

JPMORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA

ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012

CONTENIDO

Estados de situación financiera
Estados de resultados integrales
Estados de cambios en el patrimonio neto
Estado de flujos de efectivo
Notas a los Estados Financieros

IDENTIFICACION

1.1	R.U.T.	76.109.764	-	4
1.2	Registro SVS	203		
1.3	Razón Social	J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA		
1.4	Representante Legal	Langlois Margozzini Juan Ignacio		
1.5	Gerente General	Langlois Margozzini Juan Ignacio		
1.6	Tipo de operación: 1. Por cuenta propia y de terceros 2. Sólo por cuenta de terceros	1		
1.7	Período que informa	30 de Septiembre de 2012		
1.8	Moneda de presentación	Pesos Chilenos		

ESTADOS FINANCIEROS

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

INDICE DE NOTAS

Nota 1 – Información general
Nota 2 – Bases de preparación
Nota 3 – Principales políticas contables
Nota 4 – Administración del Riesgo
Nota 5 – Uso de estimaciones y juicios contables
Nota 6 – Efectivo y efectivo equivalente
Nota 7 – Instrumentos financieros por categoría
Nota 8 – Instrumentos financieros a costo amortizado
Nota 9 – Deudores por Intermediación
Nota 10 – Saldos y transacciones con empresas relacionadas
Nota 11 – Inversiones en sociedades
Nota 12 – Propiedades, planta y equipos.
Nota 13 – Obligaciones con bancos e instituciones Financieras
Nota 14 – Acreedores por Intermediación
Nota 15 – Otras cuentas por cobrar
Nota 16 – Otros activos
Nota 17 – Otros impuestos por cobrar y pagar
Nota 18 – Impuesto a la renta e impuesto diferido
Nota 19 – Provisiones
Nota 20 – Otros Pasivos
Nota 21 – Otras cuentas por Pagar
Nota 22 – Contingencia y compromisos
Nota 23 – Patrimonio
Nota 24 – Sanciones
Nota 25 – Hechos relevantes
Nota 26 – Hechos posteriores

Anexo I

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

JP MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA.

**Estados de situación financiera al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011
(En miles de pesos)**

		30/09/2012	31/12/2011
		M\$	M\$
ACTIVOS			
Efectivo y efectivo equivalente	6	5,121,097	1,841,134
Instrumentos financieros	7	3,502,907	7,038,781
Deudores por intermediación		1,455,039	
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia		-	
Cuentas por cobrar a partes relacionadas		-	
Otras cuentas por cobrar	15	379,326	9,114
Impuestos por cobrar	17	17,432	263
Impuestos diferidos	18	154,247	146,437
Inversiones en sociedades	11	2,000,000	2,000,000
Intangibles		-	
Propiedades, planta y equipo	12	36,797	42,207
Otros Activos	16	301,204	-
TOTAL ACTIVOS		12,968,049	11,077,936
		30/09/2012	31/12/2011
		M\$	M\$
PASIVOS			
Pasivos financieros		-	
Acreedores por intermediación	14	1,668,507	
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia		-	
Cuentas por pagar a partes relacionadas		-	
Otras cuentas por pagar	21	8,526	2,421
Provisiones	19	83,378	77,579
Impuestos por pagar	17	-	-
Impuestos diferidos	18	71,584	62,631
Otros pasivos	20	2,350	-
TOTAL PASIVOS		1,834,345	142,631
PATRIMONIO			
Capital		10,700,000	10,700,000
Reservas		305,787	305,786
Resultados acumulados		(70,481)	68,154
Resultado del ejercicio		198,398	(138,635)
Dividendos provisorios o participaciones		-	
TOTAL PATRIMONIO		11,133,704	10,935,305
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		12,968,049	11,077,936

JP MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA.

Estados de resultados integrales al 30 de septiembre de 2012 y 2011
(En miles de pesos)

	30/09/2012	30/09/2011
	M\$	M\$
A) ESTADO DE RESULTADOS		
Resultado por intermediación		
Comisiones por operaciones bursátiles	50,837	-
Total resultado por intermediación	50,837	-
Ingresos por servicios		
Ingresos por asesorías financieras	497,775	-
Total ingresos por servicios	497,775	-
Resultado por instrumentos financieros		
A costo amortizado	248,497	278,233
Total ingresos por instrumentos financieros	248,497	278,233
Gastos de administración y comercialización		
Remuneraciones y gastos del personal	(182,444)	(95,459)
Otros gastos de administración	(498,710)	(361,618)
Total gastos de administración y comercialización	(681,154)	(457,077)
Otros resultados		
Resultado de inversiones en sociedades	69,500	62,000
Otros ingresos (gastos)	(1,184)	-
Total otros resultados	68,316	62,000
Resultado antes de impuesto a la renta	184,271	(116,844)
Impuesto a la renta	14,127	92,663
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	198,398	(24,181)

JP MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por los ejercicios comprendidos entre el 01 de Enero y 30 de septiembre de 2012 y 2011

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

Estado de cambios en el patrimonio	Capital	Reservas			Resultados	Resultado	Dividendos provisorios	Total
		Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Revaloración propiedades. planta y equipos M\$	Otras M\$				
Saldo inicial al 01 de enero de 2011	10,700,000	305,787	-	-	68,154		-	11,073,941
Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	(24,181)	-	(24,181)
Saldo final al 30 de septiembre de 2011	10,700,000	305,787	-	-	68,154	(24,181)	-	11,049,760

JP MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA

Por los ejercicios comprendidos entre el 01 de Enero y 30 de septiembre de 2012 y 2011.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO METODO DIRECTO	30.09.2012	30.09.2011
	M \$	M \$
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION		
Comisiones recaudadas (pagadas)	50,837	-
Ingreso (egreso) neto por cuentas de clientes	(175,381)	-
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	-	-
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados	-	-
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	3,569,629	694,499
Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia	524,047	-
Gastos de administración y comercialización pagados	(131,513)	(225,678)
Impuestos pagados	(6,444)	(939)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	(292,286)	282,523
Flujo neto originado por actividades de la operación	3,538,889	750,405
	-	-
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros	-	-
Ingreso (egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas	-	-
Aumentos de capital	-	-
Reparto de utilidades y de capital	-	-
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento	-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	-	-
	-	-
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Ingresos por ventas de propiedades, planta y equipo	-	-
Ingresos por ventas de inversiones en sociedades	-	-
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	27,500	59,000
Incorporación de propiedades, planta y equipo	(728)	(1,766)
Inversiones en sociedades	-	-
Otros ingresos (egresos) netos de inversión	-	-
Flujo neto originado por actividades de inversión	26,772	57,234
	-	-
Flujo neto total positivo (negativo) del período	3,565,661	807,639
	-	-
Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente		
	-	-
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	3,565,661	807,639
	-	-
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	1,555,436	162,426
	-	-
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	5,121,097	970,065

JP MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA
NOTAS AL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012

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.

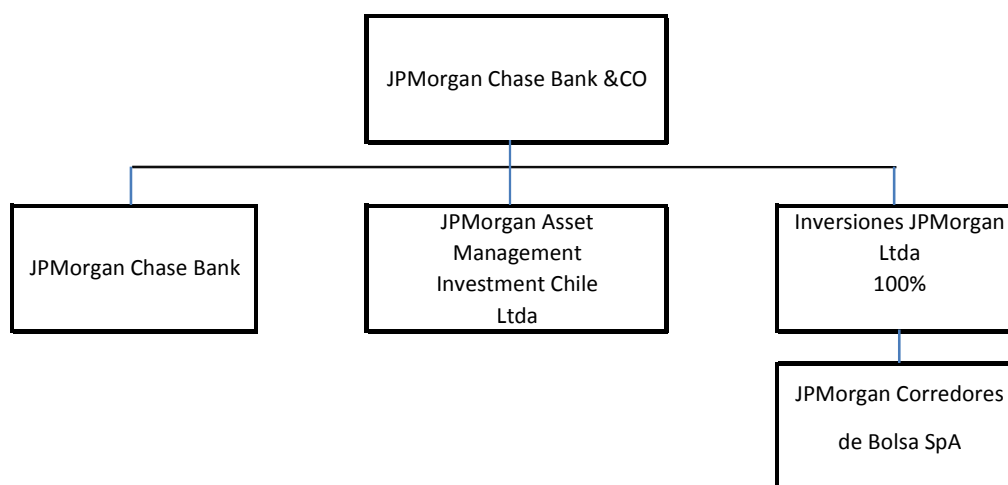
La Sociedad se encuentra inscrita bajo el número de RUT 76.109.764-4, a través de aportes en efectivo por un monto ascendente a M\$ 9.068.418 y mediante el aporte de una acción de la Bolsa de Comercio de Santiago por M\$ 1.631.582, cuyo valor justo a la fecha de aporte ascendía a M\$ 2.000.000. La Sociedad 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 30 de Septiembre de 2012 han sido aprobados por la alta administración de la sociedad el 29 de Octubre de 2012. La auditoría anual de los Estados Financieros 2011 fue realizada por PricewaterhouseCoopers Auditoras y Consultores Ltda., que se encuentra inscrito en el registro de Auditores de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Grupo económico al cual pertenece JP Morgan Corredores de Bolsa S.p.A.



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

Al 30 de septiembre de 2012, JP Morgan Corredores de Bolsa SpA., mantiene sus operaciones de intermediación, corretaje, transacciones de valores, etc.

Negocios/ servicios por cuenta de terceros	Número de clientes no relacionados	Número de clientes relacionados
Compra y venta de Acciones	60	1

NOTA 2 - BASES DE PREPARACION

a) Declaración de cumplimiento con las normas internacionales de información financiera

Los presentes estados financieros se presentan en miles de pesos chilenos y han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y por la circular N° 1992 emitida el 24 de noviembre de 2010 por la Superintendencia de Valores y Seguros, la que considera como principios básicos los Impuestos de acuerdo a las normas internacionales de información financiera NIIF.

Los presentes estados financieros comprenden los estados de situación financiera al 30 de Septiembre de 2012, los resultados integrales, variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo por el mes terminado al 30 de Septiembre de 2012 y por el período comprendido entre el 01 de Enero y 30 de Septiembre de 2012 y 2011.

b) Moneda funcional y de presentación

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

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

c) Segmentos

JPMorgan Chase Bank, N.A. 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 JPMorgan Corredores de Bolsa S.p.A. estima que la sociedad no tiene incertidumbres significativas o indicadores que pudieran afectar la hipótesis de empresa en marcha.

NOTA 3 - 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 aplicados anticipadamente de acuerdo con lo requerido por la Superintendencia de Valores y Seguros.

b) Efectivo equivalente

La Sociedad ha determinado que su efectivo está compuesto por los saldos depositados en cuentas corrientes bancarias en pesos chilenos.

c) Activos financieros a costo amortizado

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

d) Deudores por intermediación

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

e) Inversión en sociedades

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

f) Propiedades, planta y equipo

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

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

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

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

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

g) 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.

h) 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.

i) 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.

j) 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.

k) 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.

l) 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 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 Área 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 S.p.A, debe dar cumplimiento a los indicadores de liquidez y solvencia. Los correspondientes valores al 30 de septiembre de 2012 son:

Patrimonio Depurado: M\$ 9.779.230.-

Liquidez General: 4 veces

Liquidez por intermediación: 4 veces

Razón de endeudamiento: 0,017

Cobertura patrimonial: 0,074%

NOTA 5 - USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

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

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

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

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

NOTA 6 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

El detalle del efectivo y efectivo equivalente al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Efectivo y efectivo equivalente	30.09.12 M\$	31.12.11 M\$
Caja en pesos	-	-
Caja en moneda extranjera	-	-
Banco en pesos	5.121.097	1.841.134
Banco en moneda extranjera	-	-
Total	5.121.097	1.841.134

NOTA 7 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 los instrumentos financieros clasificados por categoría son los siguientes:

Activos financieros al 30 de septiembre de 2012

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	5,121,097	-	-	5,121,097
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	-	-	3,502,907	3,502,907
Deudores por intermediación	-	-	1,455,039	1,455,039
Inversiones en sociedades	-	2,000,000	-	2,000,000
Total	5,121,097	2,000,000	4,957,946	12,079,043

Activos financieros al 31 de diciembre de 2011

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	1,841,134	-	-	1,841,134
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	-	-	7,038,781	7,038,781
Deudores por intermediación	-	-	-	-
Inversiones en sociedades	-	2,000,000	-	2,000,000
Total	1,841,134	2,000,000	7,038,781	10,879,915

Pasivos financieros al 30 de septiembre de 2012

Pasivos 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\$
Acreeedores por intermediación	-	-	1,668,507	1,668,507
Total	-	-	1,668,507	1,668,507

Al 30 de diciembre de 2011 la sociedad no presenta pasivos financieros.

NOTA 8- INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO -

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 los instrumentos financieros a costo amortizado son los siguientes:

Activos financieros al 30 de septiembre de 2012

Activos financieros según el estado de situación financiera	Cartera en operaciones a plazo	Cartera en préstamos	Cartera en Garantías	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos Financieros de cartera propia disponible	3,502,907	-	-	3,502,907
Total	3,502,907	-	-	3,502,907

Activos financieros al 31 de diciembre de 2011

Activos financieros según el estado de situación financiera	Cartera en operaciones a plazo	Cartera en préstamos	Cartera en Garantías	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos Financieros de cartera propia disponible	7,038,781	-	-	7,038,781
Total	7,038,781	-	-	7,038,781

NOTA 9 – DEUDORES POR INTERMEDIACIÓN

Detalle de las cuentas por cobrar por intermediación al 30 de septiembre de 2012.

Resumen	Ej. Actual			Ej. Anterior		
	Monto	Provisión	Total	Monto	Provisión	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	1,455,039	-	1,455,039	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-	-

Al 31 de Diciembre de 2011 la sociedad no había realizado operaciones.

a) Intermediación de operaciones a término

Al 30 de septiembre de 2012.

Contrapartes	Cuentas por Cobrar por intermediación	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	mas de 30 días	Total vencidos
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas Naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas Jurídicas	1,455,039	-	1,455,039	175,381	-	-	-	175,381
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-

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

Al 30 de septiembre de 2012 la sociedad no ha desarrollado operaciones a plazo sobre acciones por intermediación de operaciones a plazo sobre acciones (simultaneas)

c) Movimiento de la provisión por deterioro de valor incobrable

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

NOTA 10 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

a) Resumen de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas al 30 de Septiembre de 2012.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Cuenta corriente	1	5,121,097	-	5,121,097	-
Depósito a plazo	1	3,751,404	248,497	3,502,907	-
Gastos administración (-)	2	(181,141)	(181,141)	0	-
Total	4	8,691,360	67,356	8,624,004	-

Se incluyen todas las transacciones con empresas relacionadas.

Los intereses cobrados por la Sociedad JP Morgan Corredora de Bolsa S.p.A. corresponden a la colocación y mantención de Depósito a Plazo en JPMorgan Chase Bank N.A. Sucursal en Chile.

JP Morgan Corredora de Bolsa y JPMorgan Chase Bank N.A. Sucursal en Chile han suscrito un contrato a través del cual se establecen los servicios y actividades que esta última presta a la Corredora, principalmente Subarrendamiento y Procesamiento de datos.

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

Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de Diciembre de 2011.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Cuenta corriente	1	1,841,134	-	1,841,134	-
Depósito a plazo	1	7,416,550	377,769	7,038,781	-
Gastos administración (-)	6	201,876	201,876	0	-
Total	8	9,459,560	579,645	8,879,915	-

b) Detalle de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas al 30 de septiembre de 2012:

Parte relacionada 1: JPMORGAN CHASE BANK N.A. Sucursal en Chile (Indirecta)

Las transacciones significativas con JPMorgan Chase Bank N.A. sucursal en Chile a la fecha de los presentes estados financieros, corresponden a la inversión en depósitos a plazo a corto.

Asimismo, JPMorgan Chase Bank N.A. Sucursal en Chile, cobra gastos por servicios y subarrendamiento a JP Morgan Corredores de Bolsa S.p.A.

Detalle de saldos y transacciones con partes relacionadas al 30 de septiembre de 2012

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Cuenta corriente	1	5,121,097	-	5,121,097	-
Depósito a plazo	1	3,751,404	248,497	3,502,907	-
Gastos administración (-)	2	(181,141)	(181,141)	0	-
Total	4	8,691,360	67,356	8,624,004	-

Detalle de saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de Diciembre de 2011.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Cuenta corriente	1	1,841,134	-	1,841,134	-
Depósito a plazo	1	7,416,550	377,769	7,038,781	-
Gastos administración (-)	6	201,876	201,876	0	-
Total	8	9,459,560	579,645	8,879,915	-

NOTA 11 – INVERSIONES EN SOCIEDADES

Inversiones Valoradas a valor razonable por patrimonio

El detalle de la cuenta al 30 de septiembre de 2012 es el siguiente:

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

El precio de la bolsa de Comercio de Santiago no ha tenido variaciones al 31 de marzo de 2012 y se encuentra valorizada a valor razonable por patrimonio

NOTA 12 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

La composición al 30 de septiembre de 2012 es la siguiente:

Propiedades. planta y equipos	Terrenos y Edificios M\$	Maquinaria y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Remodelación M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2012	-	2,779	-	39,428	-	42,207
Adiciones del ejercicio	-	5,942	-	-	-	5,942
Valor Bruto al 30-09-2012	-	8,722	-	39,428	-	48,150
Depreciación del ejercicio	-	262	-	1,066	-	1,328
Depreciación acumulada	-	1,528	-	8,497	-	10,025
Valor Neto al 30-09-2012	-	6,931	-	29,865	-	36,797

La composición al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

Propiedades. planta y equipos	Terrenos y Edificios M\$	Maquinaria y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Remodelación M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2011	-	-	-	-	-	-
Adiciones del ejercicio	-	3,503	-	40,466	-	43,969
Valor Bruto al 31-12-2011	-	3,503	-	40,466	-	43,969
Depreciación del ejercicio	-	724	-	1,038	-	1,762
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-
Valor Neto al 31-12-2011	-	2,779	-	39,428	-	42,207

Durante el ejercicio no se registraron bajas de activos fijos.

Las adiciones del ejercicio fueron las siguientes:

Adiciones	30/09/2012 M\$	31/12/2011 M\$
Equipos de Computación	4,521	3,370
Teléfonos	728	-
Otros Equipos	693	134
Valor Neto	5,942	3,503

Los ítems del rubro activo fijo son medidos al costo histórico menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. La depreciación es reconocida en el estado de resultados en base al método de depreciación lineal sobre las vidas útiles asignadas a cada bien.

La vida útil de los bienes detallados es de 3 años.

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

NOTA 13 – OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

Obligaciones con bancos e instituciones financieras
Al 30 de Septiembre de 2012

Resumen	30/09/2012 M\$	30/12/2011 M\$
Línea de crédito utilizada	-	-
Total	-	-

a) Línea de Crédito utilizada

Al 30 de Septiembre de 2012

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

NOTA 14 – ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN

Detalle de las cuentas por pagar por intermediación al 30 de septiembre de 2012.

Resumen	Ej. Actual	Ej. Anterior
	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	1,668,507	0
Intermediación de operaciones a plazo	0	0

Al 31 de Diciembre de 2012 la sociedad no había realizado operaciones.

a) Intermediación de operaciones a término

Al 30 de septiembre de 2012.

Contrapartes	Cuentas por Cobrar por	Provisión	Total	Vencidos Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	mas de 30 días	Total vencidos
					M\$	M\$	M\$	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas Naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas Juridicas	1,668,507	-	1,668,507	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-

Al 31 de Diciembre de 2012 la sociedad no había realizado operaciones.

NOTA 15 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de este rubro es la siguiente:

Detalle	31-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Comisión asesorías financiera	377,452	0
Gastos por rendir	1,797	8,569
Créditos gastos capacitación	77	545
Total	379,326	9,114

NOTA 16 – OTROS ACTIVOS

La composición de este rubro es la siguiente:

Detalle	30/09/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Gastos anticipados	14,897	-
Garantía CCLV	286,307	
Total	301,204	0

NOTA 17 – OTROS IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR

La composición de este rubro es la siguiente:

Impuestos por cobrar y pagar	30/09/2012		31/12/2011	
	Activo M\$	Pasivo M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Impuesto renta por recuperar	17,432	-	-	-
Pagos provisionales	-	-	263	-
Totales	17,432	-	263	-

NOTA 18 – IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTO DIFERIDO

Al 30 de septiembre de 2012 la sociedad presenta una pérdida tributaria que asciende a M\$ 632.040.

Impuestos diferidos	30/09/2012		31/12/2011	
	Activo M\$	Pasivo M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Inversión financiera	18,510	-	12,258	-
Provisión vacaciones y bonos	9,328	-	12,730	-
Pérdida tributaria	126,408	-	120,617	-
Gastos pagados por anticipado	-	2,979	831	-
Remodelaciones activadas	-	5,973	-	-
Valor justo	-	62,631	-	62,631
Totales	154,247	71,584	146.437	62.631

NOTA 19 – PROVISIONES

El detalle de las provisiones al 30 de Septiembre de 2012 es el siguiente:

Movimiento de provisiones	Gastos de Administración M\$	Vacaciones M\$	Reconocimie nto desempeño M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01-01-2012	8,766	8,783	60,030	77,578
Provisiones constituidas	27,179	8,594	201,376	237,149
Reverso de provisiones		0	0	0
Provisiones utilizadas en el año	792	(7,127)	(225,014)	(231,350)
Total al 30-09-2012	36,736	10,250	36,392	83,378

El detalle de las provisiones al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Movimiento de provisiones	Gastos de Administración M\$	Vacaciones M\$	Reconocimie nto desempeño M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01-01-2011	1,931			1,931
Provisiones constituidas	6,835	8,783	60,030	75,648
Reverso de provisiones				
Provisiones utilizadas en el año				
Total al 31-12-2011	8,766	8,783	60,030	77,579

NOTA 20 – OTROS PASIVOS

La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2012 es el siguiente:

Detalle	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Leyes sociales	2.350	-
Total	2.350	-

NOTA 21 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición de este rubro es la siguiente:

Detalle	31-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Impuestos por pagar	(8,526)	0
Total	(8,526)	0

NOTA 22 – CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

- No existen compromisos directos.
- No existen garantías reales en activos sociales constituidos a favor de terceros.
- No existen juicios ni otras acciones legales que comprometan a la sociedad.
- No existe custodia de valores de terceros, puesto que la sociedad aún no entra funcionamiento
- No existen garantías personales.
- Garantías por acciones: Se ha entregado en custodia a la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, quién es representante de los acreedores financieros de la Garantía que dispone el artículo N°30 de la Ley N°18.045, la póliza de seguro N°193014 por UF 6,000 emitida Mapfre Seguros, con vigencia desde el 22 de abril de 2012 hasta el 22 de abril de 2014.
Adicionalmente se mantiene una garantía diaria con CCLV por \$230.409.431 y una garantía mensual por \$55.897.439.

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 1 de Abril de 2012 al 1 de abril de 2013.

NOTA 23 – 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 30 de septiembre de 2012 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 30 de septiembre de 2012, el saldo de Otras Reservas, correspondiente al cambio en el valor justo de los activos financieros a valor razonable, asciende a M\$ 305.787.

Capital	Ej. Actual	Ej. Anterior
	M\$	M\$
Saldo Inicial al 30 de Septiembre de 2012	10,700,000	10,700,000
Aumentos de Capital	-	-
Disminución de capital	-	-
Otros	-	-
Total	10,700,000	10,700,000

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

Total acciones	1000
Total acciones suscritas por pagar	-
Total acciones pagadas	1000

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

NOTA 24 – SANCIONES

Durante el ejercicio comprendido entre el 01 de enero de 2012 y el 30 de septiembre de 2012, la Administración no tiene conocimiento de ningún tipo de sanción que afecte a la Sociedad ni a sus ejecutivos.

NOTA 25 - HECHOS RELEVANTES

Para el periodo comprendido entre el 1 de Enero de 2012 hasta el 30 de Septiembre de 2012 JP Morgan Corredores de Bolsa SpA inició sus operaciones con fecha 13 de julio de 2012.

NOTA 26 – HECHOS POSTERIORES

Para el periodo comprendido entre el 1 de Enero de 2012 hasta el 31 de Septiembre de 2012 no existen hechos posteriores.

ANEXO 1 – Cálculo índices

I. PATRIMONIO DEPURADO

Concepto		Monto M\$
Patrimonio contable		11,133,704
Activos intangibles.	(-)	
Saldo deudor cuentas corrientes con personas y empresas relacionadas.	(-)	
Activos que garantizan obligaciones de terceros.	(-)	
Exceso del valor contabilizado de las acciones de las bolsas de valores y cámara de compensación respecto de su valorización por el método de la participación	(-)	1,354,474
20% Saldo Deudores por intermediación y derechos por operaciones a futuro, por transacciones efectuadas con o para entidades relacionadas al intermediario distintas a intermediarios de valores, Corredores de Bolsa, administradoras de fondos, compañías de seguros y bancos.	(-)	-
1% Derechos Operaciones a Futuro y deudores por Intermediación por operaciones simultáneas de terceros, no confirmadas luego de 2 días hábiles de efectuadas.	(-)	-
20% Derechos Operaciones a Futuro y deudores por Intermediación por operaciones simultáneas de terceros, no confirmadas después de 5 días hábiles de efectuadas.	(-)	-
- UF 30.000 + 1% Valor de mercado de instrumentos de terceros mantenidos en custodia, menos seguros y garantías constituidas.	(-)	-
Activos que permanecen impagos.	(-)	-
SUB TOTAL	(-)	9,779,230
Exceso de inversión en bienes corporales muebles.	(-)	-
PATRIMONIO DEPURADO	M\$	9,779,230
PATRIMONIO MINIMO LEGAL	UF 14.000	311,247

II. INDICES

A INDICES DE LIQUIDEZ

A.1. Índice Liquidez General

Concepto		Monto M\$
Activos hasta 7 días		
Caja y Bancos.	(+)	5,121,097
Títulos renta variable.	(+)	-
Títulos renta fija.	(+)	-
Derechos por operaciones a futuro.	(+)	-
Derechos sobre títulos por contratos de underwriting.	(+)	-
Deudores por intermediación.	(+)	1,455,038
Documentos y cuentas por cobrar.	(+)	-
Otros activos realizables hasta 7 días.	(+)	-
Activos que permanecen impagos.	(-)	-
Activos realizables hasta 7 días		6,576,136
Concepto		Monto M\$
Pasivos hasta 7 días		
Obligaciones con bancos.	(+)	-
Obligaciones por operaciones futuro.	(+)	-
Obligaciones por contratos underwriting.	(+)	-
Acreedores por intermediación.	(+)	1,668,508
Documentos y cuentas por pagar.	(+)	-
Impuestos por pagar.	(+)	-
Otros Pasivos Exigibles hasta 7 días.	(+)	-
Pasivos exigibles hasta 7 días.		1,668,508

Activos disponibles y realizables hasta 7 días		6,576,136	
Pasivos exigibles hasta 7 días	=	1,668,508	4 veces

A.2. Índice Liquidez por Intermediación

Concepto		Monto M\$
Activos		
Caja y Bancos.	(+)	5,121,097
Deudores por intermediación.	(+)	1,455,038
Activos que permanecen impagos.	(-)	-
Activo disponible más deudores por intermediación.		6,576,136

Pasivos		1,668,508
Acreedores por intermediación		1,668,508

Activo disponible más deudores por intermediación		6,576,136	
Acreedores por intermediación	=	1,668,508	4 veces

B INDICES DE SOLVENCIA

Patrimonio Líquido

Concepto		Monto M\$
Total Activos		12,968,049
Total Pasivo	(-)	1,834,345
Otras Cuentas por cobrar a más de 1 año	(-)	-
Saldo Inversiones en Sociedades	(-)	2,000,000
Saldo de Intangibles	(-)	-
Saldo Otros Activos a más de 1 año	(-)	-
Activos fijos entregados en garantía por obligaciones de terceros.	(-)	-
50% del VP de los Títulos patrimoniales de Bolsa de Valores	(+)	1,000,000
50% del VP correspondiente a la acción de las cámaras de compensación	(+)	-
Activos entregados a las cámaras de compensación, para cubrir operaciones efectuadas por cuenta propia en contratos de futuros	(-)	286,307
50% del valor neto de los activos "propiedades, planta y equipos" que no estén entregados en garantía por obligaciones de terceros	(-)	18,398
Saldo deudor de las cuentas corrientes con personas naturales o jurídicas relacionadas al intermediario	(-)	-
Monto registrado por concepto de gastos anticipados	(-)	-
Saldo Neto de los impuestos por recuperar, toda vez que dichos créditos no sean reembolsables de acuerdo a disposiciones tributarias vigentes	(-)	-
Mayor valor de mercado de los títulos en cartera propia disponible y comprometida en operaciones de retrocompra no calzadas respecto de su valor de amortización a costo amortizado	(-)	-
PATRIMONIO LIQUIDO	M\$	9,828,999

B.1. Razón de Endeudamiento

Concepto		Monto M\$
Pasivo Exigible		
Pasivo Corto Plazo.	(+)	1,834,345
Pasivo Largo Plazo.	(+)	-
Sub total		1,834,345
Acreedores por intermediación.	(-)	1,668,508
Obligaciones por compromisos de venta cubiertos con compromisos de compra.	(-)	-
50% Obligaciones por compromisos de compra, cuya fecha de vencimiento del compromiso y del título es la misma.	(-)	-
50% Obligaciones por compromisos de ventas, cuya fecha de vencimiento del compromiso y del título es la misma.	(-)	-
85% en Obligaciones por contratos a futuro de Dólar o Ipsa.	(-)	-
80% Obligaciones por contratos forward efectuadas en mercado local o extranjero.	(-)	-
80% Obligaciones por otras operaciones a futuro efectuadas en mercados extranjeros.	(-)	-
[1 - (1/Tip)]% Obligaciones por contratos a futuro Tip.	(-)	-
Total pasivos exigibles		165,837

Total pasivos exigibles		165,837	0.017 veces
Patrimonio líquido	=	9,828,999	

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	1,455,038	0.50%	7,275
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\$	7,275

Item	Monto M\$		% Aplicado		Cobertura
	Con garantía	Bcos. y Emp.	Con garantía	Bcos. y Emp.	
TITULOS DE DEUDA					
Grupo A	-	-	2%	2.60%	0
B	-	-	5%	6.50%	0
C	-	-	8%	10.40%	0
D Tipo 1	-	-	9%	11.70%	0
Tipo 2	-	-	14%	18.20%	0
E Tipo 1	-	-	14%	18.20%	0
Tipo 2	-	-	25%	32.50%	0
TITULOS DE DEUDA CON TASA FLOTANTE					
Grupo A	-	-	2%	2.60%	0
B	-	-	5%	6.50%	0
C	-	-	5%	6.50%	0
D	-	-	6%	7.80%	0
E	-	-	7%	9.10%	0
SUB TOTAL (B)				M\$	0
MONTO COBERTURA PATRIMONIAL (A + B)	M\$	7,275			
Monto cobertura patrimonial	=	7,275	=	0.074017626	%
Patrimonio líquido	=	9,828,999	=		