

**J.P. MORGAN CORPORACIÓN FINANCIERA S. A.**

**BALANCES GENERALES**

(Cifras expresadas en millones de pesos)

		<u>31 de diciembre de</u>	
<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Disponible	4	45,145	60,234
Posiciones activas en operaciones del mercado monetario y relacionadas	5	-	214,250
Inversiones	6	485,930	325,142
Aceptaciones, operaciones de contado y derivados	7	4,791	3,354
Cuentas por cobrar	8	35	26
Propiedades y equipo, neto	9	3,053	3,400
Cargos diferidos	10	15,147	23,041
Otros activos	11	<u>7,599</u>	<u>6,369</u>
Total activo		<u>561,700</u>	<u>635,816</u>
<u>Pasivos</u>			
Depósitos y exigibilidades		22,000	31,000
Posiciones pasivas en operaciones del mercado monetario y relacionadas	5	160,464	226,591
Derivados	7	6,245	12,929
Cuentas por pagar	12	10,945	18,543
Otros pasivos	13	2,642	3,946
Pasivos estimados	14	<u>9,127</u>	<u>2,869</u>
Total pasivo		<u>211,423</u>	<u>295,878</u>
<u>Patrimonio de los Accionistas</u>			
Capital autorizado suscrito y pagado	15	99,550	99,550
Reservas		210,312	210,012
Utilidad del ejercicio		10,339	4,297
Utilidad de años anteriores		<u>30,076</u>	<u>26,079</u>
Total patrimonio		<u>350,277</u>	<u>339,938</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>561,700</u>	<u>635,816</u>
Cuentas contingentes			
Acreedoras		<u>160,613</u>	<u>66,680</u>
Cuentas de orden			
Deudoras	17	<u>511,623</u>	<u>356,141</u>
Acreedoras	17	<u>391,911</u>	<u>361,825</u>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros

Federico Martín Chiaromonte  
Representante Legal

Blanca Inés Cruz Moreno  
Contador  
Tarjeta Profesional No. 35429-T

Jelvert Iván Torres Galindo  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 102483-T  
(Ver informe adjunto)

**J.P. MORGAN CORPORACIÓN FINANCIERA S. A.**

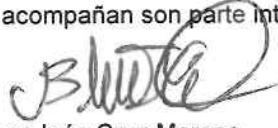
**ESTADOS DE RESULTADOS**

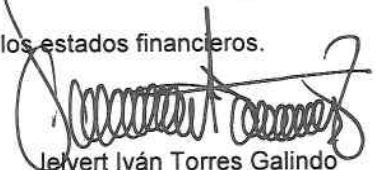
(Cifras expresadas en millones de pesos)

		Años terminados en 31 de diciembre de	
	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos operacionales			
Intereses operaciones mercado monetario		10,467	6,778
Valoración inversiones negociables		66,243	21,223
Utilidad en venta de inversiones		23,154	20,920
Utilidad en operaciones simultáneas		21,937	9,594
Utilidad en valoración de operaciones de contado		7,467	6,291
Utilidad en valoración de derivados		24,954	3,349
Comisiones y/o honorarios		2,683	13,853
Cambios		11,855	57,084
Utilidad en venta de derivados		<u>259,450</u>	<u>519,345</u>
		<u>428,210</u>	<u>658,439</u>
Egresos operacionales			
Intereses operaciones mercado monetario		14,486	3,827
Pérdida en valoración de inversiones		22,533	21,293
Pérdida en venta de inversiones		25,077	21,293
Pérdida en operaciones simultáneas		33,635	10,796
Pérdida en valoración de operaciones de contado		99	1,522
Pérdida en valoración de derivados		13,846	12,929
Pérdida realizada en derivados		260,586	525,602
Comisiones		1,275	1,053
Cambios		15,182	51,810
Gastos de personal		10,905	9,007
Honorarios		852	823
Impuestos		6,699	6,296
Arrendamientos		1,007	1,062
Contribuciones y afiliaciones		1,139	1,263
Seguros		53	55
Mantenimiento y reparaciones		106	46
Depreciaciones		584	463
Amortizaciones		934	685
Diversos	18	<u>2,784</u>	<u>2,753</u>
		<u>411,782</u>	<u>651,287</u>
Utilidad operacional		<u>16,428</u>	<u>7,152</u>
Ingresos no operacionales		301	804
Egresos no operacionales		-	-
Resultado no operacional	19	<u>301</u>	<u>804</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		16,729	7,956
Impuesto de renta y complementarios	14	<u>6,390</u>	<u>3,659</u>
Utilidad neta del año		<u>10,339</u>	<u>4,297</u>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

  
Federico Martín Chiaromonte  
Representante Legal

  
Blanca Inés Cruz Moreno  
Contador  
Tarjeta Profesional No. 35429-T

  
Jelveth Iván Torres Galindo  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 102483-T  
(Ver informe adjunto)

**J.P. MORGAN CORPORACIÓN FINANCIERA S. A.**


**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

**AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**


(Cifras expresadas en millones de pesos)

	Capital autorizado suscrito y pagado	Reservas	Resultados del ejercicio utilidad neta	Resultado de ejercicios anteriores	Patrimonio de Accionistas
Saldo al 31 de diciembre de 2010	99,550	209,345	7,052	19,694	335,641
Traslado de utilidades de ejercicios anteriores	-	667	(7,052)	6,385	-
Utilidad neta del año	-	-	4,297	-	4,297
Saldo al 31 de diciembre de 2011	99,550	210,012	4,297	26,079	339,938
Traslado de utilidades de ejercicios anteriores	-	300	(4,297)	3,997	-
Utilidad neta del año	-	-	10,339	-	10,339
Saldo al 31 de diciembre de 2012	99,550	210,312	10,339	30,076	350,277

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

  
Federico Martín Chiaromonte  
Representante Legal

  
Blanca Inés Cruz Moreno  
Contador  
Tarjeta Profesional No. 35429-T

  
Jervet Iván Torres Galindo  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 102483-T  
(Ver informe adjunto)

**J.P. MORGAN CORPORACIÓN FINANCIERA S. A.**

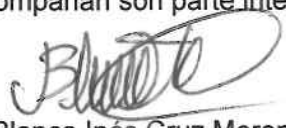
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

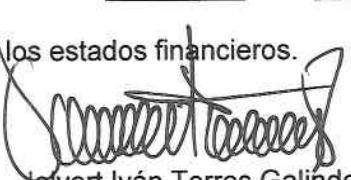
(Cifras expresadas en millones de pesos)

	Años terminados en 31 de diciembre de	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujo de efectivo por las actividades de operación:		
Utilidad neta del año	10,339	4,297
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto		
Provisión para cesantías	103	75
Depreciación bienes de uso propio	584	463
Amortizaciones	934	685
Pérdida en venta de inversiones, neta	1,923	373
Aumento en cuentas por cobrar	(9)	(5)
Disminución (aumento) en otros activos	6,663	(22,380)
(Aumento) disminución aceptaciones y derivados	(1,441)	2,525
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(7,601)	17,979
(Disminución) aumento en otros pasivos	(1,304)	2,917
Aumento (disminución) en pasivos estimados y provisiones	6,312	(332)
(Disminución) aumento operaciones con derivados	(6,684)	6,394
Pago de cesantías	(83)	(48)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>(9,821)</u>	<u>(12,953)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Aumento de inversiones	(61,564,631)	(33,287,818)
Adiciones propiedades y equipo	(268)	(3,287)
Venta de propiedad planta y equipo	31	232
Utilidad venta equipo	-	(26)
Producto de la venta de inversiones	<u>61,401,920</u>	<u>33,388,796</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de inversión	<u>(164,305)</u>	<u>97,897</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:		
(Disminución) depósitos y exigibilidades	(9,000)	(15,000)
(Disminución) aumento de fondos interbancarios	<u>(66,127)</u>	<u>(147,289)</u>
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de financiación	<u>(75,127)</u>	<u>(132,289)</u>
Disminución neto en el efectivo	(229,340)	(21,439)
Efectivo al comienzo del año	<u>274,485</u>	<u>295,924</u>
Efectivo al final del año	<u>45,145</u>	<u>274,485</u>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

  
Federico Martín Chiaromonte  
Representante Legal

  
Blanca Inés Cruz Moreno  
Contador  
Tarjeta Profesional No. 35429-T

  
Jelvert Iván Torres Galindo  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 102483-T  
(Ver informe adjunto)