

J.P. MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA

ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013

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	Contreras Rafael		
1.5	Gerente General	Ogaz Marcelo		
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 2013		
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 – Administración del Riesgo
Nota 5 – Uso de estimaciones y juicios contables
Nota 6 – Efectivo y efectivo equivalente
Nota 7 – Instrumentos financieros por categoría
Nota 8 – Instrumentos financieros a costo amortizado- Cartera Propia
Nota 9 – Deudores por Intermediación
Nota 10 – Saldos y transacciones con empresas relacionadas
Nota 11 – Inversiones en sociedades
Nota 12 – Propiedades, planta y equipos.
Nota 13 – Obligaciones con bancos e instituciones Financieras
Nota 14 – Acreedores por Intermediación
Nota 15 – Cuentas por cobrar
Nota 16 – Otras cuentas por cobrar
Nota 17 – Otros activos
Nota 18 – Otros impuestos por cobrar y pagar
Nota 19 – Impuesto a la renta e impuesto diferido
Nota 20 – Provisiones
Nota 21 – Resultado por Líneas de Negocio
Nota 22 – Otros Pasivos
Nota 23 – Cuentas por Pagar
Nota 24 – Otras cuentas por Pagar
Nota 25 – Contingencia y compromisos
Nota 26 – Patrimonio
Nota 27 – Sanciones
Nota 28 – Hechos relevantes
Nota 29 – Hechos posteriores

Anexo I

- I. Patrimonio depurado
- II. Índices
 - A. Índices de Liquidez
 - A. 1. Índice de Liquidez General.
 - A. 2. Índice de Liquidez por Intermediación
 - B. Índices de Solvencia
 - B. 1 Razón de endeudamiento
 - B. 2 Razón de Cobertura Patrimonial

J.P. MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA

Estados de situación financiera al 30 de Septiembre de 2013 y al 31 de Diciembre de 2012
(En miles de pesos)

		30/09/2013	31/12/2012
		M\$	M\$
ACTIVOS			
11.01.00 Efectivo y efectivo equivalente	6	5,600,059	3,551,416
11.02.00 Instrumentos financieros	8	3,700,488	5,003,460
11.02.10 A valor razonable - Cartera propia disponible		-	-
11.02.11 Renta variable (IRV)		-	-
11.02.12 Renta fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)		-	-
11.02.20 A valor razonable - Cartera propia comprometida		-	-
11.02.21 Renta variable		-	-
11.02.22 Renta fija e Intermediación Financiera		-	-
11.02.30 A valor razonable - Instrumentos financieros derivados		-	-
11.02.40 A costo amortizado - Cartera propia disponible		-	-
11.02.50 A costo amortizado - Cartera propia comprometida		-	-
11.02.60 A costo amortizado - Operaciones de financiamiento		-	-
11.02.61 Operaciones de compra con retroventa sobre IRV		-	-
11.02.62 Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF		-	-
11.02.63 Otras		-	-
11.03.00 Deudores por intermediación	9	5,782,632	1,179,774
11.04.00 Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	15	-	-
11.05.00 Cuentas por cobrar a partes relacionadas	15	-	-
11.06.00 Otras cuentas por cobrar	16	13,247	-
11.07.00 Impuestos por cobrar	18	14,213	17,432
11.08.00 Impuestos diferidos	19	68,805	166,852
11.09.00 Inversiones en sociedades	11	2,420,250	2,000,000
11.10.00 Intangibles		-	-
11.11.00 Propiedades, planta y equipo	12	4,874	33,185
11.12.00 Otros Activos	17	447,052	286,307
10.00.00 TOTAL ACTIVOS		18,051,620	12,238,426

PASIVOS Y PATRIMONIO

		30/09/2013	31/12/2012
		M\$	M\$
PASIVOS			
21.01.00	Pasivos financieros	-	-
21.01.10	A valor razonable	-	-
21.01.20	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	-
21.01.30	Obligaciones por financiamiento	-	-
21.01.31	Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV	-	-
21.01.32	Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-
21.01.33	Otras	-	-
21.01.40	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-
21.02.00	Acreedores por intermediación	14 5,723,887	985,217
21.03.00	Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	23 -	-
21.04.00	Cuentas por pagar a partes relacionadas	23 -	-
21.05.00	Otras cuentas por pagar	24 12,719	4,306
21.06.00	Provisiones	20 90,751	50,541
21.07.00	Impuestos por pagar	18 51,746	3,174
21.08.00	Impuestos diferidos	19 3,993	67,965
21.09.00	Otros pasivos	22 1,434	-
21.00.00 TOTAL PASIVOS		5,884,530	1,111,202
PATRIMONIO			
22.01.00	Capital	10,700,000	10,700,000
22.02.00	Reservas	788,668	305,787
22.03.00	Resultados acumulados	121,437	(70,481)
22.04.00	Resultado del ejercicio	556,985	191,918
22.05.00	Dividendos provisorios o participaciones	-	-
22.00.00 TOTAL PATRIMONIO		12,167,090	11,127,224
20.00.00 TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		18,051,620	12,238,426

J.P. MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA

Estados de resultados integrales al 30 de Septiembre de 2013 y 30 de Septiembre de 2012

(En miles de pesos)

ESTADO DE RESULTADOS	30/09/2013	30/09/2012
	M\$	M\$
Resultado por intermediación		
30.10.01 Comisiones por operaciones bursátiles	414,017	50,837
30.10.02 Comisiones por operaciones extra bursátiles	-	-
30.10.03 Gastos por comisiones y servicios	-	-
30.10.04 Otras comisiones	-	-
30.10.00 Total resultado por intermediación	414,017	50,837
Ingresos por servicios		
30.20.01 Ingresos por administración de cartera	-	-
30.20.02 Ingresos por custodia de valores	-	-
30.20.03 Ingresos por asesorías financieras	781,512	497,775
30.20.04 Otros ingresos por servicios	-	-
30.20.00 Total ingresos por servicios	781,512	497,775
Resultado por instrumentos financieros		
30.30.01 A valor razonable	-	-
30.30.02 A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	-
30.30.03 A costo amortizado	265,025	248,497
30.30.04 A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	-	-
30.30.00 Total ingresos por instrumentos financieros	265,025	248,497
Resultado por operaciones de financiamiento		
30.40.01 Gastos por financiamiento	-	-
30.40.02 Otros gastos financieros	-	-
30.40.00 Total resultado por operaciones de financiamiento	-	-
Gastos de administración y comercialización		
30.50.01 Remuneraciones y gastos del personal	(344,406)	(182,444)
30.50.02 Gastos de comercialización	-	-
30.50.03 Otros gastos de administración	(561,070)	(498,710)
30.50.00 Total gastos de administración y comercialización	(905,476)	(681,154)
Otros resultados		
30.60.01 Reajuste y diferencia de cambio	-	-
30.60.02 Resultado de inversiones en sociedades	84,000	69,500
30.60.03 Otros ingresos (gastos)	-	(1,184)
30.60.00 Total otros resultados	84,000	68,316
30.70.00 Resultado antes de impuesto a la renta	639,078	184,271
30.80.00 Impuesto a la renta	(82,093)	14,127
30.00.00 UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	556,985	198,398

	30/09/2013	30/09/2012
	M\$	M\$
B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
30.00.00 UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	556,985	198,398
Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		
31.10.00 Revalorización de propiedades, planta y equipo	-	-
31.20.00 Activos financieros a valor razonable por patrimonio	-	-
31.30.00 Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades	-	-
31.40.00 Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-
31.50.00 Impuesto a la renta de otros resultados integrales	-	-
31.00.00 Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-
32.00.00 TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO	556,985	198,398

J.P. MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por los ejercicios comprendidos entre el 01 de Enero y 30 Septiembre de 2013 y 2012

Estado de cambios en el patrimonio	Capital	Reservas			Resultado Acumulado	Resultado del Ejercicio	Dividendos provisorios	Total
		Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revaloración propiedades, planta y equipos	Otras				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2013	10,700,000	305,787	-	-	121,437	-	-	11,127,224
Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	556,985	-	556,985
Otros Ajustes a Patrimonio	-	482,881	-	-	-	-	-	482,881
Saldo final al 30 de Septiembre de 2013	10,700,000	788,668	-	-	121,437	556,985	-	12,167,090

Estado de cambios en el patrimonio	Capital	Reservas			Resultado Acumulado	Resultado del Ejercicio	Dividendos provisorios	Total
		Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revaloración propiedades, planta y equipos	Otras				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2012	10,700,000	305,787	-	-	(70,481)	-	-	10,935,306
Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	198,398	-	198,398
Saldo final al 30 de Septiembre de 2012	10,700,000	305,787	-	-	(70,481)	198,398	-	11,133,704

J.P. MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA

Por los ejercicios comprendidos entre el 01 de Enero y 30 de Septiembre de 2013 y 2012.

		30/09/2013	31/12/2012
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO METODO DIRECTO		M \$	M \$
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION			
51.11.00	Comisiones recaudadas (pagadas)	414,017	189,289
51.12.00	Ingreso (egreso) neto por cuentas de clientes	135,812	(191,911)
51.13.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	-	-
51.14.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados	-	-
51.15.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	1,564,537	2,281,825
51.16.00	Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia	781,512	498,862
51.17.00	Gastos de administración y comercialización pagados	(819,058)	(887,908)
51.18.00	Impuestos pagados	(240,089)	(33,525)
51.19.00	Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	128,492	(291,535)
51.10.00	Flujo neto originado por actividades de la operación	1,965,223	1,637,096
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
52.11.00	Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros	-	-
52.12.00	Ingreso (egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas	-	-
52.13.00	Aumentos de capital	-	-
52.14.00	Reparto de utilidades y de capital	-	-
52.15.00	Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento	-	-
52.10.00	Flujo neto originado por actividades de financiamiento	-	-
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION			
53.11.00	Ingresos por ventas de propiedades, planta y equipo	-	-
53.12.00	Ingresos por ventas de inversiones en sociedades	-	-
53.13.00	Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	84,000	79,500
53.14.00	Incorporación de propiedades, planta y equipo	(580)	(6,315)
53.15.00	Inversiones en sociedades	-	-
53.16.00	Otros ingresos (egresos) netos de inversión	-	-
53.10.00	Flujo neto originado por actividades de inversión	83,420	73,185
50.10.00	Flujo neto total positivo (negativo) del período	2,048,643	1,710,282
50.20.00	Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	-	-
50.30.00	VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	2,048,643	1,710,282
50.40.00	SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	3,551,416	1,841,134
50.00.00	SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	5,600,059	3,551,416

J.P. MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA
NOTAS AL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013

NOTA 1 – INFORMACION GENERAL

J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA se constituyó mediante escritura pública de fecha 2 de agosto de 2010, bajo la razón social de “J.P. 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.

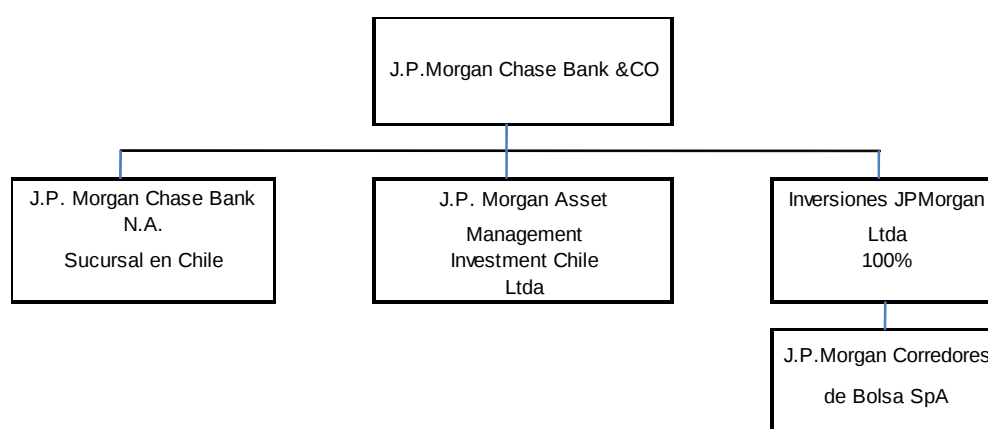
La Sociedad se encuentra inscrita bajo el número de RUT 76.109.764-4, a través de aportes en efectivo por un monto ascendente a M\$ 9.068.418 y mediante el aporte de una acción de la Bolsa de Comercio de Santiago por M\$ 1.631.582, cuyo valor justo a la fecha de aporte ascendía a M\$ 2.000.000. La Sociedad 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 J.P. Morgan Limitada es filial de J.P. Morgan Chase Bank & Co., banco con domicilio en Estados Unidos de Norteamérica.

J.P. 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. Apoquindo 2728 oficina 1301, comuna de Las Condes, Chile. La administración de J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA está a cargo de Inversiones J.P. Morgan Limitada a través de quien esta Sociedad designe para tal efecto.

Los estados financieros al 30 de Septiembre de 2013 han sido aprobados por la alta administración de la sociedad el 22 de Septiembre de 2013. La auditoría anual de los Estados Financieros 2012 fue realizada por PricewaterhouseCoopers Auditoras y Consultores Ltda., que se encuentra inscrito en el registro de Auditores de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Grupo económico al cual pertenece J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA.



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

Al 30 de Septiembre de 2013, J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA, mantiene sus operaciones de intermediación, corretaje, transacciones de valores, Asesorías Financieras etc.

Negocios/ servicios por cuenta de terceros	Número de clientes no relacionados	Número de clientes relacionados
Compra y Venta de Renta Variable	406	1
Asesorías Financieras	2	0

Descripción de Principales Negocios

Compra y Venta de Renta Variable: Corresponde a operaciones de Compra y Venta de acciones con clientes, obteniendo ingresos vía comisiones cobradas a clientes.

Asesorías Financieras: Corresponde a ingresos percibidos por concepto de asesorías en emisión de acciones, IPO, etc.

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.

Los presentes estados financieros comprenden los estados de situación financiera al 30 de Septiembre de 2013, los resultados integrales, variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo por el mes terminado al 30 de Septiembre de 2013 y por el período comprendido entre el 01 de Enero y 30 de Septiembre de 2012 y 2013.

b) Moneda funcional y de presentación

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

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

J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA opera principalmente en el segmento compra y venta de acciones y asesoramiento financiero.

d) Hipótesis de empresa en marcha

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

e) Reclasificaciones significativas

La Sociedad no ha realizado reclasificaciones a los estados financieros al 30 de Septiembre de 2013.

NOTA 3 - PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Nuevas normas y modificaciones

a) Normas, modificaciones e interpretaciones en vigor a partir de 2013

- ☐ 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.

c) 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) Deudores por intermediación

Considera la intermediación de valores producto de operaciones de compraventa de instrumentos financieros por cuenta de clientes, registrando contablemente el día de su asignación por el monto de la operación y comisiones cobradas por este servicio.

e) 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.

f) 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
Computadores	3 años
Routers y servidores	3 años
Impresoras	3 años
Remodelaciones	Según plazo de contrato de arriendo del inmueble

g) Transacciones y Saldos en moneda extranjera

J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA no realiza transacciones ni mantiene saldos en moneda extranjera.

h) Deterioro de activos

J.P. 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.

i) Acreedores por intermediación

Considera la intermediación de valores producto de operaciones de compraventa de instrumentos financieros por cuenta de clientes, registrando contablemente el día de su asignación por el monto de la operación y comisiones cobradas por este servicio.

j) 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.

k) 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.

l) 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.

m) 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 DEL RIESGO

La Sociedad forma parte del Grupo J.P. 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:** El riesgo de crédito proveniente del negocio de compra y venta de acciones, procede de la posibilidad de que el cliente no pague en la fecha acordada. Estamos expuestos a riesgos crédito del emisor, esto producto de la naturaleza de las operaciones realizadas en la corredora, donde no se manejan posiciones sino que solo se operan transacciones de clientes que posteriormente son cerradas contra otra contraparte. Este riesgo lo controla el Área de Riesgos Regulatorios del grupo J.P. 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, esto lo define con líneas de crédito sobre las cuales los clientes pueden operar. En el caso en que algún cliente desee realizar una operación por sobre de los límites autorizados, dicha aprobación requerirá la autorización del oficial de crédito respectivo. Con el fin de asegurar que las transacciones se encuentren dentro de los límites autorizados, el equipo de riesgos regulatorios local realiza una revisión al cierre de cada día.
- 2.- **Riesgo de liquidez:** El riesgo por liquidez proviene de la incapacidad de cumplir con las obligaciones de pago de corto plazo producto de la compra y venta de acciones de manera oportuna. La administración de la liquidez estará a cargo de Tesorería y el control diario será efectuado por Operaciones. Adicionalmente, contempla el cumplimiento de los requerimientos regulatorios de Índices Normativos donde el control y análisis del riesgo de liquidez es evaluado por el Área de Control Financiero del Grupo J.P. Morgan en Chile, quién es responsable de generar diariamente 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 es evaluado por el Área de Riesgos Regulatorios de mercado del Grupo J.P. 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 Valores y Seguros, J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA, debe dar cumplimiento a los indicadores de liquidez y solvencia. Los correspondientes valores al 30 de Septiembre de 2013 son:

Patrimonio Depurado: M\$ 10.392.366
Liquidez General: 1,99 veces
Liquidez por intermediación: 1,99 veces
Razón de endeudamiento: 0,02 veces
Cobertura patrimonial: 0,29%

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 30 de Septiembre de 2013 y 31 de Diciembre de 2012 es el siguiente:

Efectivo y efectivo equivalente	30/09/2013 M\$	31/12/2012 M\$
Caja en pesos	-	-
Caja en moneda extranjera	-	-
Banco en pesos	5,600,059	3,551,416
Banco en moneda extranjera	-	-
Total	5,600,059	3,551,416

NOTA 7 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

Al 30 de Septiembre de 2013 y 31 de Diciembre de 2012 los instrumentos financieros clasificados por categoría son los siguientes:

Activos financieros al 30 de Septiembre de 2013

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	5,600,059	-	-	5,600,059
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	-	-	3,700,488	3,700,488
Deudores por intermediación	-	-	5,782,632	5,782,632
Inversiones en sociedades	-	2,420,250	-	2,420,250
Total	5,600,059	2,420,250	9,483,120	17,503,429

Activos financieros al 31 de Diciembre de 2012

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	3,551,416	-	-	3,551,416
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	-	-	5,003,460	5,003,460
Deudores por intermediación	-	-	1,179,774	1,179,774
Inversiones en sociedades	-	2,000,000	-	2,000,000
Total	3,551,416	2,000,000	6,183,234	11,734,650

Pasivos financieros al 30 de Septiembre de 2013

Pasivos 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\$
Acreedores por intermediación	-	-	5,723,887	5,723,887
Total	-	-	5,723,887	5,723,887

Pasivos financieros al 31 de Diciembre de 2012

Pasivos 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\$
Acreeedores por intermediación	-	-	985,217	985,217
Total	-	-	985,217	985,217

NOTA 8- INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – CARTERA PROPIA

Al 30 de Septiembre de 2013 y 31 de Diciembre de 2012 los instrumentos financieros a costo amortizado de cartera propia son los siguientes:

Activos financieros al 30 de Septiembre de 2013

Instrumentos Financieros a Costo amortizado	Cartera propia disponible M\$	Cartera propia comprometida				Total M\$
		En Operaciones a Plazo M\$	En Prestamos M\$	En garantías o por otras operaciones M\$	Subtotal M\$	
Instrumentos de renta Fija e intermediación financiera						
Del Estado						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De Entidades Financieras						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De Empresas						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Otros - Deposito a plazo	3,700,488	-	-	-	-	3,700,488
Total IRF e IIF	3,700,488	-	-	-	-	3,700,488

Activos financieros al 31 de Diciembre de 2012

Instrumentos Financieros a Costo amortizado	Cartera propia disponible M\$	Cartera propia comprometida				Total M\$
		En Operaciones a Plazo M\$	En Prestamos M\$	En garantías o por otras operaciones M\$	Subtotal M\$	
Instrumentos de renta Fija e intermediación financiera						
Del Estado						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De Entidades Financieras						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De Empresas						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Otros - Deposito a plazo	5,003,460	-	-	-	-	5,003,460
Total IRF e IIF	5,003,460	-	-	-	-	5,003,460

NOTA 9 – DEUDORES POR INTERMEDIACIÓN

Detalle de las cuentas por cobrar por intermediación al 30 de Septiembre y 31 de Diciembre de 2013 y 2012.

Resumen	30/09/2013			31/12/2012		
	Monto M\$	Provisión M\$	Total M\$	Monto M\$	Provisión M\$	Total M\$
Intermediación de operaciones a término	5,782,632	-	5,782,632	1,179,774	-	1,179,774
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-	-
Total	5,782,632	-	5,782,632	1,179,774	-	1,179,774

a) Intermediación de operaciones a término

Al 30 de Septiembre de 2013.

Contrapartes	Cuentas por Cobrar por intermediación M\$	Provisión M\$	Total M\$	Vencidos				
				Hasta 2 días M\$	Desde 3 hasta 10 días M\$	Desde 11 hasta 30 días M\$	mas de 30 días M\$	Total vencidos M\$
Personas Naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas Jurídicas	5,782,632	-	5,782,632	26,503	-	-	-	26,503
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	5,782,632	-	5,782,632	26,503	-	-	-	26,503

Al 31 de Diciembre de 2012

Contrapartes	Cuentas por Cobrar por intermediación M\$	Provisión M\$	Total M\$	Vencidos				
				Hasta 2 días M\$	Desde 3 hasta 10 días M\$	Desde 11 hasta 30 días M\$	mas de 30 días M\$	Total vencidos M\$
Personas Naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas Jurídicas	1,146,944	-	1,146,944	151,290	-	-	-	151,290
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	32,830	-	32,830	-	-	-	-	-
Total	1,179,774	-	1,179,774	151,290	-	-	-	151,290

b) Intermediación de operaciones a plazo sobre acciones (simultáneas)

Al 30 de Septiembre y Diciembre de 2013 y 2012 la sociedad no ha desarrollado operaciones a plazo sobre acciones por intermediación de operaciones a plazo sobre acciones (simultáneas).

c) Movimiento de la provisión por deterioro de valor incobrable

No se han realizado provisiones de incobrabilidad en el periodo reportado.

NOTA 10 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

a) Resumen de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas al 30 de Septiembre de 2013.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Cuenta corriente	1	5,600,059	-	5,600,059	-
Depósito a plazo	1	3,700,488	-	3,700,488	-
Resultado Instrumentos Financieros	1	265,025	265,025	-	-
Gastos administración (-)	6	240,278	240,278	-	-
Deudores por intermediación	1	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	1	-	-	-	-
Total	11	9,805,851	505,303	9,300,547	-

Se incluyen todas las transacciones con empresas relacionadas.

Los intereses cobrados por la Sociedad J.P. Morgan Corredora de Bolsa SpA corresponden a la colocación y mantención de Depósito a Plazo en J.P. Morgan Chase Bank N.A. Sucursal en Chile.

J.P. Morgan Corredora de Bolsa y J.P. Morgan 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).

Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de Diciembre de 2012.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Cuenta corriente	1	2,698,637	-	2,698,637	-
Depósito a plazo	1	5,003,460	-	5,003,460	-
Resultado Instrumentos Financieros	1	281,825	281,825	-	-
Gastos administración (-)	6	255,404	255,404	-	-
Deudores por intermediación	1	32,830	-	32,830	-
Acreedores por intermediación	1	32,830	-	-	32,830
Total	11	8,304,985	537,229	7,734,927	32,830

b) Detalle de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas al 30 de Septiembre de 2013:

Parte relacionada 1: J.P. MORGAN CHASE BANK N.A. Sucursal en Chile (Indirecta)

Las transacciones significativas con J.P. Morgan Chase Bank N.A. sucursal en Chile a la fecha de los presentes estados financieros, corresponden a la inversión en depósitos a corto plazo y la mantención de una cuenta corriente remunerada.

Asimismo, J.P. Morgan Chase Bank N.A. Sucursal en Chile, cobra gastos por servicios y subarrendamiento a J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA.

Detalle de saldos y transacciones con partes relacionadas al 30 de Septiembre de 2013

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Cuenta corriente	1	5,600,059	-	5,600,059	-
Depósito a plazo	1	3,700,488	-	3,700,488	-
Resultado Instrumentos Financieros	1	265,025	265,025	-	-
Gastos administración (-)	6	240,278	240,278	-	-
Deudores por intermediación	1	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	1	-	-	-	-
Total	11	9,805,851	505,303	9,300,547	-

Detalle de saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de Diciembre de 2012.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Cuenta corriente	1	2,698,637	-	2,698,637	-
Depósito a plazo	1	5,003,460	-	5,003,460	-
Resultado Instrumentos Financieros	1	281,825	281,825	-	-
Gastos administración (-)	6	255,404	255,404	-	-
Deudores por intermediación	1	32,830	-	32,830	-
Acreedores por intermediación	1	32,830	-	-	32,830
Total	11	8,304,985	537,229	7,734,927	32,830

NOTA 11 – INVERSIONES EN SOCIEDADES

Inversiones Valoradas a valor razonable por patrimonio

El detalle de la cuenta al 30 de Septiembre de 2013 es el siguiente:

Nombre de la entidad	N° de Acciones N°	Valor razonable M\$
Bolsa de Comercio de Santiago	1	2,420,250
Total	1	2,420,250

El precio de la bolsa de Comercio de Santiago ha tenido variaciones al 30 de Septiembre de 2013 desde \$2.000.000.000 a \$2.420.250.248 y se encuentra valorizada a valor razonable por patrimonio

J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA ha recibido M\$84.000 dividendos durante el año 2013 y los dividendos recibidos durante el año 2012 corresponden a M\$79.500

El detalle de la cuenta al 31 de Diciembre de 2012 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

NOTA 12 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

La composición al 30 de Septiembre de 2013 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 2013	-	9,818	-	40,466	-	50,284
Adiciones del ejercicio	-	580	-	-	-	580
Valor Bruto al 30-09-2013	-	10,398	-	40,466	-	50,864
Depreciación del ejercicio	-	2,223	-	26,668	-	28,891
Depreciación acumulada	-	3,301	-	13,798	-	17,099
Valor Neto al 30-09-2013	-	4,874	-	-	-	4,874

La composición al 31 de Diciembre 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 2012	-	3,503	-	40,466	-	43,969
Adiciones del ejercicio	-	6,315	-	-	-	6,315
Valor Bruto al 31-12-2012	-	9,818	-	40,466	-	50,284
Depreciación del ejercicio	-	2,577	-	12,760	-	15,337
Depreciación acumulada	-	724	-	1,038	-	1,762
Valor Neto al 31-12-2012	-	6,517	-	26,668	-	33,185

Durante el ejercicio se castigó bajas de activos fijos correspondientes a remodelación por cambio de Oficinas.

Las adiciones del ejercicio fueron las siguientes:

Adiciones	30/09/2013 M\$	31/12/2012 M\$
Equipos de Computación	-	4,894
Teléfonos	580	728
Otros Equipos	-	693
Remodelación	-	-
Valor Neto	580	6,315

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 13 – OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

Obligaciones con bancos e instituciones financieras

Al 30 de Septiembre de 2013 J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA no posee obligaciones con bancos e instituciones financieras.

a) Línea de Crédito utilizada

Al 30 de Septiembre de 2013 J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA no posee Línea de Crédito.

Al 31 de Diciembre de 2012

Banco	Monto Autorizado M\$	Monto Utilizado M\$
Banco de Chile	5,652,283	-
Total	5,652,283	-

NOTA 14 – ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN

Detalle de las cuentas por pagar por intermediación al 30 de Septiembre de 2013 y 31 de Diciembre de 2012.

Resumen	30/09/2013			31/12/2012		
	Monto M\$	Provisión M\$	Total M\$	Monto M\$	Provisión M\$	Total M\$
Intermediación de operaciones a término	5,723,887	-	5,723,887	985,217	-	985,217
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-	-
Total	5,723,887	-	5,723,887	985,217	-	985,217

a) Intermediación de operaciones a término

Al 30 de Septiembre de 2013.

Contrapartes	Cuentas por Cobrar por intermediación M\$	Provisión M\$	Total M\$	Vencidos				
				Hasta 2 días M\$	Desde 3 hasta 10 días M\$	Desde 11 hasta 30 días M\$	Más de 30 días M\$	Total vencidos M\$
Personas Naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas Jurídicas	5,723,887	-	5,723,887	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	5,723,887	-	5,723,887	-	-	-	-	-

Al 31 de Diciembre de 2012.

Contrapartes	Cuentas por Cobrar por intermediación M\$	Provisión M\$	Total M\$	Vencidos				
				Hasta 2 días M\$	Desde 3 hasta 10 días M\$	Desde 11 hasta 30 días M\$	Más de 30 días M\$	Total vencidos M\$
Personas Naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas Jurídicas	952,387	-	952,387	40,622	-	-	-	40,622
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	32,830	-	32,830	-	-	-	-	-
Total	985,217	-	985,217	40,622	-	-	-	40,622

NOTA 15 – CUENTAS POR COBRAR

Cuentas por cobrar	30/09/2013 M\$	31/12/2012 M\$
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-
Otras cuentas por cobrar	13,247	-
Total	13,247	-

NOTA 16 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de este rubro es la siguiente:

Detalle	30/09/2013 M\$	31/12/2012 M\$
Comisión asesorías financiera	-	-
Gastos por rendir	13,247	-
Créditos gastos capacitación	-	-
Otros gastos por cobrar	-	-
Total	13,247	-

NOTA 17 – OTROS ACTIVOS

La composición de este rubro es la siguiente:

Detalle	30/09/2013 M\$	31/12/2012 M\$
Gastos anticipados	20,553	-
Garantía CCLV	426,498	286,307
Total	447,052	286,307

NOTA 18 – OTROS IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR

La composición de este rubro es la siguiente:

Impuestos por cobrar y pagar	30/09/2013		31/12/2012	
	Activo M\$	Pasivo M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Impuesto renta por recuperar	14,213	-	17,432	-
Impuesto por pagar (IVA)	-	51,746	-	3,174
Pagos provisionales	-	-	-	-
Totales	14,213	51,746	17,432	3,174

NOTA 19 – IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTO DIFERIDO

Al de 30 de Septiembre de 2013 la sociedad presenta una pérdida tributaria que asciende a M\$ 146.672.350.

Impuestos diferidos	30/09/2013		31/12/2012	
	Activo M\$	Pasivo M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Inversión financiera	26,100	-	18,340	-
Provisión vacaciones y bonos	13,371	-	9,357	-
Pérdida tributaria	29,334	-	139,155	-
Gastos pagados por anticipado	-	3,993	-	-
Remodelaciones activadas	-	-	-	5,334
Valor justo	-	-	-	62,631
Totales	68,805	3,993	166,852	67,965

NOTA 20 – PROVISIONES

El detalle de las provisiones al 30 de Septiembre de 2013 es el siguiente:

Movimiento de provisiones	Gastos de Administración M\$	Vacaciones M\$	Reconocimiento desempeño M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01-01-2013	3,756	8,463	38,322	50,541
Provisiones constituidas	20,140	-	2,297	22,437
Reverso de provisiones	-	-	-	-
Provisiones utilizadas en el año	-	(436)	18,210	17,774
Total al 30-09-2013	23,896	8,026	58,829	90,751

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

Movimiento de provisiones	Gastos de Administración M\$	Vacaciones M\$	Reconocimiento desempeño M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01-01-2012	8,766	8,783	60,030	77,578
Provisiones constituidas	-	-	-	-
Reverso de provisiones	-	-	-	-
Provisiones utilizadas en el año	(5,010)	(320)	(21,708)	(27,038)
Total al 31-12-2012	3,756	8,463	38,322	50,541

NOTA 21 – RESULTADO POR LÍNEA DE NEGOCIO

Detalle de resultado por línea de negocio del intermediario:

Al 30 de Septiembre de 2013

Resultado por línea de negocio	Comisiones		Total M\$
	Utilidad M\$	Perdida M\$	
Intermediación	414,017	-	414,017
Asesorías Financieras	781,512	-	781,512
TOTAL	1,195,529	-	1,195,529

Al 30 de Septiembre de 2012

Resultado por línea de negocio	Comisiones		Total M\$
	Utilidad M\$	Perdida M\$	
Intermediación	50,837	-	50,837
Asesorías Financieras	497,775	-	497,775
TOTAL	548,612	-	548,612

NOTA 22 – OTROS PASIVOS

La composición de este rubro es la siguiente:

Detalle	30/09/2013 M\$	31/12/2012 M\$
Leyes sociales	30	-
Otros Pasivos	1,404	-
Total	1,434	-

NOTA 23 – CUENTAS POR PAGAR

Cuentas por pagar	30/09/2013 M\$	31/12/2012 M\$
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-
Otras cuentas por pagar	12,719	4,306
Totales	12,719	4,306

NOTA 24 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición de este rubro es la siguiente:

Detalle	30/09/2013 M\$	31/12/2012 M\$
Impuestos por pagar	2,507	4,306
Otras cuentas por pagar	10,212	-
Total	12,719	4,306

NOTA 25 – 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.
- 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°193014 por UF 6,000 emitida Mapfre Seguros, con vigencia desde el 22 de abril de 2012 hasta el 22 de abril de 2014.
Adicionalmente se mantiene una garantía diaria con CCLV por \$320.409.431 y una garantía mensual por \$106.088.518

La Sociedad mantiene póliza de fidelidad funcionaria N°20060920 por US\$ 1.000.000., emitida por Marsh S.A Corredores de Seguros, con vigencia desde el 1 de Abril de 2013 al 1 de abril de 2014.

NOTA 26 – 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 Septiembre de 2013 el capital social se encuentra íntegramente pagado.

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

Al 30 de Septiembre de 2013, el saldo de Otras Reservas, correspondiente al cambio en el valor justo de los activos financieros a valor razonable, asciende a M\$ 641.987.

a) Capital

Capital	30/09/2013 M\$	31/12/2012 M\$
Saldo Inicial	10,700,000	10,700,000
Aumentos de Capital	-	-
Disminución de capital	-	-
Otros	-	-
Total	10,700,000	10,700,000

Total accionistas o socios	1
----------------------------	---

Total acciones	1,000
Total acciones suscritas por pagar	-
Total acciones pagadas	1,000

Capital social	10,700,000
Capital suscrito por pagar	-
Capital pagado	10,700,000

b) Reservas

Al 30 de Septiembre de 2013

Reservas	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Revalorización propiedades, planta y equipo M\$	Otras M\$	Total M\$
Saldo Inicial al 01 de Enero 2013	305,787	-	-	305,787
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	482,881	-	-	482,881
Total	788,668	-	-	788,668

Al 31 de Diciembre de 2012

Reservas	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Revalorización propiedades, planta y equipo M\$	Otras M\$	Total M\$
Saldo Inicial al 01 de Enero 2012	305,787	-	-	305,787
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Total	305,787	-	-	305,787

c) Resultados Acumulados

Resultados acumulados	30/09/2013 M\$	31/12/2012 M\$
Saldo Inicial	121,437	(70,481)
Resultados del ejercicio	556,985	191,918
Ajuste por primera aplicación de IFRS	-	-
Dividendos o participaciones pagadas	-	-
Otros	-	-
Total	678,422	121,437

NOTA 27 – SANCIONES

Durante el ejercicio comprendido entre el 01 de enero de 2013 y el 30 de Septiembre de 2013, con fecha 27 de Marzo de 2013, existió la siguiente sanción:

CCLV: Reiteración cobertura de posiciones netas vendedoras durante período de complemento. – 5 U.F.

NOTA 28 - HECHOS RELEVANTES

La Gerencia General fue asumida por el Sr. Marcelo Ogaz, comunicado vía hecho esencial el 11 de Julio de 2013.

El 1 de Septiembre de 2013 se modificó el domicilio social de J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA que estaba ubicado en Av. Mariano Sánchez Fontecilla 310 piso 8 por Av. Apoquindo 2827, oficina 1301, Las Condes

NOTA 29 – HECHOS POSTERIORES

Para el periodo comprendido entre el 30 de Septiembre de 2013 a la fecha de publicación de los Estados Financieros, no existen hechos adicionales que informar.

ANEXO 1 – Cálculo índices

Concepto		Monto M\$
Patrimonio contable		12,020,409
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	(-)	1,774,724
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	(-)	10,245,685
Exceso de inversión en bienes corporales muebles.	(-)	-
PATRIMONIO DEPURADO	M\$	10,245,685
PATRIMONIO MINIMO LEGAL		UF 14.000 311,247

II. INDICES

A INDICES DE LIQUIDEZ

A.1. Indice Liquidez General

Concepto		Monto M\$
Activos hasta 7 días		
Caja y Bancos.	(+)	5,600,059
Títulos renta variable.	(+)	-
Títulos renta fija.	(+)	-
Derechos por operaciones a futuro.	(+)	-
Derechos sobre títulos por contratos de underwriting.	(+)	-
Deudores por intermediación.	(+)	5,782,632
Documentos y cuentas por cobrar.	(+)	-
Otros activos realizables hasta 7 días.	(+)	-
Activos que permanecen impagos.	(-)	-
Activos realizables hasta 7 días		11,382,691

Concepto		Monto M\$
Pasivos hasta 7 días		
Obligaciones con bancos.	(+)	-
Obligaciones por operaciones futuro.	(+)	-
Obligaciones por contratos underwriting.	(+)	-
Acreedores por intermediación.	(+)	5,723,887
Documentos y cuentas por pagar.	(+)	-
Impuestos por pagar.	(+)	-
Otros Pasivos Exigibles hasta 7 días.	(+)	-
Pasivos exigibles hasta 7 días.		5,723,887

Activos disponibles y realizables hasta 7 días		11,382,691	2 veces
Pasivos exigibles hasta 7 días	=	5,723,887	

A.2. Indice de Liquidez por Intermediación

Concepto		Monto M\$
Activos		
Caja y Bancos.	(+)	5,600,059
Deudores por intermediación.	(+)	5,782,632
Activos que permanecen impagos.	(-)	-
Activo disponible más deudores por intermediación.		11,382,691

Pasivos	5,723,887
Acreedores por intermediación	5,723,887

Activo disponible más deudores por intermediación		11,382,691	2 veces
Acreedores por intermediación	=	5,723,887	

B. INDICES DE SOLVENCIA

Patrimonio Líquido

Concepto		Monto M\$
Total Activos		18,051,620
Total Pasivo	(-)	5,884,530
Otras Cuentas por cobrar a más de 1 año	(-)	-
Saldo Inversiones en Sociedades	(-)	2,420,250
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	(+)	312,189
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	(-)	-
50% del valor neto de los activos "propiedades, planta y equipos" que no estén entregados en garantía por obligaciones de terceros	(-)	2,437
Saldo deudor de las cuentas corrientes con personas naturales o jurídicas relacionadas al intermediario	(-)	-
Monto registrado por concepto de gastos anticipados	(-)	19,965
Saldo Neto de los impuestos por recuperar, toda vez que dichos créditos no sean reembolsables de acuerdo a disposiciones tributarias vigentes	(-)	64,812
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\$	9,971,814

B.1. Razón de Endeudamiento

Concepto		Monto M\$
Pasivo Exigible		
Pasivo Corto Plazo.	(+)	5,884,530
Pasivo Largo Plazo.	(+)	-
Sub total		5,884,530
Acreedores por intermediación.	(-)	5,723,887
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 futuri efectuadas en mercados extranjeros.	(-)	-
[1 - (1/Tip)]% Obligaciones por contratos a futuro Tip.	(-)	-
Total pasivos exigibles		160,643

Total pasivos exigibles		160,643	0.02 veces
Patrimonio líquido	=	9,971,814	

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	5,782,632	0.50 %	28,913
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\$	28,913

Item	Monto M\$		% Aplicado		Cobertura
	Con garantía	Bcos. y Emp.	Con garantía	Bcos. y Emp.	
TITULOS DE DEUDA					
Grupo A	-	-	2 %	2.60 %	0
B	-	-	5 %	6.50 %	0
C	-	-	8 %	10.40 %	0
D Tipo 1	-	-	9 %	11.70 %	0
Tipo 2	-	-	14 %	18.20 %	0
E Tipo 1	-	-	14 %	18.20 %	0
Tipo 2	-	-	25 %	32.50 %	0
TITULOS DE DEUDA CON TASA FLOTANTE					
Grupo A	-	-	2 %	2.60 %	0
B	-	-	5 %	6.50 %	0
C	-	-	5 %	6.50 %	0
D	-	-	6 %	7.80 %	0
E	-	-	7 %	9.10 %	0
SUB TOTAL (B)				M\$	0

MONTO COBERTURA PATRIMONIAL (A + B)	M\$	28,913
--	------------	---------------

Monto cobertura patrimonial	=	28,913	=	0.3	%
Patrimonio líquido		9,971,814			