

JP MORGAN CHASE BANK, N.A.

Estados financieros

Al 30 de junio de 2020

CONTENIDO

Informe del auditor independiente
Estados intermedios de situación financiera
Estados intermedios de resultados
Estados intermedios de resultados integrales
Estados intermedios de cambios en el patrimonio
Estados intermedios de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros intermedios

\$ - Pesos chilenos
MM\$ - Millones de pesos chilenos
US\$ - Dólares estadounidenses
MUS\$ - Miles de dólares estadounidenses
UF - Unidades de fomento
MUF - Miles de unidades de fomento



JP MORGAN CHASE BANK, N.A.
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 30 de junio de 2020

INDICE

ESTADOS INTERMEDIOS DE SITUACIÓN FINANCIERA	
ESTADOS INTERMEDIOS DE RESULTADOS	
ESTADOS INTERMEDIOS DE RESULTADOS INTEGRALES	
ESTADOS INTERMEDIOS DE CAMBIOS EN PATRIMONIO	
ESTADOS INTERMEDIOS DE FLUJO EFECTIVO	
NOTA 1 – INFORMACIÓN GENERAL Y PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES	1
NOTA 2 – CAMBIOS CONTABLES	11
NOTA 3 – HECHOS RELEVANTES	11
NOTA 4 – SEGMENTOS DE OPERACIÓN	12
NOTA 5 – EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	13
NOTA 6 – INSTRUMENTOS PARA NEGOCIACIÓN	13
NOTA 7 – CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS	14
NOTA 8 – CREDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES	15
NOTA 9 – INVERSIONES EN SOCIEDADES	16
NOTA 10 – ACTIVO FIJO	17
NOTA 11 – ACTIVOS POR DERECHO DE USO Y OBLIGACIONES POR ARRENDAMIENTO	17
NOTA 12 – IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	19
NOTA 13 – OTROS ACTIVOS	21
NOTA 14 – DEPOSITOS, OTRAS OBLIGACIONES A LA VISTA Y CAPTACIONES A PLAZO	21
NOTA 15 – PROVISIONES	21
NOTA 16 – OTROS PASIVOS	23
NOTA 17 – CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS	23
NOTA 18 – PATRIMONIO	24
NOTA 19 – INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES Y REAJUSTES	24
NOTA 20 – INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES	25
NOTA 21 – RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	26
NOTA 22 – RESULTADO NETO DE CAMBIO	26
NOTA 23 – PROVISIONES Y DETERIORO POR RIESGO DE CREDITO	26
NOTA 24 – REMUNERACIONES Y GASTOS DE PERSONAL	27
NOTA 25 – GASTOS DE ADMINISTRACION	27
NOTA 26 – DEPRECIACION, AMORTIZACION Y DETERIORO	28
NOTA 27 – OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES	28
NOTA 28 – OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS	29
NOTA 29 – VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS:	31
NOTA 30 – ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO	34
NOTA 31 - VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS	42
NOTA 32 – HECHOS POSTERIORES	43

JP MORGAN CHASE BANK, N.A.

ESTADOS INTERMEDIOS DE SITUACION FINANCIERA

	Notas	Al 30 de Junio de 2020 MM\$ (No auditado)	Al 31 de Diciembre de 2019 MM\$
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	1.174.203	338.447
Operaciones con liquidaciones en curso	5	11.603	42.824
Instrumentos para negociación	6	180.891	188.543
Contratos de derivados financieros	7	358.760	269.714
Inversiones en sociedades	9	1.016	1.016
Intangibles			-
Activo fijo	10	1.065	1.088
Activos por derecho a usar bienes en arrendamiento	11	2.852	3.066
Impuestos corrientes	12		-
Impuestos diferidos	12	1.915	2.329
Otros activos	13	990	207
		<u>1.733.295</u>	<u>847.234</u>
Totales			
PASIVOS			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	14	79.313	102.854
Operaciones con liquidaciones en curso	5	11.567	44.366
Depósitos y otras captaciones a plazo	14	50.810	50.659
Contrato de derivados financieros	7	541.625	381.534
Obligaciones con bancos	28	766.405	-
Obligaciones por contratos de arrendamiento	11	2.854	3.350
Impuestos corrientes	12	3.225	507
Provisiones	15	6.882	7.130
Otros pasivos	16	1.288	5.187
		<u>1.463.969</u>	<u>595.587</u>
Totales			
PATRIMONIO			
18			
Atribuibles a tenedores patrimoniales del banco:			
Capital		32.511	32.511
Reservas		372	372
Utilidades retenidas			
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores		218.764	202.315
Utilidad del período / ejercicio		17.679	16.449
		<u>269.326</u>	<u>251.647</u>
Totales			
Totales			
		<u>1.733.295</u>	<u>847.234</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

JP MORGAN CHASE BANK, N.A.
ESTADOS INTERMEDIOS DE RESULTADOS

		Por los períodos de seis meses terminados al 30 de junio de	
	Notas	2020 MM\$ (No auditado)	2019 MM\$ (No auditado)
Ingresos por intereses y reajustes	19	1.906	2.192
Gastos por intereses y reajustes	19	<u>(813)</u>	<u>(888)</u>
Ingreso neto por intereses y reajustes		<u>1.093</u>	<u>1.304</u>
Ingresos por comisiones	20	5.835	1.294
Gastos por comisiones	20	<u>(476)</u>	<u>(471)</u>
Ingreso neto por comisiones		<u>5.359</u>	<u>823</u>
(Perdida) Utilidad neta de operaciones financieras	21	(74.352)	13.118
Utilidad de cambio neta	22	99.295	3.827
Otros ingresos operacionales	27	<u>462</u>	<u>508</u>
Total ingresos operacionales		31.857	19.580
Provisiones por riesgo de crédito	23	<u>12</u>	<u>(12)</u>
Ingreso operacional neto		31.868	19.568
Remuneraciones y gastos del personal	24	(7.869)	(5.977)
Gastos de administración	25	(1.144)	(1.702)
Depreciación y amortizaciones	26	(776)	(818)
Otros gastos operacionales	27	<u>(376)</u>	<u>(37)</u>
Total gastos operacionales		<u>(10.165)</u>	<u>(8.534)</u>
RESULTADO OPERACIONAL		21.704	11.034
Resultado por inversiones en sociedades		<u>9</u>	<u>-</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		21.713	11.034
Impuesto a la renta	12	<u>(4.034)</u>	<u>(2.031)</u>
UTILIDAD DEL PERÍODO		<u>17.679</u>	<u>9.003</u>
Atribuible a tenedores patrimoniales del Banco		<u>17.679</u>	<u>9.003</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

JP MORGAN CHASE BANK, N.A.

ESTADOS INTERMEDIOS DE RESULTADOS INTEGRALES

	Por los períodos de seis meses terminados al 30 de junio de	
	2020 MM\$ (No auditado)	2019 MM\$ (No auditado)
Utilidad del período	17.679	9.003
Otros resultados integrales	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultados integrales del período	<u>17.679</u>	<u>9.003</u>
Atribuible a propietarios del Banco	<u>17.679</u>	<u>9.003</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

JP MORGAN CHASE BANK, N.A.

ESTADOS INTERMEDIOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Al 30 de junio de 2020 (No auditado)
Atribuible a tenedores patrimoniales del Banco

	Capital	Reservas	Utilidades Retenidas	Utilidad del período	Provisión para remesas de utilidades a casa matriz	Total
Saldos al 1 de enero de 2020						
Traspaso a utilidades retenidas	32.511	372	202.315	16.449	-	251.647
Provisión para remesas de utilidades a casa matriz	-	-	16.449	(16.449)	-	-
Excedente de pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-
Utilidad del período	-	-	-	17.679	-	17.679
Saldos al 30 de junio de 2020	<u>32.511</u>	<u>372</u>	<u>218.764</u>	<u>17.679</u>	<u>-</u>	<u>269.326</u>

Al 30 de junio de 2019 (No auditado)
Atribuible a tenedores patrimoniales del Banco

	Capital	Reservas	Utilidades Retenidas	Utilidad del período	Provisión para remesas de utilidades a casa matriz	Total
Saldos al 1 de enero de 2019						
Traspaso a utilidades retenidas	32.511	372	193.455	8.860	-	235.198
Provisión para remesas de utilidades a casa matriz	-	-	8.860	(8.860)	-	-
Excedente de pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-
Utilidad del período	-	-	-	9.003	-	9.003
Saldos al 30 de junio de 2019	<u>32.511</u>	<u>372</u>	<u>202.315</u>	<u>9.003</u>	<u>-</u>	<u>244.201</u>
Utilidad del ejercicio	-	-	-	7.446	-	7.446
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>32.511</u>	<u>372</u>	<u>202.315</u>	<u>16.449</u>	<u>-</u>	<u>251.647</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

JP MORGAN CHASE BANK, N.A.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO INTERMEDIOS

	Por los períodos terminados al 30 de Junio de	
	2020	2019
	MM\$	MM\$
	(No auditado)	(No auditado)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES		
Utilidad del período	17.679	9.003
Cargos (abonos) a resultados que no representan movimientos de efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones	776	818
Provisiones por activos riesgosos	(12)	12
Impuestos diferidos y otros cargos que no representan movimiento de efectivo	2.602	(214)
Cambios en activos y pasivos que afectan el flujo operacional:		
Aumento neto de inversiones	7.652	33.225
Aumento neto de inversiones en sociedades	-	-
Aumento neto (disminución) de acreedores en cuenta corriente	(23.542)	8.520
Disminución neta de depósitos y captaciones	151	27.044
Disminución neta (Aumento) de otras obligaciones con bancos	766.405	-
Variación neta de derivados financieros	71.045	(7.737)
Variación neta de otros activos y pasivos	(4.683)	-
Total flujos utilizados en actividades operacionales	<u>838.073</u>	<u>70.671</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Compras de activos fijos	<u>(175)</u>	<u>(30)</u>
Total flujos utilizados en actividades de inversión	<u>(175)</u>	<u>(30)</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pagos de arrendamiento	<u>(563)</u>	<u>(736)</u>
Total flujos utilizados en actividades de financiamiento	<u>(503)</u>	<u>(736)</u>
VARIACION DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL PERÍODO	837.335	69.905
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>336.904</u>	<u>177.626</u>
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>1.174.239</u>	<u>247.531</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

JP MORGAN CHASE BANK, N.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
AL 30 DE JUNIO DE 2020

NOTA 1 – INFORMACIÓN GENERAL Y PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES

INFORMACION GENERAL

Antecedentes del Banco

JP Morgan Chase Bank, N.A. (el “Banco”) es una Agencia en Chile del banco extranjero JP Morgan Chase Bank, N.A., regulada por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) y cuya actividad principal es la banca de inversión. Por resolución N° 162 de fecha 3 de octubre de 1979, la CMF autorizó al Banco, cuyo antecesor fue The Chase Manhattan Bank, N.A., para establecer una agencia en la República de Chile.

Dicha resolución fue inscrita a fojas 13.750 N° 8.099 del Registro de Comercio de Santiago y publicada en el Diario Oficial el 3 de noviembre de 1979. El Banco obtuvo la autorización de funcionamiento por parte de la CMF, según resolución N° 212, del día 14 de diciembre de 1979.

El domicilio social del Banco está ubicado en Av. Apoquindo 2827, Piso 13, Las Condes, Santiago.

Los presentes Estados Financieros han sido aprobados el día 31 de julio de 2020 por la alta administración

PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES

a) Bases de preparación

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo a lo establecido en Compendio de Normas Contables impartido por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), organismo fiscalizador que de acuerdo al Artículo N°15 de la Ley General de Bancos establece que de acuerdo a las disposiciones legales, los bancos deben utilizar los criterios contables dispuestos por esa Comisión y en todo aquello que no sea tratado por ella si no se contraponen con sus instrucciones, deben ceñirse a los criterios contables de general aceptación, que corresponden a las normas técnicas emitidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G., coincidentes con las normas internacionales de información financiera emitidas por Consejo Internacional de Estándares de Contabilidad.

b) Segmentos de operación

JP Morgan Chase Bank, N.A. opera principalmente en el segmento de banca corporativa y banca de inversión.

c) Moneda funcional

La moneda funcional del Banco 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 precios de venta de sus servicios financieros, en los costos de suministrar tales servicios, en la generación de los fondos de financiación, y con lo cual las fuerzas competitivas y aspectos regulatorios, determinan dichos precios.

Toda la información es presentada en millones de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana (MM\$).

d) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son aquellas realizadas en monedas distintas a la moneda funcional de la entidad (peso chileno). Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos en moneda extranjera a la moneda funcional de la entidad se registran en resultados.

Los activos y pasivos pagaderos en moneda extranjera se registran en la contabilidad en la respectiva moneda y se reflejan en el estado de situación financiera según el tipo de cambio de cierre.

e) Criterios de valorización de activos y pasivos

Los criterios de medición de los activos y pasivos registrados en el estado de situación financiera adjuntos son los siguientes:

- Activos y pasivos medidos a costo amortizado

El costo amortizado corresponde al costo de adquisición del activo o pasivo financiero más o menos los costos de transacción incrementales.

Los activos y pasivos medidos a costo amortizado corresponden principalmente a préstamos interbancarios, depósitos a plazo y préstamos comerciales. El Banco no incurre en costos incrementales significativos relacionados con estas operaciones.

- Activos medidos a valor razonable:

El valor razonable de un activo o pasivo en una fecha dada corresponde al monto por el cual dicho activo podría ser intercambiado y/o liquidado, en esa fecha entre dos partes independientes y con toda la información disponible, que actúen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado y transparente ("precio de cotización" o "precio de mercado").

Cuando no existe un precio de mercado para determinar el monto de valor razonable para un determinado activo o pasivo, se recurre a técnicas de valorización, entre las que se incluye el uso de transacciones de mercado recientes de instrumentos análogos, descuentos de flujos de efectivo y modelos de valorización.

Las variables utilizadas por la técnica de valoración representan de forma razonable las expectativas de mercado y reflejan los factores de rentabilidad-riesgo inherentes al instrumento financiero.

Periódicamente, el Banco revisa la técnica de valoración y comprueba su validez.

Los principales activos y pasivos medidos a su valor razonable corresponden a instrumentos financieros derivados e instrumentos para negociación.

f) Instrumentos para negociación

Los instrumentos para negociación corresponden a valores adquiridos con la intención de generar ganancias por la fluctuación de precios en el corto plazo o a través de márgenes en intermediación, o que están incluidos en un portafolio en el que existe un patrón de toma de utilidades de corto plazo.

Los instrumentos para negociación se presentan a su valor razonable a la fecha de cierre del balance.

Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valorización a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación, se incluyen en el rubro "Utilidad neta de operaciones financieras" del estado de resultados. Los intereses y reajustes devengados son informados en el rubro "Utilidades netas de operaciones financieras" del estado de resultados.

Todas las compras y ventas de instrumentos para negociación que deben ser entregados dentro del plazo establecido por las regulaciones o convenciones del mercado, son reconocidos en la fecha de negociación, la cual es la fecha en que se compromete la compra o venta del activo.

Cualquier otra compra o venta es tratada como instrumento financiero derivado hasta que ocurra la liquidación.

g) Instrumentos financieros derivados

El Banco opera con productos financieros derivados por cuenta propia con el objetivo de inversión (trading) y por cuenta de clientes (actividades de intermediación), por lo que los contratos de derivados han sido designados por el Banco como “mantenidos para negociación”.

Los contratos de instrumentos financieros derivados, que incluyen forwards de monedas extranjeras y unidades de fomento, swaps de monedas y tasa de interés, opciones de monedas y otros instrumentos de derivados financieros, son reconocidos a su valor razonable. El valor razonable es obtenido de cotizaciones de mercado, modelos de descuento de flujos de caja y modelos de valorización de opciones según corresponda. Los contratos de derivados se informan como un activo cuando su valor razonable es positivo y como un pasivo cuando éste es negativo, en los rubros “Instrumentos financieros derivados”.

Los montos nominales de estos contratos quedan excluidos del Estado de situación financiera.

Los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados mantenidos para negociación se incluyen en el rubro “Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras”, en el Estado de Resultados.

Para la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros derivados, el Banco reconoce los siguientes ajustes de valorización:

- Ajuste por riesgo de crédito

El Banco reconoce un ajuste por riesgo de crédito de la contraparte. Dicho ajuste se determina en base a la calidad crediticia de los clientes,

- Ajuste por valorización a punta contraria

El Banco hace uso de precios medios (“mid price”) para la valorización de sus instrumentos financieros derivados de negociación.

Para efectos de la valorización del portafolio de instrumentos derivados a su valor justo, el Banco realiza un ajuste global a valor de punta contraria (“valorización bid/offer”), es decir, ajusta la valorización de la posición abierta de su portafolio de acuerdo al precio de compra o venta, según corresponda. Para el cálculo de dicho ajuste, el Banco identifica las exposiciones al riesgo por tramo de vencimiento y las multiplica por la diferencia entre el precio medio y la punta bid/offer, según corresponda.

- Ajuste por riesgo de liquidez - TAB

El Banco registra un ajuste por riesgo de liquidez de mercado sobre instrumentos financieros derivados indexados a la Tasa Activa Bancaria a fin de reconocer la menor liquidez propia de estos instrumentos. El cálculo se realiza cuantificando la posición neta por factor de mercado (CLP y UF) y por tramo de vencimiento, reconociendo una provisión por aquellas posiciones que se estima no sean liquidadas en un plazo de 5 días.

h) Ingresos y gastos por intereses y reajustes

Los ingresos y gastos por intereses y reajustes se reconocen contablemente en función a su período de devengo a tasa efectiva.

La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, el Banco determina los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero sin considerar las pérdidas crediticias futuras.

El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye todas las comisiones y otros conceptos pagados o recibidos que formen parte de la tasa de interés efectiva. Los costos de transacción incluyen costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo o pasivo financiero.

i) Ingresos y gastos por comisiones

Los ingresos y gastos por comisiones se reconocen en los resultados con criterios distintos según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- Los que corresponden a un acto singular, cuando se produce el acto que los origina.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, durante la vida de tales transacciones o servicios.

j) Deterioro

- Activos financieros:

Un activo financiero es evaluado regularmente para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que uno o más eventos han tenido un efecto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Una pérdida por deterioro en relación con activos financieros registrados al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo estimados, los cuales descontados a la tasa de interés efectiva.

Los activos financieros individualmente significativos son examinados separadamente para determinar su deterioro. Los activos financieros restantes son evaluados colectivamente en grupos que comparten características de riesgo crediticio similares. Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

- Activos no financieros

El monto en libros de los activos no financieros del Banco, excluyendo propiedades de inversión e impuesto a la renta diferido son revisados regularmente para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto a recuperar del activo.

En relación con otros activos, las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas anualmente en búsqueda de cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se reversa si ha ocurrido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable. Una pérdida por deterioro es revertida sólo en la medida que el valor en libros del activo no exceda el monto que éste tendría, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido pérdida alguna por deterioro.

k) Inversión en otras sociedades

El Banco mantiene inversiones en sociedades denominadas de apoyo al giro, en las cuales no tiene influencia significativa. Estas inversiones se presentan a su valor de adquisición.

l) Activos intangibles

El software adquirido es activado de acuerdo al costo incurrido para la compra e implementación de los mismos y es amortizado de acuerdo a su vida útil estimada, sobre una base lineal. Los costos asociados al desarrollo y mantención de software son reconocidos en resultado.

m) Activo fijo

Los ítems del rubro activo fijo son medidos al costo histórico menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo incluye 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 incluidos en el activo fijo son las siguientes:

<u>Tipo de bien</u>	<u>Vida útil</u>
Muebles y enseres	5 años
Computadores	3 años
Routers y servidores	3 años
Impresoras	3 años
Remodelaciones	Según plazo de contrato de Arriendo del inmueble

En la fecha de comienzo de un arriendo el Banco reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento de acuerdo a lo dispuesto de NIIF 16.

(i) Activos por derecho de uso

Al inicio de un arrendamiento el activo por derecho de uso se mide al costo. El costo comprende de (a) el importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento; (b) los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de comienzo, menos los incentivos de arrendamiento recibidos; (c) los costos directos iniciales incurridos por el arrendatario; y (d) una estimación de los costos a incurrir por el arrendatario al dismantelar y eliminar el activo subyacente, restaurando el lugar en el que está ubicado o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento.

Posterior a la fecha de comienzo, el Banco mide los activos por derecho de uso aplicando el modelo del costo, el cual se define como el activo por derecho de uso medido al costo (a) menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor; y (b) ajustado por cualquier nueva medición del pasivo por arrendamiento.

El Banco aplica los requerimientos de depreciación de la NIC 16 "Propiedades, Planta y Equipo" al depreciar el activo por derecho de uso.

(ii) Pasivo por arrendamiento

El Banco mide el pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado a esa fecha. Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si esa tasa pudiera determinarse fácilmente. Si esa tasa no puede determinarse fácilmente, el arrendatario utilizará la tasa incremental por obligaciones del arrendatario.

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento comprenden los pagos por el derecho a usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento no cancelados a la fecha de medición los cuales incluyen (a) pagos fijos, menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar; (b) pagos por arrendamiento variables, que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de comienzo; (c) importes que espera pagar el arrendatario como garantías de valor residual; (d) el precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer esa opción; y (e) pagos por penalizaciones derivadas de la terminación del arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que el arrendatario ejercerá una opción para terminar el arrendamiento.

Después de la fecha de comienzo, el Banco mide el pasivo por arrendamiento con el objeto de reconocer (a) el interés sobre el pasivo por arrendamiento; (b) los pagos por arrendamiento realizados; y (c) las nuevas mediciones o modificaciones del arrendamiento, y también para reflejar los pagos por arrendamiento fijos en esencia que hayan sido revisados.

El Banco realiza nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento descontando los pagos por arrendamiento modificados, si (a) Se produce un cambio en los importes por pagar esperados relacionados con una garantía de valor residual. Un arrendatario determinará los pagos por arrendamiento para reflejar el cambio en los importes que se espera pagar bajo la garantía de valor residual. (b) Se produce un cambio en los pagos por arrendamiento futuros procedentes de un cambio en un índice o una tasa usados para determinar esos pagos. El Banco mide nuevamente el pasivo por arrendamiento para reflejar los pagos por arrendamiento modificados solo cuando haya un cambio en los flujos de efectivo. El Banco determinará los pagos por arrendamiento revisados, por lo que resta del plazo del arrendamiento, sobre la base de los pagos contractuales revisados.

n) Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y equivalente de efectivo corresponde al rubro "Efectivo y depósitos en bancos", más (menos) el saldo neto correspondiente a las operaciones con liquidación en curso que se muestran en Estado de situación financiera.

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se ha utilizado el método indirecto, en el que partiendo del resultado del Banco se incorporan las transacciones no monetarias, así como de los ingresos y gastos asociados con flujos de efectivo de actividades clasificadas como de inversión o financiamiento.

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se toman en consideración los siguientes conceptos:

- Flujos de efectivo: las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalentes, entendiéndose por éstas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor, tales como: depósitos en el Banco Central de Chile, depósitos en Bancos Nacionales, depósitos en el exterior y liquidaciones en curso.
- Actividades operacionales: corresponden a las actividades normales realizadas por el Banco, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- Actividades de inversión: corresponden a la adquisición, enajenación o disposición, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.

- Actividades de financiamiento: Corresponden a las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no formen parte de las actividades operacionales ni de inversión.

o) Provisiones por riesgo de crédito

Las provisiones exigidas para cubrir los riesgos de pérdida de los activos han sido constituidas de acuerdo con las normas de la CMF. Los activos se presentan netos de tales provisiones o demostrando la rebaja, en el caso de los créditos.

De acuerdo a lo estipulado por la CMF, se utilizan modelos o métodos, basados en el análisis individual de los deudores, para constituir las provisiones de colocaciones.

El análisis individual de los deudores se basa en categorizar a los clientes por su tamaño, complejidad o nivel de exposición con la entidad. Además, la categoría de riesgo de las colocaciones considera: industria o sector, socios y administración, situación financiera, comportamiento y capacidad de pago.

Según la categoría de riesgo asignada, se aplica un porcentaje de provisión.

p) 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 el Banco 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 del Banco.

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

El Banco ha reconocido un gasto por impuesto a la renta de primera categoría al cierre de cada ejercicio, de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes.

El Banco reconoce, cuando corresponde, activos y pasivos por impuesto a la renta diferido por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias entre los valores contables de los activos y pasivos y sus valores tributarios. La medición de los activos y pasivos por 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 activos y pasivos que originan el reconocimiento de 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

r) Pagos basados en acciones

El Banco mantiene un plan de beneficios al personal basado en acciones o "Restricted stock units" ("RSU"), el cual se enmarca dentro del plan global de compensaciones de JP Morgan Chase & Co.

Los RSU son asignados anualmente y su entrega se hace efectiva en los siguientes plazos: 50% al segundo año y 50% al tercer año de ser otorgados. El costo de dichas acciones es debitado por la Matriz y pagado por el Banco al momento de hacer efectiva la entrega de las acciones al empleado.

El Banco reconoce el gasto por dichos beneficios en el período de servicio del empleado, el que se inicia con el otorgamiento del RSU y se extiende hasta la fecha de entrega de las acciones. Dicho gasto se determina con base en el valor justo de las acciones otorgadas (precio de la acción al momento del otorgamiento del beneficio multiplicado por el número de acciones correspondientes). El devengo del gasto se reconoce contra una cuenta patrimonial. Asimismo, el Banco mantiene una obligación de repago de las acciones a su Matriz, la que se contabiliza como un pasivo ínter - compañía con cargo a la referida cuenta patrimonial. De acuerdo a la política del beneficio, dicha obligación no puede exceder el valor de las acciones a la fecha de su otorgamiento. Si al momento de hacer efectiva la entrega de las acciones al empleado, su valor corriente fuera menor, la diferencia se abona a una reserva de capital.

Cabe consignar que el devengo del gasto considera aspectos de cumplimiento de las condiciones de entrega de las acciones, en términos de plazo, categoría de empleados y permanencia de la relación laboral.

s) Vacaciones del personal

El costo anual de vacaciones y los beneficios del personal se reconocen sobre base devengada.

t) Bajas de activos y pasivos financieros

Los activos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los derechos sobre los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. De forma similar, los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren con la intención de cancelarlos o de relocalarlos de nuevo.

u) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afecten la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por el Comité de Control del Banco a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

En particular, la información sobre aquellas áreas relevantes de estimación y juicio crítico en la aplicación de políticas contables que tienen un efecto significativo sobre los estados financieros, son descritos en la nota correspondiente a la valorización de instrumentos para negociación y de instrumentos financieros derivados.

v) Remesa de utilidades

Basado en la actual estructura de capital que posee J.P. Morgan Chase Bank N.A. en Chile y la presente estrategia de negocios, se ha definido que el Banco no necesariamente distribuirá la totalidad de sus utilidades futuras como dividendos.

En caso de requerirse una remesa de dividendos particular, el proceso debe considerar un detallado análisis de suficiencia de capital en términos de crecimiento de capital y de cumplimiento regulatorio, debiéndose satisfacer que los índices de capital sean superiores a 10%, previo a la solicitud de aprobación al Regulador.

NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

1) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2020.

Enmiendas y mejoras

Enmiendas a la NIC 1 “Presentación de estados financieros” y NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones y errores contables” Publicada en octubre de 2018. Usa una definición consistente de materialidad en todas las NIIF y el Marco Conceptual para la Información Financiera; aclara la explicación de la definición de material; e incorporar algunas de las guías en la NIC 1 sobre información inmaterial.

Enmienda a la NIIF 3 “Definición de un negocio” Publicada en octubre de 2018. Revisa la definición de un negocio. De acuerdo a la retroalimentación recibida por el IASB, la aplicación de la actual guía se piensa frecuentemente que es demasiado compleja, y resulta en demasiadas transacciones que califican como combinaciones de negocios.

Enmienda a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 “Reforma de la tasa de interés de referencia” Publicado en septiembre 2019. Estas enmiendas brindan ciertas simplificaciones en relación con la reforma a las tasas de interés de referencia. Las simplificaciones se relacionan con la contabilidad de cobertura y tienen efecto en la reforma IBOR la cual generalmente no debería hacer que la contabilidad de coberturas finalice. Sin embargo, cualquier ineficacia de cobertura debe continuar registrándose en resultados.

Enmienda a NIIF 16 “Concesiones de alquiler” Publicado en mayo 2020. Esta enmienda proporciona a los arrendatarios una exención opcional en relación a la evaluación si una concesión de alquiler relacionada con COVID-19 es una modificación de arrendamiento. Los arrendatarios pueden optar por contabilizar las concesiones de alquiler de la misma manera que lo harían si no fueran modificaciones de arrendamiento. En muchos casos, esto dará lugar a la contabilización de la concesión como un pago de arrendamiento variable.

Marco Conceptual revisado para los reportes financieros: El IASB ha emitido un Marco Conceptual revisado que se utilizará en las decisiones para establecer normas con efecto inmediato. Los cambios clave incluyen:

- aumentar la importancia de la administración en el objetivo de la información financiera,
- restablecer la prudencia como un componente de neutralidad,
- definir una entidad que informa, que puede ser una entidad legal, o una parte de una entidad,
- revisar las definiciones de activo y pasivo,
- eliminar el umbral de probabilidad para el reconocimiento y agregar orientación sobre la baja en cuentas,
- agregar orientación sobre diferentes bases de medición, y
- declara que la ganancia o pérdida es el principal indicador de rendimiento y que, en principio, los ingresos y gastos en otro resultado integral deben reciclarse cuando esto aumenta la relevancia o la representación fiel de los estados financieros.

No se realizarán cambios en ninguna de las normas contables actuales. Sin embargo, las entidades que se basan en el Marco Conceptual para determinar sus políticas contables para transacciones, eventos o condiciones, deberán aplicar el Marco revisado a partir del 1 de enero de 2020. Estas entidades deberán considerar si las políticas contables siguen siendo apropiadas según el Marco revisado.

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

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p>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 2023, permitiéndose la aplicación anticipada siempre y cuando se aplique la NIIF 15, "Ingresos de los contratos con clientes" y NIIF 9, "Instrumentos financieros".</p>	01/01/2023
<p>Enmienda a la NIC 1 "Presentación de estados financieros" sobre clasificación de pasivos ". Estas enmiendas de alcance limitado a la NIC 1, "Presentación de estados financieros", aclaran que los pasivos se clasificarán como corrientes o no corrientes dependiendo de los derechos que existan al cierre del período de reporte. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los eventos posteriores a la fecha del informe (por ejemplo, la recepción de una renuncia o un incumplimiento del pacto). La enmienda también aclara lo que significa la NIC 1 cuando se refiere a la "liquidación" de un pasivo. La enmienda deberá aplicarse retrospectivamente de acuerdo con NIC 8. En mayo de 2020, el IASB emitió un “Exposure Draft” proponiendo diferir la fecha efectiva de aplicación al 1 de enero de 2023.</p>	01/01/2022
<p>Referencia al Marco Conceptual - Modificaciones a la NIIF 3: Se hicieron modificaciones menores a la NIIF 3 “Combinaciones de negocios” para actualizar las referencias al Marco conceptual para la información financiera y agregar una excepción para el reconocimiento de pasivos y pasivos contingentes dentro del alcance de la NIC 37 “Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes” e Interpretación 21 “Gravámenes”. Las modificaciones también confirman que los activos contingentes no deben reconocerse en la fecha de adquisición</p>	01/01/2022
<p>Enmienda a la NIC 16, "Propiedades, planta y equipo" prohíbe a las compañías deducir del costo de la propiedad, planta y equipos los ingresos recibidos por la venta de artículos producidos mientras la compañía está preparando el activo para su uso previsto. La compañía debe reconocer dichos ingresos de ventas y costos relacionados en la ganancia o pérdida del ejercicio.</p>	01/01/2022
<p>Enmienda a la NIC 37, “Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes” aclara para los contratos onerosos qué costos inevitables debe incluir una compañía para evaluar si un contrato generará pérdidas.</p>	01/01/2022
<p>Mejoras anuales a las normas NIIF ciclo 2018–2020. Las siguientes mejoras se finalizaron en mayo de 2020:</p>	01/01/2022
<ul style="list-style-type: none"> - NIIF 9 Instrumentos financieros: aclara qué honorarios deben incluirse en la prueba del 10% para la baja en cuentas de pasivos financieros. - NIIF 16 Arrendamientos: modificación del ejemplo ilustrativo 13 para eliminar la ilustración de los pagos del arrendador en relación con las mejoras de arrendamiento, para eliminar cualquier confusión sobre el tratamiento de los incentivos de arrendamiento. 	

- NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera: permite a las entidades que han medido sus activos y pasivos a los valores en libros registrados en los libros de su matriz para medir también las diferencias de conversión acumuladas utilizando las cantidades informadas por la matriz. Esta enmienda también se aplicará a los asociados y negocios conjuntos que hayan tomado la misma exención IFRS 1.
- NIC 41 Agricultura: eliminación del requisito de que las entidades excluyan los flujos de efectivo para impuestos al medir el valor razonable según la NIC 41. Esta enmienda tiene por objeto alinearse con el requisito de la norma de descontar los flujos de efectivo después de impuestos.

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

NOTA 2 – CAMBIOS CONTABLES

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2020, no han ocurrido cambios contables que pudieran afectar significativamente la interpretación de los presentes estados financieros en relación al período anterior.

NOTA 3 – HECHOS RELEVANTES

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2020 y el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, el banco no cuenta con hechos relevantes que informar.

NOTA 4 – SEGMENTOS DE OPERACIÓN

JP Morgan Chase Bank, N.A. opera principalmente en el segmento de banca corporativa y de inversión, el cual incluye el negocio de tesorería y venta de productos derivados.

En el segmento Otros se agrupan la banca comercial, los ingresos y gastos no asignables a la banca de inversión.

PARTIDAS	Por los períodos de seis meses terminados al			Por los períodos de seis meses terminados al		
	30 de junio de 2020			30 de junio de 2019		
	MM\$			MM\$		
	Banca de Inversión	Otros	Total	Banca de Inversión	Otros	Total
Ingresos por intereses y reajustes	586	1.320	1.906	2.192	-	2.192
Gastos por intereses y reajustes	(561)	(252)	(813)	(888)	-	(888)
Ingreso neto por intereses y reajustes	25	1.068	1.093	1.304	-	1.304
Ingresos por comisiones	5.823	12	5.835	1.294	-	1.294
Gastos por comisiones	(476)	-	(476)	(471)	-	(471)
Ingreso neto por comisiones	5.347	12	5.359	823	-	823
Utilidad neta de operaciones financieras	(74.364)	12	(74.352)	13.118	-	13.118
Pérdida/Utilidad de cambio neta	99.295	-	99.295	3.827	-	3.827
Otros ingresos operacionales	462	-	462	508	-	508
Total ingresos operacionales	30.765	1.092	31.857	19.580	-	19.580
Provisiones por riesgo de crédito	12	-	12	(12)	-	(12)
INGRESO OPERACIONAL NETO	30.777	1.092	31.869	19.568	-	19.568
Remuneraciones y gastos del personal	(6.903)	(966)	(7.869)	(6.058)	81	(5.977)
Gastos de Administración	(1.160)	16	(1.144)	(1.711)	9	(1.702)
Depreciación y amortizaciones	(774)	(2)	(776)	(818)	-	(818)
Otros gastos operacionales	(376)	-	(376)	(37)	-	(37)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	(9.213)	(952)	(10.165)	(8.624)	90	(8.534)
RESULTADO OPERACIONAL	21.564	140	21.702	10.944	90	11.034
Resultado por inversiones en sociedades	9	-	9	-	-	-
Resultado antes de impuesto a la renta	21.573	140	21.711	10.944	90	11.034
Impuesto a la renta	(4.034)	-	(4.034)	(2.031)	-	(2.031)
UTILIDAD DEL PERÍODO	17.539	140	17.679	8.913	90	9.003

NOTA 5 – EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

- a) El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalente de efectivo, y su conciliación con el estado de flujo de efectivo al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

	Junio 2020 MM\$	Diciembre 2019 MM\$
Efectivo y depósitos en bancos		
Depósitos en el Banco Central de Chile	1.173.106	298.620
Depósito bancos nacionales	707	811
Depósitos en el exterior	390	39.016
	<u>1.174.203</u>	<u>338.447</u>
Subtotal - Efectivo y depósitos en bancos	1.174.203	338.447
Operaciones con liquidación en curso (Netas)	36	(1.543)
	<u>1.174.239</u>	<u>336.904</u>
Total efectivo y equivalente de efectivo	<u>1.174.239</u>	<u>336.904</u>

Los depósitos en el Banco Central de Chile corresponden al depósito de liquidez, incluyendo además montos relativos al encaje obligatorio que el Banco debe mantener de acuerdo a las regulaciones vigentes.

- b) Operaciones con liquidación en curso:

Las operaciones con liquidación en curso corresponden a transacciones en que sólo resta la liquidación, la cual aumentará o disminuirá los fondos en el Banco Central de Chile o en bancos del exterior. Dichas operaciones se liquidan normalmente dentro de las siguientes 12 ó 24 horas. Al cierre de los períodos incluidos en los presentes estados financieros, estas operaciones se presentan de acuerdo al siguiente detalle:

	Junio 2020 MM\$	Diciembre 2019 MM\$
Activos		
Fondos por recibir	11.603	42.824
Subtotal activos	<u>11.603</u>	<u>42.824</u>
Pasivos		
Fondos por entregar	11.567	44.366
Subtotal pasivos	<u>11.567</u>	<u>44.366</u>
Total operaciones con liquidación en curso	<u>36</u>	<u>(1.542)</u>

NOTA 6 – INSTRUMENTOS PARA NEGOCIACIÓN

El detalle de los instrumentos designados como instrumentos financieros para negociación es el siguiente:

	Junio 2020 MM\$	Diciembre 2019 MM\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	9.023	75.433
Instrumentos de la Tesorería General de la República	171.868	113.110
Total instrumentos de negociación	<u>180.891</u>	<u>188.543</u>

Todos los instrumentos financieros que posee el Banco son clasificados como instrumentos para negociación.

NOTA 7 – CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS

a) Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Banco mantiene la siguiente cartera de instrumentos derivados financieros de negociación:

Instrumentos Derivados	Monto Ncional con vencimiento final en			Valor Razonable	
	Menos de 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Más de 1 año	Activos	Pasivos
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Forwards	2.917.837	975.353	323.705	40.288	80.571
Cross Currency Swaps	71.330	1.345.348	1.638.372	93.559	205.854
Interest Rate Swaps	1.831.238	5.568.782	1.227.953	226.555	255.200
Opciones	-	-	-	-	-
Subtotal	<u>4.820.405</u>	<u>7.889.483</u>	<u>3.190.030</u>	<u>360.402</u>	<u>541.625</u>
Ajuste de valorización (1)				(1.642)	-
Totales activo y pasivo				<u>358.760</u>	<u>541.625</u>
31 de diciembre 2019					
Instrumentos Derivados	Monto Ncional con vencimiento final en			Valor Razonable	
	Menos de 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Más de 1 año	Activos	Pasivos
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Forwards	3.478.947	6.080.240	1.561.369	163.545	184.574
Cross Currency Swaps	373.594	1.040.305	717.971	105.547	179.997
Interest Rate Swaps	41.876	88.055	135.386	1.759	16.953
Opciones	-	-	-	-	-
Subtotal	<u>3.894.417</u>	<u>7.208.600</u>	<u>2.414.726</u>	<u>270.851</u>	<u>381.534</u>
Ajuste de valorización (1)				(1.137)	-
Totales activo y pasivo				<u>269.714</u>	<u>381.534</u>

(1) Corresponde a ajustes por riesgo de crédito, punta contraria y riesgo de liquidez (Nota 1.g)

El Banco mantiene instrumentos financieros derivados con propósitos de negociación y no posee derivados con fines de cobertura de valor razonable ni con fines de cobertura de flujos de efectivo.

- b) A continuación se presenta la estimación de los ejercicios en los que se espera que se produzcan los flujos y el resultado estimado en dichos ejercicios, según la información obtenida del reporte de liquidez normativo, véase riesgo de liquidez en Nota 29:

	2020			
	Menos de 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 8 años	Sobre 8 años
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Ingresos de Flujos	83.189	240.210	507.544	368.846
Egresos de Flujos	(84.532)	(276.428)	(612.595)	(381.347)
Flujo neto	(1.343)	(36.218)	(105.049)	(12.501)

	2019			
	Menos de 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 8 años	Sobre 8 años
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Ingresos de Flujos	593.558	540.229	457.040	163.629
Egresos de Flujos	(375.121)	(604.153)	(524.400)	(176.958)
Flujo neto	218.437	(63.924)	(67.360)	(13.329)

NOTA 8 – CREDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019 la composición de créditos y cuentas por cobrar a clientes es la siguiente:

- a) Créditos y cuentas por cobrar a Clientes.

Partidas	Junio 2020			
	Cartera Normal	Cartera Deteriorada	Provisiones Individuales	Activo Neto
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Préstamos comerciales	-	-	-	-
Total créditos y cuentas por cobrar	-	-	-	-

Partidas	Diciembre 2019			
	Cartera Normal	Cartera Deteriorada	Provisiones Individuales	Activo Neto
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Préstamos comerciales	-	-	-	-
Total créditos y cuentas por cobrar	-	-	-	-

- b) Características de la cartera:

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019, la cartera antes de provisiones, se desglosa según la actividad económica del cliente, de acuerdo al siguiente detalle:

	2020		2019	
	MM\$	%	MM\$	%
Préstamos a Sociedades de inversión	-	-	-	-

c) Provisiones por riesgo de crédito:

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019, el movimiento de las provisiones de crédito, se desglosa según de acuerdo al siguiente detalle:

	2020		2019	
	Provisiones Individuales MM\$		Provisiones Globales MM\$	
Saldos al 1 de enero de 2020	12		-	
Provisiones constituidas	-		-	
Provisiones liberadas	(12)		-	
Saldo al 30 de junio de 2020	-		-	
Saldos al 1 de enero de 2019	-		-	
Provisiones constituidas	12		-	
Provisiones liberadas	-		-	
Saldo al 30 de diciembre de 2019	12		-	

d) Provisiones por riesgo país:

Al cierre del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, no existen operaciones con el exterior que impliquen constituir provisiones por riesgo país, ya que las operaciones con el exterior corresponden a transacciones con la Matriz en los Estados Unidos de América y con la parte relacionada en Inglaterra, consideradas de bajo riesgo por la Política de Riesgo País del Banco.

NOTA 9 – INVERSIONES EN SOCIEDADES

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019 la composición de Inversiones en Sociedades es la siguiente:

	2020		2019	
	Participación %	MM\$	Participación %	MM\$
Transbank	Menor al 1	10	Menor al 1	10
Sociedad Interbancaria de Depósito de Valores	1,30	62	1,30	62
ComBanc	2,50	69	2,50	69
Servicios de infraestructura de Mercado OTC S.A.	6,70	875	6,70	875
Total inversiones en sociedades		1.016		1.016

NOTA 10 – ACTIVO FIJO

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019 la composición de los activos fijos es la siguiente:

	2020			
	Remodelaciones en propiedades arrendadas	Equipos	Otros	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Saldos al 1 de enero de 2020	4.766	1.714	898	7.378
Adiciones	-	-	175	175
Retiros/Bajas	-	-	-	-
Compras en proceso y reclasificaciones	-	-	(18)	(18)
	<u>4.766</u>	<u>1.714</u>	<u>1.055</u>	<u>7.535</u>
Subtotal				
Depreciación acumulada	(4.766)	(1.133)	(391)	(6.290)
Depreciación ejercicio	-	(22)	(175)	(197)
Reverso por Bajas	-	-	-	-
Compras en Proceso y Reclasificaciones	-	-	18	18
Subtotal	<u>(4.766)</u>	<u>(1.155)</u>	<u>(548)</u>	<u>(6.469)</u>
Activo fijo al 30 de junio de 2020	<u>-</u>	<u>559</u>	<u>507</u>	<u>1.066</u>
	2019			
	Remodelaciones en propiedades arrendadas	Equipos	Otros	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Saldos al 1 de enero de 2019	4.766	2.393	789	7.948
Adiciones	-	265	37	302
Retiros/Bajas	-	(870)	(86)	(956)
Compras en proceso y reclasificaciones	-	(74)	158	84
	<u>4.766</u>	<u>1.714</u>	<u>898</u>	<u>7.378</u>
Subtotal				
Depreciación acumulada	(4.766)	(1.700)	(412)	(6.878)
Depreciación ejercicio	-	(252)	(65)	(317)
Reverso por Bajas	-	870	86	956
Compras en Proceso y Reclasificaciones	-	(51)	-	(51)
Subtotal	<u>(4.766)</u>	<u>(1.133)</u>	<u>(391)</u>	<u>(6.290)</u>
Activo fijo al 31 de diciembre de 2019	<u>-</u>	<u>581</u>	<u>507</u>	<u>1.088</u>

NOTA 11 – ACTIVOS POR DERECHO DE USO Y OBLIGACIONES POR ARRENDAMIENTO

El Banco posee contrato de arriendo por sus oficinas. La composición al 30 de junio de 2020, es la siguiente:

	Años de vida útil	Años de vida útil remanente promedio	Activos netos al 1/1/2020	Saldos brutos	Altas del período	Depreciación del período	Activos netos al 30/06/2020
	Nº	Nº	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Oficinas	4	3	3.022	3.022	373	(563)	2.831
Impresoras	2	1	44	44	-	(24)	20
Totales			<u>3.066</u>	<u>3.066</u>	<u>373</u>	<u>587</u>	<u>2.852</u>

Al 30 de junio de 2020 las obligaciones por contratos de arrendamientos son las siguientes:

	Saldo al 30/06/2020 MM\$
Obligaciones por contratos de arrendamiento	2.854
Subtotal pasivos	<u>2.854</u>

A continuación se muestra el movimiento del período de las obligaciones por pasivos por arrendamiento y flujos del período:

	Al 30/06/2020 MM\$
Saldos al 1 de enero de 2020	3.066
Altas por nuevos contratos	-
Bajas por terminación anticipada	-
Gastos por intereses	7
Reajustes	(219)
Pagos de capital	-
Saldos al 30 de junio de 2020	<u>2.854</u>

A continuación se detallan los vencimientos futuros de los pasivos por arrendamientos:

	Al 30/06/2020 MM\$
Vence dentro de 1 año	951
Vence entre 1 y 2 años	1.903
Vence entre 2 y 3 años	-
Total	<u>2.854</u>

La composición al 31 de diciembre de 2019, es la siguiente

	Años de vida útil	Años de vida útil remanente promedio	Activos netos al 1/1/20219	Saldos brutos	Bajas del período	Depreciación del período	Activos netos al 31/12/20219
	N°	N°	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Oficinas	4	3	4.959	4.959	(623)	(1.314)	3.022
Impresoras	2	1	86	86	-	(42)	44
Totales			<u>5.045</u>	<u>5.045</u>	<u>(623)</u>	<u>(1.356)</u>	<u>3.066</u>

Al 31 de diciembre 2019 las obligaciones por contratos de arrendamientos son las siguientes:

	Saldo al 31/12/2019 MM\$
Obligaciones por contratos de arrendamiento	3.350
Subtotal pasivos	<u>3.350</u>

A continuación se muestra el movimiento del período de las obligaciones por pasivos por arrendamiento y flujos del período:

	Al 30/12/2019 MM\$
Saldos al 1 de enero de 2019	5.045
Altas por nuevos contratos	-
Bajas por terminación anticipada	(623)
Gastos por intereses	(178)
Reajustes	-
Pagos de capital	(894)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>3.350</u>

A continuación se detallan los vencimientos futuros de los pasivos por arrendamientos:

	Al 31/12/2019 MM\$
Vence dentro de 1 año	1.147
Vence entre 1 y 2 años	1.101
Vence entre 2 y 3 años	1.102
Total	<u>3.350</u>

NOTA 12 – IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

Impuesto corriente

El Banco ha constituido la provisión de Impuesto a la Renta de Primera Categoría e Impuesto Único del Artículo 21 con base en las disposiciones legales tributarias vigentes y ha reflejado el pasivo correspondiente al 30 de junio de 2020 por MM\$3.225 (pasivo por MM\$507 al 31 de diciembre de 2019). Dicha provisión se presenta neta de los impuestos por pagar, según se detalla a continuación:

	2020 MM\$	2019 MM\$
Impuesto a la renta año actual	(4.191)	(1.930)
Impuesto único Art 21, (gastos rechazados) tasa 40%	(3)	(2)
Impuesto único Art 21, (gastos rechazados) tasa 35%		
Pagos previsionales mensuales	793	1.091
Créditos gastos capacitación		26
Impuesto de Renta por Recuperar		
Créditos retención art 74 bonos 104	176	308
Total activo (pasivo) por impuesto a la renta	<u>(3.325)</u>	<u>(507)</u>

b) Resultado por impuesto a la renta

El efecto del gasto tributario durante los ejercicios 2020 y 2019, se compone de los siguientes conceptos:

	2020 MM\$	2019 MM\$
Impuesto año corriente	(4.191)	(1.930)
Originación y reverso de diferencias temporarias	(414)	452
Impuesto Único Art. 21	(3)	(2)
Impuesto renta ejercicio anterior	574	105
Cargo neto a resultados por impuesto a la renta	<u>-(4.034)</u>	<u>(1.375)</u>

c) Conciliación de la tasa de impuesto efectiva

A continuación se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto:

	2020	
	Tasa de Impuesto	Monto MM\$
Utilidad Antes de Impuesto	27,00%	5.862
Diferencias Permanentes Netas	(8,06)%	(1.750)
Diferencias Temporales Netas	(0,36)%	(78)
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	<u>18,58%</u>	<u>4.034</u>

	2019	
	Tasa de Impuesto	Monto MM\$
Utilidad Antes de Impuesto	27%	4.813
Diferencias Permanentes Netas	(19,73)%	(3.517)
Diferencias Temporales Netas	0,44%	79
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	<u>6,83%</u>	<u>1.375</u>

d) Efecto de impuesto la renta diferido en patrimonio

El Banco no mantiene impuestos diferidos que afecten patrimonio.

e) Efecto de impuesto a la renta diferido en resultados

El impuesto a la renta diferido que ha sido reconocido con cargo o abono a resultados durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2020 y el ejercicio finalizado 31 de diciembre de 2019 se compone por los siguientes conceptos:

	2020			2019		
	Activos MM\$	Pasivos MM\$	Neto MM\$	Activos MM\$	Pasivos MM\$	Neto MM\$
Provisión de vacaciones	177	-	177	143	-	143
Provisión beneficios al personal	1.681	-	1.681	1.779	-	1.779
Instrumentos financieros derivados	446	(36)	410	320	(10)	310
Instrumentos financieros no derivados		(408)	(408)	116	-	116
Otros	55	-	55	37	(56)	(19)
Total activo (pasivo) neto	<u>2.359</u>	<u>(444)</u>	<u>1.915</u>	<u>2.395</u>	<u>(66)</u>	<u>2.329</u>

NOTA 13 – OTROS ACTIVOS

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019 la composición de otros activos es la siguiente:

	2020	2019
	MM\$	MM\$
Gastos pagados por anticipado	45	54
Operaciones pendientes	945	153
Total otros activos	<u>990</u>	<u>207</u>

NOTA 14 – DEPOSITOS, OTRAS OBLIGACIONES A LA VISTA Y CAPTACIONES A PLAZO

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019 la composición de depósitos, otras obligaciones a la vista y captaciones a plazo es la siguiente:

	2020	2019
	MM\$	MM\$
Cuentas corrientes	78.724	102.265
Otras obligaciones a la vista	589	589
Total cuentas corrientes y otras obligaciones a la vista	<u>79.313</u>	<u>102.854</u>
	2020	2019
	MM\$	MM\$
Depósitos a plazo	50.810	50.659
Total depósitos a plazo	<u>50.810</u>	<u>50.659</u>

NOTA 15 – PROVISIONES

a) Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019 la composición de provisiones es la siguiente:

	2020	2019
	MM\$	MM\$
Provisiones para beneficios y remuneraciones del personal	<u>6.882</u>	<u>7.130</u>
Total provisiones para beneficios y remuneraciones del personal	<u>6.882</u>	<u>7.130</u>

b) A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones:

	Provisiones sobre beneficios y remuneraciones al personal MM\$
Saldos al 1 de Enero de 2020	7.130
Provisiones constituidas	4.741
Aplicación de las provisiones	(4.989)
Saldos al 31 de Junio de 2020	<u>6.882</u>
	Provisiones sobre beneficios y remuneraciones al personal MM\$
Saldos al 1 de Enero de 2019	
Provisiones constituidas	5.872
Aplicación de las provisiones	6.084
Saldos al 31 de Diciembre de 2019	<u>(4.826)</u>
	<u>7.130</u>

c) Provisiones sobre beneficios y remuneraciones al personal:

	2020 MM\$	2019 MM\$
Provisiones por compensaciones en acciones de casa matriz	3.944	1.887
Provisiones de Crédito	-	12
Provisiones por otros beneficios al personal	2.284	4.701
Provisiones por vacaciones	<u>654</u>	<u>530</u>
Total provisiones sobre beneficios y remuneraciones al personal	<u>6.882</u>	<u>7.130</u>

Dentro del ítem provisiones por otros beneficios al personal se incorpora la provisión de bonos por desempeño del año en curso, pagadero al inicio del año siguiente. La provisión por vacaciones corresponde a los días devengados de vacaciones, las cuales no han sido utilizadas.

d) Movimiento de la provisión para beneficio al personal en acciones.

	Junio 2020	
	N° de Acciones	MM\$
Obligaciones al inicio del ejercicio	20.854	1.887
Pagos efectuados	(13.490)	(994)
Incremento de la provisión	<u>15.554</u>	<u>3.051</u>
Total provisión para beneficio al personal en acciones	<u><u>22.918</u></u>	<u><u>3.994</u></u>
	Diciembre 2019	
	N° de Acciones	MM\$
Obligaciones al inicio del ejercicio	31.296	1.767
Pagos efectuados	20.091	(919)
Incremento de la provisión	<u>(30.533)</u>	<u>1.039</u>
Total provisión para beneficio al personal en acciones	<u><u>20.854</u></u>	<u><u>1.887</u></u>

De acuerdo a lo estipulado por IFRS 2, el Banco incluye dentro de la provisión de pagos basados en acciones, una provisión adicional que anticipa el monto a otorgar a los empleados sujetos a condiciones de cumplimiento de antigüedad en la empresa. Lo anterior implica un monto de MM\$ 333 y MM\$ 219 al 30 de junio 2020 y 31 de diciembre de 2019, respectivamente.

NOTA 16 – OTROS PASIVOS

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019 la composición de otros pasivos es la siguiente:

	Junio 2020	Diciembre 2019
	MM\$	MM\$
Cuentas y documentos por pagar previsionales	308	178
Provisiones documentos por pagar proveedores	<u>980</u>	<u>5.009</u>
Total otros pasivos	<u><u>1.288</u></u>	<u><u>5.187</u></u>

NOTA 17 – CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Durante el período finalizado al 30 de junio de 2020, el Banco mantiene las siguientes responsabilidades derivadas del curso normal de sus negocios

a) Garantías

Al 30 de junio de 2020 el banco mantiene garantías recibidas de sus clientes por operaciones en productos derivados que asciende a MUS\$15.000. Durante el año 2019, el Banco no tiene valores en custodia ni garantía.

b) Juicios

El Banco no tiene causas judiciales significativas por lo que no se han constituido provisiones para estos efectos.

NOTA 18 – PATRIMONIO

El Banco es una agencia de un banco extranjero. Posee una política de gestión de capital, cuyos principales objetivos son:

- Asegurar un adecuado capital, de acuerdo a los lineamientos regulatorios y corporativos, considerando los riesgos asumidos en función de la estrategia de negocios del banco.
- Fortalecer el establecimiento de patrones y mediciones de capital en cuanto a la determinación de capital mínimo en función de las directrices corporativas. Esta política es revisada y actualizada anualmente.

El desglose del patrimonio al 30 de Junio de 2020 es:

Capital Social	32.511
Reservas	372
Utilidades retenidas	218.764
Utilidad del Ejercicio	17.679

El desglose del patrimonio al 31 de Diciembre de 2019 es:

Capital Social	32.511
Reservas	372
Utilidades retenidas	202.315
Utilidad del Ejercicio	16.449

Basado en la actual estructura de capital que posee J.P. Morgan Chase Bank, N.A. en Chile y la presente estrategia de negocios, se ha definido que el Banco no necesariamente distribuirá la totalidad de sus utilidades futuras como dividendos.

En caso de requerirse una remesa de dividendos particular, el proceso debe considerar un detallado análisis de suficiencia de capital en términos de crecimiento de capital y de cumplimiento regulatorio, debiéndose satisfacer que los índices de capital sean superiores a 10%, previo a la solicitud de aprobación al regulador.

NOTA 19 – INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES Y REAJUSTES

- a) Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019, la composición de ingresos por intereses y reajustes, fue la siguiente:

	Junio 2020		
	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$
Intereses operaciones overnight	106	-	106
Intereses deposito liquidez Banco Central	1.800	-	1.800
Total ingresos por intereses y reajustes	1.906	-	1.906

	Diciembre 2019		
	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$
Intereses operaciones overnight	2.192	-	2.192
Intereses deposito liquidez Banco Central	-	-	-
Total ingresos por intereses y reajustes	<u>2.192</u>	<u>-</u>	<u>2.192</u>

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019 no existe cartera considerada como deteriorada, ni intereses o reajustes suspendidos

- b) Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019, los gastos por intereses y reajustes, fueron los siguientes:

	Junio 2020		
	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$
Depósitos y captaciones a plazo	(442)	-	(442)
Obligaciones con bancos	(33)	-	(33)
Intereses por Cuentas Corrientes	(335)	-	(335)
Intereses por Contratos de Retrocompra	(3)	-	(3)
Total gastos por intereses y reajustes	<u>(813)</u>	<u>-</u>	<u>(814)</u>

	Diciembre 2019		
	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$
Depósitos y captaciones a plazo	(285)	-	(285)
Obligaciones con bancos	(7)	-	(7)
Intereses por cuentas corrientes	(507)	-	(507)
Gastos financieros por Activos en arrendamiento	(89)	-	(89)
Total gastos por intereses y reajustes	<u>(888)</u>	<u>-</u>	<u>(888)</u>

NOTA 20 – INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019, el Banco presenta los siguientes ingresos y gastos por comisiones:

	Junio 2020 MM\$	Diciembre 2019 MM\$
Remuneraciones por servicios prestados	5.835	1.294
Total ingresos por comisiones	<u>5.835</u>	<u>1.294</u>

	Junio 2020 MM\$	Diciembre 2019 MM\$
Comisiones por operación de valores (brokers)	(476)	(450)
Otras comisiones pagadas	-	(21)
Total gastos por comisiones	<u>(476)</u>	<u>(471)</u>

NOTA 21 – RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019, el detalle de los resultados por operaciones financieras es el siguiente:

	Junio 2020 MM\$	Diciembre 2019 MM\$
Instrumentos financieros para negociación	(80.051)	8.432
Derivados de negociación	<u>5.699</u>	<u>4.686</u>
Total resultado de operaciones financieras	<u>(74.352)</u>	<u>13.118</u>

NOTA 22 – RESULTADO NETO DE CAMBIO

El detalle de los resultados de cambio al cierre de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019:

	Junio 2020 MM\$	Diciembre 2019 MM\$
Resultado de cambio neto - posición de cambios	413	3.920
Otros resultados de cambio	<u>98.882</u>	<u>(93)</u>
Total resultado neto de cambio	<u>99.295</u>	<u>3.827</u>

NOTA 23 – PROVISIONES Y DETERIORO POR RIESGO DE CREDITO

El movimiento registrado al 30 de Junio de 2020 y 31 de diciembre 2019, en los resultados por concepto de provisiones de crédito y deterioros, se resume como sigue:

	Junio 2020		
	Adeudado por bancos MM\$	Colocaciones comerciales MM\$	Total MM\$
Constitución de provisiones	-	-	-
Provisiones individuales	-	12	12
Provisiones grupales	-	-	-
Resultado por constitución de provisiones	-	-	-
Liberación de provisiones	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado neto al 30 de junio de 2020	<u>-</u>	<u>12</u>	<u>12</u>
	=====	=====	=====
	Diciembre 2019		
	Adeudado por bancos MM\$	Colocaciones comerciales MM\$	Total MM\$
Constitución de provisiones	-	-	-
Provisiones individuales	-	-	-
Provisiones grupales	-	-	-
Resultado por constitución de provisiones	-	-	-
Liberación de provisiones	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado neto al 31 de diciembre de 2019	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	=====	=====	=====

NOTA 24 – REMUNERACIONES Y GASTOS DE PERSONAL

La composición del gasto por remuneraciones y gastos del personal al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019, es la siguiente:

	Junio 2020 MM\$	Diciembre 2019 MM\$
Remuneraciones del personal	3.106	3.093
Bonos o gratificaciones	1.623	1.829
Compensaciones en acciones de casa matriz	1.288	527
Indemnizaciones por años de servicio	566	110
Gastos de capacitación	49	54
Otros gastos del personal	1.237	364
Total remuneraciones y gastos de personal	<u>7.869</u>	<u>5.977</u>

NOTA 25 – GASTOS DE ADMINISTRACION

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019, la composición del rubro es la siguiente:

	Junio 2020 MM\$	Diciembre 2019 MM\$
Mantenimiento de activo fijo	133	216
Reverso canon de Arriendo Oficina	(261)	-
Comisión Corretaje Territoria	-	86
Materiales de oficina	28	48
Comunicaciones	343	429
Luz y agua	134	152
Gastos de representación	137	190
Subtotal gastos generales de administración	<u>514</u>	<u>1.121</u>
Procesamiento de datos	5	8
Cámara de compensación	14	66
Otros servicios externos	110	77
Subtotal servicios subcontratados	<u>129</u>	<u>151</u>
Patentes	<u>264</u>	<u>241</u>
Otros gastos de administración	<u>237</u>	<u>188</u>
Total gastos de administración	<u>1.144</u>	<u>1.702</u>

NOTA 26 – DEPRECIACION, AMORTIZACION Y DETERIORO

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019, los valores correspondientes a cargos a resultados, se detallan a continuación:

	Junio 2020	Diciembre 2019
	<u>MM\$</u>	<u>MM\$</u>
Depreciación del activo fijo	197	176
Depreciación por activo por derecho de uso	579	642
Amortizaciones de intangibles	<u>-</u>	<u>-</u>
Total depreciación, amortización y deterioro	<u>776</u>	<u>818</u>

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019, no se han registrado gastos por concepto de deterioro.

NOTA 27 – OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES

a) Otros ingresos operacionales

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019, el Banco presenta otros ingresos operacionales de acuerdo al siguiente detalle:

	Junio 2020	Diciembre 2019
	<u>MM\$</u>	<u>MM\$</u>
Ingreso por contratos con relacionados	109	152
Otros Ingresos varios	353	356
Total otros ingresos operacionales	<u>462</u>	<u>508</u>

b) Otros gastos operacionales

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019, el Banco presenta otros gastos operacionales de acuerdo al siguiente detalle:

	2020	2019
	<u>MM\$</u>	<u>MM\$</u>
Impuesto al Sobregiro	41	-
Bajas de Equipos	-	-
Servicios courier, encomiendas y valijas	27	23
Servicios varios (publicaciones, cuotas instituciones)	12	10
Gastos edificio territoria	270	-
Otros	<u>26</u>	<u>4</u>
Total otros gastos operacionales	<u>376</u>	<u>37</u>

NOTA 28 – OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Los saldos de activos y pasivos con partes relacionadas se componen de la siguiente manera:

	Al 30 de Junio 2020	Al 31 de Diciembre 2019
	MM\$	MM\$
<u>Activo</u>		
<u>Disponible y depósito a plazo</u>		
JP Morgan Chase Bank NY	391	38.823
JP Morgan Chase Bank Londres	-	190
<u>Contratos derivados</u>		
JP Morgan Chase Bank NY	61.477	37.852
JP Morgan Chase Bank Londres	1.488	433
Total activo operaciones con partes relacionadas	<u>63.356</u>	<u>77.298</u>
	Al 30 de Junio 2020	Al 30 de Diciembre 2019
	MM\$	MM\$
<u>Pasivo</u>		
<u>Captaciones y depósito a plazo</u>		
Inversiones JP Morgan Ltda	51.787	54.430
JPM Corredores de Bolsa SpA	26.075	24.879
JPMorgan Asset Management Chile Investment	965	704
<u>Contratos derivados</u>		
JP Morgan Chase Bank NY	99.388	108.413
JP Morgan Chase Bank Londres	-	-
<u>Obligaciones con bancos</u>		
JP Morgan Chase Bank NY	766.405	-
Total pasivo operaciones con partes relacionadas	<u>944.620</u>	<u>188.426</u>

b) Resultados de operaciones con partes relacionadas

Tipo de ingreso o gasto reconocido	Al 30 de Junio de 2020	
	Ingresos MM\$	Gastos MM\$
<u>Ingresos y gastos por intereses y reajustes</u>		
Inversiones J.P. Morgan Ltda.	-	338
JPM Corredores de Bolsa SpA	-	68
JP Morgan Chase Bank NY	106	154
<u>Ingresos y gastos por comisiones</u>	2.135	-
Inversiones JP Morgan Ltda.	562	-
JP Morgan Corredores de Bolsa S.A.	309	-
JP Morgan Asset Management Chile Investment	57	-
JP Morgan Chase Bank NY	1.078	-
JP Morgan Securities PLC	129	-
<u>Utilidad neta de operaciones financieras</u>	11.218	-
JP Morgan Chase Bank NY	1.354	-
JP Morgan Chase Bank Londres	9.864	-
Inversiones JP Morgan Ltda.	-	-
Otros ingresos y gastos	109	-
<u>Inversiones J.P. Morgan Ltda.</u>	85	-
J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA	8	-
J.P. Morgan Asset Management Chile Investment	16	-
Total resultados de operaciones con partes relacionadas	<u>13.568</u>	<u>560</u>

Tipo de ingreso o gasto reconocido	Al 30 de Junio de 2019	
	Ingresos MM\$	Gastos MM\$
<u>Ingresos y gastos por intereses y reajustes</u>		
Inversiones J.P. Morgan Ltda.	-	(350)
JPM Corredores de Bolsa SpA	-	(97)
JP Morgan Chase Bank NY	472	-
<u>Ingresos y gastos por comisiones</u>		
JP Morgan Chase Bank NY	663	-
JP Morgan Securities PLC	78	-
<u>Utilidad neta de operaciones financieras</u>		
JP Morgan Chase Bank NY	-	(3.896)
JP Morgan Chase Bank Londres	-	(1.373)
<u>Otros ingresos y gastos</u>		
Inversiones J.P. Morgan Ltda.	328	-
J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA	170	-
J.P. Morgan Asset Management Chile Investment	49	-
Total resultados de operaciones con partes relacionadas	<u>1.760</u>	<u>(5.716)</u>

c) Pagos al directorio y personal clave de la gerencia

El Banco en su calidad de sucursal no posee Directorio.

Las retribuciones al personal de la gerencia se resumen a continuación:

	Al 30 de Junio de 2020 MM\$	Al 30 de Junio de 2019 MM\$
Retribuciones a corto plazo	3.388	2.692
Pago basado en acciones	<u>1.088</u>	<u>1.035</u>
Total retribuciones a gerencia	<u><u>4.476</u></u>	<u><u>3.727</u></u>

Al 30 de junio de 2020 y 2019, la conformación en número de empleados del personal clave del Banco es la siguiente:

	Junio 2020 No Empleados	Diciembre 2019 No Empleados
Gerencias	<u>13</u>	<u>13</u>
Total número de empleados	<u><u>13</u></u>	<u><u>13</u></u>

NOTA 29 – VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS:

A continuación se resumen los valores razonables de los principales activos y pasivos financieros, incluyendo aquellos que en el Estado de Situación Financiera no se presentan a su valor razonable. Los valores que se muestran en esta nota no pretenden estimar el valor de los activos generadores de ingresos del Banco ni anticipar sus actividades futuras.

Se entiende como valor razonable de un activo o pasivo a una fecha determinada, como aquel importe por el que podría ser entregado o liquidado, respectivamente, en una transacción de partes interesadas, debidamente informados, en condiciones de independencia mutua.

La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo es el precio que pagaría por él un mercado organizado, transparente y profundo (“precio de cotización” o “precio de mercado”), es decir, un mercado abierto.

Cuando los activos o pasivos no se negocian en un mercado abierto, o bien, no se registran transacciones exactamente iguales, se recurre a estimar razonablemente su valor por medio de la aproximación que signifique transacciones recientes de instrumentos análogos, y por medio de modelos matemáticos suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional. El modelo más utilizado corresponde al método de valor presente de los flujos específicos del activo o pasivo, descontados a una tasa que recoge los principales riesgos específicos que conllevan la materialización de esos flujos. En virtud de ello, es importante consignar que dadas las propias limitaciones del modelo de valorización y las inexactitudes en los supuestos utilizados, pueden dar lugar a que el valor razonable así estimado de un activo o pasivo no coincida exactamente con el precio al que el activo o pasivo podría ser entregado o liquidado a la fecha de valoración.

El valor razonable estimado de los activos y pasivos financieros es el siguiente:

	Junio 2020					
	Valor libro MM\$	Valor razonable estimado MM\$	(pérdida)/ganancia no reconocida MM\$	Valor razonable estimado nivel 1 MM\$	Valor razonable estimado nivel 2 MM\$	Valor razonable estimado nivel 3 MM\$
Activos						
Efectivo y depósitos en bancos	1.174.203	1.174.203	-	1.174.203	-	-
Operaciones con liquidaciones en curso	11.603	11.603	-	11.603	-	-
Instrumentos para negociación	180.891	180.891	-	-	180.891	-
Contratos de derivados financieros	358.760	358.760	-	-	306.433	52.327
Créditos y cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-
	<u>1.725.457</u>	<u>1.725.457</u>	<u>-</u>	<u>1.185.806</u>	<u>487.324</u>	<u>52.327</u>
Pasivos						
Depósitos u otras obligaciones a la vista	79.313	79.313	-	79.313	-	-
Operaciones con liquidaciones en curso	11.567	11.567	-	11.567	-	-
Depósitos y otras captaciones a plazo	50.810	50.810	-	50.810	-	-
Contratos de derivados financieros	541.625	541.625	-	-	453.544	88.081
	<u>683.315</u>	<u>683.315</u>	<u>-</u>	<u>141.690</u>	<u>453.544</u>	<u>88.081</u>

	Diciembre 2019					
	Valor libro MM\$	Valor razonable estimado MM\$	(pérdida)/ganancia no reconocida MM\$	Valor razonable estimado nivel 1 MM\$	Valor razonable estimado nivel 2 MM\$	Valor razonable estimado nivel 3 MM\$
Activos						
Efectivo y depósitos en bancos	338.447	338.447	-	338.447	-	-
Operaciones con liquidaciones en curso	42.824	42.824	-	42.824	-	-
Instrumentos para negociación	188.543	188.543	-	-	188.543	-
Contratos de derivados financieros	269.714	269.714	-	-	266.759	2.955
Créditos y cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-
	<u>839.528</u>	<u>839.528</u>	<u>-</u>	<u>381.271</u>	<u>455.302</u>	<u>2.955</u>
Pasivos						
Depósitos u otras obligaciones a la vista	102.854	102.854	-	102.854	-	-
Operaciones con liquidaciones en curso	44.366	44.366	-	44.366	-	-
Depósitos y otras captaciones a plazo	50.659	50.659	-	-	50.659	-
Contratos de derivados financieros	381.534	381.534	-	-	378.696	2.838
	<u>579.413</u>	<u>580.328</u>	<u>-</u>	<u>147.220</u>	<u>429.355</u>	<u>2.838</u>

A continuación se detalla los supuestos utilizados en la determinación de los valores razonables de los activos y pasivos.

- Para aquellos activos o pasivos cuyo valor es diferente de su valor razonable:
- Operaciones de corto plazo, sin riesgo de crédito o financiero significativo, se consideró que su valor libro refleja adecuadamente su valor razonable. Esto aplica a:
 - Efectivo y depósitos en bancos
 - Operaciones con liquidación en curso
 - Adeudados por bancos
 - Depósitos y otras obligaciones a la vista
- Operaciones con flujos a mayor plazo se aplica metodología de flujos descontados a una tasa que recoja los principales riesgos de estos. Esto aplica a:
 - Créditos y cuentas por cobrar a clientes
 - Depósitos y otras captaciones a plazo
- Para aquellos activos o pasivos contabilizados a valor de mercado, se mantiene su valor libro ya que se encuentra a su valor razonable. Esto aplica a:
 - Instrumentos para negociación
 - Instrumentos financieros de derivados

Jerarquización de valores razonables:

El banco ha definido los siguientes niveles de jerarquización de valores razonables de sus instrumentos financieros.

Nivel 1: Instrumentos financieros cuya valorización se determina usando directamente el precio observable en el mercado.

Nivel 2: Instrumentos financieros cuya valorización se obtiene usando modelos que ocupan tasas o precios observables en el mercado.

Nivel 3: Instrumentos financieros cuya valorización se realiza bajo un esquema de modelación interna (tasas no observables en el mercado).

Los productos elegibles nivel 3 corresponden principalmente a derivados que tengan las siguientes características:

- Contratos forwards CLP-USD cuyo plazo es mayor a 2 años.
- Contratos forwards UF-USD cuyo plazo es mayor a 2 años.
- Contratos swaps sobre tasas (USD) cuyo plazo es mayor a 20 años.
- Contratos swaps sobre tasas (CLP) cuyo plazo es mayor a 10 años.
- Contratos swaps sobre tasas (UF) cuyo plazo es mayor a 20 años.
- Contratos swaps sobre monedas (UF y USD) cuyo plazo es mayor a 20 años.
- Contratos swaps sobre monedas (CLP y USD) cuyo plazo es mayor a 10 años.

En la actualidad se consideran como Nivel 3, 456 Contratos forwards CLP-USD cuyo plazo es mayor a 2 años y 13 Contrato swaps sobre monedas (CLP y USD) cuyo plazo es mayor a 10 años y 19 Contratos swaps sobre tasas (CLP) cuyo plazo es mayor a 10

NOTA 30 – ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

La administración del riesgo es una parte inherente de las actividades de negocio de JP Morgan Chase Bank N.A., cuyos lineamientos cumplen con lo definido por su Casa Matriz y con lo establecido en regulaciones dictadas, en particular, por el Banco Central de Chile y la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

En tal sentido la organización considera las siguientes fases en las actividades de administración de riesgo:

- Identificación del riesgo: la organización está expuesta a riesgos dentro de su negocio habitual, especialmente por las actividades de negociación. En particular, aquellos que administran los riesgos, están expuestos a los mismos.
- Medición del riesgo: la organización ha desarrollado diversas herramientas y metodologías, incluyendo simulaciones de tensión (pérdidas probables en escenarios de crisis), comparaciones con el mercado (benchmarks externos), etc.
- Monitoreo y control de riesgo: las políticas de administración de riesgo incorporan estrategias de mitigación de los mismos a través de la determinación y aprobación de límites (regulatorios y/o internos), los cuales son monitoreados de forma diaria, semanal o mensual según sea el caso. Eventuales excesos de límites, requieren la atención inmediata de la administración para gestionar su cumplimiento.
- Reportabilidad de riesgos: el cual incluye actividades de generación de reportes de forma diaria, semanal o mensual según sea el caso, la cual es recibida y analizada para soportar el proceso de toma de decisiones por la alta gerencia.
- Gobierno de administración de riesgos: considera actividades insertas dentro de las estructuras de la casa matriz alineadas a las líneas de negocio, en coordinación con comités y grupos corporativos a cargo de la administración de riesgos. En particular para JP Morgan Chase Bank N.A., los roles y responsabilidades de administración de riesgo son segregadas entre las distintas áreas y supervisadas por el Comité de Control.

Para soportar lo anterior, se ha definido y documentado un set de políticas locales de administración de riesgo según la categoría respectiva, en las cuales se establecen definiciones, asignación de roles y responsabilidades, metodologías de medición y control, pruebas de tensión y planes de contingencias si fuese el caso, entre otros aspectos. Cada una de dichas políticas define un área responsable de su mantención y actualización, involucrándose en su definición a estamentos corporativos, y solicitándose su aprobación al Comité de Control.

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado representa las pérdidas potenciales en el valor de los portafolios de instrumentos financieros como resultado de movimientos adversos en las variables de mercado, tales como tasas de interés, tipos de cambio, spreads de crédito, y otras variables de mercado.

La adecuada gestión del riesgo de mercado es un pilar fundamental para JP Morgan Chase Bank N.A., dado el enfoque del negocio en productos de cartera de negociación, en especial instrumentos de renta fija e instrumentos financieros derivados.

Aparte de las mediciones normativas, JP Morgan Chase Bank N.A. cuenta con un conjunto de metodologías internas para la medición, gestión y control de riesgos de mercado, estableciéndose límites en función de minimizar el impacto sobre la rentabilidad de la institución al mantener dichos riesgos en eventos inesperados.

Dentro de dichas metodologías destacan el monitoreo diario de posiciones (carteras, riesgo de moneda), sensibilidades de tasa, y de griegas para productos con opcionalidad, las cuales en general se segmentan según cartera, monedas y plazo.

Asimismo, se destaca el uso de VaR (Value at Risk, o Valor en Riesgo en su sigla en inglés), para efectos de control interno. Dicha medición estima la pérdida potencial de valor de las posiciones existentes en un momento dentro de un plazo determinado "t" y con un nivel de confianza dado.

En particular el VaR es calculado mediante un proceso de simulación histórica, considerando un tiempo de retención de 1 día y un nivel de confianza de 95% y de 99% para efectos del control interno. La confiabilidad del VaR es revisada mensualmente mediante pruebas retrospectivas (backtesting) con resultados satisfactorios.

Cabe consignar que el uso del VaR como herramienta de medición interna de riesgo no implica que el Banco la utilice como medición de cálculo de riesgo de mercado para efectos normativos de solvencia. En tal sentido la Gerencia y el Comité de Control determinaron utilizar el método estándar como método de medición.

El Banco efectúa mensualmente ejercicios de prueba de tensión, cuyo objeto es evaluar en términos tanto de resultados como patrimonial, el efecto de simulaciones de escenarios considerados poco probables pero plausibles de ocurrir, sobre las posiciones que se mantienen en un momento particular. Los escenarios considerados incluyen simulaciones de eventos de crisis observados históricamente, escenarios paramétricos y de simulación histórica.

Finalmente cabe destacar que el Banco Central de Chile establece un límite normativo para la suma de los riesgos de tasas de interés en las posiciones para negociación (inclusive en instrumentos financieros derivados) y el riesgo de moneda. El Banco, a nivel individual, debe observar permanentemente esos límites e informar semanalmente a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras sobre sus posiciones en riesgo y del cumplimiento de esos límites. El límite normativo establece que el patrimonio efectivo debe ser suficiente para cubrir la suma de 8% de los activos ponderados por riesgo de crédito y el riesgo de mercado.

Adicionalmente a las mediciones de riesgo del libro de negociación, el Banco Central de Chile establece un ámbito de control de las posiciones de corto y largo plazo del libro de banca, cuyos límites deben ser fijados por cada banco según sus particularidades. Dicha información es enviada mensualmente a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, y publicada trimestralmente. Un detalle de la misma se muestra a continuación:

Exposición al Riesgo de Tasa de Interés, Moneda y Reajustabilidad
(Cifras en millones de pesos)

Información al 30 de Junio de 2020

	MM\$
Exposición al Riesgo de Tasas de Interés	49.018
Exposición al Riesgo de Moneda	2.006
Riesgo Gamma	0
Riesgo Vega	0
Exposición Riesgo de Mercado	51.024
8% Activos Ponderados por Riesgo Crédito	20.711
Límite	
Patrimonio Efectivo	269.326
MARGEN DISPONIBLE	197.591
Exposición Corto Plazo al Riesgo de Tasa de Interés	34.832
Exposición al Riesgo de Reajustabilidad	0
Límite	
2300% Margen Acumulado	153.065
MARGEN DISPONIBLE	118.233
Exposición Largo Plazo al Riesgo de Tasa de Interés	1.334
Límite	
10% Patrimonio Efectivo	26.933
MARGEN DISPONIBLE	25.599

Conforme a Normas Financieras capítulo III B.2 del Banco Central de Chile

Información al 31 de Diciembre de 2019

	MM\$
Exposición al Riesgo de Tasas de Interés	21.811
Exposición al Riesgo de Moneda	1.269
Riesgo Gamma	0
Riesgo Vega	0
Exposición Riesgo de Mercado	23.080
8% Activos Ponderados por Riesgo Crédito	19.483
Límite	
Patrimonio Efectivo	251.647
MARGEN DISPONIBLE	209.084
Exposición Corto Plazo al Riesgo de Tasa de Interés	4.525
Exposición al Riesgo de Reajustabilidad	0
Límite	
750% Margen Acumulado	54.613
MARGEN DISPONIBLE	50.088
Exposición Largo Plazo al Riesgo de Tasa de Interés	137
Límite	
10% Patrimonio Efectivo	25.165
MARGEN DISPONIBLE	25.028

Conforme a Normas Financieras capítulo III B.2 del Banco Central de Chile

Mayores antecedentes en cuanto a la normativa se detallan en el Capítulo III.B.2.2 (Normas sobre relación de las operaciones activas y pasivas de los bancos y sociedades financieras) del Compendio de Normas Financieras del Banco Central de Chile, el cual se complementa en el Capítulo 12-9 (Relación de Operaciones Activas y Pasivas) de la Recopilación de Actualizada de Normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades para obtener los fondos con los que debe cumplir compromisos asociados con los pasivos financieros, siendo este crucial en condiciones adversas de mercado.

En el ámbito corporativo, la administración del riesgo de liquidez es administrada centralizadamente. Pese a ello JP Morgan Chase Bank N.A. ha definido una política interna, que permita mantener un constante y eficiente acceso al mercado de financiamiento y asegurar que tenga los recursos necesarios para cumplir con los requerimientos de efectivo del negocio, en situaciones de mercado normales y de contingencia.

El financiamiento de las posiciones se hace mayoritariamente con capital propio, y en menor medida a través de captaciones de corto plazo y eventualmente emisiones de bonos. Dentro de los pasivos de corto plazo se cuentan emisiones de depósitos, captaciones interbancarias cuya contraparte son los principales bancos de la plaza, y ocasionalmente pactos con entidades financieras o empresas con buena calificación crediticia.

Como contrapartida a dichas fuentes de financiamiento, el Banco mantiene posiciones en activos líquidos (depósitos en Banco Central y en casa matriz, préstamos interbancarios e instrumentos financieros de renta fija mencionados anteriormente) que en gran parte compensan los requerimientos de fondos para su pago.

Aparte del cumplimiento normativo, el Banco ha definido una serie de límites internos, cuyo cómputo se realiza en función del análisis de descalces de liquidez. El monto de dichos límites es determinado en función de gatillos condicionados por lo observado en variables de mercado que se monitorean diariamente, de manera que ante la detección de eventos adversos en el mercado, el Banco se ve obligado a disponer de mayor liquidez.

Asimismo, se han definido escenarios para efectuar pruebas de tensión de liquidez, las que se realizan mensualmente y son informadas a la alta gerencia. Las herramientas descritas anteriormente se complementan con la definición de un plan de contingencia, el cual dentro de sus gatillantes incluye aspectos de cumplimiento de límites internos y de resultados de pruebas de tensión, complementándose con la conformación de un comité de contingencia para decidir con respecto a los pasos a seguir en caso que el Banco enfrente restricciones de liquidez.

En el ámbito regulatorio, cabe destacar que el Banco Central de Chile establece límites normativos para los descalces (pasivos-activos) en moneda extranjera a 30 días y en todas las monedas a 30 y 90 días, en función del capital básico del Banco. Dicha información es entregada semanalmente a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, y publicada trimestralmente en un diario de circulación nacional.

Un detalle de la misma se incluye a continuación, debiéndose consignar que JP Morgan Chase Bank N.A. utiliza el cómputo de los descalces de liquidez en función a base contractual, es decir de acuerdo al vencimiento contractual de sus flujos de caja, efectuándose un tratamiento particular en el caso de la liquidación de instrumentos de negociación de renta fija en función del volumen transado en el mercado y mantenido en el Banco.

30 de Junio de 2020

MONEDA CONSOLIDADA			
Pasivos menos Activos	Hasta 7 días	De 8 a 30 días	De 31 a 90 días
Flujo de Efectivo Neto	(497.629)	(41.649)	(102.857)
Descalce	(497.629)	(41.649)	(102.587)
Descalce afecto a Margen		(455.979)	(353.122)
<u>Límite</u>			
Una vez el Capital		269.326	
Dos veces el Capital			538.652
Excedente (Déficit)		725.305	891.774
MONEDA EXTRANJERA			
Pasivos menos Activos	Hasta 7 días	De 8 a 30 días	De 31 a 90 días
Flujo de Efectivo Neto	702.540	90.959	35.725
Descalce	702.540	90.959	35.725
Descalce afecto a Margen		793.499	
<u>Límite</u>			
Una vez el Capital		269.326	
Excedente (Déficit)		(524.173)	

31 de Diciembre de 2019

MONEDA CONSOLIDADA			
Pasivos menos Activos	Hasta 7 días	De 8 a 30 días	De 31 a 90 días
Flujo de Efectivo Neto	(416.723)	(1.686)	(100.613)
Descalce	(416.723)	(1.686)	(100.613)
Descalce afecto a Margen		(434.520)	(333.907)
<u>Límite</u>			
Una vez el Capital		251.647	
Dos veces el Capital			503.294
Excedente (Déficit)		686.167	837.201
MONEDA EXTRANJERA			
Pasivos menos Activos	Hasta 7 días	De 8 a 30 días	De 31 a 90 días
Flujo de Efectivo Neto	(221.015)	(48.894)	(148.262)
Descalce	(221.015)	(48.894)	(148.262)
Descalce afecto a Margen		(418.171)	
<u>Límite</u>			
Una vez el Capital		251.647	
Excedente (Déficit)		669.818	

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito corresponde a la eventual pérdida por el incumplimiento (default) de un cliente o contraparte, con respecto a sus obligaciones hacia el banco. A nivel corporativo se cuenta con un set de herramientas y políticas para la evaluación, medición, control y gestión de este riesgo, el cual depende el tipo de producto de que se trate. Asimismo se establecen controles en cuanto a concentración en términos de deudores individuales, grupos de deudores, segmento de industrias y países. En particular, en el caso de JP Morgan Chase Bank N.A., el principal foco se deriva de la exposición de riesgo de contraparte por las operaciones de instrumentos financieros derivados, la cual es controlada a través de medidas internas que consideran la exposición potencial por cliente en dichos instrumentos que asimilan la exposición en un crédito.

El Banco constituye provisiones por riesgo de crédito por sus colocaciones, principalmente a instituciones financieras y comerciales, de acuerdo a lo instruido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, usando como base información de clasificaciones de riesgo internas, las cuales a su vez son comparables con benchmarks de mercado.

Asimismo, dado el foco en términos de la cartera de derivados, la institución efectúa un ajuste de valor en función de la exposición futura esperada por cliente y el nivel de riesgo del mismo.

A continuación se detalla la exposición de instrumentos financieros derivados según sector económico y a valor razonable.

	Al 30 de junio de 2020	
	Activo	Pasivo
	MM\$	MM\$
Sector		
Establecimientos financieros y de seguros	317.541	(381.124)
Produccion de petroleo crudo y gas natural	22.021	(18.564)
Servicios prestados a empresas	8.017	(1.417)
Electricidad, gas y agua	6.049	-
Comunicaciones	2.721	(54.084)
Explotacion de minas y canteras	1.068	(9.188)
Industrias manufactureras	1.049	(808)
Industria de prod alimenticios, bebidas y tabaco	292	(589)
Industria de prod quimicos	2	(4.808)
Comercio por menor	-	(70.117)
Comercio por mayor	-	(925)
	<u>358.760</u>	<u>(541.625)</u>
Total		
	Al 31 de diciembre de 2019	
	Activo	Pasivo
	MM\$	MM\$
Sector		
Establecimientos Financieros y de Seguros	241.057	(291.872)
Energía	26.162	(11.321)
Sociedades de Inversión	1.253	(995)
Construcción	1.735	(586)
Alimentos	-	(41.003)
Comercio	592	(1.093)
Recursos Naturales	52	-
Comunicaciones	-	(34.664)
Total	<u>270.851</u>	<u>(381.534)</u>

Ajustes considerados en el cálculo del valor razonable de las posiciones de instrumentos financieros derivados.

Dado que las posiciones de instrumentos financieros derivados se valorizan a punta media, el Banco calcula el impacto que tendría el hecho de tener que cerrar posiciones a punta contraria.

Por último, el Banco realiza ajustes por concepto de riesgo de crédito a los instrumentos financieros derivados, los que se constituyen a fin de considerar el riesgo de contraparte. El monto del ajuste se determina en base a la calidad crediticia de los clientes y sus montos de exposición en derivados.

Los impactos de valorización a punta contraria y consideraciones por riesgo de crédito sobre derivados se registran contablemente como ajustes de valor.

Riesgo Operacional

El Riesgo Operacional es el riesgo relacionado a fallas en procesos internos, sistemas, factores humanos o eventos externos. El Riesgo Operacional incluye el riesgo de seguridad cibernética, continuidad de negocios y tecnología, fraude en el procesamiento de pagos, o de externalización de terceros. Este riesgo es inherente a las actividades del banco y puede manifestarse de distintas formas, incluyendo actos fraudulentos, interrupciones de los negocios, comportamiento inadecuado de los empleados, incumplimiento a las regulaciones y leyes aplicables, o incumplimiento por parte de los proveedores con los acuerdos establecidos. Estos eventos pueden resultar en pérdidas financieras, litigios y multas regulatorias como también, otros daños al banco.

El objetivo del proceso de gestión de riesgo operacional es de mantener este riesgo en niveles adecuados, en base a la fortaleza financiera de la entidad financiera, las características de sus negocios, los mercados, y 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.

Para efectos de gestión interna de capital, el banco ha definido una Política de Administración de Capital por la cual se aprueba el uso de metodología estándar (TSA) para el cálculo del capital de riesgo operacional, con un factor de 18% que corresponde al negocio de la filial.

Administración de Capital

De acuerdo con la Ley General de Bancos, el Banco debe mantener una razón mínima de Patrimonio Efectivo a Activos Consolidados Ponderados por Riesgo de 8%, neto de provisiones exigidas, y una razón mínima de Capital Básico a Total de Activos Consolidados de 3%, neto de provisiones exigidas. Para estos efectos, el Patrimonio efectivo se determina a partir del Capital y Reservas o Capital Básico con los siguientes ajustes:

- i. se suman los bonos subordinados con tope del 50% del Capital Básico y,
- ii. se deducen, el saldo de los activos correspondientes a goodwill o sobreprecios pagados y a inversiones en sociedades que no participen en la consolidación.

Los activos son ponderados de acuerdo a las categorías de riesgo, a las cuales se les asigna un porcentaje de riesgo de acuerdo al monto del capital necesario para respaldar cada uno de esos activos. Se aplican 5 categorías de riesgo (0%, 10%, 20%, 60% y 100%). Por ejemplo, el efectivo, los depósitos en otros bancos y los instrumentos financieros emitidos por el Banco Central de Chile, tienen 0% de riesgo, lo que significa que, conforme a la normativa vigente, no se requiere capital para respaldar estos activos. Los activos fijos tienen un 100% de riesgo, lo que significa que se debe tener un capital mínimo equivalente al 8% del monto de estos activos.

Todos los instrumentos financieros derivados negociados fuera de bolsa son considerados en la determinación de los activos de riesgo en función de su valor justo; un factor de conversión sobre los valores nominales y la existencia o no de acuerdos de compensación bilateral que lo permita la normativa vigente, obteniéndose de esa forma el monto de la exposición al riesgo de crédito (o “equivalente de crédito”) por tipo de contraparte. También se consideran por un “equivalente de crédito”, para su ponderación, los créditos contingentes fuera de balance, si fuese el caso.

Al cierre de cada ejercicio la relación de activos ponderados por riesgo es la siguiente:

	Activos Consolidados Junio 2020 MM\$	Activos ponderados por riesgo Junio 2020 MM\$
Activos del Balance neto de Provisiones		
Efectivo y Depósito en Bancos	1.174.203	-
Operaciones con liquidaciones en curso	11.603	17.407
Instrumentos para negociación	180.891	39.113
Instrumentos Financieros Derivados	358.760	227.248
Inversiones en Sociedades	1.016	1.016
Intangibles	-	-
Activo Fijo	1.065	1.065
Activo por derecho a usar bienes en arrendamiento	2.852	2.852
Créditos Contingentes	-	-
Impuesto a la Renta Corriente	-	-
Impuesto a la Renta Diferido	1.915	190
Otros Activos	990	689
Total	1.733.295	289.580
Capital Básico - Capital Básico / Activos Totales	269.325	22.26%
Patrimonio Efectivo - Patrimonio Efectivo / Activos Ponderados	251.647	71.58%
	Activos Consolidados Diciembre 2019 MM\$	Activos ponderados por riesgo Diciembre 2019 MM\$
Activos del Balance neto de Provisiones		
Efectivo y Depósito en Bancos	338.447	-
Operaciones con liquidaciones en curso	42.824	20.593
Instrumentos para negociación	188.543	18.182
Instrumentos Financieros Derivados	269.714	197.469
Inversiones en Sociedades	1.016	1.016
Intangibles	-	-
Activo Fijo	1.088	1.088
Créditos Contingentes	3.362	3.362
Impuesto a la Renta Corriente	-	1.200
Impuesto a la Renta Diferido	-	-
Otros Activos	2.329	233
Total	207	393
Capital Básico - Capital Básico / Activos Totales	847.530	243.536
Patrimonio Efectivo - Patrimonio Efectivo / Activos Ponderados	251.647	27.07%

Para efectos de gestión interna de capital, el Banco ha definido una Política de Administración de Capital cuyos principales aspectos a considerar son:

- En todo momento se debe cumplir con un índice de solvencia superior a 12%, éste último considerando además el requerimiento de capital por riesgo de mercado y riesgo operacional, según metodología estándar de Basilea.

- Se cuenta con mediciones adicionales de solvencia, en función de métodos internos de cómputo de capital económico y de comportamiento estadístico de los requerimientos.

NOTA 31 - VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS

Al 30 de junio de 2020 y 2019, el desglose por vencimientos de los activos y pasivos, se presenta a continuación. El cálculo de los flujos sigue los parámetros descritos en la política de liquidez del banco, estimado en base a los flujos futuros y en la fecha en que se espera que se originen los ingresos o desembolsos correspondientes

	Junio 2020							Más de 1 Año
	Hasta 7 Días y Disponible	Desde 8 hasta 15 Días	Desde 16 hasta 30 Días	Desde 31 hasta 60 Días	Desde 61 hasta 90 Días	Desde 91 hasta 180 Días	Desde 181 hasta 365 Días	
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
ACTIVOS								
Efectivo y depósitos en bancos	1.174.203	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con liquidación en curso	11.603	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de negociación	180.891	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de derivados financieros en curso	5.337	7.440	24.814	14.222	17.908	62.635	121.574	104.830
Otros Activos	990	-	-	-	-	-	-	-
Total Activos	1.373.024	7.440	24.814	14.222	17.908	62.635	121.574	104.830
PASIVOS								
Depósitos y otros instrumentos a la vista	11.567	-	-	-	50.600	-	-	-
Contrato de derivados financieros	13.873	19.063	20.253	29.009	24.829	67.739	128.959	237.900
Operaciones con liquidación en curso	50.810	-	-	-	-	-	-	-
Otros Pasivos	1.288	-	-	-	-	-	-	-
Total Pasivos	77.538	19.063	20.253	29.009	75.429	67.739	128.959	237.900

	Diciembre 2019							Más de 1 Año
	Hasta 7 Días y Disponible	Desde 8 hasta 15 Días	Desde 16 hasta 30 Días	Desde 31 hasta 60 Días	Desde 61 hasta 90 Días	Desde 91 hasta 180 Días	Desde 181 hasta 365 Días	
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
ACTIVOS								
Efectivo y depósitos en bancos	338.447	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con liquidación en curso	42.824	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de negociación	188.543	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de derivados financieros en curso	5.974	9.391	42.606	23.006	17.357	34.429	74.503	62.448
Otros Activos	207	-	-	-	-	-	-	-
Total Activos	575.995	9.391	42.606	23.006	17.357	34.429	74.503	62.448
PASIVOS								
Depósitos y otros instrumentos a la vista	102.854	-	-	-	50.600	-	-	-
Contrato de derivados financieros	6.795	8.972	7.783	45.874	17.976	59.554	84.002	150.558
Operaciones con liquidación en curso	44.366	-	-	-	-	-	-	-
Otros Pasivos	5.482	-	-	-	-	-	-	-
Total Pasivos	159.497	8.972	7.783	45.874	68.576	59.554	84.002	150.558

NOTA 32 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 30 de junio de 2020 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no se han registrado hechos posteriores que afecten la presentación de estos Estados Financieros.

Rodrigo Delfin A.
Gerente Control Financiero

Jorge Hayler L.
Gerente General