



...continuação

### NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2014

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

#### 8. Negociação e intermediação de valores

	2014		2013	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Caixas de registro e liquidação	-	35.893	91.453	-
Devedores/credores - conta liquidação pendentes	333.947	300.266	193.670	285.082
Outras obrigações por negociação e intermediação	-	-	-	37
<b>Total</b>	<b>333.947</b>	<b>336.159</b>	<b>285.123</b>	<b>285.119</b>

A conta "Caixa de registro e liquidação" representa o total a receber/pagar às Bolsas de Valores, correspondentes às operações de compra/venda de ações por conta de clientes. Em "Devedores/credores - conta liquidação pendentes" estão registrados os valores a receber/pagar de clientes, correspondentes a ordens de compra/venda de ações. **9. Outros créditos e outras obrigações:** "Outros créditos - diversos" estão representados, principalmente, por devedores por depósitos em garantia no montante de R\$ 3.647 (2013 - R\$ 3.904) (Nota 10 (a)) e créditos tributários de imposto de renda e contribuição social sobre diferenças temporárias no valor de R\$ 10.990 (2013 - R\$ 9.564) (Nota 12). "Outras obrigações - fiscais e previdenciárias" refere-se, principalmente, à provisão para impostos e contribuições sobre lucros a pagar no valor de R\$ 36.504 (2013 - R\$ 42.270) e provisões para contingências relativas a questionamentos judiciais no montante de R\$ 1.437 (2013 - R\$ 1.790) (Nota 10 (b)). As parcelas depositadas judicialmente, quando aplicável, estão classificadas em "Outros créditos - diversos". "Outras obrigações - diversas" referem-se, principalmente, à provisão para despesas com pessoal no valor de R\$ 26.487 (2013 - R\$ 22.514), para despesas administrativas no valor de R\$ 969 (2013 - R\$ 1.123), provisão para processos trabalhistas e cíveis no montante de R\$ 1.342 (2013 - R\$ 932) (Nota 10 (b)).

**10. Passivos contingentes e obrigações legais:** As provisões para contingências constituídas e obrigações legais, as variações no período e os correspondentes depósitos judiciais estão assim apresentados:

#### (a) Composição dos saldos patrimoniais

	Depósitos judiciais		Provisões	
	2014	2013	2014	2013
Fiscais e previdenciárias - obrigações legais	3.349	3.624	1.437	1.790
Trabalhistas	13	13	1.057	665
Outras - taxa de fiscalização (Lei nº 7.940/89)	285	267	285	267
<b>Total</b>	<b>3.647</b>	<b>3.904</b>	<b>2.779</b>	<b>2.722</b>

#### (b) Movimentação dos saldos patrimoniais

	Fiscais e Previdenciárias		Total	Total
	Obrigações			
	Legais	Trabalhistas		
<b>Saldo inicial</b>	<b>1.790</b>	<b>665</b>	<b>2.722</b>	<b>2.522</b>
Despesas financeiras - juros	93	52	18	163
Constituições	4	340	-	344
Anistia	(450)	-	-	(6)
Pagamentos	-	-	-	(36)
<b>Saldo final</b>	<b>1.437</b>	<b>1.057</b>	<b>285</b>	<b>2.779</b>

**(c) Fiscais e previdenciárias - obrigações legais e outros passivos contingentes:** A instituição é parte em processos judiciais de natureza tributária, sendo as principais demandas aquelas que envolvem os seguintes assuntos: (i) Inconstitucionalidade da CSLL Lei nº 7.869/88 e (ii) PIS EC 01/94 e EC 10/96. Por representarem obrigações legais, os montantes envolvidos estão integralmente provisionados. Adicionalmente, a provisão considera processos sobre questionamento de contribuições previdenciárias sobre contribuintes individuais. A instituição também é parte em processos administrativos de natureza tributária, caracterizados como passivos contingentes, que envolvem a imposição de IRPJ e CSLL, no valor de R\$ 17.962 (2013 - R\$ 40.804), sobre ganhos decorrentes da desmutualização da Bovespa e BM&F. Os advogados externos responsáveis pela condução dos casos, classificam seu risco de perda como possível. Em razão da publicação da Lei nº 12.973, que reabriu o Programa de Anistia específico para débitos de PIS e COFINS de instituições financeiras, previsto no artigo 39 da Lei nº 12.685, a instituição revisou seus processos e incluiu os casos de PIS e COFINS decorrentes da desmutualização, dos quais era parte no referido Programa de Anistia, tendo quitado tais débitos na modalidade de pagamento à vista.

**(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\$ 664 (2013 - R\$ 616). **11. Receitas de prestação de serviços:** Referem-se, principalmente, a rendas de corretagem sobre operações realizadas no mercado BM&FBovespa no valor de R\$ 96.760 (2013 - R\$ 79.259), rendas de administração de fundos de investimento no valor de R\$ 23.291 (2013 - R\$ 22.012) e rendas de serviços prestados no exterior no valor de R\$ 2.536 (2013 - R\$ 30.565). **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:

	2014	2013
<b>Diferenças temporárias</b>		
Contingências fiscais e depósitos judiciais	72	103
Contingências trabalhistas	423	266
Provisão de honorários advocatícios	375	434
Provisão para participação nos lucros	5.057	4.564
Unidade de ações restritas - RSU (Nota 3(ii))	4.977	3.972
Outros	86	225
<b>Total de créditos tributários - ativo</b>	<b>10.990</b>	<b>9.564</b>

No exercício foi constituído crédito tributário de R\$ 4.523 (2013 - R\$ 4.532) sobre diferenças temporárias, tendo sido realizado R\$ 3.097 (2013 - R\$ 1.536). A previsão de realização dos créditos tributários no montante de R\$ 10.990 é estimada em 59% no 1º ano, 12% no 2º ano, 23% no 3º ano e 1% do 4º ao 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\$ 8.849 (2013 - R\$ 7.788). A Corretora tem reconhecido créditos tributários de imposto de renda e contribuição social sobre todas as origens existentes em 31 de dezembro de 2014 e de 2013. O cálculo dos encargos com imposto de renda e contribuição social é demonstrado como segue:

	2014	2013
Resultado antes do IR e CSLL	108.175	115.768
Encargo total do IR e CSLL às alíquotas vigentes	(43.271)	(46.307)
Despesas indedutíveis líquidas de receitas não tributáveis	(141)	(191)
Outros	27	-

#### Efeito das adições e exclusões no cálculo dos tributos

	2014	2013
<b>Total da despesa de IR e CSLL no exercício</b>	<b>(43.385)</b>	<b>(46.498)</b>

**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 22 de abril de 2013, 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. Esse aumento de capital foi aprovado pelo BACEN em 05 de julho de 2013. Em Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária realizada em 30 de abril de 2014, foi aprovado o aumento de 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. Este aumento ainda está pendente de autorização do BACEN. 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. Os acionistas optaram pelo não recebimento de dividendos sobre o lucro líquido do exercício findo em 31 de dezembro de 2014, conforme deliberado em Reunião da Diretoria realizada em 30 de dezembro de 2014.

**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 exercício findo em 31 de dezembro de 2014, a instituição

contribuiu com R\$ 777 para o fundo (2013 - R\$ 781). **(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 está sujeita a restrições, cancelamentos ou reversões. Por serem restritas, o *vesting period* de 50% das ações se dá em dois anos e os outros 50% em três. Caso o funcionário se desligue da empresa, 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. O montante que transitou no Patrimônio Líquido em função da existência de um acordo de repagamento à matriz, dos benefícios concedidos, foi de R\$ 14.660 (2013 - R\$ 9.758) (Nota 3 (i)). O valor do Passivo em 31 de dezembro de 2014, incluindo encargos sociais, é de R\$ 19.466 (2013 - R\$ 9.930). Em virtude desse programa a despesa registrada no exercício é de R\$ 5.629 (2013 - R\$ 5.007), 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.

	2014		2013	
	Ativos/ (Passivos)	Receitas/ (Despesas)	Ativos/ (Passivos)	Receitas/ (Despesas)
<b>Disponibilidades</b>	<b>2.198</b>	-	<b>1.269</b>	-
Banco J.P. Morgan S.A.	2.198	-	1.269	-
<b>Aplicações em operações compromissadas</b>	<b>47.490</b>	<b>4.671</b>	<b>194.846</b>	<b>9.315</b>
Banco J.P. Morgan S.A.	47.490	4.671	194.846	9.315
<b>Aplicações em depósitos interfinanceiros</b>	<b>514.645</b>	<b>47.307</b>	<b>314.881</b>	<b>22.656</b>
Banco J.P. Morgan S.A.	514.645	47.307	314.881	22.656
<b>Outros créditos - rendas a receber</b>	<b>2.558</b>	<b>27.272</b>	<b>171</b>	<b>52.616</b>
Banco J.P. Morgan S.A.	407	-	168	-
JP Morgan Overseas Cap Corp.	-	3.374	-	37.349
JP Morgan Whitefriars Inc	-	223	3	61
Atacama Multimercado Fundo de Investimento	-	-	-	170
Lawton Multimercado	2.151	23.637	-	15.036
J.P. Morgan Securities	-	38	-	-
<b>Negociações e intermediações de valores</b>	<b>(148.849)</b>	<b>(960)</b>	<b>64.259</b>	<b>4.557</b>
Atacama Multimercado Fundo de Investimento	-	-	-	(591)
Banco J.P. Morgan S.A.	(148.849)	(1.183)	21.997	559
JP Morgan Overseas Cap Corp.	-	-	-	1.058
JP Morgan Whitefriars Inc	-	223	-	54
J.P. Morgan Securities LLC	-	-	42.262	3.477
<b>Outros valores a pagar</b>	-	-	<b>(96)</b>	<b>(96)</b>
JPMorgan Chase Bank São Paulo Branch	-	-	(96)	(96)
<b>Despesas de pessoal</b>	<b>(8.080)</b>	<b>(5.316)</b>	<b>(6.454)</b>	<b>(3.360)</b>
JPMorgan Chase & CO.	(8.080)	(5.316)	(6.454)	(3.360)

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. **16. Outros informações:** "Outras despesas administrativas" referem-se, principalmente, a despesa de serviços com o sistema financeiro R\$ 15 (2013 - R\$ 636), despesa de processamento de dados R\$ 652 (2013 - R\$ 768), despesas com viagens R\$ 1.158 (2013 - R\$ 841), despesa com serviços de terceiros R\$ 1.496 (2013 - R\$ 1.104), despesa de propaganda e publicidade no valor de R\$ 895 (2013 - R\$ 813), despesa com serviços técnicos especializados no valor de R\$ 228 (2013 - R\$ 716) e despesa de comunicação no valor de R\$ 666 (2013 - R\$ 21).

A Diretoria

Lucilia Litwin - CRC 1SP228413/O-3

### 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 31 de dezembro de 2014 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício e semestre findos 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 31 de dezembro de 2014, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício e semestre findos nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.



São Paulo, 18 de março de 2015

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

**Edison Arisa Pereira**  
Contador CRC 1SP127241/O-0