

JPMORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011

CONTENIDO

Estado intermedio de situación financiera
Estado intermedio de resultados integrales
Estado intermedio de cambios en el patrimonio neto
Estado intermedio 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	30 de Septiembre de 2011		
1.8	Moneda de presentación	Pesos Chilenos		

ESTADOS FINANCIEROS

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

INDICE DE NOTAS

Nota 1 – Información general
Nota 2 – Bases de preparación
Nota 3 – Principales políticas contables
Nota 4 – Transición IFRS
Nota 5 – Gestión del riesgo financiero
Nota 6 – Uso de estimaciones y juicios contables
Nota 7 – Efectivo y efectivo equivalente
Nota 8 – Instrumentos financieros por categoría
Nota 9 – Saldos y transacciones con empresas relacionadas
Nota 10 – Inversiones en sociedades
Nota 11 – Propiedades, plantas y equipos
Nota 12 – Otras cuentas por cobrar
Nota 13 – Otros impuestos por cobrar y pagar
Nota 14 – Resultado por líneas de negocio
Nota 15 – Otros activos
Nota 16 – Impuesto a la renta e impuesto diferido
Nota 17 – Provisiones
Nota 18 – Otros pasivos
Nota 19 – Contingencia y compromisos
Nota 20 – Patrimonio
Nota 21 – Sanciones
Nota 22 – Hechos relevantes
Nota 23 – Hechos posteriores

JP MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA.

ESTADO INTERMEDIO DE SITUACION FINANCIERA

Al 30 de septiembre de 2011

<u>ACTIVOS</u>		<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	
	<u>M\$</u>		<u>M\$</u>
Efectivo y efectivo equivalente	970,065	PASIVOS	
Instrumentos financieros	8,000,000	Provisiones	16,776
Otras cuentas por cobrar	50,438	Impuestos por pagar	2,513
Impuestos por cobrar	2,787	Impuestos diferidos	65,327
Impuestos diferidos	96,912	Otros pasivos	2,385
Inversiones en sociedades	2,000,000	Total Pasivos	<u>87,001</u>
Propiedades, planta y equipo	3,079		
Otros Activos	13,480	PATRIMONIO	
		Capital	10,700,000
		Reservas	305,787
		Resultados acumulados	68,154
		Resultado del ejercicio	<u>(24,181)</u>
		Total Patrimonio	<u>11,049,760</u>
Total Activos	<u><u>11,136,761</u></u>	Total Pasivos y Patrimonio	<u><u>11,136,761</u></u>

Las notas adjuntas N°s 1 a 23 forman parte integral de estos estados financieros.

JP MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA

ESTADO INTERMEDIO DE RESULTADOS INTEGRALES

Por el período comprendido entre el 01 de enero y el 30 de septiembre de 2011

A) ESTADO DE RESULTADOS	M\$
Resultado por instrumentos financieros	
A costo amortizado	278,233
Total resultado por instrumentos financieros	278,233
Gastos de administración y comercialización	
Remuneraciones y gastos del personal	(95,459)
Otros gastos de administración	(361,618)
Total gastos de administración y comercialización	(457,077)
Otros Resultados	
Otros ingresos (gastos)	
Resultado de inversiones en sociedades	62,000
Total otros resultados	62,000
Resultado antes de impuesto a la renta	(116,844)
Impuesto a la renta	92,663
Utilidad (pérdida) del período	(24,181)
B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES	
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL PERIODO	(24,181)
Ingresos(gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-
Revalorización de propiedades, planta y equipo	-
Activos financieros a valor razonable por patrimonio	-
Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades	-
Otros ingresos / gastos registrados con abono (cargo) a patrimonio	-
Impuesto a la renta de otros resultados integrales	-
Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-
TOTAL DE RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL PERIODO	(24,181)

Las notas adjuntas N°s 1 a 23 forman parte integral de estos estados financieros

JP MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA

ESTADO INTERMEDIO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por el período comprendido entre el 01 de enero y el 30 de septiembre de 2011

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Capital	Reservas			Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios o participaciones	Total
		Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, planta y equipos	Otras				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2011	10,700,000	305,787	-	-	68,154	-	-	11,073,941
Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	(24,181)	-	(24,181)
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 30 de junio de 2011	10,700,000	305,787	-	-	68,154	(24,181)	-	11,049,760

Las notas adjuntas N°s 1 a 23 forman parte integral de estos estados financieros

JP MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA

ESTADO INTERMEDIO DE FLUJO DE EFECTIVO

Por el período comprendido entre el 01 de enero y el 30 de septiembre de 2011

	<u>M \$</u>
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION	
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	694,499
Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia	-
Gastos de administración y comercialización pagados	(225,678)
Impuestos pagados	(939)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	282,523
Flujo neto originado por actividades de la operación	<u>750,405</u>
 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	<u>-</u>
 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	59,000
Incorporación de propiedades, planta y equipo	(1,766)
Inversiones en sociedades	-
Otros ingresos (egresos) netos de inversión	-
Flujo neto originado por actividades de inversión	<u>57,234</u>
 Flujo neto total positivo (negativo) del período	<u>807,639</u>
 Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	-
 VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>807,639</u>
 SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>162,426</u>
	-
 SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u><u>970,065</u></u>

Las notas adjuntas N°s 1 a 23 forman parte integral de estos estados financieros

JP MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA
NOTAS AL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011

NOTA 1 – INFORMACION GENERAL

Razón social	JP Morgan Corredores de Bolsa SpA
RUT	76.109.764-4
Domicilio legal	Av. Mariano Sánchez Fontecilla 310 piso 8, comuna de Las Condes, Chile.
Fecha de constitución	02/08/2010
Número de inscripción	0203
Objetivo social	Intermediación de valores
Accionista:	Inversiones JP Morgan Limitada 100%

Fecha aprobación EE.FF por la alta administración 27 de Mayo de 2011.
Empresa de auditoría externa PricewaterhouseCoopers Auditores y Consultores Ltda.

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.

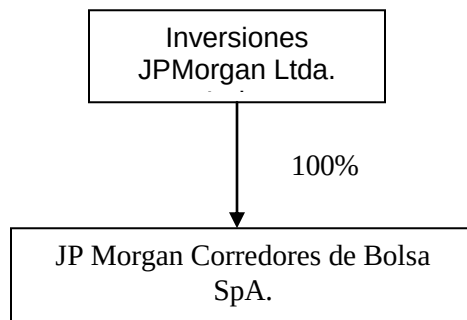
La Sociedad se constituyó bajo la modalidad de “Sociedad por acciones” siendo el único accionista aportante Inversiones JP Morgan Limitada quien posee el 100% de las acciones. A su vez Inversiones JPMorgan Limitada es filial de JPMorgan Chase Bank & Co. banco con domicilio en Estados Unidos de Norteamérica.

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.

NOTA 1 – INFORMACION GENERAL (CONTINUACIÓN):

GRUPO ECONOMICO AL CUAL PERTENECE



Negocios/servicios por cuenta de terceros	Número de clientes no relacionados	Número de clientes relacionados
-	-	-
-	-	-
-	-	-

Nota: JP Morgan Corredora de Bolsa Spa. no ha comenzado con sus operaciones de intermediación, corretaje, transacciones de valores, etc. Por este motivo no presenta detalle en el cuadro de descripción de los principales negocios/servicios que realiza.

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.

La moneda de presentación es el peso chileno.

c) El período cubierto corresponde al transcurrido desde el 01 de enero hasta el 30 de septiembre de 2011.

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

A la fecha de presentación de los presentes estados financieros, no se han realizado reclasificaciones significativas.

NOTA 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Aplicación de las nuevas normas emitidas vigentes y no vigentes

Normas	Fecha de aplicación obligatoria	Evaluación de impacto	Evaluación del impacto
IFRS 1	Adopción por primera vez	01 de enero de 2011	Sin impacto
IAS 1	Presentación de estados financieros	01 de enero de 2011	Sin impacto
IAS 32	Instrumentos financieros	01 de enero de 2011	En evaluación
IFRS 9	Instrumentos financieros	01 de enero de 2013	Sin impacto
IAS 24	Partes relacionadas	01 de enero de 2011	Sin impacto
IAS 34	Información financiera Intermedia	01 de enero de 2011	Sin impacto
IAS 29	Corrección monetaria	01 de enero de 2011	Sin impacto
IAS 16	Activo fijo	01 de enero de 2011	Sin impacto
IAS 37	Provisiones, pasivos y activos contingentes	01 de enero de 2011	Sin impacto
IAS 12	Impuesto a las Ganancias	01 de enero de 2013	Sin impacto

b) Efectivo equivalente

La Sociedad ha determinado que su efectivo y efectivo equivalente está compuesto por los saldos depositados en cuentas corrientes bancarias y aquellos saldos por inversiones de corto plazo transformables fácilmente en efectivo, los cuales se presentan a costo amortizado.

c) Activos y pasivos financieros a valor razonable

Incluye el efectivo y las inversiones adquiridas para negociar, el efectivo es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros.

Las inversiones adquiridas para negociar son aquellas adquiridas con el propósito de venderlas o recomprarlas.

El valor razonable de las inversiones para la negociación se mide sobre base de cotizaciones en mercados activos (Bolsa de Valores).

La administración de JP Morgan Corredores de Bolsa SpA. considera que el valor razonable de estos instrumentos será su valor de transacción, en la medida que sean adquiridos en un mercado activo, llevando a resultado los costos de transacción y la diferencia que resulte de la actualización del valor de adquisición a valor de mercado, lo anterior bajo NIIF.

d) Activos y Pasivos financieros a costo amortizado

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

e) Deudores por intermediación

JP Morgan Corredores de Bolsa SpA. al 30 de septiembre de 2011 no ha iniciado sus operaciones de intermediación, por ello no posee deudores por intermediación; de la misma forma no presenta comisiones por cobrar, derechos de bolsa por cobrar por operaciones de compraventa de instrumentos del mercado de productos por cuenta de clientes.

f) Inversión en sociedades

Bajo este rubro se registra una acción de la Bolsa de Comercio de Santiago, la cual se valoriza a valor razonable por patrimonio. El valor razonable es determinado por la última transacción publicada por la Bolsa de Comercio de Santiago.

g) Activo Fijo

Los ítems del rubro activo fijo son medidos 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

h) Transacciones y saldos en moneda extranjera y unidades reajustables

JP Morgan Corredores de Bolsa SpA. al 30 de septiembre de 2011 no ha iniciado sus operaciones, por lo que no registra transacciones en monedas extranjeras y unidades reajustables.

i) Deterioro de activos

JP Morgan Corredores de Bolsa SpA., evaluará 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

JP Morgan Corredores de Bolsa SpA., al 30 de septiembre de 2011 no ha iniciado sus operaciones de intermediación, por ello no posee acreedores por intermediación; de la misma forma no presenta comisiones por cobrar, derechos de bolsa por cobrar por operaciones de compraventa de instrumentos del mercado de productos por cuenta de clientes.

l) Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos

La entidad reconoce, un gasto por impuesto a la renta de primera categoría al cierre del período de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes.

Asimismo, reconocerá cuando corresponda, pasivos por impuestos diferidos por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias entre los valores contables de los pasivos y sus valores tributarios. La medición de los pasivos por impuestos diferidos 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 impuestos diferidos sean realizados o liquidados. Los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuestos son reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

f) 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 entidad 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.

g) 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 a los estatutos de la Sociedad, determinará la distribución de utilidades de cada ejercicio y por tanto la correspondiente distribución de dividendos.

h) 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.

i) Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocen cuando se produce una disminución en los beneficios económicos futuros, relacionada con una disminución en los activos o incremento en los pasivos, y cuyo importe puede estimarse en forma fiable.

j) Costos por financiamiento

La entidad no cuenta con costo de financiamiento al 30 de septiembre de 2011.

NOTA 4 – TRANSICION A IFRS

La sociedad lleva su contabilidad bajo norma IFRS desde su constitución (Agosto de 2010), por lo que no existe transición entre IFRS y PCGA.

NOTA 5 – GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

A la fecha del presente estado financiero la Sociedad no se encuentra en operaciones. No obstante, lo anterior, la administración de la Sociedad se encuentra en etapa de formalización de sus políticas de administración de riesgo definiendo la estructura corporativa necesaria para esto. En esta etapa inicial en consideración a los flujos de efectivo recibidos con motivo del 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 representa un bajo riesgo de crédito para la Sociedad.

Por la naturaleza de las inversiones mantenidas, la sociedad no se encuentra sujeta a riesgos de precio de mercado.

Con el objetivo de dar 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 valores al 30 de septiembre de 2011 son:

Patrimonio Depurado: M\$ 10,049,760.-

Liquidez General: valor indeterminado (*)

Liquidez por intermediación: valor indeterminado (*)

Razón de endeudamiento: 0.009

Cobertura patrimonial: 0%

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

Al detalle de los consiguientes cálculos, referirse al Anexo 1.

NOTA 6 - USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de estados financieros ha requerido que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afecten la aplicación de la política de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados, aplicando 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.

Provisiones de Vacaciones

La Sociedad reconoce provisión de vacaciones considerando su base devengada, que será evaluada anualmente por la Administración.

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.

NOTA 7 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

El detalle del efectivo y efectivo equivalente al 30 de septiembre de 2011 es el siguiente:

Efectivo y efectivo equivalente	30 de septiembre 2011
	M\$
Caja en pesos	970,065
Total	970,065

NOTA 8 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

El detalle de los instrumentos financieros por categoría al 30 de septiembre de 2011 es el siguiente:

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			970,065	970,065
Depósito a Plazo			8,000,000	8,000,000
Inversión en sociedades		2,000,000		2,000,000
Total		2,000,000	8,970,065	10,970,065

Al 30 de septiembre de 2011, la sociedad no presenta pasivos financieros.

NOTA 9 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

- a) Resumen de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas al 30 de septiembre de 2011

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad M\$	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Cuenta Corriente	1	958,486	0	958,486	0
Depósito a plazo	1	8,289,812	278,233	8,011,579	0
Gastos administración (-)	18	147,044	147,044	0	0
Total	20	9,101,254	131,189	8,970,065	0

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.

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. a la fecha de los presentes estados financieros, corresponden a la inversión en depósitos a plazo a corto plazo en JPMorgan Chase Bank N.A.

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

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad M\$	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Cuenta Corriente	1	958,486	0	958,486	0
Depósito a plazo	1	8,289,812	278,233	8,011,579	0
Gastos administración (-)	18	147,044	147,044	0	0
Total	20	9,101,254	131,189	8,970,065	0

NOTA 10 – INVERSIONES EN SOCIEDADES

El detalle de las inversiones valoradas a valor razonable por patrimonio al 30 de septiembre de 2011 es el siguiente:

Nombre de la entidad	N° de acciones N°	Valor razonable M\$
Bolsa de Comercio de Santiago	1	2,000,000
Total	1	2,000,000

Desde la constitución de la sociedad, no se han realizado adquisiciones o ventas de inversiones en otras sociedades.

Movimiento Entidad 1	Ej. Actual	Ej. Anterior
	M\$	M\$
Saldo Inicio	2,000,000.00	0
Adquisiciones	0	0
Ventas	0	0
Utilidad (perdida)	0	0
Otros Movimientos patrimoniales	0	0
Total	2,000,000.00	0

NOTA 11 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

La composición al 30 de septiembre de 2011 es la siguiente:

Propiedades, planta y equipos	Terrenos M\$	Edificios M\$	Maquinaria y equipos M\$	Muebles y utiles M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2011	-	-	-	-	-	-
Adiciones del ejercicio	-	-	3,503	-	-	3,503
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Valor Bruto al 30 de Septiembre de 2011	-	-	3,503	-	-	3,503
Depreciación del ejercicio	-	-	424	-	-	424
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-
Valor Neto al 30 de Septiembre de 2011	-	-	3,079	-	-	3,079

Las adiciones del período fueron las siguientes:

Adiciones	Período actual
	M\$
Equipos de computación	3,503
Valor Neto	3,079

Durante el período 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 12 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de este rubro es la siguiente:

Detalle	30-09-2011	30-06-2011
	M\$	M\$
Otros activos	50,438	1,409
Implementación de sistema		37,852
Total	50,438	39,261

NOTA 13 – OTROS IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR

La composición de este rubro es la siguiente:

	<u>ACTIVO</u>	<u>PASIVO</u>
Impuesto por recuperar	2,787	
Impuesto a los trabajadores		2,513
TOTAL	2,787	2,513

NOTA 14 - RESULTADO POR LINEAS DE NEGOCIO

Resultado por Línea de Negocio	A valor razonable								A costo amortizado						Otros		Total
	Comisiones		Ajustes a valor razonable		Venta de cartera propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros				
	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Cartera Propia																	
Renta Fija									278,233								
Total									278,233								

NOTA 15 - OTROS ACTIVOS

El detalle de los otros activos al 30 de septiembre de 2011 es el siguiente:

Detalle	30-09-2011	30-06-2011
	M\$	M\$
Patente Municipal	13,480	0
Total	13,480	0

NOTA 16 – IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTO DIFERIDO

Al 30 de septiembre de 2011 la sociedad presenta pérdidas tributarias ascendentes a M\$ 436.168

	<u>ACTIVO</u>	<u>PASIVO</u>
Inversión financiera/tributaria	8,635	
Provisión vacaciones	1,043	
Pérdida del ejercicio	87,234	
Gastos pagados por anticipado		2696
Patrimonio		62,631
TOTAL	<u>96,912</u>	<u>65,327</u>

NOTA 17 – PROVISIONES

El detalle de las provisiones al 30 de septiembre de 2011 es el siguiente:

Movimiento de las Provisiones	Gasto Administración	Vacaciones	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2011	1,931		1,931
Provisiones constituidas	9,624	5,220	14,844
Reverso de provisiones			
Provisiones utilizadas en el año			
Total	11,555	5,220	16,775

NOTA 18 – OTROS PASIVOS

El detalle de las provisiones al 30 de septiembre de 2011 es el siguiente:

Concepto	30-09-2011	30-06-2011
		M\$
Cotizaciones previsionales	2,385	1,443
Total	2,385	1,443

NOTA 19 – CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Garantía por operaciones: 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.

NOTA 20 – PATRIMONIO

El patrimonio 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 septiembre de 2011 el capital social se encuentra íntegramente pagado.

a) Capital

Capital	Periodo actual
	M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2011	10,700,000
Aumentos de capital	-
Disminución de capital	-
Otros	-
Total	10,700,000

b) Reservas

Reservas	Activos financieros a valor razonable	Revalorización propiedades, planta y equipo	Otras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2011	305,787	-	-	305,787
Resultados integrales del período	-	-	-	-
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Total	305,787	-	-	305,787

c) Resultados acumulados

Resultados acumulados	Periodo actual
	M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2011	68,154
Aumentos de capital	-
Disminuciones de capital	-
Otros	-
Otros	-
Total	68,154

NOTA 21 – SANCIONES

Durante el período comprendido entre el 01 de enero y el 30 de septiembre de 2011, la Administración no tiene conocimiento de ningún tipo de sanción que afecte a la Sociedad ni a sus ejecutivos.

NOTA 22 – HECHOS RELEVANTES

El 13 de enero de 2011, la Superintendencia de Valores y Seguros inscribió a la Sociedad en el registro de Corredores de Bolsa y Agente de Valores, en calidad de Agente de valores.

El 24 de enero de 2011, el directorio de la Bolsa de Comercio de Santiago, aprobó la solicitud presentada por JP Morgan Corredores de Bolsa SpA para incorporarse como corredor de esta institución.

NOTA 23 – HECHOS POSTERIORES

Al 30 de septiembre de 2011 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no han ocurrido otros hechos significativos que puedan afectar la interpretación de los mismos.

ANEXO 1 – Cálculo índices

I. PATRIMONIO DEPURADO

Concepto		Monto M \$
Patrimonio contable		11,049,760
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	(-)	1,619,768
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	(-)	9,429,992
Exceso de inversión en bienes corporales muebles.	(-)	-
PATRIMONIO DEPURADO	M \$	9,429,992

PATRIMONIO MINIMO LEGAL	UF 14.000	308,178
-------------------------	-----------	---------

II. INDICES

A INDICES DE LIQUIDEZ

A.1. Índice Liquidez General

Concepto		Monto M \$
Activos hasta 7 días		
Caja y Bancos.	(+)	970,065
Títulos renta variable.	(+)	-
Títulos renta fija.	(+)	-
Derechos por operaciones a futuro.	(+)	-
Derechos sobre títulos por contratos de underwriting.	(+)	-
Deudores por Intermediación.	(+)	-
Documentos y cuentas por cobrar.	(+)	-
Otros activos realizables hasta 7 días.	(+)	-
Activos que permanecen impagos.	(-)	-
Activos realizables hasta 7 días		970,065

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

Activos disponibles y realizables hasta 7 días		970,065			
Pasivos exigibles hasta 7 días	=	-	=	-	Veces

A.2. Índice de Liquidez por Intermediación

Concepto		Monto M\$
Activos		
Caja y Bancos.	(+)	970,065
Deudores por intermediación.	(+)	-
Activos que permanecen impagos.	(-)	-
Activo disponible más deudores por intermediación.		970,065
Pasivos		
Acreeedores por intermediación		-

Activo disponible más deudores por intermediación		970,065			
Acreeedores por intermediación	=	-	=	-	Veces

B. INDICES DE SOLVENCIA

Patrimonio Líquido

Concepto		Monto M\$
Total Activos		11,136,761
Total Pasivo	(-)	87,001
Otras Cuentas por cobrar a más de 1 año	(-)	-
Saldo Inversiones en Sociedades	(-)	2,000,000
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	(+)	1,000,000
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 de futuros	(-)	-
50% del valor neto de los activos "propiedades, planta y equipos" que no estén entregados en garantía por obligaciones de terceros	(-)	-
Saldo deudor de las cuentas corrientes con personas naturales o jurídicas relacionadas al intermediario	(-)	-
Monto registrado por concepto de gastos anticipados	(-)	-
Saldo Neto de los impuestos por recuperar, toda vez que dichos créditos no sean reembolsables de acuerdo a disposiciones tributarias vigentes	(-)	-
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\$ 10,049,760

B.1. Razón de Endeudamiento

Concepto		Monto M\$
Pasivo Exigible		
Pasivo Corto Plazo.	(+)	87,001
Pasivo Largo Plazo.	(+)	-
Sub total		87,001
Acreeedores por intermediación.	(-)	-
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 futuro efectuadas en mercados extranjeros.	(-)	-
[1 - (1/Tip)]% Obligaciones por contratos a futuro Tip.	(-)	-
Total pasivos exigibles		87,001

Total pasivos exigibles		87,001			
Patrimonio líquido	=	10,049,760	=	0.009	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	-	0.50%	-
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\$	-