

JP MORGAN CHASE BANK, N.A.

31 de diciembre de 2015 y 2014

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes
Estado de situación financiera
Estado de resultados
Estado de resultados integrales
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

\$ - 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





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 26 de febrero de 2016

Señores Accionistas y Directores
J.P. Morgan Chase Bank, N.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de J.P. Morgan Chase Bank, N.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y los correspondientes estados de resultados, estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas contables e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

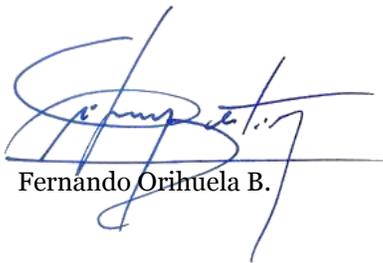


Santiago, 26 de febrero de 2016
J.P. Morgan Chase Bank, N.A.

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de J.P. Morgan Chase Bank, N.A. al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con normas contables e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.



Fernando Orihuela B.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Fernando Orihuela B.", written over a horizontal line.

Patricia H. Cojuy

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Patricia H. Cojuy", written over a horizontal line.

JPMORGAN CHASE BANK, N.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

INDICE

Estado de situación financiera	
Estado de resultados	
Estado de resultados integrales	
Estado de cambios en el patrimonio	
Estado de flujo de efectivo	
NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL Y PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES	1
NOTA 2 - CAMBIOS CONTABLES	13
NOTA 3 - HECHOS RELEVANTES	13
NOTA 4 – SEGMENTOS DE OPERACIÓN	14
NOTA 5 – EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	14
NOTA 6 – INSTRUMENTOS PARA NEGOCIACIÓN	15
NOTA 7 – CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS	16
NOTA 8 – CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES	17
NOTA 9 – INVERSIONES EN SOCIEDADES	18
NOTA 10 – ACTIVO FIJO	19
NOTA 11 – IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	20
NOTA 12 – OTROS ACTIVOS	21
NOTA 13 – DEPÓSITOS, OTRAS OBLIGACIONES A LA VISTA Y CAPTACIONES A PLAZO	22
NOTA 14 – PROVISIONES	22
NOTA 15 – OTROS PASIVOS	24
NOTA 16 – CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS	24
NOTA 17 – PATRIMONIO	24
NOTA 18 – INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES Y REAJUSTES	25
NOTA 19 – INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES	26
NOTA 20 – RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	26
NOTA 21 – RESULTADO NETO DE CAMBIO	26
NOTA 22 – PROVISIONES Y DETERIORO POR RIESGO DE CRÉDITO	27
NOTA 23 – REMUNERACIONES Y GASTOS DE PERSONAL	27
NOTA 24 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	28
NOTA 25 – DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y DETERIORO	28
NOTA 26 – OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES	29
NOTA 27 – OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS	29
NOTA 28 – VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS	32
NOTA 29 – ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO	35
NOTA 30 - VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS	44
NOTA 31 - HECHOS POSTERIORES	45

J.P. MORGAN CHASE BANK, N.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

		Al 31 de diciembre de	
	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
		MM\$	MM\$
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	301.991	245.493
Operaciones con liquidaciones en curso	5	45.310	34.361
Instrumentos para negociación	6	38.327	19.026
Contratos de derivados financieros	7	163.168	140.055
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	8	-	960
Inversiones en sociedades	9	1.016	1.020
Intangibles		83	3
Activo fijo	10	3.376	4.568
Impuestos corrientes	11	544	2.334
Impuestos diferidos	11	2.063	1.111
Otros activos	12	<u>21.610</u>	<u>821</u>
Total activos		<u>577.488</u>	<u>449.752</u>
PASIVOS			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	13	8.616	9.049
Operaciones con liquidaciones en curso	5	42.108	26.703
Depósitos y otras captaciones a plazo	13	13.005	14.028
Contrato de derivados financieros	7	294.955	186.944
Provisiones	14	5.678	5.010
Otros pasivos	15	<u>2.478</u>	<u>973</u>
Total pasivos		<u>366.840</u>	<u>242.707</u>
PATRIMONIO			
Atribuibles a tenedores patrimoniales del banco:			
Capital		32.511	32.511
Reservas		372	372
Utilidades retenidas			
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores		174.162	166.741
Utilidad del ejercicio		<u>3.603</u>	<u>7.421</u>
Total patrimonio		<u>210.648</u>	<u>207.045</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>577.488</u>	<u>449.752</u>
		=====	=====

Las notas adjuntas N°s 1 a 31 forman parte integral de estos estados financieros.

J.P MORGAN CHASE BANK N.A.

ESTADO DE RESULTADOS

		Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
		MM\$	MM\$
Ingresos por intereses y reajustes	18	3.547	5.938
Gastos por intereses y reajustes	18	<u>(506)</u>	<u>(566)</u>
Ingreso neto por intereses y reajustes		<u>3.041</u>	<u>5.372</u>
Ingresos por comisiones	19	2.317	1.128
Gastos por comisiones	19	<u>(1.229)</u>	<u>(719)</u>
Ingreso neto por comisiones		<u>1.088</u>	<u>409</u>
Utilidad neta de operaciones financieras	20	18.406	14.372
Utilidad de cambio neta	21	(3.644)	(207)
Otros ingresos operacionales	26	<u>303</u>	<u>1.206</u>
Total ingresos operacionales		<u>19.194</u>	<u>21.152</u>
Provisiones por riesgo de crédito	22	<u>17</u>	<u>294</u>
Ingreso operacional neto		<u>19.211</u>	<u>21.446</u>
Remuneraciones y gastos del personal	23	(10.736)	(10.680)
Gastos de administración	24	(4.520)	(4.735)
Depreciación y amortizaciones	25	(1.515)	(1.622)
Otros gastos operacionales	26	<u>(133)</u>	<u>(235)</u>
Total gastos operacionales		<u>(16.904)</u>	<u>(17.272)</u>
RESULTADO OPERACIONAL		2.307	4.174
Resultado por inversiones en sociedades		16	12
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		2.323	4.186
Impuesto a la renta	11	<u>1.280</u>	<u>3.235</u>
UTILIDAD DEL PERIODO/EJERCICIO		<u>3.603</u>	<u>7.421</u>
Atribuible a tenedores patrimoniales del Banco		3.603	7.421

Las notas adjuntas N°s 1 a 31 forman parte integral de estos estados financieros.

J.P. MORGAN CHASE BANK, N.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	MM\$	MM\$
Utilidad del ejercicio	3.603	7.421
Otros resultados integrales	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultados integrales del periodo	<u>3.603</u>	<u>7.421</u>
Atribuible a propietarios del Banco	<u>3.603</u>	<u>7.421</u>
	=====	=====

Las notas adjuntas N°s 1 a 31 forman parte integral de estos estados financieros.

JPMORGAN CHASE BANK, N.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2015
Atribuible a tenedores patrimoniales

	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Utilidad del ejercicio</u>	<u>Provisión para remesas de utilidades a casa matriz</u>	<u>Total</u>
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Saldos al 1 de enero de 2015	32.511	372	166.741	7.421	-	207.045
Traspaso a utilidades retenidas	-	-	7.421	(7.421)	-	-
Provisión para remesas de utilidades a casa matriz	-	-	-	-	-	-
Excedente de pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	<u>3.603</u>	-	<u>3.603</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>32.511</u>	<u>372</u>	<u>174.162</u>	<u>3.603</u>	<u>-</u>	<u>210.648</u>

Al 31 de diciembre de 2014
Atribuible a tenedores patrimoniales

	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Utilidad del ejercicio</u>	<u>Provisión para remesas de utilidades a casa matriz</u>	<u>Total</u>
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Saldos al 1 de enero de 2014	32.511	372	164.766	1.975	(18.090)	181.534
Traspaso a utilidades retenidas	-	-	1.975	(1.975)	-	-
Provisión para remesas de utilidades a casa matriz	-	-	-	-	18.090	18.090
Excedente de pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	<u>7.421</u>	-	<u>7.421</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>32.511</u>	<u>372</u>	<u>166.741</u>	<u>7.421</u>	<u>-</u>	<u>207.045</u>

Las notas adjuntas N°s 1 a 31 forman parte integral de estos estados financieros.

JPMORGAN CHASE BANK, N.A.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

	<u>Notas</u>	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
		MM\$	MM\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES			
Utilidad del ejercicio		3.603	7.421
Cargos (abonos) a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciaciones y amortizaciones		1.515	1.622
Provisiones por activos riesgosos		(17)	(294)
Impuestos diferidos y otros cargos que no representan movimiento de efectivo		3.632	(2.858)
Cambios en activos y pasivos que afectan el flujo operacional:			
Disminución neto de colocaciones		977	16.798
Aumento neto de inversiones		(40.802)	(11.305)
Aumento neto de inversiones en sociedades		4	-
Aumento neto (disminución) de acreedores en cuenta corriente		(172)	1.109
Disminución neta de depósitos y captaciones		(1.023)	(24)
Disminución neta de otras obligaciones a la vista		(261)	(1.413)
Variación neta de derivados financieros		<u>84.898</u>	<u>41.259</u>
Total flujos utilizados en actividades operacionales		<u>52.354</u>	<u>52.315</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION			
Compras de activos fijos		<u>(312)</u>	<u>(524)</u>
Total flujos utilizados en actividades de inversión		<u>(312)</u>	<u>(524)</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Remesa de utilidades a casa matriz		<u>-</u>	<u>-</u>
Total flujos utilizados en actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>-</u>
VARIACION DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL EJERCICIO			
		52.042	51.791
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE			
		<u>253.151</u>	<u>201.360</u>
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE			
	(Nota 5)	<u>305.193</u>	<u>253.151</u>
		=====	=====

Las notas adjuntas N°s 1 a 31 forman parte integral de estos estados financieros.

JPMORGAN CHASE BANK, N.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

NOTA 1 – INFORMACION 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 Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) y cuya actividad principal es la banca de inversión. Por resolución N° 162 de fecha 3 de octubre de 1979, la SBIF 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 SBIF, 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.

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 SBIF, 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 Superintendencia 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 los estándares internacionales de información financiera emitidos 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 valoración 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 valoración, entre las que se incluye el uso de transacciones de mercado recientes de instrumentos análogos, descuentos de flujos de efectivo y modelos de valoración.

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 valoración 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 "Ingresos por intereses y reajustes" 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.

Créditos y cuentas por cobrar a clientes

Los créditos y cuentas por cobrar a clientes son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinados que no se encuentran cotizados en un mercado activo y que el Banco no tiene intención de vender inmediatamente o en el corto plazo.

Los créditos y cuentas por cobrar a clientes son valorizados a su costo amortizado.

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

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, entendiendo 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 SBIF. 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 SBIF, 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 recolocarlos 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.

w) Arrendamientos operativos

Los gastos por el arriendo de las oficinas se imputan a resultados operacionales.

x) Nuevos pronunciamientos contables

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

Enmiendas y mejoras

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

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

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

Enmiendas y mejoras

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

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

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

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

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

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

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

Enmiendas y mejoras

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

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

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

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

- 2) Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2015, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada.

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p><i>NIIF 9 “Instrumentos Financieros”</i>- Publicada en julio 2014. El IASB ha publicado la versión completa de la NIIF 9, que sustituye la guía de aplicación de la NIC 39. Esta versión final incluye requisitos relativos a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida. La parte relativa a contabilidad de cobertura que forma parte de esta versión final de NIIF 9 había sido ya publicada en noviembre 2013. Su adopción anticipada es permitida.</p>	01/01/2018
<p><i>NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”</i> – Publicada en mayo 2014. Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad. Se permite su aplicación anticipada.</p>	01/01/2018

<p><i>NIIF 14 “Cuentas regulatorias diferidas”</i> – Publicada en enero 2014. Norma provisional sobre la contabilización de determinados saldos que surgen de las actividades de tarifa regulada (“cuentas regulatorias diferidas”). Esta norma es aplicable solamente a las entidades que aplican la NIIF 1 como adoptantes por primera vez de las NIIF.</p>	01/01/2016
Enmiendas y mejoras	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p>Enmienda a <i>NIIF 11 “Acuerdos conjuntos”</i>, sobre adquisición de una participación en una operación conjunta – Publicada en mayo 2014. Esta enmienda incorpora a la norma una guía en relación a cómo contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio, especificando así el tratamiento apropiado a dar a tales adquisiciones.</p>	01/01/2016
<p>Enmienda a <i>NIC 16 “Propiedad, planta y equipo”</i> y <i>NIC 38 “Activos intangibles”</i>, sobre depreciación y amortización – Publicada en mayo 2014. Clarifica que el uso de métodos de amortización de activos basados en los ingresos no es apropiado, dado que los ingresos generados por la actividad que incluye el uso de los activos generalmente refleja otros factores distintos al consumo de los beneficios económicos que tiene incorporados el activo. Asimismo se clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible.</p>	01/01/2016
<p>Enmienda a <i>NIC 16 “Propiedad, planta y equipo”</i> y <i>NIC 41 “Agricultura”</i>, sobre plantas portadoras – Publicada en junio 2014. Esta enmienda modifica la información financiera en relación a las “plantas portadoras”, como vides, árboles de caucho y palma de aceite. La enmienda define el concepto de “planta portadora” y establece que las mismas deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que se entiende que su funcionamiento es similar al de fabricación. En consecuencia, se incluyen dentro del alcance de la NIC 16, en lugar de la NIC 41. Los productos que crecen en las plantas portadoras se mantendrá dentro del alcance de la NIC 41. Su aplicación anticipada es permitida.</p>	01/01/2016
<p>Enmienda a <i>NIC 27 “Estados financieros separados”</i>, sobre el método de participación - Publicada en agosto 2014. Esta modificación permite a las entidades utilizar el método de la participación en el reconocimiento de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Su aplicación anticipada es permitida.</p>	01/01/2016
Enmiendas y mejoras	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p>Enmienda a <i>NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”</i> y <i>NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”</i>. Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria.</p>	01/01/2016

Enmienda a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en diciembre 2014. La enmienda clarifica sobre la aplicación de la excepción de consolidación para entidades de inversión y sus subsidiarias. La enmienda a NIIF 10 clarifica sobre la excepción de consolidación que está disponible para entidades en estructuras de grupo que incluyen entidades de inversión. La enmienda a NIC 28 permite, a una entidad que no es una entidad de inversión, pero tiene una participación en una asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, una opción de política contable en la aplicación del método de la participación. La entidad puede optar por mantener la medición del valor razonable aplicado por la asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, o en su lugar, realizar una consolidación a nivel de la entidad de inversión (asociada o negocio conjunto). La aplicación anticipada es permitida.

01/01/2016

Enmienda a NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”. Publicada en diciembre 2014. La enmienda clarifica la guía de aplicación de la NIC 1 sobre materialidad y agregación, presentación de subtotales, estructura de los estados financieros y divulgación de las políticas contables. Las modificaciones forman parte de la Iniciativa sobre Divulgaciones del IASB. Se permite su adopción anticipada.

01/01/2016

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

01/01/2016

NIIF 5, “Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas”. La enmienda aclara que, cuando un activo (o grupo para disposición) se reclasifica de “mantenidos para la venta” a “mantenidos para su distribución”, o viceversa, esto no constituye una modificación de un plan de venta o distribución, y no tiene que ser contabilizado como tal. Esto significa que el activo (o grupo para disposición) no necesita ser reinstalado en los estados financieros como si nunca hubiera sido clasificado como “mantenidos para la venta” o “mantenidos para distribuir”, simplemente porque las condiciones de disposición han cambiado. La enmienda también rectifica una omisión en la norma explicando que la guía sobre los cambios en un plan de venta se debe aplicar a un activo (o grupo para disposición) que deja de estar mantenido para la distribución, pero que no se reclasifica como “mantenido para la venta”

Enmiendas y mejoras

Obligatoria para
ejercicios iniciados
a partir de

NIIF 7 “Instrumentos financieros: Información a revelar”. Hay dos modificaciones de la NIIF 7. (1) Contratos de servicio: Si una entidad transfiere un activo financiero a un tercero en condiciones que permiten que el cedente de baja el activo, la NIIF 7 requiere la revelación de cualquier tipo de implicación continuada que la entidad aún pueda tener en los activos transferidos. NIIF 7 proporciona orientación sobre lo que se entiende por implicación continuada en este contexto. La enmienda es prospectiva con la opción de aplicarla de forma retroactiva. Esto afecta también a NIIF 1 para dar la misma opción a quienes aplican NIIF por primera vez. (2) Estados financieros interinos: La enmienda aclara que la divulgación adicional requerida por las modificaciones de la NIIF 7, “Compensación de activos financieros y pasivos financieros” no se requiere específicamente para todos los períodos intermedios, a menos que sea requerido por la NIC 34. La modificación es retroactiva

01/01/2016

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

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

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

El 30 de diciembre de 2014, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) emitió Circular N°3.573 que requiere la aplicación de un método estándar para la determinación de las provisiones grupales sobre la cartera de créditos hipotecarios residenciales, además de incluir algunas modificaciones sobre provisiones y créditos que conforman la cartera deteriorada que se incluyen en el Capítulo B- 1, B- 2 y E del Compendio de Normas Contables de la SBIF. Dichas modificaciones comienzan a regir a contar del 1 de enero de 2016. Adicionalmente y como complemento a la Circular antes señalada la SBIF emitió Circular 3.584 con el objeto de precisar algunas instrucciones indicadas en la anterior circular. Debido a que el Banco no mantiene saldos en su cartera de colocaciones por cobrar a clientes, en créditos hipotecarios o en otros productos, la Administración no estima ningún efecto por este concepto.

NOTA 2 – CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, no han ocurrido cambios contables que pudieran afectar significativamente la interpretación de los presentes estados financieros en relación al ejercicio anterior.

NOTA 3 - HECHOS RELEVANTES

No se presentaron hechos relevantes durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015.

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 ejercicios terminados al					
	31 de Diciembre de 2015			31 de Diciembre de 2014		
	MM\$			MM\$		
	Banca de Inversión	Otros	Total	Banca de Inversión	Otros	Total
Ingresos por intereses y reajustes	3.530	17	3.547	5.744	194	5.938
Gastos por intereses y reajustes	<u>(506)</u>	<u>-</u>	<u>(506)</u>	<u>(566)</u>	<u>-</u>	<u>(566)</u>
Ingreso neto por intereses y reajustes	<u>3.024</u>	<u>17</u>	<u>3.041</u>	<u>5.178</u>	<u>194</u>	<u>5.372</u>
Ingresos por comisiones	2.317	-	2.317	1.128	-	1.128
Gastos por comisiones	<u>(1.229)</u>	<u>-</u>	<u>(1.229)</u>	<u>(719)</u>	<u>-</u>	<u>(719)</u>
Ingreso neto por comisiones	<u>1.088</u>	<u>-</u>	<u>1.088</u>	<u>409</u>	<u>-</u>	<u>409</u>
Utilidad neta de operaciones financieras	18.064	342	18.406	14.338	34	14.372
Pérdida/Utilidad de cambio neta	(3.644)	-	(3.644)	(207)	-	(207)
Otros ingresos operacionales	<u>303</u>	<u>-</u>	<u>303</u>	<u>1.206</u>	<u>-</u>	<u>1.206</u>
Total ingresos operacionales	18.835	359	19.194	20.924	228	21.152
Provisiones por riesgo de crédito	<u>-</u>	<u>17</u>	<u>17</u>	<u>-</u>	<u>294</u>	<u>294</u>
INGRESO OPERACIONAL NETO	<u>18.835</u>	<u>376</u>	<u>19.211</u>	<u>20.924</u>	<u>522</u>	<u>21.446</u>
Remuneraciones y gastos del personal	(10.430)	(306)	(10.736)	(10.337)	(343)	(10.680)
Gastos de Administración	(4.485)	(35)	(4.520)	(4.696)	(39)	(4.735)
Depreciación y amortizaciones	(1.515)	-	(1.515)	(1.622)	-	(1.622)
Otros gastos operacionales	<u>(131)</u>	<u>(2)</u>	<u>(133)</u>	<u>(231)</u>	<u>(4)</u>	<u>(235)</u>
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	<u>(16.561)</u>	<u>(343)</u>	<u>(16.904)</u>	<u>(16.886)</u>	<u>(386)</u>	<u>(17.272)</u>
RESULTADO OPERACIONAL	2.274	33	2.307	4.038	136	4.174
Resultado por inversiones en sociedades	<u>16</u>	<u>-</u>	<u>16</u>	<u>12</u>	<u>-</u>	<u>12</u>
Resultado antes de impuesto a la renta	2.290	33	2.323	4.050	136	4.186
Impuesto a la renta	<u>1.280</u>	<u>-</u>	<u>1.280</u>	<u>3.235</u>	<u>-</u>	<u>3.235</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>3.570</u>	<u>33</u>	<u>3.603</u>	<u>7.285</u>	<u>136</u>	<u>7.421</u>
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

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:

	2015	2014
	MM\$	MM\$
Efectivo y depósitos en bancos		
Depósitos en el Banco Central de Chile	261.230	219.714
Depósito bancos nacionales	222	259
Depósitos en el exterior	<u>40.539</u>	<u>25.520</u>
Subtotal - Efectivo y depósitos en bancos	301.991	245.493
Operaciones con liquidación en curso (Netas)	<u>3.202</u>	<u>7.658</u>
Total efectivo y equivalente de efectivo	<u>305.193</u>	<u>253.151</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 cada ejercicio, estas operaciones se presentan de acuerdo al siguiente detalle:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	MM\$	MM\$
Activos		
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	2.172	7.033
Fondos por recibir	<u>43.138</u>	<u>27.328</u>
Subtotal activos	45.310	34.361
	=====	=====
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	MM\$	MM\$
Pasivos		
Fondos por entregar	<u>42.108</u>	<u>26.703</u>
Subtotal pasivos	42.108	26.703
	=====	=====
Total operaciones con liquidación en curso	<u>3.202</u>	<u>7.658</u>
	=====	=====

NOTA 6 – INSTRUMENTOS PARA NEGOCIACIÓN

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	MM\$	MM\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	14.769	17.190
Instrumentos de la Tesorería General de la República	<u>23.558</u>	<u>1.836</u>
Total instrumentos de negociación	38.327	19.026
	=====	=====

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

NOTA 7 – CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS

a) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Banco mantiene la siguiente cartera de instrumentos derivados financieros de negociación:

<u>Instrumento derivados</u>	2015			Valor Razonable	
	Monto Nocial con vencimiento final en			Activos	Pasivos
	<u>Menos de 3 Meses</u>	<u>Entre 3 Meses y 1 Años</u>	<u>Más de 1 año</u>	MM\$	MM\$
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Forwards	4.618.179	4.756.549	1.238.746	87.283	(78.878)
Cross Currency Swaps	79.614	3.550	1.629.556	40.395	(179.236)
Interest Rate Swaps	2.896.874	1.269.467	6.596.793	37.331	(36.606)
Opciones	<u>2.240</u>	<u>17.395</u>	<u>735</u>	<u>235</u>	<u>(235)</u>
Subtotal	<u>7.596.907</u>	<u>6.046.961</u>	<u>9.465.830</u>	165.244	(294.955)
Ajuste de valorización (1)				(2.076)	-
Totales activo y pasivo				<u>163.168</u>	<u>(294.955)</u>

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

<u>Instrumento derivados</u>	2014			Valor Razonable	
	Monto Nocial con vencimiento final en			Activos	Pasivos
	<u>Menos de 3 Meses</u>	<u>Entre 3 Meses y 1 Años</u>	<u>Más de 1 año</u>	MM\$	MM\$
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Forwards	4.337.897	3.106.649	227.124	59.171	(60.678)
Cross Currency Swaps	9.090	170.644	782.658	28.184	(70.421)
Interest Rate Swaps	951.393	3.695.566	3.869.075	54.222	(55.632)
Opciones	<u>20.461</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>213</u>	<u>(213)</u>
Subtotal	<u>5.318.841</u>	<u>6.972.859</u>	<u>4.878.857</u>	141.790	(186.944)
Ajuste de valorización (1)				(1.735)	-
Totales activo y pasivo				<u>140.055</u>	<u>(186.944)</u>

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:

	2015			
	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 3 años</u>	<u>Entre 3 y 8 años</u>	<u>Sobre 8 años</u>
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Ingresos de Flujos	77.615	36.659	33.652	17.317
Egresos de Flujos	<u>(95.058)</u>	<u>(46.130)</u>	<u>(112.642)</u>	<u>(41.124)</u>
Flujo neto	<u>(17.443)</u>	<u>(9.471)</u>	<u>(78.990)</u>	<u>(23.807)</u>
	=====	=====	=====	=====

	2014			
	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 3 años</u>	<u>Entre 3 y 8 años</u>	<u>Sobre 8 años</u>
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Ingresos de Flujos	70.610	36.496	21.081	13.603
Egresos de Flujos	<u>(95.563)</u>	<u>(38.889)</u>	<u>(25.188)</u>	<u>(27.305)</u>
Flujo neto	<u>(24.953)</u>	<u>(2.393)</u>	<u>(4.107)</u>	<u>(13.702)</u>
	=====	=====	=====	=====

NOTA 8 – CREDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la composición de Créditos y cuentas por cobrar a clientes es la siguiente:

- a) Créditos y cuentas por cobrar a Clientes.

Año 2015

<u>Partidas</u>	<u>Cartera Normal</u>	<u>Cartera Deteriorada</u>	<u>Provisiones Individuales</u>	<u>Activo Neto</u>
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Préstamos comerciales	—	—	—	—
Total créditos y cuentas por cobrar	-	-	-	-
	===	===	===	===

Año 2014

<u>Partidas</u>	<u>Cartera Normal</u>	<u>Cartera Deteriorada</u>	<u>Provisiones Individuales</u>	<u>Activo Neto</u>
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Préstamos comerciales	<u>977</u>	—	<u>(17)</u>	<u>960</u>
Total créditos y cuentas por cobrar	977	-	(17)	960
	===	===	===	===

b) Características de la cartera:

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la cartera antes de provisiones, se desglosa según la actividad económica del cliente, de acuerdo al siguiente detalle:

	2015		2014	
	MM\$	%	MM\$	%
Préstamos a Sociedades de inversión	-	-	977	100

c) Provisiones por riesgo de crédito:

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el movimiento de las provisiones de crédito, se desglosa según de acuerdo al siguiente detalle:

	2015		Provisiones Globales
	Provisiones Individuales		
	MM\$	MM\$	
Saldos al 1 de enero 2015	17		-
Provisiones constituidas	-		-
Provisiones liberadas	(17)		-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-		-
	=====		=====
	2014		Provisiones Globales
	Provisiones Individuales		
	MM\$	MM\$	
Saldos al 1 de enero 2014	311		-
Provisiones constituidas	-		-
Provisiones liberadas	(294)		-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	17		-
	=====		=====

d) Provisiones por riesgo país:

Al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, 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 31 de diciembre de 2015 y 2014 la composición de Inversiones en Sociedades es la siguiente:

	2015		2014	
	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	2,64	73
Servicios de infraestructura de Mercado OTC S.A.	6,70	875	6,70	875
Total		1.016		1.020
		=====		=====

NOTA 10 – ACTIVO FIJO

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la composición de los activos fijos es la siguiente:

	2015			
	Remodelaciones en propiedades arrendadas	Equipos	Otros	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Saldo al 1 de enero de 2015	4.179	1.429	1.676	7.284
Adiciones	119	128	65	312
Retiros / Bajas	-	-	-	-
Subtotal	<u>4.298</u>	<u>1.557</u>	<u>1.741</u>	<u>7.596</u>
Depreciación acumulada	(1.228)	(1.114)	(374)	(2.716)
Depreciación ejercicio	<u>(1.042)</u>	<u>(80)</u>	<u>(382)</u>	<u>(1.504)</u>
Subtotal	<u>(2.270)</u>	<u>(1.194)</u>	<u>(756)</u>	<u>(4.220)</u>
Activo fijo al 31 de diciembre de 2015	<u>2.028</u> =====	<u>363</u> =====	<u>985</u> =====	<u>3.376</u> =====
	2014			
	Remodelaciones en propiedades arrendadas	Equipos	Otros	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Saldo al 1 de enero de 2014	4.033	1.280	1.447	6.760
Adiciones	146	149	229	524
Retiros / Bajas	-	-	-	-
Subtotal	<u>4.179</u>	<u>1.429</u>	<u>1.676</u>	<u>7.284</u>
Depreciación acumulada	(242)	(795)	(60)	(1.097)
Depreciación ejercicio	<u>(986)</u>	<u>(319)</u>	<u>(314)</u>	<u>(1.619)</u>
Subtotal	<u>(1.228)</u>	<u>(1.114)</u>	<u>(374)</u>	<u>(2.716)</u>
Activo fijo al 31 de diciembre de 2014	<u>2.951</u> =====	<u>315</u> =====	<u>1.302</u> =====	<u>4.568</u> =====

JP Morgan Chase Bank N.A. no presenta activos que estén bajo la modalidad de arrendamientos financieros.

NOTA 11 – IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

a) 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 activo correspondiente al 31 de diciembre de 2015 por MM\$ 544 (MM\$ 2.334 en 2014). Dicha provisión se presenta neta de los impuestos por recuperar, según se detalla a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	MM\$	MM\$
Impuesto único Art 21, (gastos rechazados) tasa 35%	(8)	(9)
Pagos previsionales mensuales	97	100
Créditos gastos capacitación	10	15
Impuesto de Renta por Recuperar	<u>445</u>	<u>2.228</u>
Total activo (pasivo) por impuesto a la renta	<u>544</u>	<u>2.334</u>
	=====	=====

b) Resultado por impuesto a la renta

El efecto del gasto tributario durante los ejercicios 2015 y 2014, se compone de los siguientes conceptos:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	MM\$	MM\$
Origenación y reverso de diferencias temporarias	951	1.009
Impuesto Único Art. 21	(8)	(9)
Impuesto renta ejercicio anterior	<u>337</u>	<u>2.235</u>
Cargo neto a resultados por impuesto a la renta	<u>1.280</u>	<u>3.235</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:

	<u>2015</u>	
	<u>Tasa de Impuesto</u>	<u>Monto MM\$</u>
Utilidad Antes de Impuesto	22.50%	520
Diferencias Permanentes Netas	<u>32.87%</u>	<u>760</u>
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	<u>55.37%</u>	<u>1.280</u>
	=====	=====

	<u>2014</u>	
	<u>Tasa de Impuesto</u>	<u>Monto MM\$</u>
Utilidad Antes de Impuesto	21,00%	1.138
Diferencias Permanentes Netas	38,86%	2.106
Impuesto Único (gastos rechazados)	<u>(0,17)%</u>	<u>(9)</u>
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	59,69%	3.235
	=====	=====

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 los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015 y 2014 se compone por los siguientes conceptos:

	<u>2015</u>			<u>2014</u>		
	<u>Activos MM\$</u>	<u>Pasivos MM\$</u>	<u>Neto MM\$</u>	<u>Activos MM\$</u>	<u>Pasivos MM\$</u>	<u>Neto MM\$</u>
Provisión de vacaciones	115	-	115	107	-	107
Provisión de colocaciones	-	-	-	4	-	4
Provisión beneficios al personal	1.264	-	1.264	946	-	946
Instrumentos financieros derivados	5.495	(5.079)	416	4.549	(4.675)	(126)
Instrumentos financieros no derivados	138	-	138	-	-	-
Otros	<u>130</u>	<u>-</u>	<u>130</u>	<u>190</u>	<u>(10)</u>	<u>180</u>
Total activo (pasivo) neto	7.142	(5.079)	2.063	5.796	(4.685)	1.111
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

NOTA 12 – OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la composición de Otros Activos es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	MM\$	MM\$
Gastos pagados por anticipado	-	19
Operaciones pendientes	109	802
Valores mantenidos en garantía (1)	<u>21.501</u>	<u>-</u>
Total	21.610	821
	=====	=====

(1) Garantía en bonos revelada en la nota 16.

NOTA 13 – DEPOSITOS, OTRAS OBLIGACIONES A LA VISTA Y CAPTACIONES A PLAZO

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la composición de Depósitos, Otras Obligaciones a la Vista y Captaciones a Plazo es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	MM\$	MM\$
Cuentas corrientes	7.959	8.131
Otras obligaciones a la vista	<u>657</u>	<u>918</u>
Total	8.616 =====	9.049 =====
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	MM\$	MM\$
Depósitos a Plazo	<u>13.005</u>	<u>14.028</u>
Total	13.005 =====	14.028 =====

NOTA 14 – PROVISIONES

a) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la composición de Provisiones es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	MM\$	MM\$
Provisiones para beneficios y remuneraciones del personal	<u>5.678</u>	<u>5.010</u>
Total	5.678 =====	5.010 =====

b) A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones durante los ejercicios 2015 y 2014:

	Provisiones sobre beneficios y remuneraciones al personal <u>MM\$</u>
Saldos al 1 de Enero de 2015	5.010
Provisiones constituidas	4.965
Aplicación de las provisiones	<u>(4.297)</u>
Saldos al 31 de Diciembre 2015	5.678 =====

	Provisiones sobre beneficios y remuneraciones al personal	Provisión dividendos mínimos	Total
	MM\$	MM\$	MM\$
Saldos al 1 de Enero de 2014	4.501	18.089	22.590
Provisiones constituidas	3.631	-	3.631
Aplicación de las provisiones	<u>(3.122)</u>	<u>(18.089)</u>	<u>(21.211)</u>
Saldos al 31 de Diciembre 2014	5.010	-	5.010
	=====	=====	=====

c) Provisiones sobre beneficios y remuneraciones al personal

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	MM\$	MM\$
Provisiones por compensaciones en acciones de casa matriz	1.804	1.888
Provisiones por otros beneficios al personal	3.393	2.660
Provisiones por vacaciones	<u>481</u>	<u>462</u>
	5.678	5.010
	=====	=====

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.

	<u>2015</u>	
	<u>No de Acciones</u>	<u>MM\$</u>
Obligaciones al inicio del ejercicio	44.711	1.888
Pagos efectuados	(36.185)	(1.238)
Incremento de la provisión	<u>28.435</u>	<u>1.154</u>
Total	36.961	1.804
	=====	=====
	<u>2014</u>	
	<u>No de Acciones</u>	<u>MM\$</u>
Obligaciones al inicio del ejercicio	88.636	2.188
Pagos efectuados	(62.620)	(1.505)
Incremento de la provisión	<u>18.695</u>	<u>1.205</u>
Total	44.711	1.888
	=====	=====

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\$ 424 y MM\$ 392 al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.

NOTA 15 – OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la composición de Otros Pasivos es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	MM\$	MM\$
Cuentas y documentos por pagar previsionales	176	313
Provisiones documentos por pagar proveedores	<u>2.302</u>	<u>660</u>
Total	<u>2.478</u>	<u>973</u>
	=====	=====

NOTA 16 – CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Durante los ejercicios 2015 y 2014, el Banco mantiene las siguientes responsabilidades derivadas del curso normal de sus negocios:

a) Garantías

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	MM\$	MM\$
Valores en custodia y garantía	<u>21.501</u>	<u>-</u>
Total	<u>21.501</u>	<u>-</u>
	=====	=====

b) Juicios

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

NOTA 17 – 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 31 de Diciembre de 2015 es:

Capital Social	32.511
Reservas	372
Utilidades retenidas	174.162
Utilidad del Ejercicio	3.603

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 18 – INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES Y REAJUSTES

- a) Al cierre de los estados financieros 2015 y 2014, la composición de ingresos por intereses y reajustes, fue la siguiente:

	2015		
	<u>Intereses</u>	<u>Reajustes</u>	<u>Total</u>
	MM\$	MM\$	MM\$
Créditos otorgados a Bancos	38	-	38
Colocaciones comerciales	20	19	39
Intereses operaciones overnight	<u>3.470</u>	<u>-</u>	<u>3.470</u>
Total	3.528	19	3.547
	=====	=====	=====

	2014		
	<u>Intereses</u>	<u>Reajustes</u>	<u>Total</u>
	MM\$	MM\$	MM\$
Créditos otorgados a Bancos	79	-	79
Colocaciones comerciales	529	1.006	1.535
Intereses operaciones overnight	<u>4.324</u>	<u>-</u>	<u>4.324</u>
Total	4.932	1.006	5.938
	=====	=====	=====

Al cierre del ejercicio no existe cartera considerada como deteriorada, ni intereses o reajustes suspendidos.

- b) Al cierre del ejercicio 2015 y 2014 los gastos por intereses y reajustes, fueron los siguientes:

	2015		
	<u>Intereses</u>	<u>Reajustes</u>	<u>Total</u>
	MM\$	MM\$	MM\$
Depósitos y captaciones a plazo	496	-	496
Obligaciones con bancos	<u>10</u>	<u>-</u>	<u>10</u>
Total	506	-	506
	===	===	===

	2014		
	<u>Intereses</u>	<u>Reajustes</u>	<u>Total</u>
	MM\$	MM\$	MM\$
Depósitos y captaciones a plazo	547	-	547
Obligaciones con bancos	<u>19</u>	<u>-</u>	<u>19</u>
Total	566	-	566
	===	===	===

NOTA 19 – INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES

Durante los ejercicios 2015 y 2014, el Banco presenta los siguientes ingresos y gastos por comisiones:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	MM\$	MM\$
Otras remuneraciones por servicios prestados	<u>2.317</u>	<u>1.128</u>
Total ingresos por comisiones	<u>2.317</u> =====	<u>1.128</u> =====
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	MM\$	MM\$
Comisiones por operación de valores (brokers)	1.053	710
Otras comisiones pagadas	<u>176</u>	<u>9</u>
Total gastos por comisiones	<u>1.229</u> =====	<u>719</u> =====

NOTA 20 – RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de los resultados por operaciones financieras es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	MM\$	MM\$
Instrumentos financieros para negociación	940	694
Derivados de negociación	<u>17.466</u>	<u>13.678</u>
Total	<u>18.406</u> =====	<u>14.372</u> =====

NOTA 21 – RESULTADO NETO DE CAMBIO

El detalle de los resultados de cambio al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	MM\$	MM\$
Resultado de cambio neto - posición de cambios	(4.255)	(684)
Otros resultados de cambio	<u>611</u>	<u>477</u>
Total	<u>(3.644)</u> =====	<u>(207)</u> =====

NOTA 22 – PROVISIONES Y DETERIORO POR RIESGO DE CREDITO

El movimiento registrado durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, en los resultados por concepto de provisiones de crédito y deterioros, se resume como sigue:

	<u>2015</u>		
	Adeudado por bancos <u>MM\$</u>	Colocaciones comerciales <u>MM\$</u>	Total <u>MM\$</u>
Constitución de provisiones	-	-	-
Provisiones individuales	-	-	-
Provisiones grupales	-	-	-
Resultado por constitución de provisiones	-	-	-
Liberación de provisiones	-	<u>17</u>	<u>17</u>
Resultado neto al 31 de diciembre de 2015	-	17	17
	=====	=====	=====

	<u>2014</u>		
	Adeudado por bancos <u>MM\$</u>	Colocaciones comerciales <u>MM\$</u>	Total <u>MM\$</u>
Constitución de provisiones	-	-	-
Provisiones individuales	-	-	-
Provisiones grupales	-	-	-
Resultado por constitución de provisiones	-	-	-
Liberación de provisiones	-	<u>294</u>	<u>294</u>
Resultado neto al 31 de diciembre de 2014	-	294	294
	=====	=====	=====

NOTA 23 – REMUNERACIONES Y GASTOS DE PERSONAL

La composición del gasto por remuneraciones y gastos del personal durante los ejercicios 2015 y 2014, es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	MM\$	MM\$
Remuneraciones del personal	5.826	5.556
Bonos o gratificaciones	2.974	2.825
Compensaciones en acciones de casa matriz	1.012	909
Indemnizaciones por años de servicio	142	638
Gastos de capacitación	88	38
Otros gastos del personal	<u>694</u>	<u>714</u>
Total	10.736	10.680
	=====	=====

NOTA 24 – GASTOS DE ADMINISTRACION

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la composición del rubro es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	MM\$	MM\$
Mantenimiento de activo fijo	690	272
Arriendos de oficinas	861	894
Materiales de oficina	49	91
Comunicaciones	1.087	1.053
Luz y agua	316	76
Gastos de representación	<u>479</u>	<u>769</u>
Subtotal gastos generales de administración	<u>3.482</u>	<u>3.155</u>
Procesamiento de datos	17	10
Cámara de compensación	172	172
Otros servicios externos	<u>261</u>	<u>319</u>
Subtotal servicios subcontratados	<u>450</u>	<u>501</u>
Patentes	345	332
Otros gastos de administración	<u>243</u>	<u>747</u>
Total	<u>4.520</u> =====	<u>4.735</u> =====

NOTA 25 – DEPRECIACION, AMORTIZACION Y DETERIORO

- a) Los valores correspondientes a cargos a resultados durante los ejercicios 2015 y 2014, se detallan a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	MM\$	MM\$
Depreciación del activo fijo	1.504	1.619
Amortizaciones de intangibles	<u>11</u>	<u>3</u>
Total	<u>1.515</u> =====	<u>1.622</u> =====

- b) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no se han registrado gastos por concepto de deterioro.

NOTA 26 – OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES

a) Otros ingresos operacionales

Durante los ejercicios 2015 y 2014, el Banco presenta otros ingresos operacionales de acuerdo al siguiente detalle:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	MM\$	MM\$
Ingreso por contratos con relacionados	281	210
Comisiones por recuperación de gastos con relacionados	-	996
Otros Ingresos varios	<u>22</u>	<u>-</u>
Total	303 =====	1.206 =====

b) Otros gastos operacionales

Durante los ejercicios 2015 y 2014, el Banco presenta otros gastos operacionales de acuerdo al siguiente detalle:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	MM\$	MM\$
Retenciones no recuperables por cupones	-	85
Beneficios empleados	-	25
Servicios courier, encomiendas y valijas	53	13
Servicios varios (publicaciones, cuotas instituciones)	70	57
Donaciones	-	1
Otros	<u>10</u>	<u>54</u>
Total	133 ===	235 ===

NOTA 27 – OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los saldos de activos y pasivos con partes relacionadas se componen de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	MM\$	MM\$
Activo		
Disponibles y depósitos a plazo		
JP Morgan Chase Bank NY	40.539	25.520
Contratos derivados		
JP Morgan Chase Bank NY	7.629	3.314
JP Morgan Chase Bank Londres	<u>136</u>	<u>794</u>
Total	48.304 =====	29.628 =====

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	MM\$	MM\$
Pasivo		
Captaciones y depósito a plazo		
Inversiones JP Morgan Ltda	10.444	11.328
JPM Corredores de Bolsa SpA	10.195	10.320
JPMorgan Asset Management Chile Investment	325	511
Contrato derivados		
JP Morgan Chase Bank NY	7.891	7.905
JP Morgan Chase Bank Londres	8.806	213
Otros pasivos		
JPMorgan Asset Management Chile Investment	255	57
JPM Corredores de Bolsa SpA	<u>63</u>	<u>128</u>
Total	37.979	30.462
	=====	=====

b) Resultados de operaciones con partes relacionadas

	<u>2015</u>	
	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos</u>
	<u>MM\$</u>	<u>MM\$</u>
Tipo de ingreso o gasto reconocido		
Ingresos y gastos por intereses y reajustes		
Inversiones J.P. Morgan Ltda.	-	(225)
JPM Corredores de Bolsa SpA	-	(141)
Ingresos y gastos por comisiones		
Inversiones JP Morgan Ltda.	656	-
JP Morgan Corredores de Bolsa S.A.	341	-
JP Morgan Asset Management Chile Investment	99	-
JP Morgan Chase Bank NY	1.089	-
JP Morgan Securities PLC	132	-
Utilidad neta de operaciones financieras		
JP Morgan Chase Bank NY	5.753	-
JP Morgan Chase Bank Londres	-	(8.436)
Otros ingresos y gastos		
Inversiones J.P. Morgan Ltda.	215	-
J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA	25	-
J.P. Morgan Asset Management Chile Investment	<u>41</u>	<u>-</u>
Total	8.351	(8.802)
	=====	=====

Tipo de ingreso o gasto reconocido	2014	
	Ingresos MM\$	Gastos MM\$
Ingresos y gastos por intereses y reajustes		
Inversiones J.P.Morgan Ltda.	-	(224)
JPM Corredores de Bolsa SpA	-	(323)
J.P.Morgan Chase Bank N.Y.	21	-
Utilidad neta de operaciones financieras		
JP Morgan Chase Bank NY	8.942	-
JP Morgan Chase Bank Londres	-	(4.654)
Otros ingresos y gastos		
Inversiones J.P.Morgan Ltda.	737	-
J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA	339	-
J.P.Morgan Asset Management Chile Investment	115	-
J.P.Morgan Chase Bank N.Y.	996	-
J.P.Morgan Securities PLC	<u>148</u>	<u>-</u>
Total	11.298	(5.201)
	=====	=====

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:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	MM\$	MM\$
Retribuciones a corto plazo	3.175	2.649
Pago basado en acciones	<u>536</u>	<u>347</u>
Total retribuciones a gerencia	3.711	2.996
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la conformación en número de empleados del personal clave del Banco es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	No Empleados	No Empleados
Gerencias	<u>14</u>	<u>15</u>
Total número de empleados	14	15
	==	==

NOTA 28 – 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.

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, 1 contrato Swaps cuyo vencimiento es sobre 20 años.

NOTA 29 – 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% para efectos del control interno, y de 10 días y un nivel de confianza 99% para efectos de la estimación de capital económico. 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.

Información al 31 de Diciembre de 2015

MMS	
Exposición al Riesgo de Tasas de Interés	28,357
Exposición al Riesgo de Moneda	0
Riesgo Gamma	0
Riesgo Vega	0
Exposición Riesgo de Mercado	28,357
8% Activos Ponderados por Riesgo Crédito	24,745
Límite	
Patrimonio Efectivo	210,647
MARGEN DISPONIBLE	157,545
Exposición Corto Plazo al Riesgo de Tasa de Interés	5,615
Exposición al Riesgo de Reajustabilidad	0
Límite	
999% Margen Acumulado	57,925
MARGEN DISPONIBLE	52,310
Exposición Largo Plazo al Riesgo de Tasa de Interés	204
Límite	
10% Patrimonio Efectivo	21,065
MARGEN DISPONIBLE	20,861

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

Información al 31 de Diciembre de 2014

MMS	
Exposición al Riesgo de Tasas de Interés	26,065
Exposición al Riesgo de Moneda	0
Riesgo Gamma	0
Riesgo Vega	0
Exposición Riesgo de Mercado	26,065
8% Activos Ponderados por Riesgo Crédito	27,001
Límite	
Patrimonio Efectivo	207,045
MARGEN DISPONIBLE	153,979
Exposición Corto Plazo al Riesgo de Tasa de Interés	4,427
Exposición al Riesgo de Reajustabilidad	20
Límite	
999% Margen Acumulado	75,625
MARGEN DISPONIBLE	71,178
Exposición Largo Plazo al Riesgo de Tasa de Interés	195
Límite	
10% Patrimonio Efectivo	20,704
MARGEN DISPONIBLE	20,510

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.

December 31, 2015

MONEDA CONSOLIDADA

Pasivos menos Activos	Hasta 7 días	de 8 a 30 días	de 31 a 90 días
Flujo de Efectivo Neto	(\$345,435)	\$5,379	\$15,264
Descalce	(\$345,435)	\$5,379	\$15,264
Descalce afecto a Margen		(\$340,056)	(\$324,792)
Limite			
Una vez el Capital		\$210,648	
Dos veces el Capital			\$421,295
Excedente (Déficit)		\$550,704	\$746,087

MONEDA EXTRANJERA

Pasivos menos Activos	Hasta 7 días	de 8 a 30 días	de 31 a 90 días
Flujo de Efectivo Neto	(\$152,879)	\$24,149	\$133,965
Descalce	(\$152,879)	\$24,149	\$133,965
Descalce afecto a Margen		(\$128,730)	
Limite			
Una vez el Capital		\$210,648	
Dos veces el Capital			
Excedente (Déficit)		\$339,378	

Nota: Flujo presentado corresponde a Pasivos (-) Activos

Diciembre 31, 2014

MONEDA CONSOLIDADA

Pasivos menos Activos	Hasta 7 días	de 8 a 30 días	de 31 a 90 días
Flujo de Efectivo Neto	(233,267)	6,741	6,866
Descalce	(233,267)	6,741	6,866
Descalce afecto a Margen		(226,526)	(219,660)
Limite			
Una vez el Capital		207,045	
Dos veces el Capital			414,090
Excedente (Déficit)		433,571	633,750

MONEDA EXTRANJERA

Pasivos menos Activos	Hasta 7 días	de 8 a 30 días	de 31 a 90 días
Flujo de Efectivo Neto	(114,372)	36,700	31,241
Descalce	(114,372)	36,700	31,241
Descalce afecto a Margen		(77,672)	
Limite			
Una vez el capital		207,045	
Excedente (Déficit)		284,717	

Nota: Flujo presentado corresponde a Pasivos (-) Activos

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. En particular, el mercado objetivo de JP Morgan Chase Bank N.A. en Chile incluye a instituciones financieras, AFPs, compañías de seguros, multinacionales clasificadas al menos en BBB-/BB+, y empresas locales clasificadas al menos en BBB+/BBB.

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 control 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 riesgo de crédito se genera por financiamiento a bancos y eventualmente créditos comerciales. Sin embargo, 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.

	<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>	
	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
	MM\$	MM\$
Sector		
Comunicaciones	-	(44.651)
Construcción	178	-
Recursos Naturales	51	-
Establecimientos Financieros y de Seguros	137.594	(139.177)
Comercio	2.135	(39.202)
Sociedades de Inversión	2.848	(3.664)
Energía	20.208	(67.125)
Minería	-	-
Alimentos	<u>154</u>	<u>(1.136)</u>
Total	<u>163.168</u>	<u>(294.955)</u>
	=====	=====

	<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>	
	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
	MM\$	MM\$
Sector		
Comunicaciones	645	18.790
Construcción	-	1.385
Recursos Naturales	-	6.940
Establecimientos Financieros y de Seguros	125.250	137.799
Comercio	453	17.655
Sociedades de Inversión	2.321	2.014
Energía	10.654	2.303
Minería	605	57
Alimentos	<u>127</u>	<u>1</u>
Total	140.055	186.944
	=====	=====

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 de pérdidas resultantes de procesos inadecuados, fallas en sistemas o procesos, factores humanos o eventos externos. Esta definición incluye riesgos legales, pero excluye riesgos estratégicos o de negocio.

Este riesgo puede ocasionar al banco pérdidas de reputación y financieras, adicionalmente puede tener implicancias legales y regulatorios.

Los eventos de riesgo operacional comprenden tanto pérdidas como ganancias, e incluye tanto los impactos económicos como impactos temporales. Los impactos de riesgo operacional pueden incluir ítems como provisiones por conceptos legales, pérdidas de activos, castigos, reversos de ingresos, sanciones regulatorias y pérdidas de recursos. En tal sentido el Banco considera la siguiente clasificación de eventos:

- Fraude interno
- Fraude externo
- Relaciones laborales
- Clientes, productos y prácticas empresariales
- Daños a activos físicos
- Fallas tecnológicas
- Ejecución y administración de procesos

El Banco se ve imposibilitado de eliminar todos los riesgos operacionales, pero al reaccionar mediante un marco de control y de supervisión, estos riesgos se pueden mitigar y concluir que se cuenta con una administración efectiva del riesgo. Los controles incluyen efectiva segregación de funciones, restricciones de accesos, procedimientos de autorización y conciliación, capacitaciones y evaluación del personal, incluyendo el uso de auditorías internas. Asimismo, cuenta con una estructura organizacional asociada a la gestión del riesgo operacional, que incluye estamentos locales y corporativos; así como un conjunto de herramientas internas que le permite efectuar relevamientos y análisis de procesos internos, captura de incidentes por riesgo operacional, y autoevaluación de los riesgos según proceso y línea de negocio.

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 sobrepuestos 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 <u>2015</u> MM\$	Activos ponderados Por riesgo <u>2015</u> MM\$
Activos del Balance neto de Provisiones		
Efectivo y Depósito en Bancos	301.991	-
Operaciones con liquidaciones en Curso	45.310	3.942
Instrumentos para negociación	38.327	2.355
Instrumentos Financieros Derivados	163.168	225.061
Inversiones en Sociedades	1.016	1.016
Activo Fijo	3.376	3.376
Impuesto a la Renta Corriente	544	10
Intangibles	83	83
Impuesto a la Renta Diferido	2.063	206
Otros Activos	<u>21.610</u>	<u>45.480</u>
Total	577.488	281.529
	=====	=====
Capital Básico - Capital Básico / Activos Totales	210.648	28,19%
Patrimonio Efectivo - Patrimonio Efectivo / Activos Ponderados	210.648	74,82%

	Activos Consolidados <u>2014</u> MM\$	Activos ponderados por riesgo <u>2014</u> MM\$
Partidas		
Activos del Balance neto de Provisiones		
Efectivo y Depósito en Bancos	245.493	-
Operaciones con liquidaciones en Curso	34.361	4.266
Instrumentos para negociación	19.026	184
Instrumentos Financieros Derivados	140.055	222.422
Créditos y Cuentas por Cobrar Clientes	960	960
Inversiones en Sociedades	1.020	1.020
Activo Fijo	4.568	4.568
Impuesto a la Renta Corriente	106	11
Intangibles	3	3
Impuesto a la Renta Diferido	1.111	111
Otros Activos	<u>3.049</u>	<u>9.046</u>
Total	449.752 =====	242.591 =====
Capital Básico - Capital Básico / Activos Totales	207.046	32,76%
Patrimonio Efectivo - Patrimonio Efectivo / Activos Ponderados	207.046	85,35%

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 10%, 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 30 - VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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

	2015							
	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	Mas de 1 Año
ACTIVOS								
Efectivo y depósitos en bancos	301.991	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de negociación	38.327	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de derivados financieros	330	5.126	6.615	16.604	5.280	19.179	24.481	85.553
Operaciones con liquidación en curso	45.310	-	-	-	-	-	-	-
Otros Activos	21.610	-	-	-	-	-	-	-
Total Activos	407.568	5.126	6.615	16.604	5.280	19.179	24.481	85.553
PASIVOS								
Depósitos y otros instrumentos a la vista	8.616	-	-	-	13.005	-	-	-
Contrato de derivados financieros	423	13.016	6.095	17.188	8.696	22.176	27.464	199.897
Operaciones con liquidación en curso	42.108	-	-	-	-	-	-	-
Otros Pasivos	2.478	-	-	-	-	-	-	-
Total Pasivos	53.625	13.016	6.095	17.188	21.701	22.176	27.464	199.897
2014								
	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	Mas de 1 Año
ACTIVOS								
Efectivo y depósitos en bancos	245.493	-	-	-	-	-	-	-
Colocaciones comerciales	-	-	-	-	-	-	960	-
Instrumentos de negociación	19.026	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de derivados financieros	799	10.093	4.510	10.682	14.316	9.571	18.904	71.180
Operaciones con liquidación en curso	34.361	-	-	-	-	-	-	-
Otros Activos	521	-	-	213	-	2.315	-	-
Total Activos	300.200	10.093	4.510	10.895	14.316	11.886	19.864	71.180
PASIVOS								
Depósitos y otros instrumentos a la vista	9.002	-	5.012	9.063	-	-	-	-
Contrato de derivados financieros	2.680	11.122	4.687	16.165	10.536	18.087	32.285	91.382
Operaciones con liquidación en curso	26.703	-	-	-	-	-	-	-
Otros Pasivos	-	-	-	973	-	-	-	-
Total Pasivos	38.385	11.122	9.699	26.201	10.536	18.087	32.285	91.382

NOTA 31 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no se han registrado hechos posteriores que afecten la presentación de estos Estados Financieros.

Rafael Contreras M.
Gerente Control Financiero

Alfonso Eyzaguirre L.
Gerente General