

JPMORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE MARZO DE 2012

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 | Langlois Margozzini Juan Ignacio | |
| 1.5 | Gerente General | Langlois Margozzini Juan Ignacio | |
| 1.6 | Tipo de operación: 1. Por cuenta propia y de terceros 2. Sólo por cuenta de terceros | 1 | |
| 1.7 | Período que informa | 31 de Marzo de 2012 | |
| 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 – Gestión del riesgo financiero
Nota 5 – Uso de estimaciones y juicios contables
Nota 6 – Efectivo y efectivo equivalente
Nota 7 – Instrumentos financieros por categoría
Nota 8 – Saldos y transacciones con empresas relacionadas
Nota 9 – Inversiones en sociedades
Nota 10 – Propiedades, plantas y equipos
Nota 11 – Otras cuentas por cobrar
Nota 12 – Otros activos
Nota 13 – Otros impuestos por cobrar y pagar
Nota 14 – Impuesto a la renta e impuesto diferido
Nota 15 – Provisiones
Nota 16 – Contingencia y compromisos
Nota 17 – Patrimonio
Nota 18 – Sanciones
Nota 19 – Hechos posteriores

JP MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA.**Estados de situación financiera al 31 de marzo de 2012 y 2011
(En miles de pesos)**

| | 31-03-2012 M\$ | 31-03-2011 M\$ |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| ACTIVOS | | |
| Efectivo y efectivo equivalente | 1.634.346 | 112.358 |
| Instrumentos financieros | 7.009.651 | 9.008.391 |
| Otras cuentas por cobrar | 2.124 | 0 |
| Impuestos por cobrar | 263 | 1.811 |
| Impuestos diferidos | 187.629 | 17.865 |
| Inversiones en sociedades | 2.000.000 | 2.000.000 |
| Propiedades, plantas y equipos | 39.455 | 1.717 |
| Otros Activos | 18.243 | 13.538 |
| TOTAL ACTIVOS | 10.891.711 | 11.155.680 |

| | 31-03-2012 M\$ | 31-03-2011 M\$ |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| PASIVOS | | |
| Otras cuentas por pagar | - | 129 |
| Provisiones | 27.669 | 2.573 |
| Impuestos por pagar | 1.75 | 0 |
| Impuestos diferidos | 65.169 | 65.339 |
| Otros pasivos | 1.755 | 0 |
| TOTAL PASIVOS | 96.299 | 68.041 |

| | | |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| PATRIMONIO | | |
| Capital | 10.700.000 | 10.700.000 |
| Reservas | 305.787 | 305.786 |
| Resultados acumulados | (70.481) | 68.154 |
| Resultado ejercicio | (139.894) | 13.699 |
| TOTAL PATRIMONIO | 10.795.412 | 11.087.639 |
| TOTAL PASIVOS | 11.891.711 | 11.155.680 |

JP MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA.

Estados de resultados integrales al 31 de marzo de 2012 y 2011

(En miles de pesos)

| | 31-03-2012 | 31-03-2011 |
|--|------------------|-----------------|
| | M\$ | M\$ |
| A) ESTADO DE RESULTADO | | |
| Resultado por instrumentos financieros | | |
| A costo amortizado | 88.509 | 67.660 |
| Total resultado por instrumentos financieros | 88.509 | 67.660 |
| Gastos de administración y comercialización | | |
| Remuneraciones y gastos del personal | (58.300) | (599) |
| Otros gastos de administración | (207.324) | (65.991) |
| Total gastos de administración y comercialización | (265.624) | (66.590) |
| Otros ingresos (gastos) | | |
| Resultado de inversiones en sociedades | - | - |
| Total resultado de inversiones | - | - |
| Resultado antes de impuesto a la renta | | |
| Impuesto a la renta | (177.115) | 1.070 |
| | 37.221 | 12.629 |
| UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO | (139.894) | 13.699 |

JP MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por el ejercicio comprendido entre el 01 de Enero de 2012 y el 31 de marzo de 2012

| Estado de cambios en el patrimonio | Capital M\$ | Reservas | | | Resultados Acumulados M\$ | Resultado del ejercicio M\$ | Dividendos provisorios o participaciones M\$ | Total M\$ |
|---|--------------------|---|---|------------------|----------------------------------|------------------------------------|---|-------------------|
| | | Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$ | Revaloración propiedades. planta y equipos M\$ | Otras M\$ | | | | |
| Saldo inicial al 01 de enero de 2012 | 10.700.000 | 305.787 | - | - | (70.481) | - | - | 11.073.941 |
| Utilidad (pérdida) del ejercicio | - | - | - | - | - | (139.894) | - | (139.894) |
| Transferencias a resultados acumulados | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo final al 31 de marzo de 2012 | 10.700.000 | 305.787 | - | - | (70.481) | (139.894) | - | 10.795.412 |

| Estado de cambios en el patrimonio | Capital M\$ | Reservas | | | Resultados Acumulados M\$ | Resultado del ejercicio M\$ | Dividendos provisorios o participaciones M\$ | Total M\$ |
|---|--------------------|---|---|------------------|----------------------------------|------------------------------------|---|-------------------|
| | | Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$ | Revaloración propiedades. planta y equipos M\$ | Otras M\$ | | | | |
| Saldo inicial al 01 de enero de 2011 | 10.700.000 | 305.787 | - | - | 68.154 | - | - | 11.073.941 |
| Utilidad (pérdida) del ejercicio | - | - | - | - | - | 13.699 | - | 13.699 |
| Saldo final al 31 de marzo de 2012 | 10.700.000 | 305.787 | - | - | 68.154 | 13.699 | - | 11.087.639 |

JP MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Por el ejercicio comprendido entre el 01 de enero y 31 de marzo de 2012
y el 01 de enero y 31 de diciembre de 2011

| FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION | 31-03-2012 M\$ | 31-12-2011 M\$ |
|--|-------------------|--------------------|
| Comisiones recaudadas (pagadas) | - | - |
| Ingreso (egreso) neto por cuentas de clientes | - | - |
| Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable | - | - |
| Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados | - | - |
| Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado | 117.639 | 2.286.954 |
| 493) Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras. administración de cartera y custodia | - | - |
| Gastos de administración y comercialización pagados | (283.078) | (414.517) |
| Impuestos pagados | (4.404) | (14.046) |
| Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación | (36.216) | (202.969) |
| Flujo neto originado por actividades de la operación | (206.059) | (1.655.422) |
| <hr/> | | |
| FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | |
| Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros | - | - |
| Ingreso (egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas | - | - |
| Aumentos de capital | - | - |
| Reparto de utilidades y de capital | - | - |
| Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento | - | - |
| Flujo neto originado por actividades de financiamiento | - | - |
| <hr/> | | |
| FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION | | |
| Ingresos por ventas de propiedades. planta y equipo | - | - |
| Ingresos por ventas de inversiones en sociedades | - | - |
| Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades | - | 94.000 |
| Incorporación de propiedades. planta y equipo | (729) | (43.966) |
| Inversiones en sociedades | - | - |
| Otros ingresos (egresos) netos de inversión | - | - |
| Flujo neto originado por actividades de inversión | (729) | (50.034) |
| <hr/> | | |
| Flujo neto total positivo (negativo) del ejercicio | (206.788) | (1.705.456) |
| Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente | - | - |
| VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE | (206.788) | (1.705.456) |
| SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE | 1.841.134 | 135.678 |
| SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE | 1.634.346 | 1.841.134 |

JP MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA
NOTAS AL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE MARZO DE 2012

NOTA 1 – INFORMACION GENERAL

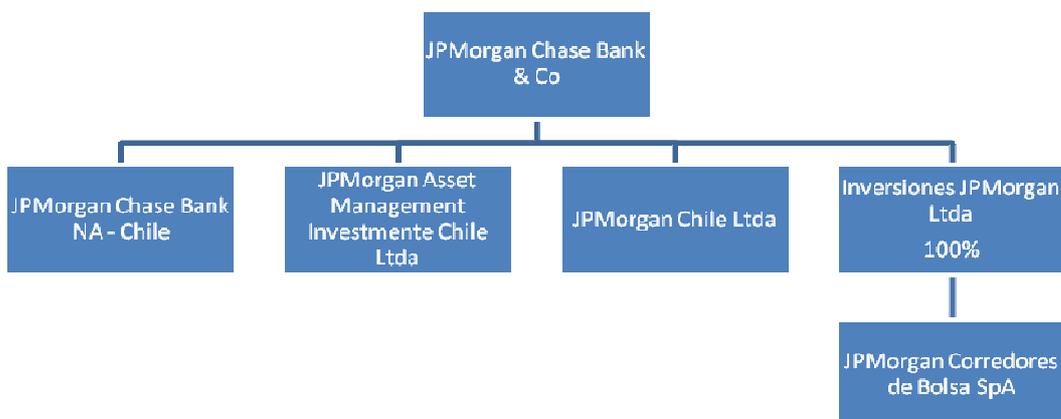
JP Morgan Corredores de Bolsa SpA se constituyó mediante escritura pública de fecha 2 de agosto de 2010, bajo la razón social de “JP Morgan Corredores de Bolsa SpA” otorgada ante Notario Público de Santiago don José Musalem Saffie y un extracto de ella fue inscrito bajo el repertorio 10.057/2010 y fue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

La Sociedad 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 JP Morgan Limitada es filial de JP Morgan Chase Bank & Co., banco con domicilio en Estados Unidos de Norteamérica.

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

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

Grupo económico al cual pertenece JP Morgan Corredores de Bolsa SpA



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

Al 31 de marzo de 2012, JP Morgan Corredores de Bolsa SpA., no ha iniciado sus operaciones de intermediación, corretaje, transacciones de valores, etc., por lo cual no presenta la descripción de los principales negocios/servicios y clientes, objeto de su operación.

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, la que considera como principios básicos los Impuestos de acuerdo a las normas internacionales de información financiera NIIF.

b) Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional de JP Morgan Corredores de Bolsa Spa es el peso chileno, que corresponde a la moneda del entorno económico principal en el que operará.

Esta moneda es la que principalmente influye en la determinación de los precios de venta de sus productos financieros, los costos de suministrar tales productos, la generación de los fondos de financiamiento, y en la cual las fuerzas competitivas y aspectos regulatorios, determinan dichos precios.

c) Segmentos

A la fecha de los presentes estados financieros, la Sociedad no presenta información por segmentos operativos (resultados por líneas de negocios) de acuerdo a lo establecido en NIIF 8, toda vez que aún no ha comenzado sus operaciones.

d) Hipótesis de empresa en marcha

A la fecha de presentación de los presentes estados financieros, la Administración de JPMorgan Corredores de Bolsa S.p.A. estima que la sociedad no tiene incertidumbres significativas o indicadores que pudieran afectar la hipótesis de empresa en marcha.

e) Reclasificaciones significativas

La Sociedad realizó reclasificaciones a los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 para mantener consistencia en la presentación de los rubros de Efectivo e Instrumentos financieros a costo amortizado.

NOTA 3 - PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Nuevas normas y modificaciones

a) Normas, modificaciones e interpretaciones en vigor a partir de 2013 que no han sido adoptadas anticipadamente por la Sociedad:

- IAS 19 “Beneficios para los empleados”: se modificó en junio de 2011. Consiste en eliminar el enfoque de corredor y reconocer todas las ganancias y pérdidas actuariales en la utilidad o pérdida integral en medida que ocurren, a reconocer de inmediato todos los costos por los servicios pasados, y para sustituir a los costos de interés y el rendimiento esperado de los activos con un neto de intereses que se calcula aplicando la tasa de descuento al pasivo (activo) neto por beneficios definidos.

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

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

b) Efectivo equivalente

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

Activos financieros a costo amortizado

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

d) 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.

e) 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 |
|----------------------|-------------------------|
| Muebles y enseres | 10 años |
| Computadores | 3 años |
| Routers y servidores | 3 años |
| Impresoras | 3 años |
| Remodelaciones | Según plazo de contrato |

f) Deterioro de activos

JP 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.

g) 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.

h) 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.

i) 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.

j) Reconocimiento de ingresos

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

NOTA 4 - ADMINISTRACION DE RIESGO

A la fecha de los presentes estados financieros, la Sociedad no se encuentra en operaciones. La administración de la Sociedad se encuentra en etapa de análisis de la aplicación de las políticas corporativas de administración de riesgo en la Sociedad en función de la naturaleza de los riesgos que asumirá y definiendo la estructura necesaria para ello. En esta etapa inicial, en consideración a los flujos de efectivo recibidos como aporte de capital, la Administración ha definido invertir dichos fondos en una entidad bancaria con presencia en la plaza, que al ser una empresa relacionada, presenta bajo riesgo de crédito para la Sociedad.

Adicionalmente, dado que la Sociedad forma parte del Grupo JP 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: Lo controla el Área de riesgos regulatorios de crédito del grupo JP 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.
- 2.- Riesgo de liquidez: La administración de la liquidez estará a cargo de Tesorería y el control diario será efectuado por Operaciones. Adicionalmente, el control y análisis del riesgo de liquidez será evaluado por el Área de control financiero del grupo JP Morgan en Chile, quién es el responsable diariamente de generar índices de regulatorios de solvencia y liquidez.
- 3.- Riesgo de mercado: El riesgo de mercado asociado tendrá relación con las posiciones que se puedan tener en instrumentos financieros, cuya volatilidad del precio hace que el control de riesgo de mercado sea tarea relevante. El control y análisis del riesgo de mercado será evaluado por el área de riesgos regulatorios de mercado del grupo JP 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, JP Morgan Corredores de Bolsa SpA, debe dar cumplimiento a los indicadores de liquidez y solvencia. Los correspondientes valores al 31 de marzo de 2012 son:

Patrimonio Depurado: M\$ 9.175.644.-

Liquidez General: valor indeterminado (*)

Liquidez por intermediación: valor indeterminado (*)

Razón de endeudamiento: 0,010

Cobertura patrimonial: -%

(*) Dado que la sociedad no ha realizado operaciones en el ejercicio señalado, el cálculo de los índices presenta un valor indeterminado.

NOTA 5 - USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

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

- Valor razonable de instrumentos financieros:
La Sociedad valoriza los instrumentos financieros de acuerdo a los valores o precios de cotización en mercados activos para activos idénticos.
- Provisiones de beneficios a empleados:
La Sociedad reconoce dichas provisiones considerando su base devengada, que es evaluada anualmente por la Administración.
- Reconocimiento de ingresos:
La Sociedad reconoce sus ingresos cuando se devengan y su importe se puede medir confiablemente.

Los ingresos por intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido.
- Provisión gastos de administración:
La Sociedad reconoce una provisión de gasto cuando efectivamente tiene certeza de la ocurrencia de desembolsos efectivos por gastos de administración, reconociendo en el periodo en el cual se produce efectivamente el gasto.
- Pérdidas por deterioro en los activos:
La Sociedad realiza periódicamente análisis de sus activos para verificar la posibilidad de deterioro de éstos. En caso de la existencia, se reconocerá la pérdida correspondiente en cuentas de resultado contra el activo inicialmente mantenido.

NOTA 6 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

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

| Efectivo y efectivo equivalente | 31.03.12 | 31.03.11 |
|--|------------------|-----------------|
| | M\$ | M\$ |
| Caja en pesos | - | - |
| Caja en moneda extranjera | - | - |
| Banco en pesos | 1.634.346 | 112.358 |
| Banco en moneda extranjero | - | - |
| Total | 1.634.346 | 112.358 |

NOTA 7 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

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

Activos financieros al 31 de marzo de 2012

| Activos financieros según el estado de situación financiera | Activos financieros a valor razonable por resultados | Activos financieros a valor razonable por patrimonio | Activos financieros a costo amortizado | Total |
|--|---|---|---|-------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Efectivo y efectivo equivalente | - | - | 1.634.346 | 1.634.346 |
| Instrumentos financieros de cartera propia disponible | - | - | 7.009.651 | 7.009.651 |
| Inversiones en sociedades | - | 2.000.000 | - | 2.000.000 |
| Total | - | 2.000.000 | 8.643.997 | 10.643.997 |

Activos financieros al 31 de marzo de 2011

| 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 | - | - | 112.358 | 112.358 |
| Instrumentos financieros de cartera propia disponible | - | - | 9.008.391 | 9.008.391 |
| Inversiones en sociedades | - | 2.000.000 | - | 2.000.000 |
| Total | - | - | 9.120.749 | 11.120.749 |

Al 31 de marzo de 2012 la sociedad no presenta pasivos financieros.

NOTA 8 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

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

| Concepto | Total transacción | | | Saldo | |
|---------------------------|-------------------|------------------|---------------|------------------|------------|
| | Cantidad | Monto M\$ | Resultado M\$ | Activo M\$ | Pasivo M\$ |
| Cuenta corriente | 1 | 1.634.346 | - | 1.634.346 | - |
| Depósito a plazo | 1 | 7.098.160 | 88.509 | 7.009.651 | - |
| Gastos administración (-) | 6 | 61.191 | 61.191 | - | - |
| Total | 8 | 8.671.315 | 27.318 | 8.643.997 | - |

Se incluyen todas las transacciones con empresas relacionadas.

Los intereses cobrados por la Sociedad JP Morgan Corredora de Bolsa S.A. corresponden a la colocación y mantención de Depósito a Plazo en JPMorgan Chase Bank N.A. sucursal en Chile.

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

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

- b) Detalle de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas:

Parte relacionada 1: JPMORGAN CHASE BANK N.A. Sucursal en Chile (Indirecta)

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

Asimismo, JPMorgan Chase Bank N.A. sucursal en Chile, cobra gastos por servicios y subarrendamiento a JP Morgan Corredores de Bolsa SpA.

| Concepto | Total transacción | | | Saldo | |
|---------------------------|-------------------|------------------|---------------|------------------|------------|
| | Cantidad | Monto M\$ | Resultado M\$ | Activo M\$ | Pasivo M\$ |
| Cuenta corriente | 1 | 1.634.346 | - | 1.634.346 | - |
| Depósito a plazo | 1 | 7.098.160 | 88.509 | 7.009.651 | - |
| Gastos administración (-) | 6 | 61.191 | 61.191 | - | - |
| Total | 8 | 8.671.315 | 27.318 | 8.643.997 | - |

NOTA 9 – INVERSIONES EN SOCIEDADES

El detalle de la cuenta al 31 de marzo de 2012 y 2011 es el siguiente:

| | <u>N° de acciones</u> | <u>Participación</u> | <u>M\$</u> |
|-------------------------------|-----------------------|----------------------|--------------------|
| | | % | |
| Bolsa de Comercio de Santiago | 1 | 2,08 | 2.000.000 ===== |

NOTA 10 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

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

| Propiedades, planta y equipos | Terrenos y Edificios M\$ | Maquinaria y equipos M\$ | Muebles y útiles M\$ | Remodelación M\$ | Otros M\$ | Total M\$ |
|--------------------------------------|--------------------------|--------------------------|----------------------|------------------|-----------|---------------|
| Saldo inicial al 01 de enero de 2011 | - | - | - | - | - | - |
| Adiciones del ejercicio | - | 1.766 | - | - | - | 1.766 |
| Depreciación del ejercicio | - | (49) | - | - | - | (49) |
| Valor Neto al 31-03-2011 | | 1.717 | - | - | - | 1.717 |
| Propiedades, planta y equipos | Terrenos y Edificios M\$ | Maquinaria y equipos M\$ | Muebles y útiles M\$ | Remodelación M\$ | Otros M\$ | Total M\$ |
| Saldo inicial al 01 de enero de 2012 | - | 2.779 | - | 39.428 | - | 42.207 |
| Adiciones del ejercicio | - | 729 | - | - | - | 729 |
| Depreciación del ejercicio | - | (312) | - | (3.169) | - | (3.481) |
| Valor Neto al 31-03-2012 | - | 3.196 | - | 36.259 | - | 39.455 |

Durante el ejercicio no se registraron bajas de activos fijos.

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 11 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de este rubro es la siguiente:

| Detalle | 31-03-2012 | 31-03-2011 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Gastos por rendir | 1.491 | - |
| Créditos gastos capacitación | 545 | - |
| Otros gastos por cobrar | 88 | - |
| Total | 2.124 | - |

NOTA 12 – OTROS ACTIVOS

La composición de este rubro es la siguiente:

| Detalle | 31-03-2012 | 31-03-2011 |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| Anticipo activo fijo | 4.521 | - |
| Gastos anticipados | 13.723 | 13.538 |
| Total | 18.244 | 13.538 |

NOTA 13 – OTROS IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR

La composición de este rubro es la siguiente:

| Impuestos por cobrar y pagar | 31-03-2012 | | 31-03-2011 | |
|------------------------------|------------|--------------|--------------|--------|
| | Activo | Pasivo | Activo | Pasivo |
| Pagos provisionales | 263 | - | 1.811 | - |
| Impuestos a los trabajadores | - | 1.755 | - | - |
| | 263 | 1.755 | 1.881 | - |

NOTA 14 – IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTO DIFERIDO

Al 31 de marzo de 2012 la sociedad presenta una pérdida tributaria que asciende a M\$ 997.171.

| Impuestos diferidos | 31-03-2012 | | 31-03-2011 | |
|-------------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| | Activo | Pasivo | Activo | Pasivo |
| Inversión financiera | 15.444 | - | 3.059 | - |
| Provisión vacaciones y bonos | 2.666 | - | 10 | - |
| Pérdida tributaria | 169.519 | - | 14.796 | - |
| Gastos pagados por anticipado | - | - | - | - |
| Valor justo | - | 65.169 | - | 65.339 |
| Totales | 187.629 | 65.169 | 17.865 | 65.339 |

NOTA 15 – PROVISIONES

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

| Movimiento de provisiones | Gastos de Administración M\$ | Vacaciones M\$ | Reconocimiento desempeño M\$ | Total M\$ |
|----------------------------------|---------------------------------|-------------------|---------------------------------|---------------|
| Saldo inicial al 01-04-2011 | 2.522 | 51 | - | 2.573 |
| Provisiones constituidas | 5.730 | 4.856 | 14.510 | 25.096 |
| Reverso de provisiones | - | - | - | - |
| Provisiones utilizadas en el año | - | - | - | - |
| Total al 31-03-2012 | 8.252 | 4.907 | 14.510 | 27.669 |

NOTA 16 – 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, puesto que la sociedad aún no entra funcionamiento
- 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°210104503 por UF 6,000 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., con vigencia desde el 01 de septiembre de 2010 hasta el 22 de abril de 2012.

Adicionalmente, la Sociedad mantiene póliza de fidelidad funcionaria N°20060920 por US\$ 1.000.000.000, emitida por Chartis Chile Cía de Seguros Generales S.A, con vigencia desde el 1 de Abril de 2011 al 1 de abril de 2012.

NOTA 17 – 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 31 de marzo de 2012 el capital social se encuentra íntegramente pagado.

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

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

NOTA 18 – SANCIONES

Durante el ejercicio comprendido entre el 01 de enero de 2012 y el 31 de marzo de 2012, la Administración no tiene conocimiento de ningún tipo de sanción que afecte a la Sociedad ni a sus ejecutivos.

NOTA 19 – HECHOS POSTERIORES

Al 31 de marzo de 2012 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no han ocurrido otros hechos significativos que puedan afectar la interpretación de los mismos.

Las pólizas de seguros cuyo vencimiento se realizan durante el mes de Abril señaladas en la nota 17 letra f, han sido gestionadas sus renovaciones.