores	(81.423)	1.542	23.786	82
Banco JP Morgan S.A. ..	(81.423)	-	23.786	-
JP Morgan Overseas Capital Corporation	-	907	-	-
JP Morgan Whitefriars Inc	-	391	-	82
Lawton Multimercado Exclusivo - FI	-	244	-	-
Despesas de pessoal ..	(11.414)	(1.865)	(9.007)	(3.039)
JPMorgan Chase & CO. .	(11.414)	(1.865)	(9.007)	(3.039)
Resultado não operacional	-	-	-	(2.407)
JPMorgan Chase Bank, National Association ..	-	-	-	(2.407)

As transações com partes relacionadas foram contratadas a taxas compatíveis com as praticadas com terceiros, vigentes nas datas das operações, levando em consideração a ausência de risco. No primeiro semestre de 2014 houve aquisição de imobilizado de uso a valor de mercado de partes relacionadas. **16. Outras informações: (a)** “Outras despesas administrativas” referem-se, principalmente, a despesa de processamento de dados R\$ 930 (2014 – R\$ 246), despesas com viagens R\$ 477 (2014 – R\$ 361), despesa com serviços de terceiros R\$ 923 (2014 – R\$ 777), despesa com serviços técnicos especializados no valor de R\$ 129 (2014 – R\$ 70) e depreciação R\$ 211 (2014 – R\$ 161). **(b)** O CPC 33 – Benefícios a empregados – homologado pelo Banco Central do Brasil, é aplicável a partir de 1º de janeiro de 2016. A instituição esta avaliando os impactos do pronunciamento.

A Diretoria

João Hira - CRC 1SP307985/O-0

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Aos Administradores e Acionistas


J.P. Morgan Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários S.A.

Examinamos as demonstrações contábeis da J.P. Morgan Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários S.A. (“Instituição”), que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2015 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e as demais notas explicativas. **Responsabilidade da administração sobre as demonstrações contábeis:** A administração da Instituição é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil – BACEN e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou por erro. **Responsabilidade dos auditores independentes:** Nossa responsabilidade é a de expressar

uma opinião sobre essas demonstrações contábeis com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelo auditor e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis estão livres de distorção relevante. Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e das divulgações apresentados nas demonstrações contábeis. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou por erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis da Instituição para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para expressar uma opinião sobre a eficácia desses controles internos da Instituição. Uma auditoria inclui também a avaliação da adequação das políticas contábeis utilizadas e a

razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela administração, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações contábeis tomadas em conjunto. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião. **Opinião:** Em nossa opinião, as demonstrações contábeis anteriormente referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da J.P. Morgan Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários S.A. em 30 de junho de 2015, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

São Paulo, 24 de agosto de 2015

 **PricewaterhouseCoopers**
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5

Edison Arisa Pereira
Contador CRC 1SP127241/O-0