

J.P. MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA

Estados financieros

31 de diciembre de 2015 y 2014

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, 26 de febrero de 2016

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 2015 y 2014, 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 instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2 a los estados financieros. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Santiago, 26 de febrero de 2016
J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA
2

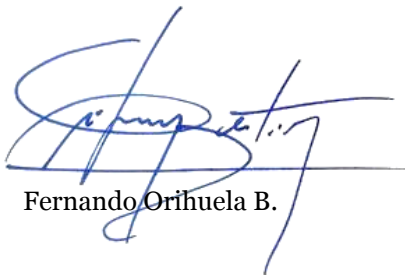
Opinión

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 2015 y 2014, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2.

Base de contabilización

Tal como se describe en Nota 2 a los estados financieros, en virtud de sus atribuciones la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el Oficio Circular N° 856 instruyendo a las entidades fiscalizadas registrar contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780. Con este hecho se originó un cambio en el marco de preparación y presentación de información financiera aplicado hasta esa fecha, el cual correspondía a las Normas Internacionales de Información Financiera.

Si bien los estados de resultados, de resultados integrales y los correspondientes estados de cambios en el patrimonio por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron preparados sobre las mismas bases de contabilización, en lo referido a los registros de diferencias de activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos, no son comparativos de acuerdo a lo explicado en el párrafo anterior. Los efectos que el referido cambio de marco contable generó sobre las cifras del año 2014, que se presentan para efectos comparativos, se explican en Nota 18. Nuestra opinión no se modifica respecto de este asunto.



Fernando Orihuela B.



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	Contreras Rafael
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 2015
1.8	Moneda de presentación	Pesos chilenos

J. P.MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

INDICE

I Estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

II Notas y revelaciones

	<u>Página</u>
	N°
Nota 1 Información general	1
Nota 2 Bases de preparación	2
Nota 3 Principales políticas contables	3
Nota 4 Administración del Riesgo	9
Nota 5 Uso de estimaciones y juicios contables	10
Nota 6 Efectivo y efectivo equivalente	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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

	<u>Nota</u>	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>	
		<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	
ACTIVOS				
11.01.00	Efectivo y efectivo equivalente	6	5.350.135	5.317.916
11.02.00	Instrumentos financieros	7, 8 y 10	5.001.806	5.002.292
11.03.00	Deudores por intermediación	7 y 9	1.162.214	873.157
11.06.00	Otras cuentas por cobrar	14	12.400	66.602
11.07.00	Impuestos por cobrar	17	140.708	92.983
11.08.00	Impuestos diferidos	18	116.566	70.812
11.09.00	Inversiones en sociedades	11	2.169.213	2.619.592
11.11.00	Propiedades, planta y equipo	12	3.124	3.481
11.12.00	Otros Activos	15	<u>704.635</u>	<u>236.899</u>
10.00.00	TOTAL ACTIVOS		<u>14.660.801</u>	<u>14.283.734</u>
			=====	=====
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS				
21.02.00	Acreedores por intermediación	7 y 16	1.160.826	873.036
21.05.00	Otras cuentas por pagar	22	13.781	9.014
21.06.00	Provisiones	19	144.391	110.638
21.07.00	Impuestos por pagar	17	5.229	5.478
21.08.00	Impuestos diferidos	18	<u>145.160</u>	<u>267.256</u>
21.00.00	TOTAL PASIVOS		<u>1.469.387</u>	<u>1.265.422</u>
			=====	=====
PATRIMONIO				
22.01.00	Capital	24	10.700.000	10.700.000
22.02.00	Reservas	24	392.470	721.247
22.03.00	Resultados acumulados		1.596.797	1.211.127
22.04.00	Resultado del ejercicio		<u>502.147</u>	<u>385.938</u>
22.00.00	TOTAL PATRIMONIO		<u>13.191.414</u>	<u>13.018.312</u>
			=====	=====
20.00.00	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>14.660.801</u>	<u>14.283.734</u>
			=====	=====

J.P. MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

POR LOS AÑOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

		Nota	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
			M\$	M\$
A) ESTADO DE RESULTADOS				
	Resultado por intermediación			
30.10.01	Comisiones por operaciones bursátiles	20	<u>603.430</u>	<u>402.575</u>
30.10.00	Total resultado por intermediación		<u>603.430</u>	<u>402.575</u>
	Ingresos por servicios			
30.20.03	Ingresos por asesorías financieras	20	-	-
30.20.04	Otros ingresos por servicios	10	<u>824.155</u>	<u>706.687</u>
30.20.00	Total ingresos por servicios		<u>824.155</u>	<u>706.687</u>
	Resultado por instrumentos financieros			
30.30.03	A costo amortizado		<u>263.849</u>	<u>323.146</u>
30.30.00	Total ingresos por instrumentos financieros		<u>263.849</u>	<u>323.146</u>
	Resultado por operaciones de financiamiento			
30.40.01	Gastos por financiamiento		<u>-</u>	<u>-</u>
30.40.00	Total resultado por operaciones de financiamiento		<u>-</u>	<u>-</u>
	Gastos de administración y comercialización			
30.50.01	Remuneraciones y gastos del personal		(399.881)	(344.623)
30.50.03	Otros gastos de administración	22	<u>(986.577)</u>	<u>(876.790)</u>
30.50.00	Total gastos de administración y comercialización		<u>(1.386.458)</u>	<u>(1.221.413)</u>
	Otros resultados			
30.60.02	Resultado de inversiones en sociedades	11	123.000	109.500
30.60.03	Otros ingresos (gastos)		<u>4.347</u>	<u>-</u>
30.60.00	Total otros resultados		<u>127.347</u>	<u>109.500</u>
30.70.00	Resultado antes de impuesto a la renta		432.323	320.495
30.80.00	Impuesto a la renta	18	<u>69.824</u>	<u>65.443</u>
30.00.00	UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		<u>502.147</u>	<u>385.938</u>
			=====	=====

J.P. MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA

ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES

POR LOS AÑOS FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES

	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
	M\$	M\$
30.00.00 UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	<u>502.147</u>	<u>385.938</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	(328.777)	42.893
31.30.00 Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades	-	-
31.40.00 Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	(268)	16.398
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>(329.045)</u>	<u>59.291</u>
32.00.00 TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO	173.102 =====	445.229 =====

J.P. MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

POR LOS EJERCICIOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

Estado de cambios en el patrimonio	Capital	Reservas			Resultado acumulado	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios	Total
		Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revaloración propiedades, planta y equipos	Otras				
Saldo inicial al 01 de enero de 2015	10.700.000	721.247	-	-	1.211.127	385.938	-	13.018.312
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	502.147	-	502.147
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	385.938	(385.938)	-	-
Valorización de inversiones en sociedades	-	(328.777)	-	-	-	-	-	(328.777)
Efecto Reforma Tributaria	-	-	-	-	(268)	-	-	(268)
Saldo final al 31 de diciembre de 2015	10.700.000	392.470	-	-	1.596.797	502.147	-	13.191.414

Estado de cambios en el patrimonio	Capital	Reservas			Resultado acumulado	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios	Total
		Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revaloración propiedades, planta y equipos	Otras				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2014	10.700.000	678.354	-	-	121.437	1.073.292	-	12.573.083
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	385.938	-	385.938
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	1.073.292	(1.073.292)	-	-
Valorización de inversiones en sociedades	-	42.893	-	-	-	-	-	42.893
Efecto Reforma tributaria	-	-	-	-	16.398	-	-	16.398
Saldo final al 31 de diciembre de 2014	10.700.000	721.247	-	-	1.211.127	385.938	-	13.018.312

J.P. MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

METODO DIRECTO

		Por los años finalizados	
		<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
		M\$	M\$
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN			
51.11.00	Comisiones recaudadas	603.430	402.575
51.15.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	263.849	(663.563)
51.17.00	Gastos de administración y comercialización pagados	(1.239.938)	(1.156.078)
51.18.00	Impuestos pagados	(209.954)	(214.712)
51.19.00	Otros ingresos netos por actividades de la operación	<u>493.604</u>	<u>1.365.386</u>
51.10.00	Flujo neto originado por actividades de la operación	<u>(89.009)</u>	<u>(266.392)</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	123.000	109.500
53.14.00	Incorporación de propiedades, planta y equipo	<u>(1.772)</u>	<u>(1.920)</u>
53.10.00	Flujo neto originado por actividades de inversión	<u>121.228</u>	<u>107.580</u>
50.10.00	Flujo neto total positivo (negativo) del período	32.219	(158.812)
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	32.219	(158.812)
50.40.00	SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>5.317.916</u>	<u>5.476.728</u>
50.00.00	SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>5.350.135</u>	<u>5.317.916</u>
		=====	=====

J.P. MORGAN CORREDORES DE BOLSA SpA
NOTAS AL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 y 2014

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.

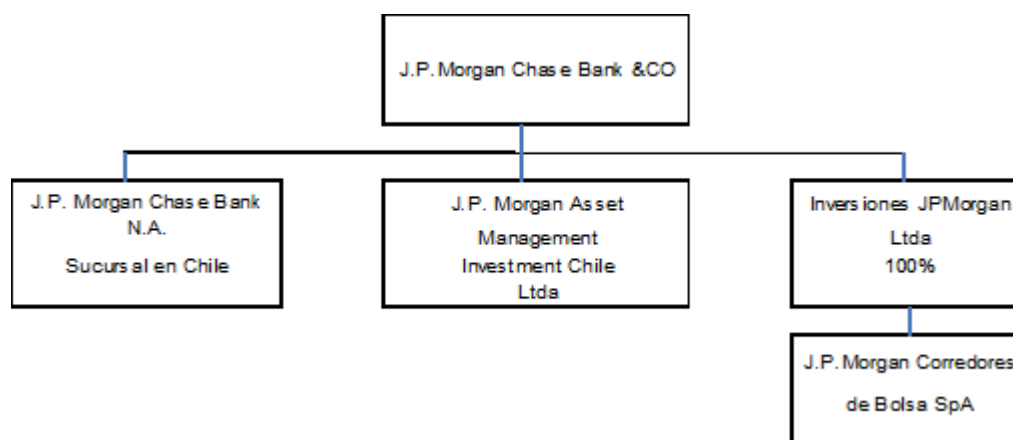
La Sociedad se encuentra inscrita bajo el número de RUT 76.109.764-4, a través de aportes en efectivo por un monto ascendente a M\$ 9.068.418 y mediante el aporte de una acción de la Bolsa de Comercio de Santiago por M\$ 1.631.582, cuyo valor justo a la fecha de aporte ascendía a M\$ 2.000.000. La Sociedad 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 2015 han sido aprobados por la alta administración de la Sociedad el 26 de febrero de 2016. La auditoría anual de los Estados Financieros 2015 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 2015, 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	912	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) Declaración de cumplimiento con las normas internacionales de información financiera

Los presentes estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre de 2015 han sido preparados de acuerdo con Normas e Instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (“SVS”), las cuales, excepto por lo dispuesto por su Oficio Circular N° 856, según se detalla en el párrafo siguiente, son consistentes con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”) y la Norma Internacional de Contabilidad N°34 (NIC 34) incorporada a las mismas.

Con fecha 26 de septiembre de 2014 se promulgó la Ley 20.780, publicada el 29 de septiembre de 2014, la cual introduce modificaciones al sistema tributario en Chile en lo referente al impuesto a la renta, entre otras materias. En relación con dicha Ley, el 17 de octubre de 2014 la SVS emitió el Oficio Circular N° 856, en el cual dispuso que la actualización de los activos y pasivos por impuestos a la renta diferidos que se producen como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780 (Reforma Tributaria) se realizarán contra patrimonio y no como indica la NIC 12. En Nota 18 se detallan los criterios empleados e impactos relacionados con el registro de los efectos derivados de la reforma y la aplicación del Oficio Circular citado.

b) Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional de J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA es el peso chileno, que corresponde a la moneda del entorno económico principal en el que opera.

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

c) Segmentos

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

d) Hipótesis de empresa en marcha

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

NOTA 3 - PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

- a) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2015.

Enmiendas y mejoras

Enmienda a NIC 19 “Beneficios a los empleados”, en relación a planes de beneficio definidos – Publicada en noviembre 2013. Esta modificación se aplica a las contribuciones de los empleados o terceras partes en los planes de beneficios definidos. El objetivo de las modificaciones es simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio de los empleados, por ejemplo, contribuciones de los empleados que se calculan de acuerdo con un porcentaje fijo del salario.

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012)
Emitidas en diciembre de 2013.

NIIF 2 “Pagos basados en acciones” – Clarifica la definición de “Condiciones para la consolidación (o irrevocabilidad) de la concesión” y “Condiciones de mercado” y se definen separadamente las “Condiciones de rendimiento” y “Condiciones de servicio”. Esta enmienda deberá ser aplicada prospectivamente para las transacciones con pagos basados en acciones para las cuales la fecha de concesión sea el 1 de julio de 2014 o posterior. Su adopción anticipada está permitida.

NIIF 3, "Combinaciones de negocios" - Se modifica la norma para aclarar que la obligación de pagar una contraprestación contingente que cumple con la definición de instrumento financiero se clasifica como pasivo financiero o como patrimonio, sobre la base de las definiciones de la NIC 32, y que toda contraprestación contingente no participativa (non equity), tanto financiera como no financiera, se mide por su valor razonable en cada fecha de presentación, con los cambios en el valor razonable reconocidos en resultados. Consecuentemente, también se hacen cambios a la NIIF 9, la NIC 37 y la NIC 39. La modificación es aplicable prospectivamente para las combinaciones de negocios cuya fecha de adquisición es el 1 de julio de 2014 o posterior. Su adopción anticipada está permitida siempre y cuando se apliquen también anticipadamente las enmiendas a la NIIF 9 y NIC 37 emitidas también como parte del plan de mejoras 2012.

NIIF 8 “Segmentos de operación” - La norma se modifica para incluir el requisito de revelación de los juicios hechos por la administración en la agregación de los segmentos operativos. La norma se modificó adicionalmente para requerir una conciliación de los activos del segmento con los activos de la entidad, cuando se reportan los activos por segmento. Su adopción anticipada está permitida

NIIF 13 "Medición del valor razonable" - El IASB ha modificado la base de las conclusiones de la NIIF 13 para aclarar que no se elimina la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo a los importes nominales si el efecto de no actualizar no es significativo.

NIC 16, "Propiedad, planta y equipo", y NIC 38, "Activos intangibles" - Ambas normas se modifican para aclarar cómo se trata el valor bruto en libros y la depreciación acumulada cuando la entidad utiliza el modelo de revaluación. Su adopción anticipada está permitida.

NIC 24, "Información a revelar sobre partes relacionadas" - La norma se modifica para incluir, como entidad vinculada, una entidad que presta servicios de personal clave de dirección a la entidad que informa o a la matriz de la entidad que informa (“la entidad gestora”). Su adopción anticipada está permitida.

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2013)
Emitidas en diciembre de 2013.

NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” - Clarifica que cuando una nueva versión de una norma aún no es de aplicación obligatoria, pero está disponible para la adopción anticipada, un adoptante de IFRS por primera vez, puede optar por aplicar la versión antigua o la versión nueva de la norma, siempre y cuando aplique la misma norma en todos los periodos presentados.

Enmiendas y mejoras

NIIF 3 “Combinaciones de negocios” - Se modifica la norma para aclarar que la NIIF 3 no es aplicable a la contabilización de la formación de un acuerdo conjunto bajo NIIF11. La enmienda también aclara que sólo se aplica la exención del alcance en los estados financieros del propio acuerdo conjunto.

NIIF 13 “Medición del valor razonable” - Se aclara que la excepción de cartera en la NIIF 13, que permite a una entidad medir el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros por su importe neto, aplica a todos los contratos (incluyendo contratos no financieros) dentro del alcance de NIC 39 o NIIF 9. Una entidad debe aplicar las enmiendas de manera prospectiva desde el comienzo del primer período anual en que se aplique la NIIF 13.

NIC 40 “Propiedades de Inversión” - Se modifica la norma para aclarar que la NIC 40 y la NIIF 3 no son mutuamente excluyentes. Al prepararse la información financiera, tiene que considerarse la guía de aplicación de NIIF 3 para determinar si la adquisición de una propiedad de inversión es o no una combinación de negocios. Es posible aplicar esta enmienda a adquisiciones individuales de propiedad de inversión antes de la fecha obligatoria, si y sólo si la información necesaria para aplicar la enmienda está disponible.

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 2015, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada.

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p><i>NIIF 9 “Instrumentos Financieros”</i>- Publicada en julio 2014. El IASB ha publicado la versión completa de la NIIF 9, que sustituye la guía de aplicación de la NIC 39. Esta versión final incluye requisitos relativos a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida. La parte relativa a contabilidad de cobertura que forma parte de esta versión final de NIIF 9 había sido ya publicada en noviembre 2013. Su adopción anticipada es permitida.</p>	01/01/2018

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p><i>NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”</i> – Publicada en mayo 2014. Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad. Se permite su aplicación anticipada.</p>	01/01/2018
<p><i>NIIF 14 “Cuentas regulatorias diferidas”</i> – 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.</p>	01/01/2016
Enmiendas y mejoras	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p>Enmienda a <i>NIIF 11 “Acuerdos conjuntos”</i>, 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.</p>	01/01/2016
<p>Enmienda a <i>NIC 16 “Propiedad, planta y equipo”</i> y <i>NIC 38 “Activos intangibles”</i>, sobre depreciación y amortización – Publicada en mayo 2014. Clarifica que el uso de métodos de amortización de activos basados en los ingresos no es apropiado, dado que los ingresos generados por la actividad que incluye el uso de los activos generalmente refleja otros factores distintos al consumo de los beneficios económicos que tiene incorporados el activo. Asimismo se clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible.</p>	01/01/2016
<p>Enmienda a <i>NIC 16 “Propiedad, planta y equipo”</i> y <i>NIC 41 “Agricultura”</i>, sobre plantas portadoras – Publicada en junio 2014. Esta enmienda modifica la información financiera en relación a las “plantas portadoras”, como vides, árboles de caucho y palma de aceite. 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. Su aplicación anticipada es permitida.</p>	01/01/2016

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. Su aplicación anticipada es permitida. 01/01/2016

Enmiendas y mejoras

Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de

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. 01/01/2016

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). La aplicación anticipada es permitida. 01/01/2016

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. Se permite su adopción anticipada. 01/01/2016

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2014)
Emitidas en septiembre de 2014. 01/01/2016

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"

Enmiendas y mejoras

Obligatoria para
ejercicios iniciados
a partir de

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.

01/01/2016

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

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

La 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 [*consolidados*] 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 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, ésto 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, ésto es sin tomar posiciones propias, genera un bajo riesgo de incumplimiento de los índices señalados anteriormente. No obstante si existiese un empeoramiento de los índices de liquidez y solvencia, el Área de Control Financiero informa y comunica este escenario al área de negocios para que se tomen las providencias del caso.

- 3 Riesgo de mercado: El riesgo de mercado asociado tendrá relación con las posiciones que se puedan tener en instrumentos financieros, cuya volatilidad del precio hace que el control de riesgo de mercado sea tarea relevante. El control y análisis del riesgo de mercado es evaluado por el Area de Riesgos Regulatorios de mercado del Grupo J.P. Morgan en Chile, en coordinación con el Area de Control Financiero del grupo en Chile.

En cumplimiento a lo dispuesto por la norma de carácter general N° 18 de la Superintendencia de Valores y Seguros, J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA, debe dar cumplimiento a los indicadores de liquidez y solvencia. Los correspondientes valores al 31 de diciembre de 2015 son:

Patrimonio Depurado:	M\$ 11.692.280
Liquidez General:	5,61 veces
Liquidez por intermediación:	5,61 veces
Razón de endeudamiento:	0,03 veces
Cobertura patrimonial:	0,05%

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 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente		
Banco en pesos	5.193.392	5.317.916
Banco en moneda extranjera	<u>156.743</u>	<u>-</u>
Total	<u>5.350.135</u>	<u>5.317.916</u>
	=====	=====

NOTA 7 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los instrumentos financieros clasificados por categoría son los siguientes:

Activos financieros al 31 de diciembre de 2015

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

Activos financieros al 31 de diciembre de 2014

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultados	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Activos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	5.317.916	-	-	5.317.916
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	-	-	5.002.292	5.002.292
Deudores por intermediación	-	-	873.157	873.157
Inversiones en sociedades	<u>-</u>	<u>2.619.592</u>	<u>-</u>	<u>2.619.592</u>
Total	<u>5.317.916</u>	<u>2.619.592</u>	<u>5.875.449</u>	<u>13.812.957</u>
	=====	=====	=====	=====

Activos financieros al 31 de diciembre de 2014

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\$		
Instrumentos de renta Fija e intermediación financiera	-	-	-	-	-	
Del Estado	-	-	-	-	-	
Nacionales	-	-	-	-	-	
Extranjeros	-	-	-	-	-	
De Entidades Financieras	-	-	-	-	-	
Nacionales	-	-	-	-	-	
Extranjeros	-	-	-	-	-	
De Empresas	-	-	-	-	-	
Nacionales	-	-	-	-	-	
Extranjeros	-	-	-	-	-	
Otros - Depósito a plazo	5.002.292	-	-	-	5.002.292	
Total IRF e IIF	5.002.292	-	-	-	5.002.292	

NOTA 9 – DEUDORES POR INTERMEDIACIÓN

Detalle de las cuentas por cobrar por intermediación al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

Resumen	31-12-2015			31-12-2014		
	Monto	Provisión	Total	Monto	Provisión	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	1.162.214	-	1.162.214	873.157	-	873.157
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-	-

a) Intermediación de operaciones a término

Al 31 de diciembre de 2015.

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

Al 31 de diciembre de 2014.

Contrapartes	Cuentas por Cobrar por intermediación	Provisión	Total	Vencidos				Total vencidos
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	
				M\$	M\$	M\$	M\$	
Personas Naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas Jurídicas	873.157	-	873.157	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	873.157	-	873.157	-	-	-	-	-

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Sociedad no ha desarrollado operaciones a plazo sobre acciones por intermediación de operaciones a plazo sobre acciones (simultáneas).

c) Movimiento de la provisión por deterioro de valor incobrable

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

NOTA 10 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

a) Resumen de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Al 31 de diciembre de 2015.

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

Al 31 de diciembre de 2014.

<u>Concepto</u>	<u>Total transacción</u>			<u>Saldo</u>	
	<u>Cantidad</u>	<u>Monto</u>	<u>Resultado</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
		M\$	M\$	M\$	M\$
Cuenta corriente	1	5.317.916	-	5.317.916	-
Depósito a plazo	1	5.002.292	-	5.002.292	-
Resultado Instrumentos Financieros	24	323.146	323.146	-	-
Servicios Financieros	12	706.687	706.687	-	-
Gastos administración	24	(339.058)	(339.058)	-	-
Deudores por intermediación	1	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	1	157.337	-	-	157.337

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 2015, 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 2015:

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 2015.

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

Al 31 de diciembre de 2014.

<u>Concepto</u>	<u>Total transacción</u>			<u>Saldo</u>	
	<u>Cantidad</u>	<u>Monto</u>	<u>Resultado</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
		M\$	M\$	M\$	M\$
Cuenta corriente	1	5.317.916	-	5.317.916	-
Depósito a plazo	1	5.002.292	-	5.002.292	-
Resultado Instrumentos Financieros	24	323.146	323.146	-	-
Gastos administración	24	(339.058)	(339.058)	-	-

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 2015

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

Al 31 de diciembre de 2014

<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	706.687	706.687	-	-
Deudores por intermediación	1	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	1	157.337	-	-	157.337

NOTA 11 – INVERSIONES EN SOCIEDADES

Inversiones Valoradas a valor razonable por patrimonio

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

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

El detalle de la cuenta al 31 de Diciembre de 2014 es el siguiente:

	<u>N° de Acciones</u>	<u>Valor razonable</u>
Nombre de la entidad	N°	M\$
Bolsa de Comercio de Santiago	1	2.619.592

El precio de la bolsa de Comercio de Santiago se encuentra valorizada a valor razonable por patrimonio. Los dividendos recibidos por J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA durante el año 2015 corresponden a M\$123.000 (M\$109.500 durante el año 2014).

NOTA 12 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

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

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

La composición al 31 de diciembre de 2014 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 2014	-	10.986	-	40.466	-	51.452
Adiciones del ejercicio	-	1.920	-	-	-	1.920
Valor Bruto al 31-12-2014	-	12.906	-	40.466	-	53.372
Depreciación del ejercicio	-	3.057	-	-	-	3.057
Depreciación acumulada	-	<u>6.368</u>	-	<u>40.466</u>	-	<u>46.834</u>
Valor Neto al 31-12-2014	-	3.481	-	-	-	3.481
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

Durante el ejercicio no se registraron bajas de activos fijos.

Las adiciones del ejercicio fueron las siguientes:

<u>Adiciones</u>	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
	M\$	M\$
Equipos de computación	1.772	1.920
Teléfonos	-	-
Otros equipos	-	-
Valor neto	<u>1.772</u>	<u>1.920</u>
	=====	=====

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 2015, la Sociedad no mantiene obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras.

a) Línea de Crédito utilizada

<u>Resumen</u>	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
	M\$	M\$
Línea de crédito utilizada		
Al 31 de Diciembre de 2015	-	-
	=====	=====
<u>Banco</u>	<u>Monto autorizado</u>	<u>Monto utilizado</u>
	M\$	M\$
Banco de Chile	-	-
Total	-	-
	=====	=====

NOTA 14 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de este rubro es la siguiente:

<u>Detalle</u>	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
	M\$	M\$
Asesorías financieras por cobrar	-	-
Otros servicios por cobrar	-	57.536
Gastos por rendir	4.125	9.066
Otras Operaciones Recursos Humanos	8.259	
Otras Cuentas por Cobrar	16	-
Total	12.400	66.602
	=====	=====

NOTA 15 – OTROS ACTIVOS

La composición de este rubro es la siguiente:

<u>Detalle</u>	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
	M\$	M\$
Gastos anticipados	-	6.068
Garantía CCLV	704.635	230.831
Total	704.635	236.899
	=====	=====

NOTA 16 – ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN

Detalle de las cuentas por pagar por intermediación al 31 de diciembre de 2015.

	Actual			Anterior		
	Monto	Provisión	Total	Monto	Provisión	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	1.160.826	-	1.160.826	873.036	-	873.036
Intermediación de operaciones a plazo						

a) Intermediación de operaciones a término

Al 31 de diciembre de 2015.

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

Al 31 de diciembre de 2014.

Contrapartes	Cuentas por pagar por intermediación	Provisión	Total	Vencidos				Total vencidos
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	
				M\$	M\$	M\$	M\$	
Personas Naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas Jurídicas	715.699	-	715.699	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	<u>157.337</u>	-	<u>157.337</u>	-	-	-	-	-
Total	<u>873.036</u>	-	<u>873.036</u>	-	-	-	-	-

NOTA 17 – OTROS IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR

La composición de este rubro es la siguiente:

	31-12-2015		31-12-2014	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Impuesto renta por recuperar	106.498	-	75.007	-
Impuesto por pagar (IVA)	-	5.229	-	5.478
Pagos provisionales	<u>34.210</u>	-	<u>17.976</u>	-
Total	<u>140.708</u>	<u>5.229</u>	<u>92.983</u>	<u>5.478</u>

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 en adelante, cambiando de la tasa vigente del 20% a un 21%, 22,5%, 24%, 25,5% y 27%, respectivamente, en el evento que se aplique el Sistema Parcialmente Integrado, o bien, para los años comerciales 2014, 2015, 2016 y 2017 en adelante, aumentando la tasa del impuesto a un 21%, 22,5%, 24% y 25,5%, respectivamente, en el caso que se opte por la aplicación del Sistema de Renta Atribuida.

Al 31 de diciembre de 2015 la sociedad presenta una pérdida tributaria que asciende a M\$ 308.113 (utilidad tributaria de M\$371.994 al 31 de diciembre de 2014).

<u>Impuestos diferidos</u>	<u>31-12-2015</u>		<u>31-12-2014</u>	
	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Inversión financiera	87.647	-	52.547	-
Provisión vacaciones y bonos	28.919	-	18.265	-
Pérdida tributaria	-	-	-	-
Gastos pagados por anticipado	-	-	-	493
Remodelaciones activadas	-	-	-	-
Valor justo acción Bolsa de Comercio de Santiago	-	145.160	-	266.763
Totales	116.566	145.160	70.812	267.256
	=====	=====	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014, el efecto de cambio de tasa producto de la Reforma Tributaria, es el siguiente:

<u>Impuestos diferidos</u>	<u>Efecto cambio tasa</u>	
	<u>Otras Reservas</u>	<u>Resultados Acumulados</u>
	M\$	M\$
Valor justo acción Bolsa de Comercio de Santiago	69.441	-
Otras partidas	-	16.398
Totales	69.441	16.398
	=====	=====

NOTA 19 – PROVISIONES

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

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

El detalle de las provisiones al 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

<u>Movimiento de provisiones</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Reconocimiento desempeño</u>	<u>Total</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2014	40.056	8.488	67.279	115.823
Provisiones constituidas	460.653	16.951	64.800	542.404
Reverso de provisiones	(476.950)	(13.202)	(57.437)	(547.589)
Provisiones utilizadas en el año	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total al 31-12-2014	<u>23.759</u>	<u>12.237</u>	<u>74.642</u>	<u>110.638</u>
	=====	=====	=====	=====

NOTA 20 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición de este rubro es la siguiente:

<u>Detalle</u>	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
	M\$	M\$
Impuestos por pagar	2.688	2.407
Otras cuentas por pagar RRHH	4.712	4.434
Cuentas por pagar Proveedores	<u>6.381</u>	<u>2.173</u>
Total	<u>13.781</u>	<u>9.014</u>
	=====	=====

NOTA 21 – RESULTADO POR LÍNEA DE NEGOCIO

Detalle de resultado por línea de negocio del intermediario:

2015

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

2014

<u>Resultado por línea de negocio</u>	<u>Comisiones</u>		<u>Total</u>
	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>	
	M\$	M\$	M\$
Intermediación	402.575	-	402.575
Asesorías Financieras	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>402.575</u>	<u>-</u>	<u>402.575</u>
	=====	=====	=====

NOTA 22- OTROS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

La composición de este rubro por los años finalizados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
	M\$	M\$
Gasto procesamiento contable	340.982	324.426
Comisiones brokers	327.393	82.273
Gastos de representación	60.228	77.124
Patentes municipales	57.984	57.965
Información de mercado	51.848	160.626
Subarrendamiento oficinas	24.989	14.632
Servicios varios	69.534	64.421
Otros	<u>53.618</u>	<u>95.321</u>
Total	986.576	876.788
	=====	=====

NOTA 23 – CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

- a. No existen compromisos directos.
- b. No existen garantías reales en activos sociales constituidos a favor de terceros.
- c. No existen juicios ni otras acciones legales que comprometan a la sociedad.
- d. No existe custodia de valores de terceros.
- e. No existen garantías personales.
- f. Garantías por acciones: Se ha entregado en custodia a la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, quién es representante de los acreedores financieros de la Garantía que dispone el artículo N°30 de la Ley N°18.045, la póliza de seguro N°330-14-00004326 por UF 6.000 emitida Mapfre Seguros, con vigencia desde el 22 de abril de 2015 hasta el 22 de abril de 2016.

Se mantiene una garantía diaria con CCLV por \$400.000.000 al 31 de diciembre de 2015 (\$148.258.527 al 31 de diciembre de 2014) y una garantía mensual por \$304.634.510 (\$82.571.686 al 31 de diciembre de 2014).

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 2015 al 16 de abril de 2015.

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 2015 el capital social se encuentra íntegramente pagado.

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

Al 31 de diciembre de 2015, el saldo de Otras Reservas, correspondiente al cambio en el valor justo de los activos financieros a valor razonable, asciende a M\$ 392.470 (M\$ 721.247 al 31 de diciembre de 2014).

a) Capital

Capital	Diciembre <u>2015</u>	Diciembre <u>2014</u>
	M\$	M\$
Saldo Inicial	10.700.00	10.700.000
Aumentos de Capital	-	-
Disminución de capital	-	-
Otros	-	-
Total	<u>10.700.000</u>	<u>10.700.000</u>
	=====	=====
Total accionistas o socios	1	1
Total acciones	1.000	1.000
Total acciones suscritas por pagar	-	-
Total acciones pagadas	1.000	1.000
Capital social	10.700.000	10.700.000
Capital suscrito por pagar	-	-
Capital pagado	10.700.000	10.700.000

b) Reservas

Al 31 de diciembre de 2015

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

Al 31 de diciembre de 2014

<u>Reservas</u>	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, planta y equipo	<u>Otras</u>	<u>Total</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial	678.354	-	-	678.354
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	<u>42.893</u>	-	-	<u>42.893</u>
Total	<u>721.247</u>	-	-	<u>721.247</u>
	=====	=====	=====	=====

c) Resultados Acumulados

<u>Resultados acumulados</u>	<u>31-12-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
	M\$	M\$
Saldo Inicial	1.597.065	1.194.729
Resultado del ejercicio	502.147	385.938
Efecto cambio tasa impuesto diferido	(268)	16.398
Dividendos o participaciones pagadas	-	-
Otros	-	-
Total	2.098.944	1.597.065
	=====	=====

NOTA 25 – SANCIONES

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

Durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2014 y el 31 de diciembre de 2014, la Administración tiene conocimiento de una sanción del CCLV por un monto de M\$2.323, por reiteración de cobertura de posiciones netas vendedoras durante período de complemento.

NOTA 26 - HECHOS RELEVANTES

Para el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no existen hechos que informar.

NOTA 27 – HECHOS POSTERIORES

Para el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2015 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		13,191,415
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 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.	(-)	1,499,135
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	(-)	11,692,280
Exceso de inversión en bienes corporales muebles.	(-)	-
PATRIMONIO DEPURADO	M \$	11,692,280
PATRIMONIO MÍNIMO LEGAL	UF 14.000	358,807

II. INDICES

A INDICES DE LIQUIDEZ**A.1. Índice Liquidez General**

Concepto		Monto M \$
Activos hasta 7 días		
Caja y Bancos.	(+)	5,350,135
Títulos renta variable.	(+)	-
Títulos renta fija.	(+)	-
Derechos por operaciones a futuro.	(+)	-
Derechos sobre títulos por contratos de underwriting.	(+)	-
Deudores por intermediación.	(+)	1,162,214
Documentos y cuentas por cobrar.	(+)	-
Otros activos realizables hasta 7 días.	(+)	-
Activos que permanecen impagos.	(-)	-
Activos realizables hasta 7 días		6,512,348

Concepto		Monto M \$
Pasivos hasta 7 días		
Obligaciones con bancos.	(+)	-
Obligaciones por operaciones futuro.	(+)	-
Obligaciones por contratos underwriting.	(+)	-
Acreedores por intermediación.	(+)	1,160,826
Documentos y cuentas por pagar.	(+)	-
Impuestos por pagar.	(+)	-
Otros Pasivos Exigibles hasta 7 días.	(+)	-
Pasivos exigibles hasta 7 días.		1,160,826

Activo disponible más deudores por intermediación		6,512,348	
Acreedores por intermediación	-	1,160,826	5.61 veces

A.2. Índice Liquidez por Intermediación

Concepto		Monto M \$
Activos		
Caja y Bancos.	(+)	5,350,135
Deudores por intermediación.	(+)	1,162,214
Activos que permanecen impagos.	(-)	-
Activo disponible más deudores por intermediación.		6,512,348
Pasivos		
Acreedores por intermediación		1,160,826
Activo disponible más deudores por Intermediación	-	<u>6.512.348</u>
Acreedores por Intermediación		1.160.826
		5,61 veces

B INDICES DE SOLVENCIA

Patrimonio Líquido

Concepto		Monto M \$
Total Activos		14,662,206
Total Pasivo	(-)	1,470,791
Otras Cuentas por cobrar a más de 1 año	(-)	-
Saldo Inversiones en Sociedades	(-)	2,169,213
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	(+)	335,039
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	(-)	1,562
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	(-)	116,567
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 \$	11,239,112

B.1. Razón de Endeudamiento

Concepto		Monto M \$
Pasivo Exigible		
Pasivo Corto Plazo.	(+)	1,470,791
Pasivo Largo Plazo.	(+)	-
Sub total		1,470,791
Acreedores por intermediación.	(-)	1,160,826
Obligaciones por compromisos de venta cubiertos con compromisos de compra.	(-)	-
50% Obligaciones por compromisos de compra, cuya fecha de vencimiento del com	(-)	-
50% Obligaciones por compromisos de ventas, cuya fecha de vencimiento del com	(-)	-
85% en Obligaciones por contratos a futuro de Dólar o Ipsa.	(-)	-
80% Obligaciones por contratos forward efectuadas en mercado local o extranjero.	(-)	-
80% Obligaciones por otras operaciones a futuri efectuadas en mercados extranjero	(-)	-
[1 - (1/Tip)]% Obligaciones por contratos a futuro Tip.	(-)	-
Total pasivos exigibles		309,965
Total pasivos exigibles		309,965
Patrimonio líquido	-	11,239,112
		0.03 veces

B.2. Razón de Cobertura Patrimonial

B.2. Razón de Cobertura Patrimonial

Item	Monto M \$	% Aplicado	Cobertura
Acciones, Oro y Dólar			
Acciones de transacción bursátil	-	20%	-
Acciones sin transacción bursátil	-	40%	-
Oro	-	20%	-
Dólar	-	5%	-
Cuotas Fondos mutuos			
C.F.M. de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 90 días	-	2%	-
C.F.M. de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 365 días	-	10%	-
C.F.M. de inversión en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo	-	10%	-
C.F.M. mixto	-	15%	-
C.F.M. de inversión	-	20%	-
C.F.M. de libre inversión	-	15%	-
C.F.M. estructurado	-	15%	-
C.F.M. dirigido a Inversionistas Calificados	-	0.18	-
C.F.M. capitalización	-	15%	-
Cuentas por cobrar por intermediación	1,162,214	0.005	5,811
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			0
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			0
Títulos accionarios sobre los cuales el intermediario ha efectuado operaciones de	-	20%	-
SUB TOTAL (A)			M \$ 5,811

Item	Monto M\$		% Aplicado		Cobertura	
	Con garantía	Bcos. y Emp.	Con garantía	Bcos. y Emp.		
TITULOS DE DEUDA						
Grupo A	-	-	2%	2.60%	0	
B	-	-	5%	6.50%	0	
C	-	-	8%	10.40%	0	
D Tipo 1	-	-	9%	11.70%	0	
Tipo 2	-	-	14%	18.20%	0	
E Tipo 1	-	-	14%	18.20%	0	
Tipo 2	-	-	25%	32.50%	0	
					0	
TITULOS DE DEUDA CON TASA FLOTANTE						
Grupo A	-	-	2%	2.60%	0	
B	-	-	5%	6.50%	0	
C	-	-	5%	6.50%	0	
D	-	-	6%	7.80%	0	
E	-	-	7%	9.10%	0	
SUB TOTAL (B)					M\$	0
MONTO COBERTURA PATRIMONIAL (A+B)		M\$	5,811			
<u>Monto cobertura patrimonial</u> Patrimonio líquido		=	<u>5,811</u> 11,239,112	0.05	%	