

J.P. MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA

Estados financieros

30 de septiembre de 2017

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

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	30 de septiembre de 2017
1.8	Moneda de presentación	Pesos Chilenos

J. P.MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA

ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE Septiembre 2017

INDICE

I Estados financieros al 30 de septiembre de 2017

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

Página

	Nº
Nota 1 – Información general	1
Nota 2 – Bases de preparación	2
Nota 3 – Principales políticas contables	3
Nota 4 – Administración del Riesgo	12
Nota 5 – Uso de estimaciones y juicios contables	13
Nota 6 – Efectivo y efectivo equivalente	13
Nota 7 – Instrumentos financieros por categoría	14
Nota 8 – Instrumentos financieros a costo amortizado- Cartera Propia	15
Nota 9 – Deudores por Intermediación	16
Nota 10 – Saldos y transacciones con empresas relacionadas	18
Nota 11 – Inversiones en sociedades	19
Nota 12 – Propiedades, planta y equipos.	20
Nota 13 – Obligaciones con bancos e instituciones Financieras	21
Nota 14 – Acreedores por Intermediación	21
Nota 15 – Otras cuentas por cobrar	22
Nota 16 – Otros activos	23
Nota 17 – Otros impuestos por cobrar y pagar	23
Nota 18 – Impuesto a la renta e impuesto diferido	23
Nota 19 – Provisiones	24
Nota 20 – Resultado por Líneas de Negocio	24
Nota 21 – Otras cuentas por Pagar	25
Nota 22 – Contingencia y compromisos	25
Nota 23 – Patrimonio	25
Nota 24 – Sanciones	27
Nota 25 – Hechos relevantes	27
Nota 26 – Hechos posteriores	27

Anexo I (No auditado)

I. Patrimonio depurado	28
II. Índices	28
A. Índices de Liquidez	
A. 1. Índice de Liquidez General.	28
A. 2. Índice de Liquidez por Intermediación	29
B. Índices de Solvencia	
B. 1 Razón de endeudamiento	29
B. 2 Razón de Cobertura Patrimonial	30

J.P. MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

			30/09/2017	31/12/2016
			M\$	M\$
ACTIVOS				
11.01.00	Efectivo y efectivo equivalente	6	3.671.708	6.026.152
11.02.00	Instrumentos financieros	8	5.009.687	5.010.833
11.02.40	A costo amortizado - Cartera propia disponible		5.009.687	5.010.833
11.03.00	Deudores por intermediación	9	49.534.904	515.311
11.06.00	Otras cuentas por cobrar	15	21.234	10.079
11.07.00	Impuestos por cobrar	17	146.882	119.880
11.08.00	Impuestos diferidos	18	159.021	142.121
11.09.00	Inversiones en sociedades	11	3.200.000	2.007.877
11.11.00	Propiedades, planta y equipos	12	440	1.340
11.12.00	Otros Activos	16	4.010.228	1.438.686
10.00.00	TOTAL ACTIVOS		65.754.104	15.272.279

PASIVOS Y PATRIMONIO

			30/09/2017	31/12/2016
			M\$	M\$
PASIVOS				
21.02.00	Acreedores por intermediación	14	49.442.112	593.136
21.05.00	Otras cuentas por pagar	21	14.050	13.485
21.06.00	Provisiones	19	202.701	167.649
21.07.00	Impuestos por pagar	17	115.188	208.428
21.08.00	Impuestos diferidos	18	427.584	101.956
21.00.00	TOTAL PASIVOS		50.201.635	1.084.654

PATRIMONIO

22.01.00	Capital		10.700.000	10.700.000
22.02.00	Reservas		1.144.945	274.695
22.03.00	Resultados acumulados		3.212.852	2.098.944
22.04.00	Resultado del ejercicio		494.672	1.113.986
22.00.00	TOTAL PATRIMONIO		15.552.469	14.187.625

20.00.00	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		65.754.104	15.272.279
-----------------	-----------------------------------	--	-------------------	-------------------

J.P. MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 Y 2016

		30/09/2017	30/09/2016
	ESTADO DE RESULTADOS	M\$	M\$
	Resultado por intermediación		
30.10.01	Comisiones por operaciones bursátiles	998.986	767.917
30.10.00	Total resultado por intermediación	998.986	767.917
	Ingresos por servicios		
30.20.03	Ingresos por asesorías financieras	-	653.089
30.20.04	Otros ingresos por servicios	481.105	593.866
30.20.00	Total ingresos por servicios	481.105	1.246.955
	Resultado por instrumentos financieros		
30.30.03	A costo amortizado	192.692	229.989
30.30.00	Total ingresos por instrumentos financieros	192.692	229.989
	Resultado por operaciones de financiamiento		
30.40.01	Gastos por financiamiento	(6.069)	(3.298)
30.40.00	Total resultado por operaciones de financiamiento	(6.069)	(3.298)
	Gastos de administración y comercialización		
30.50.01	Remuneraciones y gastos del personal	(434.683)	(305.095)
30.50.03	Otros gastos de administración	(826.650)	(805.184)
30.50.00	Total gastos de administración y comercialización	(1.261.333)	(1.110.280)
	Otros resultados		
30.60.02	Resultado de inversiones en sociedades	145.000	131.000
30.60.03	Otros ingresos (gastos)	-	3.978
30.60.00	Total otros resultados	145.000	134.978
30.70.00	Resultado antes de impuesto a la renta	550.381	1.266.261
30.80.00	Impuesto a la renta	(55.709)	(171.538)
30.00.00	UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	494.672	1.094.723

J.P. MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA

ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 Y 2016

B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES

	30/09/2017	30/09/2016
	M\$	M\$
30.00.00 UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	494.672	1.094.723
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	870.250	(124.458)
31.30.00 Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades	-	-
31.40.00 Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-
31.50.00 Impuesto a la renta de otros resultados integrales	-	-
31.00.00 Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	870.250	(124.458)
32.00.00 TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO	1.364.922	970.265

J.P. MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

POR LOS EJERCICIOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 Y 2016

Estado de cambios en el patrimonio	Capital M\$	Reservas			Resultado Acumulado M\$	Resultado del Ejercicio M\$	Dividendos provisorios M\$	Total M\$
		Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Revaloración propiedades. planta y equipos M\$	Otras M\$				
Saldo inicial al 01 de enero de 2017	10.700.000	274.695	-	-	2.098.944	1.113.908	-	14.187.547
Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	494.672	-	494.672
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	1.113.908	(1.113.908)	-	-
Valorización de inversiones en sociedades	-	870.250	-	-	-	-	-	870.250
Efecto Reforma Tributaria	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 30 de septiembre de 2017	10.700.000	1.144.945	-	-	3.212.852	494.672	-	15.552.469

Estado de cambios en el patrimonio	Capital M\$	Reservas			Resultado Acumulado M\$	Resultado del Ejercicio M\$	Dividendos provisorios M\$	Total M\$
		Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Revaloración propiedades. planta y equipos M\$	Otras M\$				
Saldo inicial al 01 de enero de 2016	10.700.000	392.470	-	-	1.596.797	502.147	-	13.191.414
Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	1.094.723	-	1.094.723
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	502.147	(502.147)	-	-
Valorización de inversiones en sociedades	-	(124.458)	-	-	-	-	-	(124.458)
Efecto Reforma Tributaria	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 30 de septiembre de 2016	10.700.000	268.012	-	-	2.098.944	1.094.723	-	14.161.679

J.P. MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

MÉTODO DIRECTO

		30.09.2017	30.09.2016
	FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION	M \$	M \$
51.11.00	Comisiones recaudadas (pagadas)	992.916	764.619
51.12.00	Ingreso (egreso) neto por cuentas de clientes	-	-
51.13.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	-	-
51.14.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados	-	-
51.15.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	192.692	217.350
51.16.00	Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia	-	653.089
51.17.00	Gastos de administración y comercialización pagados	(1.073.288)	(629.398)
51.18.00	Impuestos pagados	(369.297)	(388.027)
51.19.00	Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	(2.242.467)	(318.689)
51.10.00	Flujo neto originado por actividades de la operación	(2.499.444)	298.944

	FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
52.11.00	Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros	-	-
52.12.00	Ingreso (egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas	-	-
52.13.00	Aumentos de capital	-	-
52.14.00	Reparto de utilidades y de capital	-	-
52.15.00	Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento	-	-
52.10.00	Flujo neto originado por actividades de financiamiento	-	-

	FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
53.11.00	Ingresos por ventas de propiedades, planta y equipo	-	-
53.12.00	Ingresos por ventas de inversiones en sociedades	-	-
53.13.00	Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	145.000	131.000
53.14.00	Incorporación de propiedades, planta y equipo	-	-
53.15.00	Inversiones en sociedades	-	-
53.16.00	Otros ingresos (egresos) netos de inversión	-	-
53.10.00	Flujo neto originado por actividades de inversión	145.000	131.000

50.10.00	Flujo neto total positivo (negativo) del período	(2.354.444)	429.944
----------	---	--------------------	----------------

50.20.00	Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente		
----------	---	--	--

50.30.00	VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(2.354.444)	429.944
----------	---	--------------------	----------------

50.40.00	SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	6.026.152	5.350.135
----------	---	------------------	------------------

50.00.00	SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	3.671.708	5.780.079
----------	---	------------------	------------------

J.P. MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA
NOTAS AL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 y 2016

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.

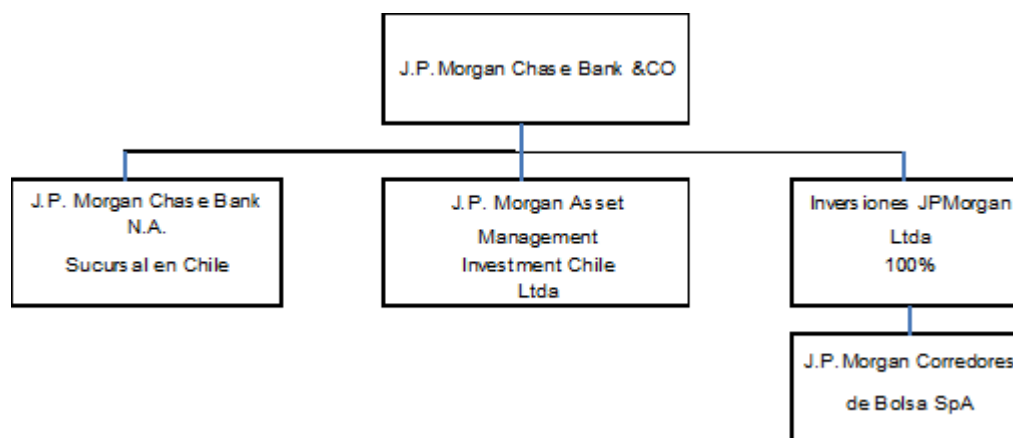
La Sociedad se encuentra inscrita bajo el número de RUT 76.109.764-4, a través de aportes en efectivo por un monto ascendente a M\$ 9.068.418 y mediante el aporte de una acción de la Bolsa de Comercio de Santiago por M\$ 1.631.582, cuyo valor justo a la fecha de aporte ascendía a M\$ 2.000.000. La Sociedad 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, Chile. La administración de J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA está a cargo de Inversiones J.P. Morgan Limitada a través de quien esta Sociedad designe para tal efecto.

Los estados financieros al 30 de septiembre de 2017 han sido aprobados por la alta administración de la Sociedad el 31 de octubre de 2017. La auditoría anual de los Estados Financieros 2016 fue realizada por PricewaterhouseCoopers Auditoras y Consultores Ltda., que se encuentra inscrito en el registro de Auditores de la Superintendencia de Valores y Seguros.

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



J.P.Morgan Corredores 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 30 de septiembre de 2017, J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA, mantiene sus operaciones de intermediación, corretaje, transacciones de valores, asesorías financieras, etc.

Negocios/ servicios por cuenta de terceros	Número de clientes no relacionados	Número de clientes relacionados
Compra y Venta de Renta Variable	1.530	1
Asesorías Financieras	0	0

Descripción de Principales Negocios

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

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

NOTA 2 - BASES DE PREPARACION

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

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

Los presentes estados financieros comprenden los estados de situación financiera al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, los resultados integrales, variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016.

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.

d) Reclasificaciones significativas

A la fecha de presentación de los presentes estados financieros, la Administración de J.P.Morgan Corredores de Bolsa SpA no ha efectuado reclasificaciones significativas.

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 un 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 período 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 cuales no se ha efectuado adopción anticipada.

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<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.	01/01/2018

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.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes” – 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.

01/01/2018

NIIF 16 “Arrendamientos” – 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.

01/01/2019

CINIIF 22 “Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas”. 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.

01/01/2018

Enmiendas y mejoras

Obligatoria para
ejercicios iniciados
a partir de
01/01/2017

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.

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 “ <i>Pagos Basados en Acciones</i> ”. 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 “ <i>Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes</i> ”. 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 “ <i>Contratos de Seguro</i> ”, con respecto a la aplicación de la NIIF 9 “ <i>Instrumentos Financieros</i> ”. 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 “ <i>Propiedades de Inversión</i> ”, 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 “ <i>Adopción por primera vez de las NIIF</i> ”, 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 “ <i>Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades</i> ”. 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 “ <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> ”, 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 “ <i>Estados Financieros Consolidados</i> ” y NIC 28 “ <i>Inversiones en asociadas y negocios conjuntos</i> ”. 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.

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, la cual se valoriza a valor razonable, reflejando los cambios en el valor razonable en “Otros resultados integrales”. El valor razonable es determinado a través de Bloomberg o con el dato publicado por la Bolsa de Comercio de Santiago en su página web.

f) Propiedades, planta y equipo

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

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

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

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

Tipo de bien	Vida útil
Computadores	3 años
Routers y servidores	3 años
Impresoras	3 años

g) Transacciones y Saldos en moneda extranjera

Los activos y pasivos monetarios pagaderos en moneda extranjera se registran en la contabilidad en la respectiva moneda y se reflejan en el estado de situación financiera según el tipo de cambio de cierre. Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos en moneda extranjera a la moneda funcional de la entidad se registran en resultados.

h) Deterioro de activos

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

i) Acreedores por intermediación

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

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

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

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

k) Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

l) Capital social

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

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

m) Reconocimiento de ingresos

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

NOTA 4 - ADMINISTRACION DEL RIESGO

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

- 1 Riesgo de crédito: El Riesgo de crédito proveniente del negocio de compra y venta de acciones, procede de la posibilidad de que el cliente no pague en la fecha acordada. Estamos expuestos a riesgos crédito del emisor, esto producto de la naturaleza de las operaciones realizadas en la corredora, donde no se manejan posiciones sino que solo se operan transacciones de clientes que posteriormente son cerradas contra otra contraparte.

Este riesgo lo controla el Área de riesgos regulatorios de crédito del grupo J.P. Morgan en Chile, que actúa en coordinación con el equipo de riesgo de crédito corporativo para el control de las exposiciones por riesgo de crédito. El equipo de riesgo de crédito corporativo será responsable de la evaluación de riesgo de cada contraparte, esto lo define con líneas de crédito sobre las cuales los clientes pueden operar. En el caso en que algún cliente desee realizar una operación por sobre de los límites autorizados, dicha aprobación requerirá la autorización del oficial de crédito respectivo. Con el fin de asegurar que las transacciones se encuentren dentro de los límites autorizados, el equipo de riesgos regulatorios local realiza una revisión al cierre de cada día.

- 2 Riesgo de liquidez: El Riesgo por liquidez proviene de la incapacidad de cumplir con las obligaciones de pago de corto plazo producto de la compra y venta de acciones de manera oportuna. La administración de la liquidez estará a cargo de Tesorería y el control diario será efectuado por Operaciones. Adicionalmente, contempla el cumplimiento de los requerimientos regulatorios de índices normativos donde el control y análisis del riesgo de liquidez es evaluado por el Área de control financiero del Grupo J.P. Morgan en Chile, quién es responsable de generar diariamente índices de regulatorios de solvencia y liquidez.

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 mero 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 área de riesgos regulatorios de mercado del Grupo J.P. Morgan en Chile, en coordinación con el área de control financiero del grupo en Chile.
- 4 Riesgo operacional: es el riesgo de pérdida resultante de procesos o sistemas inadecuados, factores humanos o debido a eventos externos que no son relacionados ni al mercado ni de crédito. Este riesgo es inherente a las actividades del banco y se puede manifestar de diversas formas, incluyendo los actos fraudulentos, interrupciones de los negocios, comportamiento inadecuado de los empleados, incumplimiento de las leyes y normas, o fracaso de los proveedores de cumplir de acuerdo a lo pactado. Estos eventos pueden resultar en pérdidas financieras, litigios y multas regulatorias como también, otros daños al banco. El objetivo del proceso de gestión es de mantener el riesgo operacional en los niveles apropiados, en base a la fortaleza financiera del banco, las características de sus negocios, los mercados, el entorno competitivo y regulatorio en que opera.

Para monitorear y controlar el riesgo operacional, el banco sigue el Marco General de Gestión del Riesgo Operacional Global que tiene por objeto permitirle al banco a funcionar en un ambiente operacional sólido y bien controlado. Los cuatro componentes del Marco de Gestión de Riesgo Operacional son la gobernanza, la identificación y la evaluación de riesgos, la presentación de informes y seguimiento, y la medición.

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 30 de septiembre de 2017 son:

Patrimonio Depurado: M13.130.199\$
 Liquidez General: 1,08 veces
 Liquidez por intermediación: 1,08 veces
 Razón de endeudamiento: 0,06 veces
 Cobertura patrimonial: 6,13%

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 2017 y al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Efectivo y efectivo equivalente	30/09/2017	31/12/2016
	M\$	M\$
Banco en pesos	3.385.902	5.857.850
Banco en moneda extranjera	285.806	168.302
Total	3.671.708	6.026.152

NOTA 7 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

Al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 los instrumentos financieros clasificados por categoría son los siguientes:

Activos financieros al 30 de septiembre de 2017

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	3.671.708	-	-	3.671.708
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	-	-	5.009.687	5.009.687
Deudores por intermediación	-	-	49.534.904	49.534.904
Inversiones en sociedades	-	3.200.000	-	3.200.000
Total	3.671.708	3.200.000	54.544.591	61.416.299

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	-	2.007.877	-	2.007.877
Total	6.026.152	2.007.877	5.526.144	13.560.173

Pasivos financieros al 30 de septiembre de 2017

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable por resultados M\$	Pasivos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Pasivos financieros a costo amortizado M\$	Total M\$
Acreedores por intermediación	-	-	49.442.112	49.442.112
Total	-	-	49.442.112	49.442.112

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2016

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

NOTA 8- INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – CARTERA PROPIA

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 los instrumentos financieros a costo amortizado de cartera propia son los siguientes:

Activos financieros al 30 de septiembre de 2017

Instrumentos Financieros a Costo amortizado	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En Operaciones a Plazo	En Préstamos	En garantías o por otras operaciones	Subtotal	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos de renta Fija e intermediación financiera	-	-	-	-	-	-
Del Estado	-	-	-	-	-	-
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De Entidades Financieras	-	-	-	-	-	-
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De Empresas	-	-	-	-	-	-
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Otros - Depósito a plazo	5.009.687	-	-	-	-	5.009.687
Total IRF e IIF	5.009.687	-	-	-	-	5.009.687

Activos financieros al 31 de diciembre de 2016

Instrumentos Financieros a Costo amortizado	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En Operaciones a Plazo	En Préstamos	En garantías o por otras operaciones	Subtotal	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos de renta Fija e intermediación financiera	-	-	-	-	-	-
Del Estado	-	-	-	-	-	-
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De Entidades Financieras	-	-	-	-	-	-
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De Empresas	-	-	-	-	-	-
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Otros - Depósito a plazo	5.010.833	-	-	-	-	5.010.833
Total IRF e IIF	5.010.833	-	-	-	-	5.010.833

NOTA 9 – DEUDORES POR INTERMEDIACIÓN

Detalle de las cuentas por cobrar por intermediación al 30 de septiembre de 2017.

Resumen	30/09/2017			31/12/2016		
	Monto	Provisión	Total	Monto	Provisión	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	49.534.904	-	49.534.904	515.311	-	515.311
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-	-
Total	49.534.904	-	49.534.904	515.311	-	515.311

a) Intermediación de operaciones a término

Al 30 de septiembre de 2017.

Contrapartes	Cuentas por Cobrar por intermediación	Provisión	Total	Vencidos				
				Hast a 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	más de 30 días	Total vencidos
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas Naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas Jurídicas	48.510.926	-	48.510.926	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	1.023.978	-	1.023.978	-	-	-	-	-
Total	49.534.904	-	49.534.904	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2016.

Contrapartes	Cuentas por Cobrar por intermediación	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	más de 30 días	Total vencidos
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas Naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas Jurídicas	515.311	-	515.311	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	515.311	-	515.311	-	-	-	-	-

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

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016 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 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016.

Al 30 de septiembre de 2017.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Cuenta corriente	1	3.671.708	-	3.671.708	-
Depósito a plazo	1	5.009.687	-	5.009.687	-
Resultado Instrumentos Financieros	18	192.692	192.692	-	-
Gastos administración (-)	9	(255.736)	(255.736)	-	-
Servicios financieros	18	481.105	481.105	-	-
Comisión por venta de acciones	1	38.563	38.563	-	-
Comisión por compra de acciones	1	38.881	38.881	-	-
Deudores por intermediación	1	1.023.978	-	1.023.978	-
Acreedores por intermediación	1	1.094.607	-	-	1.094.607
Total	51	11.295.485	495.505	9.705.373	1.094.607

Al 31 de Diciembre de 2016.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		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	14.204	14.204	-	-
Comisión por compra de acciones	1	12.163	12.163	-	-
Deudores por intermediación	0	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	1	300.754	-	-	300.754
Total	65	12.000.875	672.766	11.027.355	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.

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.

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 30 de septiembre de 2017:

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.

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 y los saldos por operaciones de intermediación.

NOTA 11 – INVERSIONES EN SOCIEDADES

Inversiones Valoradas a valor razonable por patrimonio

El detalle de la cuenta al 30 de septiembre de 2017 es el siguiente:

Nombre de la entidad	Nº de Acciones	Valor razonable
	Nº	M\$
Bolsa de Comercio de Santiago	1.000.000	3.200.000
Total	1.000.000	3.200.000

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

Nombre de la entidad	Nº de Acciones	Valor Razonable
	Nº	M\$
Bolsa de Comercio de Santiago	1	2.007.877

El precio de la bolsa de Comercio de Santiago se encuentra valorizado a valor razonable por patrimonio.

NOTA 12 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

La composición al 30 de septiembre de 2017 es la siguiente:

Propiedades. planta y equipos	Terrenos y Edificios	Maquinaria y equipos	Muebles y útiles	Remodelación	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2017	-	14.678	-	-	-	14.678
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Valor Bruto al 30-06-2017	-	14.678	-	-	-	14.678
Depreciación del ejercicio	-	900	-	-	-	1.340
Depreciación acumulada	-	13.338	-	-	-	13.338
Valor Neto al 30-06-2017	-	440	-	-	-	440

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

Propiedades. planta y equipos	Terrenos y Edificios	Maquinaria y equipos	Muebles y útiles	Remodelación	Otros	Total
	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	-	14.678	-	-	-	14.678
Depreciación del ejercicio	-	1.784	-	-	-	1.784
Depreciación acumulada	-	11.554	-	-	-	11.554
Valor Neto al 31-12-2016	-	1.340	-	-	-	1.340

Durante el ejercicio no se registraron adiciones ni bajas de activos fijos.

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

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

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

NOTA 13 – OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

Obligaciones con bancos e instituciones financieras

Al 30 de septiembre de 2017, la Sociedad no mantiene obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras.

a) Línea de Crédito utilizada

Resumen	<u>30-09-2017</u> M\$	<u>31-12-2016</u> M\$
Línea de crédito utilizada	-	-
Total	-	-

Al 30 de septiembre de 2017

Banco	Monto Autorizado	Monto Utilizado
	M\$	M\$
Banco de Chile	-	-
Total	-	-

Al 31 de diciembre de 2016

Banco	Monto Autorizado	Monto Utilizado
	M\$	M\$
Banco de Chile	-	-
Total	-	-

NOTA 14 – ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN

Detalle de las cuentas por pagar por intermediación al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

Resumen	30/09/2017			31/12/2016		
	Monto	Provisión	Total	Monto	Provisión	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	49.442.112	-	49.442.112	593.136	-	593.136
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-	-
Total	49.442.112	-	49.442.112	593.136	-	593.136

a) Intermediación de operaciones a término

Al 30 de septiembre de 2017.

Contrapartes	Cuentas por Pagar por intermediación	Provisión	Total	Vencidos				
				Hast a 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total vencidos
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas Naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas Jurídicas	48.347.505	-	48.347.505	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	1.094.607	-	1.094.607	-	-	-	-	-
Total	49.442.112	-	49.442.112	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2016.

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

NOTA 15 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de este rubro es la siguiente:

Cuentas por cobrar	30/09/2017	31/12/2016
	M\$	M\$
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-
Otras cuentas por cobrar	21.234	10.079
Total	21.234	10.079

Detalle	30/09/2017 M\$	31/12/2016 M\$
Gastos por rendir	6.122	2.252
Otras operaciones recursos humanos	-	30
Otros cuentas por cobrar	15.112	7.797
Total	21.234	10.079

NOTA 16 – OTROS ACTIVOS

La composición de este rubro es la siguiente:

Detalle	30/09/2017 M\$	31/12/2016 M\$
Gastos Anticipados	54.383	-
Garantía DCV	110.952	624.963
Garantía CCLV	3.844.893	813.723
Total	4.010.228	1.438.686

NOTA 17 – OTROS IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR

La composición de este rubro es la siguiente:

Impuestos por cobrar y pagar	30/09/2017		31/12/2016	
	Activo M\$	Pasivo M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Impuesto renta por recuperar	24.022	-	61.812	-
Impuesto por pagar (IVA)	-	27.858	-	10.767
Pagos provisionales	104.387	18.461	58.068	-
Provisión impuesto renta	18.473	68.869	-	197.661
Totales	146.882	115.188	119.880	208.428

NOTA 18 – IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTO DIFERIDO

Impuestos diferidos	30/09/2017		31/12/2016	
	Activo M\$	Pasivo M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Inversión financiera			102.957	-
Provisión vacaciones y bonos	47.632		37.956	-
Activo fijo Tributario	824		1.208	-
Ajuste Posición Cambio		11	-	15
Activo fijo financiero		119	-	341
Gastos pagados por anticipado		3.981	-	-
Valor justo acción Bolsa de Comercio de Santiago	110.565	423.473	-	101.600
Totales	159.021	427.584	142.121	101.956

NOTA 19 – PROVISIONES

El detalle de las provisiones al 30 de septiembre de 2017 es el siguiente:

Movimiento de provisiones	Gastos de Administración M\$	Vacaciones M\$	Reconocimiento desempeño M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01-01-2017	19.369	17.189	131.091	167.649
Provisiones constituidas	826.768	16.254	180.088	1.023.110
Reverso de provisiones	(819.851)	(14.477)	(153.730)	(988.058)
Total al 30-09-2017	26.286	18.966	157.449	202.701

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

Movimiento de provisiones	Gastos de Administración M\$	Vacaciones M\$	Reconocimiento desempeño M\$	Total 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	(619.190)	(24.479)	(117.497)	(761.166)
Total al 31-12-2016	19.369	17.189	131.091	167.649

NOTA 20 – RESULTADO POR LÍNEA DE NEGOCIO

Detalle de resultado por línea de negocio del intermediario:

Al 30 de Septiembre de 2017

Resultado por línea de negocio	Comisiones		Total
	Utilidad M\$	Perdida M\$	
Intermediación	998.986	-	998.986
Asesorías Financieras	-	-	-
TOTAL	998.986	-	998.986

Al 30 de Septiembre de 2016

Resultado por línea de negocio	Comisiones		Total
	Utilidad M\$	Perdida M\$	
Intermediación	767.917	-	767.917
Asesorías Financieras	653.089	-	653.089
TOTAL	1.421.006	-	1.421.006

NOTA 21 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición de este rubro es la siguiente:

Detalle	30/09/2017	31/12/2016
M\$	M\$	
Impuestos por pagar	3.282	2.623
Otros pendientes recursos humanos	4.703	4.803
Otras cuentas por pagar	6.065	6.059
Total	14.050	13.485

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.
- No existen garantías personales.
- Garantías por acciones: Se ha entregado en custodia a la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, quien 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 \$3.080.987.824 al 30 de septiembre de 2017 y una garantía mensual por \$763.904.766 al 30 de septiembre de 2017.

Adicionalmente, la Sociedad mantiene póliza de fidelidad funcionaria N°0020069882 por US\$ 1.000.000., emitida por Marsh S.A Corredores de Seguros, con vigencia desde el 16 de Abril de 2017 al 16 de abril de 2018.

NOTA 23 – 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 30 de septiembre de 2017 el capital social se encuentra íntegramente pagado.

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

Al 30 de septiembre de 2017, el saldo de Otras Reservas, correspondiente al cambio en el valor justo de los activos financieros a valor razonable, asciende a M\$ 1.144.945.

a) Capital

Capital	30/09/2017	31/12/2016
M\$	M\$	
Saldo Inicial	10.700.000	10.700.000
Aumentos de Capital	-	-
Disminución de capital	-	-
Otros	-	-
Total	10.700.000	10.700.000

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

Total acciones	1.000
Total acciones suscritas por pagar	-
Total acciones pagadas	1.000

Capital social	10.700.000
Capital suscrito por pagar	-
Capital pagado	10.700.000

b) Reservas

Al 30 de septiembre de 2017

Reservas	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Revalorización propiedades, planta y equipo M\$	Otras M\$	Total M\$
Saldo Inicial al 01 de Enero 2017	274.695	-	-	274.695
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	870.250	-	-	870.250
Total	1.144.945	-	-	1.144.945

Al 31 de diciembre de 2016

Reservas	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Revalorización propiedades, planta y equipo M\$	Otras M\$	Total M\$
Saldo Inicial al 01 de Enero 2016	392.470	-	-	392.470
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	(117.775)	-	-	(117.775)
Total	274.695	-	-	274.695

c) Resultados Acumulados

Resultados acumulados	30/09/2017 M\$	31/12/2016 M\$
Saldo Inicial	3.212.852	2.098.944
Resultados del ejercicio	494.672	1.113.986
Efecto Reforma tributaria	-	-
Otros	-	-
Total	3.707.524	3.212.930

NOTA 24 – SANCIONES

Durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2017 y el 30 de septiembre de 2017 la administración tomó conocimiento de una sanción del CCLV por \$647.918 por atrasos en cobertura de posiciones netas vendedoras en la Cámara del mercado de Operaciones de Renta Variable.

NOTA 25 - HECHOS RELEVANTES

Para el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2017 y el 30 de septiembre de 2017 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, se materializó la desmutualización de la Bolsa de Santiago. Esta decisión fue tomada por el directorio de la entidad en su última sesión ordinaria y el 12 de junio de 2017 se produjo, junto con la desmutualización, el canje de 1 millón de acciones de la Bolsa por cada acción actual que poseen los accionistas.

NOTA 26 – HECHOS POSTERIORES

Para el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2017 y el 30 de septiembre de 2017 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no existen hechos que informar.