

J.P. MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA

Estados financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

CONTENIDO

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

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





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 27 de febrero de 2018

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los correspondientes estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

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

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



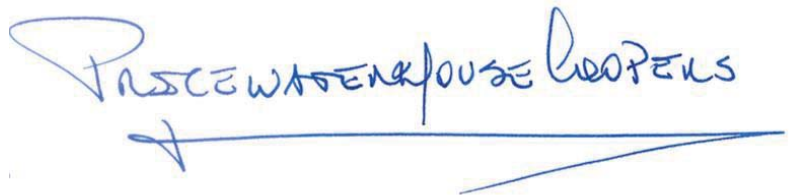
Santiago, 27 de febrero de 2018
J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA
2

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



Agustín Silva C.
RUT: 8.951.059-7



PRICEWATERHOUSE COOPERS

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	Ogaz Marcelo
1.5	Gerente General	Ogaz Marcelo
1.6	Tipo de operación: 1. Por cuenta propia y de terceros 2. Sólo por cuenta de terceros	1
1.7	Período que informa	31 de diciembre de 2017
1.8	Moneda de presentación	Pesos chilenos

J. P. MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

INDICE

I Estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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

J.P. MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016

<u>ACTIVOS</u>		<u>Nota</u>	<u>31-12-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
			M\$	M\$
11.01.00	Efectivo y efectivo equivalente	6	6.292.364	6.026.152
11.02.00	Instrumentos financieros	7, 8 y 10	4.056.014	5.010.833
11.02.11	A valor razonable - Cartera propia Disponible	7	49.764	-
11.02.40	A costo amortizado - Cartera propia Disponible	8	4.006.250	5.010.833
11.03.00	Deudores por intermediación	7 y 9	3.823.651	515.311
11.06.00	Otras cuentas por cobrar	14	25.618	10.079
11.07.00	Impuestos por cobrar	17	161.288	119.880
11.08.00	Impuestos diferidos	17	171.368	142.121
11.09.00	Inversiones en sociedades	11	3.000.000	2.007.877
11.11.00	Propiedades, planta y equipo	12	282	1.340
11.12.00	Otros Activos	15	<u>2.248.453</u>	<u>1.438.686</u>
10.00.00	TOTAL ACTIVOS		<u>19.779.038</u>	<u>15.272.279</u>
			=====	=====
PASIVOS Y PATRIMONIO PASIVOS				
21.02.00	Acreedores por intermediación	7 y 16	3.464.573	593.136
21.05.00	Otras cuentas por pagar	20	49.346	13.485
21.06.00	Provisiones	19	232.565	167.649
21.07.00	Impuestos por pagar	17	135.386	208.428
21.08.00	Impuestos diferidos	18	<u>369.549</u>	<u>101.956</u>
21.00.00	TOTAL PASIVOS		<u>4.251.419</u>	<u>1.084.654</u>
PATRIMONIO				
22.01.00	Capital	24	10.700.000	10.700.000
22.02.00	Reservas	24	998.945	274.695
22.03.00	Resultados acumulados		3.212.930	2.098.944
22.04.00	Resultado del ejercicio		<u>615.744</u>	<u>1.113.986</u>
22.00.00	TOTAL PATRIMONIO		<u>15.527.619</u>	<u>14.187.625</u>
20.00.00	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>19.779.038</u>	<u>15.272.279</u>
			=====	=====

J.P. MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

POR LOS AÑOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016

	<u>NOTA</u>	<u>31-12-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
		M\$	M\$
A) ESTADO DE RESULTADOS			
Resultado por intermediación			
30.10.01 Comisiones por operaciones bursátiles	21	<u>1.353.871</u>	<u>917.777</u>
30.10.00 Total resultado por intermediación		<u>1.353.871</u>	<u>917.777</u>
Ingresos por servicios			
30.20.03 Ingresos por asesorías financieras	21	-	653.922
30.20.04 Otros ingresos por servicios	10	<u>646.884</u>	<u>720.399</u>
30.20.00 Total ingresos por servicios		<u>646.884</u>	<u>1.374.321</u>
Resultado por instrumentos financieros			
30.30.03 A costo amortizado	10	<u>237.050</u>	<u>312.608</u>
30.30.00 Total ingresos por instrumentos financieros		<u>237.050</u>	<u>312.608</u>
Gastos de administración y comercialización			
30.50.01 Remuneraciones y gastos del personal		(575.438)	(419.316)
30.50.03 Otros gastos de administración	22	<u>(1.138.336)</u>	<u>(1.063.537)</u>
30.50.00 Total gastos de administración y comercialización		<u>(1.713.774)</u>	<u>(1.482.853)</u>
Otros resultados			
30.60.02 Resultado de inversiones en sociedades	11	160.000	146.000
30.60.03 Otros ingresos (gastos)		<u>19.292</u>	<u>3.230</u>
30.60.00 Total otros resultados		<u>179.292</u>	<u>149.230</u>
30.70.00 Resultado antes de impuesto a la renta		703.323	1.271.084
30.80.00 Impuesto a la renta		<u>(87.579)</u>	<u>(157.098)</u>
30.00.00 UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>615.744</u> =====	<u>1.113.986</u> =====

J.P. MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA

ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES

POR LOS AÑOS FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016

B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES

	<u>31-12-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
	M\$	M\$
30.00.00 UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>615.744</u>	<u>1.113.986</u>
Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		
31.10.00 Revalorización de propiedades, planta y equipo	-	-
31.20.00 Activos financieros a valor razonable por patrimonio	724.250	(117.775)
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	<u>-</u>	<u>-</u>
31.00.00 Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	<u>724.250</u>	<u>(117.775)</u>
32.00.00 TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO	1.339.994 =====	996.211 =====

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Estado de cambios en el patrimonio	Capital M\$	Reservas				Otras M\$	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\$							
Saldo inicial al 01 de enero de 2017	10.700.000	274.695	-	-	-	2.098.944	1.113.986	14.187.625	-	615.744
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	615.744	-	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	(1.113.986)	-	-	-
Valorización de inversiones en sociedades	-	724.250	-	-	-	-	-	-	-	724.250
Efecto Reforma Tributaria	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2017	10.700.000	998.945	-	-	-	3.212.930	615.744	15.527.619	-	-

Estado de cambios en el patrimonio	Capital M\$	Reservas				Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios	Total M\$
		Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revaloración Propiedades, Planta y equipos	Otras	Resultado acumulado			
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2016	10.700.000	392.470	-	-	1.596.797	502.147	-	13.191.414
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	1.113.986	-	1.113.986
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	502.147	502.147	-	-
Valorización de inversiones en sociedades	-	(117.775)	-	-	-	-	-	(117.775)
Efecto Reforma Tributaria	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2016	10.700.000	274.695	-	-	2.098.944	1.113.986	-	14.187.625

J.P. MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

METODO DIRECTO

		Por los años finalizados	
		<u>31-12-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
		M\$	M\$
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN			
51.11.00	Comisiones recaudadas	1.353.871	917.777
51.15.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	1.191.869	312.608
5.16.000	Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia	-	653.922
51.17.00	Gastos de administración y comercialización pagados	(1.172.478)	(1.359.017)
51.18.00	Impuestos pagados	(540.238)	(352.126)
51.19.00	Otros ingresos netos por actividades de la operación	<u>(726.812)</u>	<u>356.853</u>
51.10.00	Flujo neto originado por actividades de la operación	<u>106.212</u>	<u>530.017</u>
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	160.000	146.000
53.14.00	Incorporación de propiedades, planta y equipo	<u>-</u>	<u>-</u>
53.10.00	Flujo neto originado por actividades de inversión	160.000	146.000
50.10.00	Flujo neto total positivo (negativo) del período		
50.20.00	Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	<u>266.212</u>	<u>676.017</u>
50.30.00	VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		
50.40.00	SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>6.026.152</u>	<u>5.350.135</u>
50.00.00	SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENT	<u>6.292.364</u>	<u>6.026.152</u>
		=====	=====

J.P. MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA
NOTAS AL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE 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.

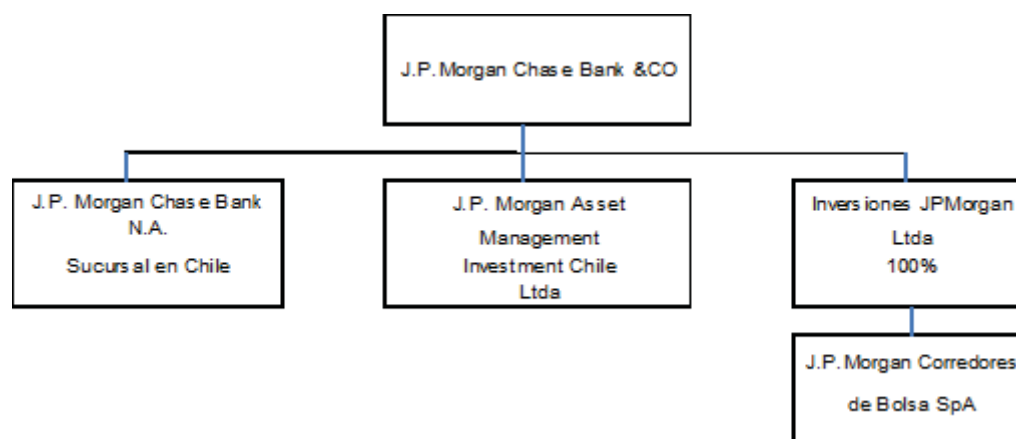
La Sociedad se encuentra inscrita bajo el número de RUT 76.109.764-4, a través de aportes en efectivo por un monto ascendente a M\$ 9.068.418 y mediante el aporte de una acción de la Bolsa de Comercio de Santiago por M\$ 1.631.582, cuyo valor justo a la fecha de aporte ascendía a M\$ 2.000.000. La Sociedad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

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 han sido aprobados por la alta administración de la Sociedad el 26 de febrero de 2017. La auditoría anual de los Estados Financieros 2016 fue realizada por PricewaterhouseCoopers Auditores y Consultores Ltda., que se encuentra inscrito en el registro de Auditores de la Superintendencia de Valores y Seguros, bajo el N°24

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



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

Al 31 de Diciembre de 2017. J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA, mantiene sus operaciones de intermediación. Corretaje, transacciones de valores. etc.

	Número de Clientes no relacionados	Número de clientes relacionados
Negocios/ servicios por cuenta de terceros		
Compra y Venta de Renta Variable	1601	1

Descripción de Principales Negocios

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

NOTA 2 - BASES DE PREPARACION

a) 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.

b) Segmentos

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

c) Hipótesis de empresa en marcha

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

NOTA 3 - PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

- a) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2017.

Enmiendas y mejoras

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.

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

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, no vigentes para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2017, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada.

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIIF 9 “Instrumentos Financieros”- Publicada en julio 2014. El IASB ha publicado la versión completa de la NIIF 9, que sustituye la guía de aplicación de la NIC 39. Esta versión final incluye requisitos relativos a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida. La parte relativa a contabilidad de cobertura que forma parte de esta versión final de NIIF 9 había sido ya publicada en noviembre 2013. Su adopción anticipada es permitida.	01/01/2018
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. NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019 y su aplicación anticipada está permitida para las entidades que aplican las NIIF 15 antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16.	01/01/2019
NIIF 17 “Contratos de Seguros”. Publicada en mayo de 2017, reemplaza a la actual NIIF 4. La NIIF 17 cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional. La norma se aplica a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021, permitiéndose la aplicación anticipada siempre y cuando se aplique la NIIF 15, “Ingresos de los contratos con clientes” y NIIF 9, “Instrumentos financieros”.	01/01/2021
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
CINIIF 23 “Posiciones tributarias inciertas”. Publicada en junio de 2016. Esta interpretación aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.	01/01/2019
Enmienda a NIIF 2 “Pagos Basados en Acciones”. Publicada en Junio 2016. La enmienda clarifica la medición de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo y la contabilización de modificaciones que cambian dichos pagos a liquidación con instrumentos de patrimonio. Adicionalmente, introduce una excepción a los principios de NIIF 2 que requerirá el tratamiento de los premios como si fuera todo liquidación como un instrumento de patrimonio, cuando el empleador es obligado a retener el impuesto relacionado con los pagos basados en acciones.	01/01/2018
Enmienda a NIIF 15 “Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes”. Publicada en abril 2016. La enmienda introduce aclaraciones a la guía para la identificación de obligaciones de desempeño en los contratos con clientes, contabilización de licencias de propiedad intelectual y la evaluación de principal versus agente (presentación bruta versus neta del ingreso). Incluye nuevos y modificados ejemplos ilustrativos como guía, así como ejemplos prácticos relacionados con la transición a la nueva norma de ingresos.	01/01/2018
Enmienda a NIIF 4 “Contratos de Seguro”, con respecto a la aplicación de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”. Publicada en septiembre 2016. La enmienda introduce dos enfoques: (1) enfoque de superposición, que da a todas las compañías que emiten contratos de seguros la opción de reconocer en otro resultado integral, en lugar de pérdidas y ganancias, la volatilidad que podría surgir cuando se aplica la NIIF 9 antes que la nueva norma de contratos de seguros) y (2) exención temporal de NIIF 9, que permite a las compañías cuyas actividades son predominantemente relacionadas a los seguros, aplicar opcionalmente una exención temporal de la NIIF 9 hasta el año 2021, continuando hasta entonces con la aplicación de NIC 39.	01/01/2018

Enmienda a NIC 40 "Propiedades de Inversión", en relación a las transferencias de propiedades de inversión. Publicada en diciembre 2016. La enmienda clarifica que para transferir para, o desde, propiedades de inversión, debe existir un cambio en el uso. Para concluir si ha cambiado el uso de una propiedad debe existir una evaluación (sustentado por evidencias) de si la propiedad cumple con la definición.	01/01/2018
Enmienda a NIIF 1 "Adopción por primera vez de las NIIF", relacionada con la suspensión de las excepciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, NIC 19 y NIIF 10. Publicada en diciembre 2016.	01/01/2018
Enmienda a NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos", en relación a la medición de la asociada o negocio conjunto al valor razonable. Publicada en diciembre 2016.	01/01/2018
Enmienda a NIIF 9 "Instrumentos Financieros". Publicada en Octubre de 2017. La modificación permite que más activos se midan al costo amortizado que en la versión anterior de la NIIF 9, en particular algunos activos financieros prepagados con una compensación negativa. Los activos calificados, que incluyen son algunos préstamos y valores de deuda, los que de otro modo se habrían medido a valor razonable con cambios en resultados (FVTPL). Para que califiquen al costo amortizado, la compensación negativa debe ser una "compensación razonable por la terminación anticipada del contrato".	01/01/2019
Enmienda a NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos". Publicada en Octubre de 2017. Esta modificación aclara que las empresas que contabilizan participaciones a largo plazo en una asociada o negocio conjunto -en el que no se aplica el método de la participación- utilizando la NIIF 9. El Consejo ha publicado un ejemplo que ilustra cómo las empresas aplican los requisitos de la NIIF 9 y la NIC 28 a los intereses de largo plazo en una asociada o una empresa conjunta.	01/01/2019
Enmienda a NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos". Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria.	Indeterminado

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

b) Efectivo equivalente

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

c) Activos financieros a costo amortizado

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

d) Deudores por intermediación

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

e) Inversión en sociedades

Bajo este rubro se registra a acción adquirida de la Bolsa de Comercio de Santiago necesaria para que la Sociedad pueda operar, la cual se valoriza a valor razonable, reflejando los cambios en el valor razonable en "Otros resultados integrales". El valor razonable es determinado por la Bolsa de Comercio tomando como base el promedio de las 2 últimas transacciones bursátiles.

f) Propiedades, planta y equipo

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

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

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

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

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

g) Transacciones y Saldos en moneda extranjera

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

h) Deterioro de activos

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

i) Acreedores por intermediación

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

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

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

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

k) Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

l) Capital social

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

m) Reconocimiento de ingresos

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

NOTA 4 - ADMINISTRACION DEL RIESGO

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

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

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

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

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

- 3 Riesgo de mercado: El riesgo de mercado asociado tendrá relación con las posiciones que se puedan tener en instrumentos financieros, cuya volatilidad del precio hace que el control de riesgo de mercado sea tarea relevante. El control y análisis del riesgo de mercado es evaluado por el 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 de la corredora y se puede manifestar de diversas formas, incluyendo actos fraudulentos, interrupciones de los negocios, comportamiento inadecuado de los empleados, incumplimiento de las leyes y normas, o fallas de los proveedores en 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 de la entidad financiera, las características de sus negocios, los mercados, el entorno competitivo y regulatorio en que opera.

Para identificar, medir, controlar y mitigar el riesgo operacional, la entidad sigue las pautas dictadas por la política corporativa que tiene por objeto permitirle funcionar en un ambiente operacional robusto y bien controlado integrado por 4 componentes: 1) gobernanza, 2) identificación y la evaluación de riesgos, 3) medición, 4) presentación de informes y seguimiento.

En cumplimiento a lo dispuesto por la norma de carácter general N° 18 de la Superintendencia de Valores y Seguros. J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA, debe dar cumplimiento a los indicadores de liquidez y solvencia. Los correspondientes valores al 31 de diciembre de 2017 son:

Patrimonio Depurado:	M\$ 13.235.145
Liquidez General:	2.93 veces
Liquidez por intermediación:	2.93 veces
Razón de endeudamiento:	0.06 veces
Cobertura patrimonial:	1.24%

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 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	<u>31-12-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente		
Banco en pesos	5.980.770	5.857.850
Banco en moneda extranjera	<u>311.594</u>	<u>168.302</u>
	6.292.364	6.026.152
	=====	=====

NOTA 7 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

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

Activos financieros al 31 de diciembre 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	6.292.364	-	-	6.292.364
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	49.764	-	4.006.250	4.056.014
Deudores por intermediación	-	-	3.823.651	3.823.651
Inversiones en sociedades	-	3.000.000	-	3.000.000
Total	6.342.128	3.000.000	7.829.901	17.172.029

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 31 de diciembre de 2017

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable por resultados	Pasivos financieros a valor razonable por patrimonio	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Acreeedores por intermediación	-	-	3.464.573	-
Total	-	-	3.464.573	-

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2016

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

NOTA 8- INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – CARTERA PROPIA

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

Activos financieros al 31 de diciembre de 2017

Instrumentos Financieros a Costo amortizado	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total
		En operaciones a Plazo	En Préstamos	En garantías o por otras operaciones		
	MS\$	MS\$	MS\$	MS\$	MS\$	MS\$
Instrumentos de renta Fija e Intermediación financiera	-	-	-	-	-	-
Del Estado	-	-	-	-	-	-
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De Entidades Financieras	-	-	-	-	-	-
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De Empresas	-	-	-	-	-	-
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Otros - Depósito a plazo	<u>4.006.250</u>	-	-	-	-	<u>4.006.250</u>
Total IRF e IIF	<u>4.006.250</u>	-	-	-	-	<u>4.006.250</u>
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

Activos financieros al 31 de diciembre de 2016

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

NOTA 9 – DEUDORES POR INTERMEDIACIÓN

Detalle de las cuentas por cobrar por intermediación al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

<u>Resumen</u>	<u>31-12-2017</u>			<u>31-12-2016</u>		
	<u>Monto</u>	<u>Provisión</u>	<u>Total</u>	<u>Monto</u>	<u>Provisión</u>	<u>Total</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	3.823.651	-	3.823.651	515.311	-	515.311
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-	-

a) Intermediación de operaciones a término

Al 31 de diciembre de 2017.

<u>Contrapartes</u>	<u>Cuentas por Cobrar por intermediación</u>	<u>Provisión</u>	<u>Total</u>	<u>Vencidos</u>				
				<u>Hasta 2 días</u>	<u>Desde 3 hasta 10 días</u>	<u>Desde 11 hasta 30 días</u>	<u>Más de 30 días</u>	<u>Total vencidos</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas Naturales								
Personas Jurídicas	3.823.651	-	3.823.651	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	3.823.651	-	3.823.651	-	-	-	-	-
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2016

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

Intermediación de operaciones a plazo sobre acciones (simultáneas)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Sociedad no ha desarrollado operaciones a plazo sobre acciones por intermediación de operaciones a plazo sobre acciones (simultáneas).

b) Movimiento de la provisión por deterioro de valor incobrable

No se han realizado provisiones de incobrabilidad en los periodos reportados.

NOTA 10 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

- a) Resumen de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Al 31 de diciembre de 2017

<u>Concepto</u>	<u>Total transacción</u>			<u>Saldo</u>	
	<u>Cantidad</u>	<u>Monto</u>	<u>Resultado</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
		M\$	M\$	M\$	M\$
Cuenta corriente	1	6.291.002	-	6.291.002	-
Depósito a plazo		4.006.250	-	4.006.250	-
Resultado Instrumentos Financieros	24	237.050	237.050	-	-
Gastos administración	24	(384.837)	(384.837)	-	-
Comisión por venta de acciones	1	54.554	54.554	-	-
Comisión por compra de acciones	1	52.358	52.358	-	-

Al 31 de diciembre de 2016

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

Se incluyen todas las transacciones con empresas relacionadas.

Los intereses cobrados por la Sociedad J.P. Morgan Corredora de Bolsa SpA corresponden a la colocación y mantención de Depósito a Plazo en J.P. Morgan Chase Bank N.A. Sucursal en Chile así como también a los intereses sobre el saldo que J.P. Morgan Corredora de Bolsa SpA mantiene en la cuenta corriente de J.P. Morgan Chase Bank N.A. Sucursal en Chile.

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

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

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

J.P. Morgan Corredora de Bolsa SpA y J.P. Morgan Security LLC a diciembre de 2017, presentan saldos por operaciones de intermediación.

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

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

Al 31 de diciembre de 2017

<u>Concepto</u>	<u>Total transacción</u>			<u>Saldo</u>	
	<u>Cantidad</u>	<u>Monto</u>	<u>Resultado</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
		M\$	M\$	M\$	M\$
Cuenta corriente	1	6.291.002	-	6.291.002	-
Depósito a plazo	1	4.006.250	-	4.006.250	-
Resultado Instrumentos Financieros	24	237.050	237.050	-	-
Gastos administración	24	(384.837)	(384.837)	-	-

Al 31 de diciembre de 2016

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

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.

Al 31 de diciembre de 2017

<u>Concepto</u>	<u>Total transacción</u>			<u>Saldo</u>	
	<u>Cantidad</u>	<u>Monto</u>	<u>Resultado</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
		M\$	M\$	M\$	M\$
Servicios financieros	12	646.884	646.884	-	-
Comisión por venta de acciones	1	54.554	54.554	-	-
Comisión por compra de acciones	1	52.358	52.358	-	-
Acreedores por intermediación	1	489.384	489.384	-	-

Al 31 de diciembre de 2016

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

NOTA 11 – INVERSIONES EN SOCIEDADES

Inversiones Valoradas a valor razonable por patrimonio

El detalle de la cuenta al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	<u>N° de Acciones</u>	<u>Valor razonable</u>
Nombre de la entidad	N°	M\$
Bolsa de Comercio de Santiago	1.000.000	3.000.000

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

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

El precio de las acciones de la Bolsa de Comercio de Santiago se encuentran valorizadas a valor razonable con efecto en patrimonio.

Los dividendos recibidos por J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA durante el año 2017 corresponden a M\$ 160.000 (M\$146.000 durante el año 2016).

Durante el ejercicio 2017 se materializó la desmutualización de la Bolsa de Comercio de Santiago, lo que explica que al cierre JP Morgan Corredores de Bolsa SpA sea propietario de 1.000.000 de acciones.

NOTA 12 – PROPIEDADES. PLANTA Y EQUIPOS

La composición al 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

<u>Propiedades, planta y equipos</u>	<u>Terrenos y Edificios</u>	<u>Maquinaria y equipos</u>	<u>Muebles y útiles</u>	<u>Remodelación</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2017	-	14.678	-	-	-	14.678
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Valor Bruto al 31-12-2017	-	14.678	-	-	-	14.678
Depreciación del ejercicio	-	1.058	-	-	-	1.058
Depreciación acumulada	-	<u>13.338</u>	-	-	-	<u>13.338</u>
Valor Neto al 31-12-2017	-	282	-	-	-	282
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

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

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

Durante el ejercicio no se registraron bajas de activos fijos.

Las adiciones del ejercicio fueron las siguientes:

<u>Adiciones</u>	<u>31-12-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
	M\$	M\$
Equipos de computación	-	-
Teléfonos	-	-
Otros equipos	-	-
Valor neto	-	-
	=====	=====

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 31 de diciembre de 2017, la Sociedad no mantiene obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras.

a) Línea de Crédito utilizada

<u>Resumen</u>	<u>31-12-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
	M\$	M\$
Línea de crédito utilizada		
Al 31 de Diciembre de 2017	-	-
	=====	=====
<u>Banco</u>	<u>Monto autorizado</u>	<u>Monto utilizado</u>
	M\$	M\$
Banco de Chile	-	-
Total	-	-
	=====	=====

NOTA 14 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de este rubro es la siguiente:

	<u>31-12-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
	M\$	M\$
Gastos por rendir	18.330	2.252
Otras Operaciones Recursos Humanos	-	30
Otras Cuentas por Cobrar	<u>7.288</u>	<u>7.797</u>
Total	25.618	10.079
	=====	=====

NOTA 15 – OTROS ACTIVOS

La composición de este rubro es la siguiente:

<u>Detalle</u>	<u>31-12-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
	M\$	M\$
Garantía DCV	992.061	624.963
Garantía CCLV	<u>1.256.392</u>	<u>813.723</u>
Total	2.248.453	1.438.686
	=====	=====

NOTA 16 – ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN

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

	Actual 2017			Anterior 2016		
	<u>Monto</u>	<u>Provisión</u>	<u>Total</u>	<u>Monto</u>	<u>Provisión</u>	<u>Total</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	3.464.573	-	3.464.573	593.136	-	593.136
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-	-

Intermediación de operaciones a término

Al 31 de diciembre de 2017

<u>Contrapartes</u>	<u>Cuentas por pagar por intermediación</u>	<u>Provisión</u>	<u>Total</u>	<u>Vencidos</u>				
				<u>Hasta 2 días</u>	<u>Desde 3 hasta 10 días</u>	<u>Desde 11 hasta 30 días</u>	<u>Más de 30 días</u>	<u>Total Vencidos</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas Naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas Jurídicas	2.972.498	-	2.972.498	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	492.075	-	492.075	-	-	-	-	-
Total	3.464.573	-	3.464.573	-	-	-	-	-
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2016

<u>Contrapartes</u>	<u>Cuentas por pagar por intermediación</u>	<u>Provisión</u>	<u>Total</u>	<u>Vencidos</u>				
				<u>Hasta 2 días</u>	<u>Desde 3 hasta 10 días</u>	<u>Desde 11 hasta 30 días</u>	<u>Más de vencidos</u>	<u>Total</u>
	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 17 – OTROS IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR

La composición de este rubro es la siguiente:

<u>Impuestos por cobrar y pagar</u>	<u>31-12-2017</u>		<u>31-12-2016</u>	
	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Impuesto renta por recuperar	-	-	61.812	-
Impuesto por pagar (IVA)	-	21.859	-	10.767
Pagos provisionales	161.288	10.058	58.068	-
Pagos impuesto renta	-	103.469	-	197.661
Total	161.288	135.386	119.880	208.428
	=====	=====	=====	=====

NOTA 18 – IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTO DIFERIDO

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

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

Al 31 de diciembre de 2017 la sociedad presenta una utilidad tributaria que asciende a M\$ 549.840 (utilidad tributaria de M\$ 812.283 al 31 de diciembre de 2016).

<u>Impuestos diferidos</u>	<u>31-12-2017</u>		<u>31-12-2016</u>	
	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Inversión financiera	-	-	102.957	-
Provisión vacaciones y bonos	57.391	-	37.956	-
Pérdida tributaria	-	-	-	-
Ajuste Posición Cambio	3	-	-	15
Activo fijo Tributario	692	-	1.208	-
Activo fijo financiero	-	76	-	341
Valor justo acción Bolsa de Comercio de Santiago	<u>113.282</u>	<u>369.473</u>	<u>-</u>	<u>101.600</u>
Totales	<u>171.368</u>	<u>369.549</u>	<u>142.121</u>	<u>101.956</u>
	=====	=====	=====	=====

NOTA 19 – PROVISIONES

El detalle de las provisiones al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

<u>Movimiento de provisiones</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Reconocimiento de desempeño</u>	<u>Total</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2017	19.369	17.189	131.091	167.649
Provisiones constituidas	59.165	22.374	216.678	298.217
Reverso de provisiones	<u>(58.529)</u>	<u>(21.042)</u>	<u>(153.730)</u>	<u>(233.301)</u>
Total al 31-12-2017	<u>20.005</u>	<u>18.521</u>	<u>194.039</u>	<u>232.565</u>
	=====	=====	=====	=====

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

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

NOTA 20 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición de este rubro es la siguiente:

<u>Detalle</u>	<u>31-12-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
	M\$	M\$
Impuestos por pagar	3.056	2.623
Otras cuentas por pagar RRHH	6.349	4.803
Otras cuentas por pagar Finance	10.915	-
Proveedores Varios	<u>29.026</u>	<u>6.059</u>
Total	49.346	13.485
	=====	=====

NOTA 21 – RESULTADO POR LÍNEA DE NEGOCIO

Detalle de resultado por línea de negocio del intermediario:

2017

<u>Resultado por línea de negocio</u>	<u>Comisiones</u>		<u>Total</u>
	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>	
	M\$	M\$	M\$
Intermediación	1.353.871	-	1.353.871
Asesorías Financieras	-	-	-
Total	<u>1.353.871</u>	<u>-</u>	<u>1.353.871</u>
	=====	=====	=====

2016

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

NOTA 22- OTROS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

La composición de este rubro por los años finalizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	<u>31-12-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
	M\$	M\$
Gasto procesamiento contable	340.982	340.982
Comisiones brokers	446.131	398.150
Gastos de representación	58.906	49.861
Patentes municipales	59.519	65.056
Información de mercado	67.018	25.714
Subarrendamiento oficinas	44.913	45.626
Servicios varios	73.119	73.455
Otros	<u>47.748</u>	<u>64.693</u>
Total	<u>1.138.336</u>	<u>1.063.537</u>
	=====	=====

NOTA 23 – 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.
- La composición custodia de valores de terceros, al 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

	<u>Nacionales</u>			<u>Extranjeros</u>			<u>Total</u>
	<u>IRV</u>	<u>IRF e IIF</u>	<u>Otros</u>	<u>IRV</u>	<u>IRF e IIF</u>	<u>Otros</u>	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Custodia no sujeta a administración	690.168	-	-	-	-	-	690.168
Total	690.168	-	-	-	-	-	<u>690.168</u>
Porcentaje de Custodia en D.C.V (%)	100%						690.168
							=====

- 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°330-14-00004326 por UF 6.000 emitida Mapfre Seguros. con vigencia desde el 22 de abril de 2017 hasta el 22 de abril de 2016.

Se mantiene una garantía diaria con CCLV por \$750.093.840 al 31 de diciembre de 2017 (\$568.555.230 al 31 de diciembre de 2016) y una garantía mensual por \$506.297.596 (\$245.168.231 al 31 de diciembre de 2016).

Adicionalmente, la Sociedad mantiene póliza de fidelidad funcionaria N°20060920 por US\$ 1.000.000, emitida por Marsh S.A Corredores de Seguros, con vigencia desde el 16 de abril de 2016 al 16 de abril de 2017.

NOTA 24 – PATRIMONIO

El capital social de la Sociedad es de M\$ 10.700.000, dividido en 1.000 acciones nominativas, ordinarias, sin valor nominal, de una misma serie. Al 31 de diciembre de 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 31 de diciembre de 2017, el saldo de Otras Reservas, correspondiente al cambio en el valor justo de los activos financieros a valor razonable asciende a M\$ 998.945 (M\$ 392.470 al 31 de diciembre de 2016).

a) Capital

Capital	Diciembre <u>2017</u> M\$	Diciembre <u>2016</u> 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	1
Total acciones	1.000	1.000
Total acciones suscritas por pagar	-	-
Total acciones pagadas	1.000	1.000
Capital social	10.700.000	10.700.000
Capital suscrito por pagar	-	-
Capital pagado	10.700.000	10.700.000

b) Reservas

Al 31 de diciembre de 2017

<u>Reservas</u>	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades. planta y equipo	Otras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01 de enero 2017	274.695	-	-	274.695
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	<u>724.250</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>724.250</u>
Total	<u>998.945</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>998.945</u>
	=====	=====	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2016

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

c) Resultados Acumulados

<u>Resultados acumulados</u>	<u>31-12-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
	M\$	M\$
Saldo Inicial	3.212.930	2.098.944
Resultado del ejercicio	615.744	1.113.986
Efecto cambio tasa impuesto diferido	-	-
Dividendos o participaciones pagadas	-	-
Otros	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>3.828.674</u>	<u>3.212.930</u>
	=====	=====

NOTA 25 – SANCIONES

Durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2017 y el 31 de diciembre de 2017, la Administración tiene conocimiento de una sanción del CCLV por un monto de M\$1.227, por reiteración de cobertura de posiciones netas vendedoras durante período de complemento.

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

NOTA 26 - HECHOS RELEVANTES

Para el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2017 y el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, se materializó la desmutualización de la Bolsa de Comercio 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 27 – HECHOS POSTERIORES

Para el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no existen hechos que informar.

ANEXO 1 – Cálculo índices – (No auditado)

I. PATRIMONIO DEPURADO

Concepto		Monto M\$
Patrimonio contable		15.527.620
Activos intangibles.	(-)	
Saldo deudor de las cuentas con personas o jurídicas relacionadas al intermediario.	(-)	
Activos utilizados para garantizar obligaciones de terceros	(-)	
Exceso del valor contabilizado de las acciones de las bolsas de valores y cámara de compensación respecto de su valorización por el método de la participación	(-)	2.292.475
20% del Saldo de la cuenta Deudores por intermediación y derechos por operaciones a futuro, por transacciones efectuadas con o para entidades relacionadas al intermediario distintas a intermediarios de valores, Corredores de Bolsa, administradoras de fondos, compañías de seguros y bancos.	(-)	-
1% Derechos Operaciones a Futuro y deudores por Intermediación por operaciones simultáneas de terceros, no confirmadas luego de 2 días hábiles de efectuadas.	(-)	-
20% Derechos Operaciones a Futuro y deudores por Intermediación por operaciones simultáneas de terceros, no confirmadas después de 5 días hábiles de efectuadas.	(-)	-
- UF 30.000+1% Valor de mercado de instrumentos de terceros mantenidos en custodia, menos seguros y garantías constituídas.	(-)	-
Activos que permanecen impagos.	(-)	-
SUB TOTAL	(-)	13.235.145
Exceso de inversión en bienes corporales muebles.	(-)	-
PATRIMONIO DEPURADO	M\$	13.235.145
PATRIMONIO MINIMO LEGAL	UF 14.000	352.450

II. INDICES

Concepto		Monto M\$
Activos hasta 7 días		
Caja y Bancos.	(+)	6.292.364
Títulos renta variable.	(+)	-
Títulos renta fija.	(+)	-
Derechos por operaciones a futuro.	(+)	-
Derechos sobre títulos por contratos de underwriting.	(+)	-
Deudores por intermediación.	(+)	3.873.415
Documentos y cuentas por cobrar.	(+)	-
Otros activos realizables hasta 7 días.	(+)	-
Activos que permanecen impagos.	(-)	-
Activos realizables hasta 7 días		10.165.779
Concepto		Monto M\$
Pasivos hasta 7 días		
Obligaciones con bancos.	(+)	-
Obligaciones por operaciones futuro.	(+)	-
Obligaciones por contratos underwriting.	(+)	-
Acreedores por intermediación.	(+)	3.464.573
Documentos y cuentas por pagar.	(+)	-
Impuestos por pagar.	(+)	-
Otros Pasivos Exigibles hasta 7 días.	(+)	-
Pasivos exigibles hasta 7 días.		3.464.573
<u>Activos disponibles y realizables hasta 7 días</u>		<u>10.116.015</u>
<u>Pasivos exigibles hasta 7 días</u>		<u>3.464.573</u>
		=

A.2. Índice Liquidez por Intermediación

Concepto		Monto M\$
Activos		
Caja y Bancos.	(+)	6.292.364
Deudores por intermediación.	(+)	3.823.651
Activos que permanecen impagos.	(-)	-
Activo disponible más deudores por intermediación.		10.116.015
Pasivos		
Acreedores por intermediación		3.464.573
<u>Activo disponible más deudores por intermediación</u>		<u>10.116.015</u>
<u>Acreedores por intermediación</u>		<u>3.464.573</u>
		=

B INDICES DE SOLVENCIA

Concepto		Monto M\$
Total Activos		19.779.039
Total Pasivo	(-)	4.251.419
Otras Cuentas por cobrar a más de 1 año	(-)	-
Saldo Inversiones en Sociedades	(-)	3.000.000
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	(+)	353.763
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	(-)	-
50% del valor neto de los activos "propiedades, planta y equipos" que no estén entregados en garantía por obligaciones de terceros	(-)	141
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	(-)	171.292
Mayor valor de mercado de los títulos en cartera propia disponible y comprometida en operaciones de retrocompra no calzadas respecto de su valor de amortización a costo amortizado	(-)	-
PATRIMONIO LIQUIDO		M\$ 12.709.550

B.1. Razón de Endeudamiento

Concepto		Monto M\$
Pasivo Exigible		
Pasivo Corto Plazo.	(+)	4.251.419
Pasivo Largo Plazo.	(+)	-
Sub total		4.251.419
Acreedores por intermediación.	(-)	3.464.573
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		786.846
Total pasivos exigibles		786.846
Patrimonio líquido	=	12.709.951

B.2. Razón de Cobertura Patrimonial

Item	Monto M\$	% Aplicado
Acciones, Oro y Dólar		
Acciones de transacción bursátil	690.169	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	3.823.651	0,005
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\$

Item	Monto M\$	
	Con garantía	Bcos. y Emp.
TITULOS DE DEUDA		
Grupo A	-	-
B	-	-
C	-	-
D Tipo 1	-	-
Tipo 2	-	-
E Tipo 1	-	-
Tipo 2	-	-
TITULOS DE DEUDA CON TASA FLOTANTE		
Grupo A	-	-
B	-	-
C	-	-
D	-	-
E	-	-
SUB TOTAL (B)		
MONTO COBERTURA PATRIMONIAL (A+B)	M\$	157.152
Monto cobertura patrimonial		157.152
Patrimonio líquido	=	12.709.951