

JP MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA

Estados financieros

31 de diciembre de 2011 y de 2010

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes  
Estados de situación financiera  
Estados de resultados integrales  
Estados de cambios en el patrimonio neto  
Estados de flujos de efectivo  
Notas a los estados financieros

\$ - Pesos chilenos  
M\$ - Miles de pesos chilenos





## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

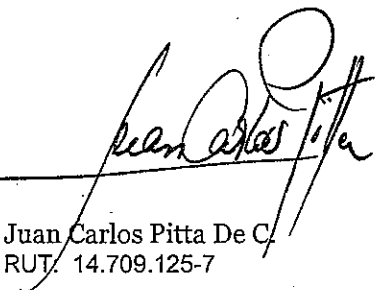
Santiago, 21 de marzo de 2012

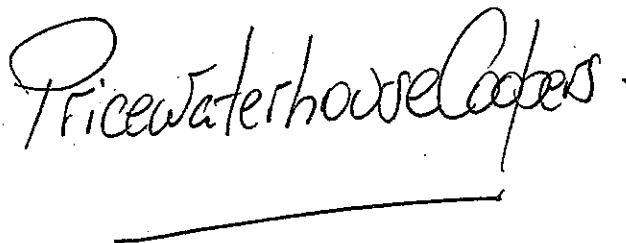
Señores Accionistas y Directores  
JP Morgan Corredores de Bolsa SpA

Hemos efectuado una auditoría a los estados de situación financiera de JP Morgan Corredores de Bolsa SpA al 31 de diciembre de 2011 y de 2010 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011 y por el período comprendido entre el 2 de agosto y el 31 de diciembre de 2010. La preparación de dichos estados financieros (que incluye sus correspondientes notas) son responsabilidad de la Administración de JP Morgan Corredores de Bolsa SpA. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, basada en la auditoría que efectuamos.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría también comprende una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de JP Morgan Corredores de Bolsa SpA al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los resultados integrales de sus operaciones y los flujos de efectivo por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011 y por el período comprendido entre el 2 de agosto y el 31 de diciembre de 2010, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

  
Juan Carlos Pitta De C.  
RUT: 14.709.125-7

  
PricewaterhouseCoopers

JPMORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y de 2010

	<u>Página</u>
Indice de notas	
Estados financieros	
Estados de situación financiera	
Estados de resultados integrales	
Estados de cambios en el patrimonio neto	
Estados de flujos de efectivo	
Nota 1 - Información general	1
Nota 2 - Bases de preparación	2
Nota 3 - Principales políticas contables	2
Nota 4 - Administración del riesgo financiero	5
Nota 5 - Uso de estimaciones y juicios contables	6
Nota 6 - Instrumentos financieros por categoría	6
Nota 7 - Saldos y transacciones con empresas relacionadas	7
Nota 8 - Inversiones en sociedades	7
Nota 9 - Propiedades, planta y equipos	7
Nota 10 - Otras cuentas por cobrar	8
Nota 11 - Impuesto a la renta e impuesto a la renta diferido	8
Nota 12 - Provisiones	8
Nota 13 - Otros gastos de administración	9
Nota 14 - Valor razonable de activos y pasivos financieros	9
Nota 15 - Contingencias y compromisos	10
Nota 16 - Patrimonio	10
Nota 17 - Sanciones	10
Nota 18 - Hechos posteriores	10

JP MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

<u>ACTIVOS</u>	<u>Nota</u>	Al 31 de diciembre de		<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		<u>Nota</u>	Al 31 de diciembre de	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>		<u>2011</u>	<u>2010</u>
		M\$	M\$				M\$	M\$
<b>ACTIVOS</b>				<b>PASIVOS</b>				
Efectivo	3	1.841.134	135.678	Provisiones	12		77.578	1.931
Instrumentos financieros a costo amortizado	6	7.038.781	8.986.748	Impuestos por pagar			2.421	333
Otras cuentas por cobrar	10	9.114	12.000	Impuesto a la renta diferido	11		62.631	62.631
Impuestos por cobrar		263	1.880	Total pasivos			142.630	64.895
Impuesto a la renta diferido	11	146.437	2.530					
Inversiones en sociedades	8	2.000.000	2.000.000	<b>PATRIMONIO</b>				
Propiedades, planta y equipo	9	42.207	-	Capital emitido	16		10.700.000	10.700.000
				Otras reservas			305.787	305.787
				Resultados acumulados			(70.481)	68.154
				Total patrimonio			10.935.306	11.073.941
				Total pasivos y patrimonio			11.077.936	11.138.836
<b>Total activos</b>		<u>11.077.936</u>	<u>11.138.836</u>				<u>11.077.936</u>	<u>11.138.836</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

JP MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

	<u>Nota</u>	Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de <u>2011</u> M\$	Por el período comprendido entre el 2 de agosto y el 31 de diciembre de <u>2010</u> M\$
a) Estado de resultados			
Resultado por instrumentos financieros a costo amortizado	7	<u>377.769</u>	<u>80.507</u>
Gastos de administración y comercialización			
Remuneraciones y gastos del personal		(216.692)	-
Otros gastos administración	13	<u>(525.647)</u>	<u>(41.883)</u>
Total gastos de administración y comercialización		<u>(742.339)</u>	<u>(41.883)</u>
Dividendos y otros ingresos recibidos por inversiones en sociedades		<u>82.000</u>	<u>27.000</u>
Resultado antes de impuesto a la renta		(282.570)	65.624
Impuesto a la renta	11	<u>143.935</u>	<u>2.530</u>
(PERDIDA) UTILIDAD DEL EJERCICIO/PERIODO		<u>(138.635)</u>	<u>68.154</u>
b) Estado de resultados integrales			
(Pérdida) Utilidad del ejercicio/período		(138.635)	68.154
Otros resultados integrales			
Activos financieros a valor razonable por patrimonio		-	<u>305.787</u>
(PERDIDA) UTILIDAD INTEGRAL DEL EJERCICIO/PERIODO		<u>(138.635)</u> =====	<u>373.941</u> =====

JP MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2011  
y por el período comprendido entre el 2 de agosto y el 31 de diciembre de 2010

	<u>Capital emitido</u>	<u>Otras reservas</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Aporte de capital	10.700.000	-	-	10.700.000
Utilidad integral del período	<u>-</u>	<u>305.787 (1)</u>	<u>68.154</u>	<u>373.941</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010	<u>10.700.000</u>	<u>305.787</u>	<u>68.154</u>	<u>11.073.941</u>
Pérdida integral del ejercicio	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(138.635)</u>	<u>(138.635)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>10.700.000</u> =====	<u>305.787</u> =====	<u>(70.481)</u> =====	<u>10.935.306</u> =====

(1) Neto de impuesto diferido ascendente a M\$ 62.631 al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

Las Notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

JP MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

	<u>Nota</u>	Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de <u>2011</u> M\$	Por el período comprendido entre el 2 de agosto y el 31 de diciembre de <u>2010</u> M\$
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>			
Flujos derivados de instrumentos financieros a costo amortizado		338.987	80.507
Gastos de administración y comercialización pagados		(414.517)	(41.883)
Impuestos pagados		(14.046)	-
Otros (gastos) ingresos netos por actividades de la operación		<u>(202.969)</u>	<u>384</u>
Flujo (utilizado en) originado por actividades de la operación		<u>(292.545)</u>	<u>39.008</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
Aporte de capital	1	<u>-</u>	<u>9.068.418</u>
Flujo originado por actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>9.068.418</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>			
Inversiones en sociedades		94.000	15.000
Adquisición de propiedad, planta y equipo		<u>(43.966)</u>	<u>-</u>
Flujo originado por actividades de inversión		<u>50.034</u>	<u>15.000</u>
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		(242.511)	9.122.426
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		<u>9.122.426</u>	<u>-</u>
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	3	<u>8.879.915</u> =====	<u>9.122.426</u> =====

**JP MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA**  
**NOTAS AL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

**NOTA 1 - INFORMACION GENERAL**

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

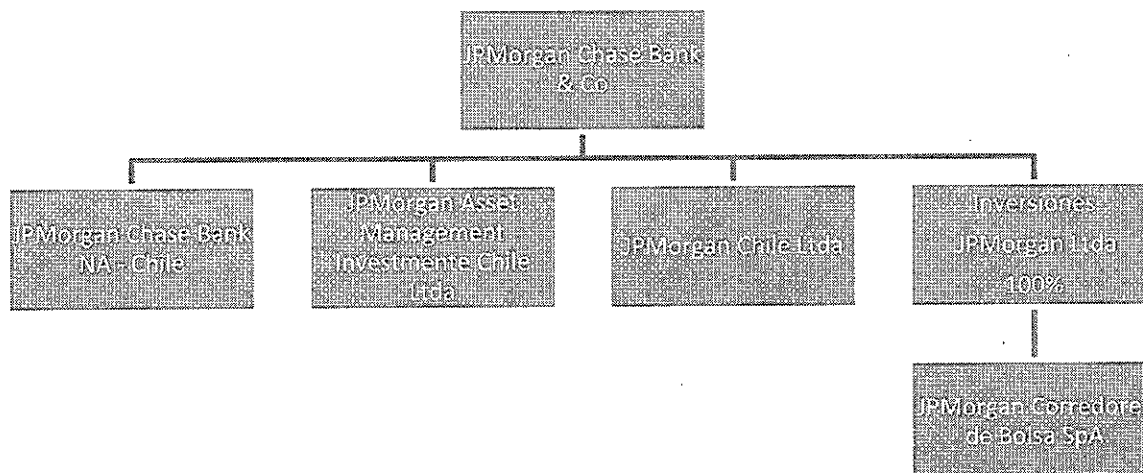
La Sociedad se encuentra inscrita bajo el número de RUT 76.109.764-4, a través de aportes en efectivo por un monto ascendente a M\$ 9.068.418 y mediante el aporte de una acción de la Bolsa de Comercio de Santiago por M\$ 1.631.582, cuyo valor justo a la fecha de aporte ascendía a M\$ 2.000.000. La Sociedad se constituyó bajo la modalidad de “Sociedad por acciones” siendo el único accionista Inversiones JP Morgan Limitada quien posee el 100% de las acciones. A su vez Inversiones JP Morgan Limitada es filial de JP Morgan Chase Bank & Co., banco con domicilio en Estados Unidos de Norteamérica.

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

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

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 han sido aprobados por la alta administración de la Sociedad el 21 de marzo de 2012. Dichos estados financieros han sido auditados por PricewaterhouseCoopers Auditores y Consultores Ltda., que se encuentra inscrito en el registro de Auditores de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Grupo económico al cual pertenece JP Morgan Corredores de Bolsa SpA



Al 31 de diciembre de 2011, JP Morgan Corredores de Bolsa SpA., no ha iniciado sus operaciones de intermediación, corretaje, transacciones de valores, etc., por lo cual no presenta la descripción de los principales negocios/servicios y clientes, objeto de su operación.



## NOTA 2 - BASES DE PREPARACION

### a) Declaración de cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera

Los presentes estados financieros se presentan en miles de pesos chilenos y han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y por la Circular N° 1992 emitida el 24 de noviembre de 2010 por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Los presentes estados financieros comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los resultados integrales, variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2011 y por el período comprendido entre el 2 de agosto y 31 de diciembre de 2010.

### b) Moneda funcional y de presentación

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

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

### c) Segmentos

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

### d) Negocio en marcha

A la fecha de presentación de los presentes estados financieros, la Administración de JP Morgan 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

La Sociedad realizó reclasificaciones a los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 para mantener consistencia en la presentación de los rubros de Efectivo e Instrumentos financieros a costo amortizado.

## NOTA 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

### Nuevas normas y modificaciones

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

- IAS 19 “Beneficios para los empleados”: se modificó en junio de 2011. Consiste en eliminar el enfoque de corredor y reconocer todas las ganancias y pérdidas actuariales en la utilidad o pérdida integral en medida que ocurren, a reconocer de inmediato todos los costos por los servicios pasados, y para sustituir a los costos de interés y el rendimiento esperado de los activos con un neto de intereses que se calcula aplicando la tasa de descuento al pasivo (activo) neto por beneficios definidos.
- NIIF 10 “Estados financieros consolidados”: se basa en los principios existentes, identificando el concepto de control como el factor determinante de si una entidad debe ser incluido dentro de los estados financieros consolidados de la empresa matriz. La norma proporciona orientación adicional para ayudar en la determinación de control donde esto es difícil de evaluar.

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

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

#### b) Efectivo

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) Inversión en sociedades

Bajo este rubro se registra a acción adquirida de la Bolsa de Comercio de Santiago necesaria para que la Sociedad pueda operar, la cual se valoriza a valor razonable, reflejando los cambios en el valor razonable en “Otros resultados integrales”. El valor razonable es determinado por la última transacción bursátil publicada por la Bolsa de Comercio de Santiago.

#### e) Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo son medidas al costo histórico menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo incluye (en caso de existir) gastos que han sido atribuidos directamente a la adquisición del activo.

La depreciación es reconocida en el estado de resultados en base al método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de cada parte de un ítem del activo fijo.

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales, son calculados y revisados mensualmente.

Las vidas útiles de los bienes que pudieran estar incluidos en el activo fijo son las siguientes:

<u>Tipo de bien</u>	<u>Vida útil</u>
Muebles y enseres	10 años
Computadores	3 años
Routers y servidores	3 años
Impresoras	3 años
Remodelaciones	Según plazo de contrato

f) Deterioro de activos

JP Morgan Corredores de Bolsa SpA., evalúa un activo financiero o grupo de activos financieros a cada fecha de cierre de los estados financieros, para identificar si existe algún indicio por deterioro, después de reconocer su valor inicial.

g) Impuesto a la renta e impuesto a la renta diferido

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

Asimismo, reconoce activos y pasivos por impuesto a la renta diferido por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias entre los valores contables y sus valores tributarios. La medición del impuesto a la renta diferido se efectúa en base a la tasa de impuesto que, de acuerdo a la legislación tributaria vigente, se deba aplicar en el año en que los pasivos por impuesto a la renta diferido sean realizados o liquidados. Los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuestos son reconocidos en el impuesto a la renta diferido a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

h) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el estado de situación financiera cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma conjunta:

- Es una obligación actual como resultado de hechos pasados y,
- A la fecha de los estados financieros es probable que la Sociedad tenga que destinar recursos para cancelar la obligación y la cuantía de los mismos puede medirse de manera fiable.

Un activo o pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la sociedad.

i) Capital social

El capital social está representado por 1.000 acciones nominativas, ordinarias, sin valor nominal de una misma serie.

La Junta de Accionistas en sesiones ordinarias a ser celebradas anualmente de acuerdo con los estatutos de la Sociedad, determinará la distribución de utilidades de cada ejercicio y por tanto, la correspondiente distribución de dividendos.

## j) Reconocimiento de ingresos

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

## j) Efectivo y efectivo equivalentes presentado en el estado de flujos de efectivo

El efectivo y efectivo equivalente presentado en el estado de flujos de efectivo se integra a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	M\$	M\$
Efectivo	1.841.134	135.678
Instrumentos financieros a costo amortizado	<u>7.038.781</u>	<u>8.986.748</u>
Efectivo y efectivo equivalentes presentado en el estado de flujos de efectivo	8.879.915	9.122.426
	=====	=====

## NOTA 4 - ADMINISTRACION DE RIESGO

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

Adicionalmente, dado que la Sociedad forma parte del Grupo JP Morgan, la administración y gestión de los distintos tipos de riesgos sigue los lineamientos de la casa matriz. En tal sentido, tenemos que:

- 1.- Riesgo de crédito: Lo controla el Area de riesgos regulatorios de crédito del grupo JP Morgan en Chile, que actúa en coordinación con el equipo de riesgo de crédito corporativo para el control de las exposiciones por riesgo de crédito. El equipo de riesgo de crédito corporativo será responsable de la evaluación de riesgo de cada contraparte.
- 2.- Riesgo de liquidez: La administración de la liquidez estará a cargo de Tesorería y el control diario será efectuado por Operaciones. Adicionalmente, el control y análisis del riesgo de liquidez será evaluado por el Área de control financiero del grupo JP Morgan en Chile, quién es el responsable diariamente de generar índices de regulatorios de solvencia y liquidez.
- 3.- Riesgo de mercado: El riesgo de mercado asociado tendrá relación con las posiciones que se puedan tener en instrumentos financieros, cuya volatilidad del precio hace que el control de riesgo de mercado sea tarea relevante. El control y análisis del riesgo de mercado será evaluado por el área de riesgos regulatorios de mercado del grupo JP Morgan en Chile, en coordinación con el área de control financiero del grupo en Chile.

En cumplimiento a lo dispuesto por la norma de carácter general N° 18 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, JP Morgan Corredores de Bolsa SpA, debe dar cumplimiento a los indicadores de liquidez y solvencia. Los correspondientes valores al 31 de diciembre de 2011 son:

Patrimonio depurado	: M\$ 9.315.538
Liquidez general	: valor indeterminado (*)
Liquidez por intermediación	: valor indeterminado (*)
Razón de endeudamiento	: 0,014
Cobertura patrimonial	: -%

(\*) Dado que la Sociedad no ha realizado operaciones en el período señalado, el cálculo de los índices de liquidez general y liquidez por intermediación presentan un valor indeterminado.

## NOTA 5 - USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

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

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

Los ingresos por intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido.

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

## NOTA 6 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Instrumentos financieros por categoría al 31 de diciembre de 2011:

	Activos financieros a costo amortizado	Activos financieros a valor razonable
	M\$	M\$
Instrumentos financieros de renta fija	7.038.781	-
Inversión en sociedades	<u>-</u>	<u>2.000.000</u>
Total	7.038.781 =====	2.000.000 =====

Instrumentos financieros por categoría al 31 de diciembre de 2010:

	Activos financieros a costo amortizado	Activos financieros a valor razonable
	M\$	M\$
Instrumentos financieros de renta fija	8.986.748	-
Inversión en sociedades	<u>-</u>	<u>2.000.000</u>
Total	8.986.748 =====	2.000.000 =====

## NOTA 7 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

El detalle de los saldos y transacciones con empresas relacionadas al 31 de diciembre de cada año, es el siguiente:

### 2011

<u>RUT</u>	<u>Entidad</u>	<u>País</u>	<u>Naturaleza</u>	<u>Moneda</u>	<u>Descripción</u>	<u>M\$</u>
97.043.000-8	JP Morgan Chase Bank, N.A.	Chile	Coligada	\$	Cuenta corriente	1.839.462
97.043.000-8	JP Morgan Chase Bank, N.A.	Chile	Coligada	\$	Instrumentos financieros de renta fija	7.038.781

### 2010

<u>RUT</u>	<u>Entidad</u>	<u>País</u>	<u>Naturaleza</u>	<u>Moneda</u>	<u>Descripción</u>	<u>M\$</u>
97.043.000-8	JP Morgan Chase Bank, N.A.	Chile	Coligada	\$	Cuenta corriente	135.678
97.043.000-8	JP Morgan Chase Bank, N.A.	Chile	Coligada	\$	Instrumentos financieros de renta fija	8.986.747

Las transacciones significativas con partes relacionadas a la fecha de los presentes estados financieros, corresponden al aporte de capital efectuado por el accionista y la inversión en depósitos a plazo en JP Morgan Chase Bank N.A. cuyo efecto en resultados por concepto de intereses en el año 2010 asciende a M\$ 80.507 y \$ 377.769 en el año 2011. Asimismo, la Sociedad matriz cobra gastos por administración a la Corredora lo que tuvo un efecto de M\$ 201.876 durante el período.

## NOTA 8 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

El detalle de la cuenta al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

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

Durante el período comprendido entre el 2 de agosto y 31 de diciembre de 2010 se percibieron dividendos de dicha inversión por M\$ 27.000 y por el año terminado el 31 de diciembre 2011 se percibieron dividendos por M\$ 82.000. El precio de la acción de la Bolsa de Comercio de Santiago no ha tenido variaciones al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

## NOTA 9 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

La composición y el movimiento del rubro propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

	<u>Remodelaciones en propiedades arrendadas</u>	<u>Equipos</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2011	-	-	-	-
Adiciones	40.466	3.503	-	43.969
Depreciación del ejercicio	(1.038)	(724)	-	(1.762)
Activo fijo neto al 31 de diciembre de 2011	39.428 =====	2.779 =====	- =====	42.207 =====

## NOTA 10 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	M\$	M\$
Gastos por rendir	8.569	-
Créditos por gastos de capacitación	545	-
Otras cuentas por cobrar	<u>-</u>	<u>12.000</u>
Total	<u>9.114</u>	<u>12.000</u>

## NOTA 11 - IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Sociedad presenta pérdidas tributarias ascendentes a M\$ 651.985 y M\$ 6.748, respectivamente, por lo que el efecto en el resultado del período/ejercicio corresponde a impuesto sobre la renta diferido.

El detalle del impuesto a la renta diferido al 31 de diciembre, es el siguiente:

2011

	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
	M\$	M\$
Provisión vacaciones y bonos	12.730	-
Pérdida tributaria	120.617	-
Inversión en sociedades	-	62.631
Otros	<u>13.090</u>	<u>-</u>
Total	<u>146.437</u>	<u>62.631</u>

2010

Pérdida tributaria	1.147	-
Inversión en sociedades	-	62.631
Otros	<u>1.383</u>	<u>-</u>
Total	<u>2.530</u>	<u>62.631</u>

## NOTA 12 - PROVISIONES

	<u>Gastos de</u> <u>administración</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Desempeño</u>	<u>Total</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2011	1.931	-	-	1.931
Provisiones constituidas	<u>6.835</u>	<u>8.782</u>	<u>60.030</u>	<u>75.647</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>8.766</u>	<u>8.782</u>	<u>60.030</u>	<u>77.578</u>

## NOTA 13 - OTROS GASTOS DE ADMINISTRACION

Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la composición del rubro es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	M\$	M\$
Servicios contables	190.134	-
Implementación sistema de Bolsa de Comercio	118.986	-
Patentes	54.036	27.717
Servicios varios	47.149	-
Reparación equipos computacionales	38.329	-
Asesorías y consultorías	36.011	9.777
Viajes y comidas	17.089	-
Arriendo de inmueble	11.747	3.832
Depreciación y amortización	2.636	-
Materiales	2.320	-
Otros gastos	<u>7.210</u>	<u>559</u>
Total Otros gastos de administración	<u>525.647</u>	<u>41.883</u>
	=====	=====

## NOTA 14 - VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

A continuación se resumen los valores razonables de los principales activos financieros. Los valores que se muestran en esta nota no pretenden estimar el valor de los activos generadores de ingresos de la Corredora ni anticipar sus actividades futuras.

Se entiende como valor razonable de un activo o pasivo a una fecha determinada, como aquel importe por el que podría ser entregado o liquidado, respectivamente, en una transacción de partes interesadas, debidamente informados, en condiciones de independencia mutua. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo es el precio que pagaría por él un mercado organizado, transparente y profundo ("precio de cotización" o "precio de mercado"), es decir, un mercado abierto.

Cuando los activos o pasivos no se negocian en un mercado abierto, o bien, no se registran transacciones exactamente iguales, se recurre a estimar razonablemente su valor por medio de la aproximación que signifique transacciones recientes de instrumentos análogos, y por medio de modelos matemáticos suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional. El modelo más utilizado corresponde al método de valor presente de los flujos específicos del activo o pasivo, descontados a una tasa que recoge los principales riesgos específicos que conllevan la materialización de esos flujos. En virtud de ello, es importante consignar que dadas las propias limitaciones del modelo de valorización y las inexactitudes en los supuestos utilizados, pueden dar lugar a que el valor razonable así estimado de un activo o pasivo no coincida exactamente con el precio al que el activo o pasivo podría ser entregado o liquidado a la fecha de valoración.

El valor razonable estimado de los activos financieros al 31 de diciembre de cada año, es el siguiente:

2011

	<u>Valor libro</u>	<u>Valor razonable</u>
	M\$	M\$
<b>ACTIVOS</b>		
Instrumentos financieros a costo amortizado	7.038.781	7.038.416
Inversiones en sociedades	2.000.000	2.000.000



2010

	<u>Valor libro</u>	<u>Valor razonable</u>
	M\$	M\$
<b>ACTIVOS</b>		
Instrumentos financieros a costo amortizado	8.986.748	8.983.429
Inversiones en sociedades	2.000.000	2.000.000

**NOTA 15 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS**

A la fecha de los presentes estados financieros:

- a) No existen compromisos directos.
- b) No existen garantías reales en activos sociales constituidas a favor de terceros.
- c) No existen juicios ni otras acciones legales que comprometan a la Sociedad.
- d) No existe custodia de valores de terceros, puesto que la Sociedad aún no entra en funcionamiento.
- e) No existen garantías personales.
- f) Garantías por acciones: Se ha entregado en custodia a la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, quién es representante de los acreedores financieros de la Garantía que dispone el artículo N°30 de la Ley N°18.045, la póliza de seguro N°20060920 por US\$1,000,000, emitida por Chartis Chile Cia. de Seguros Generales S.A., con vigencia desde el 01 de septiembre de 2010 hasta el 22 de abril de 2012.

**NOTA 16 - 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 diciembre de 2011 y 2010 el capital social se encuentra íntegramente pagado.

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

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el saldo de Otras Reservas, correspondiente al cambio en el valor justo de los activos financieros a valor razonable, asciende a M\$ 305.787 (neto de impuesto a la renta diferido).

**NOTA 17 - SANCIONES**

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2011 y el período comprendido entre el 2 de agosto y 31 de diciembre de 2010, la Administración no tiene conocimiento de ningún tipo de sanción que afecte a la Sociedad ni a sus ejecutivos.

**NOTA 18 - HECHOS POSTERIORES**

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no han ocurrido hechos significativos que puedan afectar la interpretación de los mismos.