

J.P. MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA

Estados financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes
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

\$ - Pesos chilenos
M\$ - Miles de pesos chilenos
US\$ - Dólares estadounidenses
UF - Unidades de Fomento





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 27 de febrero de 2017

Señores Accionistas y Directores
J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los correspondientes estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías 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 de que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión.



Santiago, 27 de febrero de 2017
J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA
2

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Agustín Silva C.', with a large, stylized flourish at the end.

Agustín Silva C.
RUT: 8.951.059-7

A handwritten signature in blue ink that reads 'PRICEWATERHOUSE COOPERS' in all caps, with a large, stylized flourish at the end.

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	Pava, Degly
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	31 de diciembre de 2016
1.8	Moneda de presentación	Pesos chilenos

J. P.MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

INDICE

I Estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Estados de situación financiera
Estados de resultados
Estados de resultados integrales
Estados de cambios en el patrimonio
Estados de flujos de efectivo

II Notas y revelaciones

	<u>Página</u>
	N°
Nota 1 Información general	1
Nota 2 Bases de preparación	2
Nota 3 Principales políticas contables	3
Nota 4 Administración del Riesgo	9
Nota 5 Uso de estimaciones y juicios contables	10
Nota 6 Efectivo y efectivo equivalente	10
Nota 7 Instrumentos financieros por categoría	11
Nota 8 Instrumentos financieros a costo amortizado- Cartera Propia	12
Nota 9 Deudores por Intermediación	13
Nota 10 Saldos y transacciones con empresas relacionadas	14
Nota 11 Inversiones en sociedades	16
Nota 12 Propiedades, planta y equipos	17
Nota 13 Obligaciones con bancos e instituciones Financieras	18
Nota 14 Acreedores por Intermediación	18
Nota 15 Otras cuentas por cobrar	18
Nota 16 Otros activos	19
Nota 17 Otros impuestos por cobrar y pagar	19
Nota 18 Impuesto a la renta e impuesto diferido	20
Nota 19 Provisiones	20
Nota 20 Otras cuentas por Pagar	21
Nota 21 Resultado por Líneas de Negocio	21
Nota 22 Otros gastos de administración	22
Nota 23 Contingencia y compromisos	22
Nota 24 Patrimonio	22
Nota 25 Sanciones	24
Nota 26 Hechos relevantes	24
Nota 27 Hechos posteriores	24
Anexo I (No auditado)	
I. Patrimonio depurado	25
II. Índices	25
A. Índices de Liquidez	
A. 1. Índice de Liquidez General.	25
A. 2. Índice de Liquidez por Intermediación	26
B. Índices de Solvencia	
B. 1 Razón de endeudamiento	27
B. 2 Razón de Cobertura Patrimonial	27

J.P. MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

	<u>ACTIVOS</u>	<u>Nota</u>	<u>31-12-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
			<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
11.01.00	Efectivo y efectivo equivalente	6	6.026.152	5.350.135
11.02.00	Instrumentos financieros	7, 8 y 10	5.010.833	5.001.806
11.03.00	Deudores por intermediación	7 y 9	515.311	1.162.214
11.06.00	Otras cuentas por cobrar	14	10.079	12.400
11.07.00	Impuestos por cobrar	17	119.880	140.708
11.08.00	Impuestos diferidos	18	142.121	116.566
11.09.00	Inversiones en sociedades	11	2.007.877	2.169.213
11.11.00	Propiedades, planta y equipo	12	1.340	3.124
11.12.00	Otros Activos	15	<u>1.438.686</u>	<u>704.635</u>
10.00.00	TOTAL ACTIVOS		<u>15.272.279</u>	<u>14.660.801</u>
			=====	=====
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
	<u>PASIVOS</u>			
21.02.00	Acreedores por intermediación	7 y 16	593.136	1.160.826
21.05.00	Otras cuentas por pagar	20	13.485	13.781
21.06.00	Provisiones	19	167.649	144.391
21.07.00	Impuestos por pagar	17	208.428	5.229
21.08.00	Impuestos diferidos	18	<u>101.956</u>	<u>145.160</u>
21.00.00	TOTAL PASIVOS		<u>1.084.654</u>	<u>1.469.387</u>
	<u>PATRIMONIO</u>			
22.01.00	Capital	24	10.700.000	10.700.000
22.02.00	Reservas	24	274.695	392.470
22.03.00	Resultados acumulados		2.098.944	1.596.797
22.04.00	Resultado del ejercicio		1.113.986	502.147
22.00.00	TOTAL PATRIMONIO		<u>14.187.625</u>	<u>13.191.414</u>
20.00.00	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>15.272.279</u>	<u>14.660.801</u>
			=====	=====

J.P. MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

POR LOS AÑOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

	<u>ESTADO DE RESULTADOS</u>	<u>Nota</u>	<u>31-12-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
			<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
	Resultado por intermediación			
30.10.01	Comisiones por operaciones bursátiles	21	<u>917.777</u>	<u>603.430</u>
30.10.00	Total resultado por intermediación		<u>917.777</u>	<u>603.430</u>
	Ingresos por asesorías financieras	21	653.922	-
30.20.03	Otros ingresos por servicios	10	<u>720.399</u>	<u>824.155</u>
30.20.04				
30.20.00	Total ingresos por servicios		<u>1.374.321</u>	<u>824.155</u>
	Resultado por instrumentos financieros			
30.30.03	A costo amortizado		<u>312.608</u>	<u>263.849</u>
30.30.00	Total ingresos por instrumentos financieros		<u>312.608</u>	<u>263.849</u>
	Gastos de administración y comercialización			
30.50.01	Remuneraciones y gastos del personal		(419.316)	(399.881)
30.50.03	Otros gastos de administración		<u>(1.063.537)</u>	<u>(986.577)</u>
30.50.00	Total gastos de administración y comercialización		<u>(1.482.853)</u>	<u>(1.386.458)</u>
	Otros resultados			
30.60.02	Resultado de inversiones en sociedades	11	146.000	123.000
30.60.03	Otros ingresos (gastos)		<u>3.230</u>	<u>4.347</u>
30.60.00	Total otros resultados		<u>149.230</u>	<u>127.347</u>
30.70.00	Resultado antes de impuesto a la renta		1.271.084	432.323
30.80.00	Impuesto a la renta		<u>(157.098)</u>	<u>69.824</u>
30.00.00	UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		<u>1.113.986</u>	<u>502.147</u>
			=====	=====

J.P. MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA

ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES

POR LOS AÑOS FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES

	<u>31-12-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
	M\$	M\$
30.00.00 UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	<u>1.113.986</u>	<u>502.147</u>
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	(117.775)	(328.777)
31.30.00 Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades	-	-
31.40.00 Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	(268)
31.50.00 Impuesto a la renta de otros resultados integrales	<u>-</u>	<u>-</u>
31.00.00 Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	<u>(117.775)</u>	<u>(329.045)</u>
32.00.00 TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO	<u>996.211</u> =====	<u>173.102</u> =====

J.P. MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

METODO DIRECTO

		Por los años finalizados	
		<u>31-12-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
		M\$	M\$
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN			
51.11.00	Comisiones recaudadas	917.777	603.430
51.15.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	312.608	263.849
51.16.00	Ingreso (egreso) neto por asesorías financiera, administración de cartera y Custodia	653.922	-
51.17.00	Gastos de administración y comercialización pagados	(1.359.017)	(1.239.938)
51.18.00	Impuestos pagados	(352.126)	(209.954)
51.19.00	Otros ingresos netos por actividades de la operación	<u>356.853</u>	<u>493.604</u>
51.10.00	Flujo neto originado por actividades de la operación	530.017	(89.009)
=====			
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	146.000	123.000
53.14.00	Incorporación de propiedades, planta y equipo	-	(1.772)
53.10.00	Flujo neto originado por actividades de inversión	<u>146.000</u>	<u>121.228</u>
50.10.00	Flujo neto total positivo (negativo) del período	676.017	32.219
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	<u>676.017</u>	<u>32.219</u>
50.40.00	SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>5.350.135</u>	<u>5.317.916</u>
50.00.00	SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	6.026.152	5.350.135
=====			

J.P. MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA
NOTAS AL ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015

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.

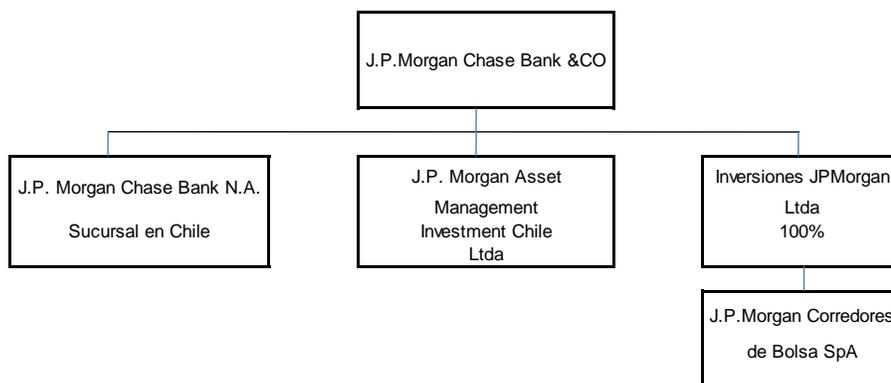
La Sociedad se encuentra inscrita bajo el número de RUT 76.109.764-4, a través de aportes en efectivo por un monto ascendente a M\$ 9.068.418 y mediante el aporte de una acción de la Bolsa de Comercio de Santiago por M\$ 1.631.582, cuyo valor justo a la fecha de aporte ascendía a M\$ 2.000.000. La Sociedad se constituyó bajo la modalidad de “Sociedad por acciones” siendo el único accionista Inversiones J.P. 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 2827 Oficina 1301, comuna de Las Condes, Santiago, 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 31 de diciembre de 2016 han sido aprobados por la Alta Administración de la Sociedad el 27 de febrero de 2017. La auditoría anual de los Estados Financieros 2016 fue realizada por PricewaterhouseCoopers Auditores y Consultores Ltda., que se encuentra inscrito en el registro de Auditores de la Superintendencia de Valores y Seguros, bajo el N°24

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



J.P.Morgan Corredores SpA 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 31 de Diciembre de 2016, J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA, mantiene sus operaciones de intermediación, corretaje, transacciones de valores, etc.

	Número de clientes no relacionados	Número de clientes relacionados
Negocios/ servicios por cuenta de terceros		
Compra y Venta de Renta Variable	1390	1

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.

NOTA 2 - BASES DE PREPARACION

a) Aplicación retroactiva de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Con fecha 17 de octubre de 2014 la SVS emitió el Oficio Circular N° 856, instruyendo a las entidades fiscalizadas registrar en el ejercicio 2014 contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos producidos por efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley N° 20.780. Tal tratamiento contable difiere de lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad N° 12 (NIC 12) y, por lo tanto, representó un cambio en el marco de preparación y presentación de información financiera que había sido adoptado hasta esa fecha.

Considerando que lo expresado en el párrafo anterior representó un desvío puntual y temporal de las NIIF, a contar de 2016 y conforme a lo establecido en el párrafo 4A de la NIIF 1, la Sociedad ha decidido aplicar retroactivamente dichas normas (de acuerdo con la NIC 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores") como si nunca hubiera dejado de aplicarlas.

Dado que lo indicado en el párrafo anterior no modifica ninguna de las cuentas expuestas en los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015, como tampoco al 31 de diciembre de 2015 y 2014, conforme lo expresado en el párrafo 40A de la NIC 1 "Presentación de estados Financieros", no resulta necesaria la presentación del estado de situación financiera al 1 de enero de 2015 (tercera columna)."

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.

NOTA 3 - PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) **Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2016.**Normas e interpretaciones

NIIF 14 “Cuentas regulatorias diferidas” – Publicada en enero 2014. Norma provisional sobre la contabilización de determinados saldos que surgen de las actividades de tarifa regulada (“cuentas regulatorias diferidas”). Esta norma es aplicable solamente a las entidades que aplican la NIIF 1 como adoptantes por primera vez de las NIIF.

Enmiendas y mejoras

Enmienda a *NIIF 11 “Acuerdos conjuntos”*, sobre adquisición de una participación en una operación conjunta – Publicada en mayo 2014. Esta enmienda incorpora a la norma una guía en relación a cómo contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio, especificando así el tratamiento apropiado a dar a tales adquisiciones.

Enmienda a *NIC 16 “Propiedad, planta y equipo”* y *NIC 38 “Activos intangibles”*, sobre depreciación y amortización – Publicada en mayo 2014. Clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible o u elemento de propiedad, planta y equipo y, por lo tanto, existe una presunción refutable de que un método de depreciación o amortización, basada en los ingresos, no es apropiada.

Enmienda a *NIC 16 “Propiedad, planta y equipo”* y *NIC 41 “Agricultura”*, sobre plantas portadoras – Publicada en junio 2014. Esta enmienda modifica la información financiera en relación a las “plantas portadoras” (por ejemplo vides, árboles frutales, etc.). La enmienda define el concepto de “planta portadora” y establece que las mismas deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que se entiende que su funcionamiento es similar al de fabricación. En consecuencia, se incluyen dentro del alcance de la *NIC 16*, en lugar de la *NIC 41*. Los productos que crecen en las plantas portadoras se mantendrá dentro del alcance de la *NIC 41*.

Enmienda a *NIC 27 “Estados financieros separados”*, sobre el método de participación - Publicada en agosto 2014. Esta modificación permite a las entidades utilizar el método de la participación en el reconocimiento de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados.

Enmienda a *NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”* y *NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”*. Publicada en diciembre 2014. La enmienda clarifica sobre la aplicación de la excepción de consolidación para entidades de inversión y sus subsidiarias. La enmienda a *NIIF 10* clarifica sobre la excepción de consolidación que está disponible para entidades en estructuras de grupo que incluyen entidades de inversión. La enmienda a *NIC 28* permite, a una entidad que no es una entidad de inversión, pero tiene una participación en una asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, una opción de política contable en la aplicación del método de la participación. La entidad puede optar por mantener la medición del valor razonable aplicado por la asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, o en su lugar, realizar una consolidación a nivel de la entidad de inversión (asociada o negocio conjunto).

Enmienda a *NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”*. Publicada en diciembre 2014. La enmienda clarifica la guía de aplicación de la *NIC 1* sobre materialidad y agregación, presentación de subtotales, estructura de los estados financieros y divulgación de las políticas contables. Las modificaciones forman parte de la Iniciativa sobre Divulgaciones del IASB.

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2014) Emitidas en septiembre de 2014.

NIIF 5, "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas". La enmienda aclara que, cuando un activo (o grupo para disposición) se reclasifica de "mantenidos para la venta "a" mantenidos para su distribución ", o viceversa, esto no constituye una modificación de un plan de venta o distribución, y no tiene que ser contabilizado como tal. Esto significa que el activo (o grupo para disposición) no necesita ser reinstalado en los estados financieros como si nunca hubiera sido clasificado como "mantenidos para la venta" o "mantenidos para distribuir ", simplemente porque las condiciones de disposición han cambiado. La enmienda también rectifica una omisión en la norma explicando que la guía sobre los cambios en un plan de venta se debe aplicar a un activo (o grupo para disposición) que deja de estar mantenido para la distribución, pero que no se reclasifica como "mantenido para la venta".

NIIF 7 "Instrumentos financieros: Información a revelar". Hay dos modificaciones de la NIIF 7. (1) Contratos de servicio: Si una entidad transfiere un activo financiero a un tercero en condiciones que permiten que el cedente de baja el activo, la NIIF 7 requiere la revelación de cualquier tipo de implicación continuada que la entidad aún pueda tener en los activos transferidos. NIIF 7 proporciona orientación sobre lo que se entiende por implicación continuada en este contexto. La enmienda es prospectiva con la opción de aplicarla de forma retroactiva. Esto afecta también a NIIF 1 para dar la misma opción a quienes aplican NIIF por primera vez. (2) Estados financieros interinos: La enmienda aclara que la divulgación adicional requerida por las modificaciones de la NIIF 7, "Compensación de activos financieros y pasivos financieros" no se requiere específicamente para todos los períodos intermedios, a menos que sea requerido por la NIC 34. La modificación es retroactiva.

NIC 19, "Beneficios a los empleados" - La enmienda aclara que, para determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo, lo importante es la moneda en que están denominados los pasivos y no el país donde se generan. La evaluación de si existe un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad se basa en los bonos corporativos en esa moneda, no en bonos corporativos en un país en particular. Del mismo modo, donde no existe un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad en esa moneda, se deben utilizar los bonos del gobierno en la moneda correspondiente. La modificación es retroactiva pero limitada al comienzo del primer periodo presentado.

NIC 34, "Información financiera intermedia" - La enmienda aclara qué se entiende por la referencia en la norma a "información divulgada en otra parte de la información financiera intermedia". La nueva enmienda modifica la NIC 34 para requerir una referencia cruzada de los estados financieros intermedios a la ubicación de esa información. La modificación es retroactiva.

La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

b) Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, cuya aplicación aún no es obligatoria, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada.

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p><i>NIIF 9 “Instrumentos Financieros”</i>- Publicada en julio 2014. El IASB ha publicado la versión completa de la NIIF 9, que sustituye la guía de aplicación de la NIC 39. Esta versión final incluye requisitos relativos a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida. La parte relativa a contabilidad de cobertura que forma parte de esta versión final de NIIF 9 había sido ya publicada en noviembre 2013. Su adopción anticipada es permitida.</p>	01/01/2018
<p><i>NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”</i> – Publicada en mayo 2014. Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad. Se permite su aplicación anticipada.</p>	01/01/2018
<p><i>NIIF 16 “Arrendamientos”</i> – Publicada en enero de 2016 establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. NIIF 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad arrendatario y requiere un arrendatario reconocer los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. El objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionan relevante la información de una forma que represente fielmente las transacciones. NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019, su aplicación anticipada está permitida para las entidades que aplican las NIIF 15 o antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16.</p>	01/01/2019
<p><i>CINIIF 22 “Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas”</i>. Publicada en diciembre 2016. Esta Interpretación se aplica a una transacción en moneda extranjera (o parte de ella) cuando una entidad reconoce un activo no financiero o pasivo no financiero que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada antes de que la entidad reconozca el activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda). La interpretación proporciona una guía para cuándo se hace un pago / recibo único, así como para situaciones en las que se realizan múltiples pagos / recibos. Tiene como objetivo reducir la diversidad en la práctica.</p>	01/01/2018

Enmiendas y mejoras	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
Enmienda a NIC 7 “Estado de Flujo de Efectivo”. Publicada en febrero de 2016. La enmienda introduce una revelación adicional que permite a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones provenientes de las actividades financieras.	01/01/2017
Enmienda a NIC 12 “Impuesto a las ganancias”. Publicada en febrero de 2016. La enmienda clarifica cómo contabilizar los activos por impuestos diferidos en relación con los instrumentos de deuda valorizados a su valor razonable.	01/01/2017
Enmienda a NIIF 2 “Pagos Basados en Acciones”. Publicada en Junio 2016. La enmienda clarifica la medición de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo y la contabilización de modificaciones que cambian dichos pagos a liquidación con instrumentos de patrimonio. Adicionalmente, introduce una excepción a los principios de NIIF 2 que requerirá el tratamiento de los premios como si fuera todo liquidación como un instrumento de patrimonio, cuando el empleador es obligado a retener el impuesto relacionado con los pagos basados en acciones.	01/01/2018
Enmienda a NIIF 15 “Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes”. Publicada en abril 2016. La enmienda introduce aclaraciones a la guía para la identificación de obligaciones de desempeño en los contratos con clientes, contabilización de licencias de propiedad intelectual y la evaluación de principal versus agente (presentación bruta versus neta del ingreso). Incluye nuevos y modificados ejemplos ilustrativos como guía, así como ejemplos prácticos relacionados con la transición a la nueva norma de ingresos.	01/01/2018
Enmienda a NIIF 4 “Contratos de Seguro”, con respecto a la aplicación de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”. Publicada en septiembre 2016. La enmienda introduce dos enfoques: (1) enfoque de superposición, que da a todas las compañías que emiten contratos de seguros la opción de reconocer en otro resultado integral, en lugar de pérdidas y ganancias, la volatilidad que podría surgir cuando se aplica la NIIF 9 antes que la nueva norma de contratos de seguros) y (2) exención temporal de NIIF 9, que permite a las compañías cuyas actividades son predominantemente relacionadas a los seguros, aplicar opcionalmente una exención temporal de la NIIF 9 hasta el año 2021, continuando hasta entonces con la aplicación de NIC 39.	01/01/2018
Enmienda a NIC 40 “Propiedades de Inversión”, en relación a las transferencias de propiedades de inversión. Publicada en diciembre 2016. La enmienda clarifica que para transferir para, o desde, propiedades de inversión, debe existir un cambio en el uso. Para concluir si ha cambiado el uso de una propiedad debe existir una evaluación (sustentado por evidencias) de si la propiedad cumple con la definición.	01/01/2018
Enmienda a NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”, relacionada con la suspensión de las excepciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, NIC 19 y NIIF 10. Publicada en diciembre 2016.	01/01/2018

Enmienda a NIIF 12 “Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades”. Publicada en diciembre 2016. La enmienda clarifica el alcance de ésta norma. Estas modificaciones deben aplicarse retroactivamente a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. 01/01/2017

Enmienda a NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, en relación a la medición de la asociada o negocio conjunto al valor razonable. Publicada en diciembre 2016. 01/01/2018

Enmienda a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria. Indeterminado

La Administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad en el período de su primera aplicación.

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 y deudores por intermediación.

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 Bolsa de Comercio tomando como base el promedio de las 2 últimas transacciones bursátiles.

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:

<u>Tipo de bien</u>	<u>Vida útil</u>
Computadores	3 años
Routers y servidores	3 años
Impresoras	3 años

g) Transacciones y Saldos en moneda extranjera

J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA realiza transacciones en dólares y mantiene saldos en esta misma 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.

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. J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA no se encuentra expuesta a riesgos crédito del emisor, esto producto de la naturaleza de las operaciones realizadas en la corredora, donde no se manejan posiciones sino que sólo 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 requiere 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 está 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, que es responsable de generar diariamente índices de regulatorios de solvencia y liquidez.

J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA mantiene en la actualidad un alto nivel de liquidez, principalmente en efectivo y en depósito a plazo, lo cual, acompañado en el modelo de ser intermediador, esto es, sin tomar posiciones propias, genera un bajo riesgo de incumplimiento de los índices señalados anteriormente. No obstante si existiese un empeoramiento de los índices de liquidez y solvencia, el Área de Control Financiero informa y comunica este escenario al área de negocios para que se tomen las providencias del caso.

- 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 Area de Riesgos Regulatorios de mercado del Grupo J.P. Morgan en Chile, en coordinación con el Area de Control Financiero del grupo en Chile.

En cumplimiento a lo dispuesto por la Norma de Carácter General N° 18 de la Superintendencia de Valores y Seguros, J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA, debe dar cumplimiento a los indicadores de liquidez y solvencia. Los correspondientes valores al 31 de diciembre de 2016 son:

Patrimonio Depurado:	M\$ 12.914.603
Liquidez General:	11 veces
Liquidez por intermediación:	11 veces
Razón de endeudamiento:	0,04 veces
Cobertura patrimonial:	0,02%

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.

- Provisión gastos de administración:

La Sociedad reconoce una provisión de gasto cuando efectivamente tiene certeza de la ocurrencia de desembolsos efectivos por gastos de administración, reconociendo en el periodo en el cual se produce efectivamente el gasto.

- Pérdidas por deterioro en los activos:

La Sociedad realiza periódicamente análisis de sus activos para verificar la posibilidad de deterioro de éstos. En caso de la existencia, se reconocerá la pérdida correspondiente en cuentas de resultado contra el activo inicialmente mantenido.

NOTA 6 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

El detalle del efectivo y efectivo equivalente al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>31-12-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente		
Banco en pesos	5.857.850	5.193.392
Banco en moneda extranjera	<u>168.302</u>	<u>156.743</u>
Total	6.026.152	5.350.135
	=====	=====

NOTA 7 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los instrumentos financieros clasificados por categoría son los siguientes:

Activos financieros al 31 de diciembre de 2016

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultados	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Activos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	6.026.152	-	-	6.026.152
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	-	-	5.010.833	5.010.833
Deudores por intermediación	-	-	515.311	515.311
Inversiones en Sociedades	-	<u>2.007.877</u>	-	<u>2.007.877</u>
Total	<u>6.026.152</u>	<u>2.007.877</u>	<u>5.526.144</u>	<u>13.560.173</u>

Activos financieros al 31 de diciembre de 2015

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultados	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Activos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	5.350.135	-	-	5.350.135
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	-	-	5.001.806	5.001.806
Deudores por intermediación	-	-	1.162.214	1.162.214
Inversiones en sociedades	-	<u>2.169.213</u>	-	<u>2.169.213</u>
Total	<u>5.350.135</u>	<u>2.169.213</u>	<u>6.164.020</u>	<u>13.683.368</u>

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2016

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable por resultados	Pasivos financieros a valor razonable por patrimonio	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Acreedores por intermediación	-	-	<u>593.136</u>	<u>593.136</u>
Total	-	-	<u>593.136</u>	<u>593.136</u>

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2015

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable por resultados	Pasivos financieros a valor razonable por patrimonio	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Acreedores por intermediación	-	-	<u>1.160.826</u>	<u>1.160.826</u>
Total	-	-	<u>1.160.826</u>	<u>1.160.826</u>

NOTA 9 – DEUDORES POR INTERMEDIACIÓN

Detalle de las cuentas por cobrar por intermediación al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Resumen	31-12-2016			31-12-2015		
	Monto	Provisión	Total	Monto	Provisión	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	515.311	-	515.311	1.162.214	-	1.162.214
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-	-

a) Intermediación de operaciones a término

Al 31 de diciembre de 2016

Cuentas por Cobrar por Contrapartes	Intermediación	Provisión	Vencidos					Total vencidos
			Total	Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Personas Naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas Jurídicas	515.311	-	515.311	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	515.311	-	515.311	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2015

Cuentas por Cobrar por Contrapartes	Intermediación	Provisión	Vencidos					Total Vencidos
			Total	Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Personas Naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas Jurídicas	1.162.214	-	1.162.214	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	1.162.214	-	1.162.214	-	-	-	-	-

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 los periodos reportados.

NOTA 10 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

a) Resumen de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Al 31 de diciembre de 2016

<u>Concepto</u>	<u>Total transacción</u>			<u>Saldo</u>	
	<u>Cantidad</u>	<u>Monto</u>	<u>Resultado</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
		M\$	M\$	M\$	M\$
Cuenta corriente	1	6.016.522	-	6.016.522	-
Depósito a plazo	1	5.010.833	-	5.010.833	-
Resultado Instrumentos Financieros	24	312.608	312.608	-	-
Gastos administración (-)	12	(386.608)	(386.608)	-	-
Servicios financieros	24	720.399	720.399	-	-
Comisión por venta de acciones	1	31.818	31.818	-	-
Comisión por compra de acciones	1	39.636	39.636	-	-

Al 31 de diciembre de 2015

<u>Concepto</u>	<u>Total transacción</u>			<u>Saldo</u>	
	<u>Cantidad</u>	<u>Monto</u>	<u>Resultado</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
		M\$	M\$	M\$	M\$
Cuenta corriente	1	5.350.135	-	5.350.135	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2015	1	5.001.806	-	5.001.806	-
Resultado Instrumentos Financieros	24	263.549	263.849	-	-
Gastos administración (-)	12	(365.971)	(365.971)	-	-
Servicios financieros	24	824.155	824.155	-	-
Comisión por venta de acciones	1	14.204	14.204	-	-
Comisión por compra de acciones	1	12.163	12.163	-	-
Acreedores por intermediación	1	300.754	-	-	300.754

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 así como también a los intereses sobre el saldo que J.P. Morgan Corredora de Bolsa SpA mantiene en la cuenta corriente de J.P. Morgan Chase Bank N.A. Sucursal en Chile.

J.P. Morgan Corredora de Bolsa SpA 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.

J.P. Morgan Corredora de Bolsa SpA y J.P. Morgan Security LLC han suscrito un contrato de recuperación de gastos por servicios de asesorías financieras que la Corredora presta a esta última.

J.P. Morgan Corredora de Bolsa SpA y J.P. Morgan Security LLC han suscrito un contrato a través del cual se obtienen ingresos por comisiones por venta y compra de acciones Intercompany.

J.P. Morgan Corredora de Bolsa SpA y J.P. Morgan Security LLC a diciembre de 2016, no presentan saldos por operaciones de intermediación.

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

b) Detalle de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2016:

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.

Al 31 de diciembre de 2016

<u>Concepto</u>	<u>Total transacción</u>			<u>Saldo</u>	
	<u>Cantidad</u>	<u>Monto</u>	<u>Resultado</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
		M\$	M\$	M\$	M\$
Cuenta corriente	1	6.016.522	-	6.016.522	-
Depósito a plazo	1	5.010.833	-	5.010.833	-
Resultado Instrumentos Financieros	24	312.608	312.608	-	-
Gastos administración (-)	12	(386.608)	(386.608)	-	-

Al 31 de diciembre de 2015

<u>Concepto</u>	<u>Total transacción</u>			<u>Saldo</u>	
	<u>Cantidad</u>	<u>Monto</u>	<u>Resultado</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
		M\$	M\$	M\$	M\$
Cuenta corriente	1	5.350.135	-	5.350.135	-
Depósito a plazo	1	5.001.806	-	5.001.806	-
Resultado Instrumentos Financieros	24	263.549	263.849	-	-
Gastos administración (-)	12	(365.971)	(365.971)	-	-

Parte relacionada 2: J.P Morgan Security LLC (Indirecta)

J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA., cobra gastos por servicios financieros a J.P. Morgan Security LLC.

Al 31 de diciembre de 2016

<u>Concepto</u>	<u>Total transacción</u>			<u>Saldo</u>	
	<u>Cantidad</u>	<u>Monto</u>	<u>Resultado</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
		M\$	M\$	M\$	M\$
Servicios financieros	12	720.399	720.399	-	-
Comisión por venta de acciones	1	31.818	31.818	-	-
Comisión por compra de acciones	1	39.636	39.636	-	-

Al 31 de diciembre de 2015

<u>Concepto</u>	<u>Total transacción</u>			<u>Saldo</u>	
	<u>Cantidad</u>	<u>Monto</u>	<u>Resultado</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
		M\$	M\$	M\$	M\$
Servicios financieros	12	824.155	824.155	-	-
Comisión por venta de acciones	1	14.204	14.204	-	-
Comisión por compra de acciones	1	12.163	12.163	-	-
Deudores por intermediación	1	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	1	300.754	-	-	300.754

NOTA 11 – INVERSIONES EN SOCIEDADES

Inversiones Valoradas a valor razonable por patrimonio

El detalle de la cuenta al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

<u>Nombre de la entidad</u>	<u>N° de Acciones</u>	<u>Valor razonable</u>
	N°	M\$
Bolsa de Comercio de Santiago	1	2.007.877

El detalle de la cuenta al 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

<u>Nombre de la entidad</u>	<u>N° de Acciones</u>	<u>Valor razonable</u>
	N°	M\$
Bolsa de Comercio de Santiago	1	2.169.213

El precio de la acción en Bolsa de Comercio de Santiago se encuentra valorizada a valor razonable con fecha en patrimonio.

Los dividendos recibidos por J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA durante el año 2016 corresponden a M\$146.000 (M\$123.00 durante el año 2015).

NOTA 12 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

La composición al 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

<u>Propiedades, planta y equipos</u>	<u>Terrenos y Edificios</u>	<u>Maquinaria y equipos</u>	<u>Muebles y útiles</u>	<u>Remodelación</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2016	-	14.678	-	-	-	14.678
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Valor Bruto al 31-12-2016	-	<u>14.678</u>	-	-	-	<u>14.678</u>
Depreciación del ejercicio	-	1.784	-	-	-	1.784
Depreciación acumulada	-	<u>11.554</u>	-	-	-	<u>11.554</u>
Valor Neto al 31-12-2016	-	1.340	-	-	-	1.340
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

La composición al 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

<u>Propiedades, planta y equipos</u>	<u>Terrenos y Edificios</u>	<u>Maquinaria y equipos</u>	<u>Muebles y útiles</u>	<u>Remodelación</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2015	-	12.906	-	-	-	12.906
Adiciones del ejercicio	-	1.772	-	-	-	1.772
Valor Bruto al 31-12-2015	-	<u>14.678</u>	-	-	-	<u>14.678</u>
Depreciación del ejercicio	-	2.129	-	-	-	2.129
Depreciación acumulada	-	<u>9.425</u>	-	-	-	<u>9.425</u>
Valor Neto al 31-12-2015	-	3.124	-	-	-	3.124
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

Durante el ejercicio no se registraron bajas de activos fijos.

Las adiciones del ejercicio fueron las siguientes:

<u>Adiciones</u>	<u>31-12-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
Equipos de computación	-	1.772
Teléfonos	-	-
Otros equipos	-	-
Remodelación	-	-
Valor neto	-	1.772
	=====	=====

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 anualmente.

NOTA 13 – OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

Obligaciones con bancos e instituciones financieras

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad no mantiene obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras.

a) Línea de Crédito utilizada

<u>Resumen</u>	<u>31-12-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
	M\$	M\$
Línea de crédito utilizada Al 31 de Diciembre de 2016	-	-
	=====	=====
<u>Banco</u>	<u>Monto autorizado</u>	<u>Monto utilizado</u>
	M\$	M\$
Banco de Chile	-	-
Total	-	-
	=====	=====

NOTA 14 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de este rubro es la siguiente:

<u>Detalle</u>	<u>31-12-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
	M\$	M\$
Gastos por rendir	2.252	4.125
Otras Operaciones Recursos Humanos	30	8.259
Otras Cuentas por Cobrar	<u>7.797</u>	<u>16</u>
Total	10.079	12.400
	=====	=====

NOTA 15 – OTROS ACTIVOS

La composición de este rubro es la siguiente:

<u>Detalle</u>	<u>31-12-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
	M\$	M\$
Garantía DCV	624.963	-
Garantía CCLV	<u>813.723</u>	<u>704.635</u>
Total	1.438.686	704.635
	=====	=====

NOTA 16 – ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN

Detalle de las cuentas por pagar por intermediación al 31 de diciembre de 2016

	Actual			Anterior		
	<u>Monto</u>	<u>Provisión</u>	<u>Total</u>	<u>Monto</u>	<u>Provisión</u>	<u>Total</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	593.136	-	593.137	1.160.826	-	1.160.826
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-	-

a) Intermediación de operaciones a término

Al 31 de diciembre de 2016

<u>Contrapartes</u>	<u>Cuentas por pagar por intermediación</u>	<u>Provisión</u>	<u>Total</u>	<u>Vencidos</u>				<u>Total</u>
				<u>Hasta 2 días</u>	<u>Desde 3 hasta 10 días</u>	<u>Desde 11 hasta 30 días</u>	<u>Más de vencidos</u>	
				M\$	M\$	M\$	M\$	
Personas Naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas Jurídicas	593.136	-	593.136	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	593.136	-	593.136	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2015

<u>Contrapartes</u>	<u>Cuentas por pagar por intermediación</u>	<u>Provisión</u>	<u>Total</u>	<u>Vencidos</u>				<u>Total</u>
				<u>Hasta 2 días</u>	<u>Desde 3 hasta 10 días</u>	<u>Desde 11 hasta 30 días</u>	<u>Más de vencidos</u>	
				M\$	M\$	M\$	M\$	
Personas Naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas Jurídicas	860.072	-	860.072	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	300.754	-	300.754	-	-	-	-	-
Total	1.160.826	-	1.160.826	-	-	-	-	-

NOTA 17 – OTROS IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR

La composición de este rubro es la siguiente:

<u>Impuestos por cobrar y pagar</u>	<u>31-12-2016</u>		<u>31-12-2015</u>	
	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Impuesto renta por recuperar	61.812	-	106.498	-
Impuesto por pagar (IVA)	-	10.767	-	5.229
Pagos provisionales mensuales	58.068	-	34.210	-
Provisión impuesto renta	-	197.661	-	-
Total	119.880	208.428	140.708	5.229

NOTA 18 – IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTO DIFERIDO

Con fecha 29 de septiembre de 2014, se publicó en el Diario Oficial la Ley N° 20.780, que introduce diversos cambios en el sistema tributario vigente en Chile (Ley de Reforma Tributaria).

La Ley de Reforma Tributaria considera entre otros aspectos que la Sociedad deberá determinar Impuesto Renta e impuestos diferidos, según corresponda. Asimismo, la mencionada Ley considera un aumento progresivo en la Tasa al Impuesto de Primera Categoría para los años 2014, 2015 2016, 2017, y 2018 y en adelante, cambiando de la tasa vigente del 20% a un 21%, 22,5%, 24%, 25,5% y 27%, respectivamente, en el evento que se aplique el Sistema Parcialmente Integrado, o bien, para los años comerciales 2014, 2015, 2016, y 2017 en adelante, aumentando la tasa del impuesto a un 21%, 22,5%, 24% y 25,5%, respectivamente, en el caso que se opte por la aplicación del Sistema de Renta Atribuida.

Al 31 de diciembre de 2016 la sociedad presenta una utilidad tributaria que asciende a M\$ 812.283 (pérdida tributaria de M\$ 308.113 al 31 de diciembre de 2015).

<u>Impuestos diferidos</u>	<u>31-12-2016</u>		<u>31-12-2015</u>	
	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Inversión financiera	102.957	-	87.647	-
Provisión vacaciones y bonos	37.956	-	28.919	-
Pérdida tributaria	-	-	-	-
Ajuste Posición Cambio	-	15	-	-
Activo fijo Tributario	1.208	-	-	-
Activo fijo financiero	-	341	-	-
Valor justo acción Bolsa de Comercio de Santiago	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>101.600</u>	<u>-</u>	<u>145.160</u>
Totales	142.121	101.956	116.566	145.160
	=====	=====	=====	=====

NOTA 19 – PROVISIONES

El detalle de las provisiones al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

<u>Movimiento de provisiones</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Reconocimiento desempeño</u>	<u>Total</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2016	5.780	21.200	117.411	144.391
Provisiones constituidas	632.779	20.468	131.177	784.424
Reverso de provisiones	<u>(619.190)</u>	<u>(24.479)</u>	<u>(117.497)</u>	<u>(761.166)</u>
Total al 31-12-2016	19.369	17.189	131.091	167.649
	=====	=====	=====	=====

El detalle de las provisiones al 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

<u>Movimiento de provisiones</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Reconocimiento desempeño</u>	<u>Total</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2015	23.759	12.237	74.642	110.638
Provisiones constituidas	575.194	18.321	696.376	1.289.891
Reverso de provisiones	(593.173)	(9.358)	(653.607)	(1.256.138)
Provisiones utilizadas en el año	-	-	-	-
Total al 31-12-2015	5.780	21.200	117.411	144.391
	=====	=====	=====	=====

NOTA 20 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición de este rubro es la siguiente:

<u>Detalle</u>	<u>31-12-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
	M\$	M\$
Impuestos por pagar	2.623	2.688
Otras cuentas por pagar RRHH	4.803	4.712
Cuentas por pagar Proveedores	<u>6.059</u>	<u>6.381</u>
Total	13.485	13.781
	=====	=====

NOTA 21 – RESULTADO POR LÍNEA DE NEGOCIO

Detalle de resultado por línea de negocio del intermediario:

2016

<u>Resultado por línea de negocio</u>	Comisiones		<u>Total</u>
	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>	
	M\$	M\$	M\$
Intermediación	917.777	-	917.777
Asesorías Financieras	<u>653.922</u>	<u>-</u>	<u>653.922</u>
Total	1.571.699	-	1.571.699
	=====	=====	=====

2015

<u>Resultado por línea de negocio</u>	Comisiones		<u>Total</u>
	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>	
	M\$	M\$	M\$
Intermediación	603.430	-	603.430
Asesorías Financieras	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	603.430	-	603.430
	=====	=====	=====

NOTA 22- OTROS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

La composición de este rubro por los años finalizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	<u>31-12-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
	M\$	M\$
Gasto procesamiento contable	340.982	340.982
Comisiones brokers	398.150	327.393
Gastos de representación	49.861	60.228
Patentes municipales	65.056	57.984
Información de mercado	25.714	51.848
Subarrendamiento oficinas	45.626	24.989
Servicios varios	73.455	69.534
Otros	<u>64.693</u>	<u>53.618</u>
Total	1.063.537	986.576
	=====	=====

NOTA 23 – 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°330-14-00004326 por UF 6.000 emitida Mapfre Seguros, con vigencia desde el 22 de abril de 2016 hasta el 22 de abril de 2018.

Se mantiene una garantía diaria con CCLV por \$568.555.230 al 31 de diciembre de 2016 (\$400.000.000 al 31 de diciembre de 2015), una garantía mensual por \$245.168.231 (\$304.634.510 al 31 de diciembre de 2015), y una garantía con DCV préstamo de acciones por \$624.963.125.

Adicionalmente, 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 16 de abril de 2016 al 16 de abril de 2018.

NOTA 24 – PATRIMONIO

El capital social de la Sociedad es de M\$ 10.700.000 dividido en 1.000 acciones nominativas, ordinarias, Sin valor nominal, de una misma serie. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 31 de diciembre de 2016, el saldo de Otras Reservas, correspondiente al cambio en el valor justo de los activos financieros a valor razonable, asciende a M\$ 274.695 (M\$ 392.470 al 31 de diciembre de 2015).

a) Capital

<u>Capital</u>	Diciembre <u>2016</u>	Diciembre <u>2015</u>
	M\$	M\$
Saldo Inicial	10.700.000	10.700.000
Aumentos de Capital	-	-
Disminución de capital	-	-
Otros	-	-
Total	<u>10.700.000</u>	<u>10.700.000</u>
	=====	=====
Total accionistas o socios	1	1
Total acciones	1.000	1.000
Total acciones suscritas por pagar	-	-
Total acciones pagadas	1.000	1.000
Capital social	10.700.000	10.700.000
Capital suscrito por pagar	-	-
Capital pagado	10.700.000	10.700.000
Reservas		

Al 31 de diciembre de 2016

b) Reservas

<u>Reservas</u>	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, planta y equipo	<u>Otras</u>	<u>Total</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial	392.470	-	-	392.470
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	<u>(117.775)</u>	-	-	<u>(117.775)</u>
Total	<u>274.695</u>	-	-	<u>274.695</u>
	=====	=====	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2015

<u>Reservas</u>	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, planta y equipo	<u>Otras</u>	<u>Total</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial	721.247	-	-	721.247
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	<u>(328.777)</u>	-	-	<u>(328.777)</u>
Total	<u>392.470</u>	-	-	<u>392.470</u>
	=====	=====	=====	=====

c) Resultados Acumulados

<u>Resultados acumulados</u>	<u>31-12-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
	M\$	M\$
Saldo Inicial	2.098.944	1.597.065
Resultado del ejercicio	1.113.986	502.147
Efecto cambio tasa impuesto diferido		(268)
Dividendos o participaciones pagadas	-	-
Otros	-	-
Total	<u>3.212.930</u>	<u>2.098.944</u>
	=====	=====

NOTA 25 – SANCIONES

Durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2016 y el 31 de diciembre de 2016, la Administración tiene conocimiento de una sanción del CCLV por un monto de M\$7.750, por reiteración de cobertura de posiciones netas vendedoras durante período de complemento.

Durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 31 de diciembre de 2015, la Administración tiene conocimiento de una sanción del CCLV por un monto de M\$1.227, por reiteración de cobertura de posiciones netas vendedoras durante período de complemento.

NOTA 26 - HECHOS RELEVANTES

Para el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no existen hechos que informar.

NOTA 27 – HECHOS POSTERIORES

Para el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no existen hechos que informar.

ANEXO 1 – Cálculo índices – (No auditado)

I. PATRIMONIO DEPURADO

Concepto	Monto M\$
Patrimonio contable	14,187,548
Activos intangibles.	(-)
Saldo deudor de las cuentas con personas o jurídicas relacionadas al intermediario.	(-)
Activos utilizados para garantizar 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	(-)
	1,272,946
20% del Saldo de la cuenta 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	(-)
Exceso de inversión en bienes corporales muebles.	(-)
PATRIMONIO DEPURADO	M\$ 12,914,603
PATRIMONIO MINIMO LEGAL	UF 14.000 352,450

II. INDICES

A. INDICES DE LIQUIDEZ

A. 1. Índice de Liquidez General

A INDICES DE LIQUIDEZ		
A.1. Índice Liquidez General		
Concepto		Monto M\$
Activos hasta 7 días		
Caja y Bancos.	(+)	6,026,152
Títulos renta variable.	(+)	-
Títulos renta fija.	(+)	-
Derechos por operaciones a futuro.	(+)	-
Derechos sobre títulos por contratos de underwriting.	(+)	-
Deudores por intermediación.	(+)	515,311
Documentos y cuentas por cobrar.	(+)	-
Otros activos realizables hasta 7 días.	(+)	-
Activos que permanecen impagos.	(-)	-
Activos realizables hasta 7 días		6,541,463
Pasivos hasta 7 días		
Obligaciones con bancos.	(+)	-
Obligaciones por operaciones futuro.	(+)	-
Obligaciones por contratos underwriting.	(+)	-
Acreedores por intermediación.	(+)	593,137
Documentos y cuentas por pagar.	(+)	-
Impuestos por pagar.	(+)	-
Otros Pasivos Exigibles hasta 7 días.	(+)	-
Pasivos exigibles hasta 7 días.		593,137
Activos disponibles y realizables hasta 7 días	=	6,541,463
Pasivos exigibles hasta 7 días		593,137
		11 veces

A. 2. Índice de Liquidez por Intermediación

A.2. Índice de Liquidez por Intermediación		
Concepto		Monto M\$
Activos		
Caja y Bancos.	(+)	6,026,152
Deudores por intermediación.	(+)	515,311
Activos que permanecen impagos.	(-)	-
Activo disponible más deudores por intermediación.		6,541,463
Pasivos		
Acreeedores por intermediación		593,137

Activo disponible más deudores por intermediación	=	6,541,463	11 veces
Acreeedores por intermediación		593,137	

B. ÍNDICES DE SOLVENCIA

Patrimonio Líquido

Patrimonio Líquido		
Concepto		Monto M\$
Total Activos		15,265,925
Total Pasivo	(-)	1,078,376
Otras Cuentas por cobrar a más de 1 año	(-)	-
Saldo Inversiones en Sociedades	(-)	2,007,877
Saldo de Intangibles	(-)	-
Saldo Otros Activos a más de 1 año	(-)	-
Activos fijos entregados en garantía por obligaciones	(-)	-
50% del VP de los Títulos patrimoniales de Bolsa de Valores	(+)	367,466
50% del VP correspondiente a la acción de las cámaras de compensación	(+)	-
Activos entregados a las cámaras de compensación,	(-)	-
50% del valor neto de los activos "propiedades, planta y equipos" que no estén entregados en garantía por obligaciones de terceros	(-)	670
Saldo deudor de las cuentas corrientes con personas naturales o jurídicas relacionadas al anticipados	(-)	-
Saldo Neto de los impuestos por recuperar, toda vez que dichos créditos no sean reembolsables de acuerdo a disposiciones tributarias vigentes	(-)	141,764
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\$ 12,404,703

B. 1. Razón de Endeudamiento

B.1. Razón de Endeudamiento		
Concepto		Monto M\$
Pasivo Exigible		
Pasivo Corto Plazo.	(+)	1,078,376
Pasivo Largo Plazo.	(+)	-
Sub total		1,078,376
Acreedores por intermediación.	(-)	593,137
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		485,239

Total pasivos exigibles	=	485,239	0.039 veces
Patrimonio líquido		12,404,703	

B. 2. Razón de Cobertura Patrimonial

B.2. Razón de Cobertura Patrimonial			
Item	Monto M	% Aplicado	Cobertura
Acciones, Oro y Dólar			
Acciones de transacción bursátil	-	20%	-
Acciones sin transacción bursátil	-	40%	-
Oro	-	20%	-
Dólar	-	5%	-
Cuotas Fondos mutuos			
C.F.M. de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 90 días	-	2%	-
C.F.M. de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 365 días	-	10%	-
C.F.M. de inversión en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo	-	10%	-
C.F.M. mixto	-	15%	-
C.F.M. de inversión	-	20%	-
C.F.M. de libre inversión	-	15%	-
C.F.M. estructurado	-	15%	-
C.F.M. dirigido a Inversionistas Calificados	-	0.18	-
C.F.M. capitalización	-	15%	-
Cuentas por cobrar por intermediación	###	0.005	2,577
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\$	2,577

Razón de Cobertura Patrimonial (Continuación)

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
					0
TITULOS DE DEUDA CON TASA FLOTANTE					
					0
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