

JP MORGAN CHASE BANK, N.A.

31 de diciembre de 2014 y 2013

## 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 2015

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 2014 y 2013 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 2015  
J.P. Morgan Chase Bank, N.A.  
2

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 2014 y 2013, 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.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Fernando Orihuela B.' with a stylized flourish.

Fernando Orihuela B.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Patricia Wafarose Lopez' with a long horizontal flourish.

JPMORGAN CHASE BANK, N.A.  
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

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	14
NOTA 3 - HECHOS RELEVANTES	14
NOTA 4 – SEGMENTOS DE OPERACION	14
NOTA 5 – EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	15
NOTA 6 – INSTRUMENTOS PARA NEGOCIACIÓN	16
NOTA 7 – CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS	17
NOTA 8 – CREDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES	18
NOTA 9 – INVERSIONES EN SOCIEDADES	19
NOTA 10 – ACTIVO FIJO	20
NOTA 11 – IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	21
NOTA 12 – OTROS ACTIVOS	22
NOTA 13 – DEPOSITOS, OTRAS OBLIGACIONES A LA VISTA Y CAPTACIONES A PLAZO	23
NOTA 14 – PROVISIONES	23
NOTA 15 – OTROS PASIVOS	25
NOTA 16 – CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS	25
NOTA 17 – PATRIMONIO	25
NOTA 18 – INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES Y REAJUSTES	26
NOTA 19 – INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES	27
NOTA 20 – RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	27
NOTA 21 – RESULTADO NETO DE CAMBIO	27
NOTA 22 – PROVISIONES Y DETERIORO POR RIESGO DE CREDITO	28
NOTA 23 – REMUNERACIONES Y GASTOS DE PERSONAL	28
NOTA 24 – GASTOS DE ADMINISTRACION	29
NOTA 25 – DEPRECIACION, AMORTIZACION Y DETERIORO	29
NOTA 26 – OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES	29
NOTA 27 – OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS	30
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

	Notas	Al 31 de diciembre de 2014	2013
		<u>MM\$</u>	<u>MM\$</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	245.493	201.423
Operaciones con liquidaciones en curso	5	34.361	12.041
Instrumentos para negociación	6	19.026	7.721
Contratos de derivados financieros	7	140.055	56.117
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	8	960	17.464
Inversiones en sociedades	9	1.020	1.020
Intangibles		3	7
Activo fijo	10	4.568	5.663
Impuestos corrientes	11	2.334	245
Impuestos diferidos	11	1.111	3.628
Otros activos	12	<u>821</u>	<u>745</u>
Total activos		449.752	306.074
		=====	=====
<u>PASIVOS</u>			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	13	9.049	9.353
Operaciones con liquidaciones en curso	5	26.703	12.104
Depósitos y otras captaciones a plazo	13	14.028	14.052
Contrato de derivados financieros	7	186.944	61.747
Impuestos diferidos	11	-	3.526
Provisiones	14	5.010	22.590
Otros pasivos	15	<u>973</u>	<u>1.168</u>
Total pasivos		242.707	124.540
		=====	=====
<u>PATRIMONIO</u>			
Atribuibles a tenedores patrimoniales del banco:			
Capital		32.511	32.511
Reservas		372	372
Utilidades retenidas			
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores		166.741	164.766
Utilidad del ejercicio		7.421	1.975
Menos: Provisión para remesas a casa matriz		<u>-</u>	<u>(18.090)</u>
Total patrimonio		207.045	181.534
		=====	=====
Total pasivos y patrimonio		449.752	306.074
		=====	=====

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	
	Notas	2014	2013
		MM\$	MM\$
Ingresos por intereses y reajustes	18	5.938	4.604
Gastos por intereses y reajustes	18	<u>(566)</u>	<u>(893)</u>
Ingreso neto por intereses y reajustes		5.372	3.711
Ingresos por comisiones	19	1.128	1.087
Gastos por comisiones	19	<u>(719)</u>	<u>(497)</u>
Ingreso neto por comisiones		409	590
Utilidad neta de operaciones financieras	20	14.372	1.489
Utilidad de cambio neta	21	(207)	13.928
Otros ingresos operacionales	26	<u>1.206</u>	<u>1.588</u>
Total ingresos operacionales		21.152	21.306
Provisiones por riesgo de crédito	22	<u>294</u>	<u>(22)</u>
Ingreso operacional neto		21.446	21.284
Remuneraciones y gastos del personal	23	(10.680)	(10.990)
Gastos de administración	24	(4.735)	(5.428)
Depreciación y amortizaciones	25	(1.622)	(881)
Otros gastos operacionales	26	<u>(235)</u>	<u>(206)</u>
Total gastos operacionales		(17.272)	(17.505)
RESULTADO OPERACIONAL		4.174	3.779
Resultado por inversiones en sociedades		12	11
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		4.186	3.790
Impuesto a la renta	11	<u>3.235</u>	<u>(1.815)</u>
UTILIDAD DEL PERIODO/EJERCICIO		7.421	1.975
Atribuible a tenedores patrimoniales del Banco		=====	=====
		7.421	1.975

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	
	2014	2013
	<u>MM\$</u>	<u>MM\$</u>
Utilidad del ejercicio	7.421	1.975
Otros resultados integrales	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultados integrales del periodo	7.421	1.975
	=====	=====
Atribuible a propietarios del Banco	7.421	1.975
	=====	=====

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 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	-	-	-	7.421	-	7.421
Saldos al 31 de diciembre de 2014	32.511	372	166.741	7.421	-	207.045
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2013  
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 2013	32.511	372	157.325	7.441	(16.115)	181.534
Traspaso a utilidades retenidas	-	-	7.441	(7.441)	-	-
Provisión para remesas de utilidades a casa matriz	-	-	-	-	(1.975)	(1.975)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	1.975	-	1.975
Saldos al 31 de diciembre de 2013	32.511	372	164.766	1.975	(18.090)	181.534
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

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

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	MM\$	MM\$
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES</b>		
Utilidad del ejercicio	7.421	1.975
Cargos (abonos) a resultados que no representan movimientos de efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones	1.622	881
Provisiones por activos riesgosos	(294)	22
Impuestos diferidos y otros cargos que no representan movimiento de efectivo	(2.858)	2.214
Cambios en activos y pasivos que afectan el flujo operacional:		
Disminución (aumento) neto de colocaciones	16.798	(1.258)
Aumento neto de inversiones	(11.305)	22.867
Aumento neto de inversiones (en sociedades)	-	(867)
Aumento neto de acreedores en cuenta corriente	1.109	26
(Disminución) aumento neto de depósitos y captaciones	(24)	9.049
(Disminución) aumento neto de otras obligaciones a la vista o a plazo	(1.413)	706
Variación neta de derivados financieros	<u>41.259</u>	<u>8.136</u>
Total flujos utilizados en actividades operacionales	<u>52.315</u>	<u>43.751</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Compras de activos fijos	(524)	(5.733)
Castigo/ajustes de activos fijos	<u>-</u>	<u>1.050</u>
Total flujos utilizados en actividades de inversión	<u>(524)</u>	<u>(4.683)</u>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Remesa de utilidades a casa matriz	<u>-</u>	<u>-</u>
Total flujos utilizados en actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>VARIACION DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>		
DURANTE EL EJERCICIO	51.791	39.068
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>201.360</u>	<u>162.292</u>
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE (Nota 5)	<u>253.151</u>	<u>201.360</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 2014 Y 2013

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 "Utilidad neta de operaciones financieras" del estado de resultados.

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

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

g) Instrumentos financieros derivados

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

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

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

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

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

- Ajuste por riesgo de crédito

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

- Ajuste por valorización a punta contraria

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

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

- Ajuste por riesgo de liquidez - TAB

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

### 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

ñ) Efectivo y efectivo equivalente

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

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

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

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

n) 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.

o) 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.

p) 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.

q) 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.

r) Vacaciones del personal

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

s) Bajas de activos y pasivos financieros

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

t) 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.

u) Remesa de utilidades

Basado en la actual estructura de capital que posee JPMorgan 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.

Nuevos pronunciamientos contables

a) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2014.

Normas e interpretaciones

---

*CINIIF 21 “Gravámenes”*- Publicada en mayo 2013. Indica el tratamiento contable para un pasivo para pagar un gravamen si ese pasivo está dentro del alcance de NIC 37. Propone que el pasivo sea reconocido cuando se produzca el hecho generador de la obligación y el pago no pueda ser evitado. El hecho generador de la obligación será el establecido en la correspondiente legislación y puede ocurrir a una fecha determinada o progresivamente en el tiempo. Su adopción anticipada es permitida.

Enmiendas

---

Enmienda a *NIC 32 “Instrumentos Financieros: Presentación”*, sobre compensación de activos y pasivos financieros - Publicada en diciembre de 2011. Aclara los requisitos para la compensación de activos y pasivos financieros en el Estado de Situación Financiera. Su adopción anticipada está permitida.

Enmienda a *NIC 27 “Estados Financieros Separados”*, *NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”* y *NIIF 12 “Información a revelar sobre participaciones en otras entidades”*, para entidades de inversión - Publicada en octubre de 2012. Las modificaciones incluyen la definición de una entidad de inversión e introducen una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. La modificación también introduce nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión en la *NIIF 12* y en la *NIC 27*.

Enmienda a *NIC 36 “Deterioro del Valor de los Activos”* - Publicada en mayo 2013. Modifica la información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros alineándolos con los requerimientos de *NIIF 13*. Su adopción anticipada está permitida.

Enmienda a *NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”*, sobre novación de derivados y contabilidad de cobertura – Publicada en junio de 2013. Establece determinadas condiciones que debe cumplir la novación de derivados, para permitir continuar con la contabilidad de

cobertura; esto con el fin de evitar que novaciones que son consecuencia de leyes y regulaciones afecten los estados financieros. Su adopción anticipada está permitida.

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

- b)** Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2014, 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 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
<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>	01/01/2017
Enmiendas y mejoras	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p>Enmienda a <i>NIC 19 “Beneficios a los empleados”</i>, 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.</p>	01/07/2014

- Enmienda a *NIIF 11 “Acuerdos conjuntos”*, sobre adquisición de una participación en una operación conjunta – Publicada en mayo 2014. Esta enmienda incorpora a la norma una guía en relación a cómo contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio, especificando así el tratamiento apropiado a dar a tales adquisiciones. 01/01/2016
- Enmienda a *NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 38 “Activos intangibles”*, 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. 01/01/2016
- Enmienda a *NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 41 “Agricultura”*, sobre plantas portadoras – Publicada en junio 2014. Esta enmienda modifica la información financiera en relación a las “plantas portadoras”, 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. 01/01/2016
- Enmienda a *NIC 27 “Estados financieros separados”*, sobre el método de participación - Publicada en agosto 2014. Esta modificación permite a las entidades utilizar el método de la participación en el reconocimiento de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Su aplicación anticipada es permitida. 01/01/2016
- Enmienda a *NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”*. Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria. 01/01/2016
- Enmienda a *NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”*. Publicada en diciembre 2014. La enmienda clarifica sobre la aplicación de la excepción de consolidación para entidades de inversión y sus subsidiarias. La enmienda a NIIF 10 clarifica sobre la excepción de consolidación que está disponible para entidades en estructuras de grupo que incluyen entidades de inversión. La enmienda a NIC 28 permite, a una entidad que no es una entidad de inversión, pero tiene una participación en una asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, una opción de política contable en la aplicación del método de la participación. La entidad puede optar por mantener la medición del valor razonable aplicado por la asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, o en su lugar, realizar una consolidación a nivel de la entidad de inversión (asociada o negocio conjunto). La aplicación anticipada es permitida. 01/01/2016

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

01/01/2016

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

01/07/2014

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.

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.

01/07/2014

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.

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.

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”

*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 de baja el activo, la NIIF 7 requiere la revelación de cualquier tipo de implicación continuada que la entidad aún pueda tener en los activos transferidos. NIIF 7 proporciona orientación sobre lo que se entiende por implicación continuada en este contexto. La enmienda es prospectiva con la opción de aplicarla de forma retroactiva. Esto afecta también a NIIF 1 para dar la misma opción a quienes aplican NIIF por primera vez. (2) Estados financieros interinos:

La enmienda aclara que la divulgación adicional requerida por las modificaciones de la NIIF 7, "Compensación de activos financieros y pasivos financieros" no se requiere específicamente para todos los períodos intermedios, a menos que sea requerido por la NIC 34. La modificación es retroactiva

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

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

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



## 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:

	2014 <u>MM\$</u>	2013 <u>MM\$</u>
Efectivo y depósitos en bancos		
Depósitos en el Banco Central de Chile	219.714	158.585
Depósito bancos nacionales	259	255
Depósitos en el exterior	<u>25.520</u>	<u>42.583</u>
Subtotal - Efectivo y depósitos en bancos	245.493	201.423
Operaciones con liquidación en curso (Netas)	<u>7.658</u>	<u>(63)</u>
Total efectivo y equivalente de efectivo	253.151	201.360
	=====	=====

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:

	2014 <u>MM\$</u>	2013 <u>MM\$</u>
<b>ACTIVOS</b>		
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	7.033	75
Fondos por recibir	<u>27.328</u>	<u>11.966</u>
SUBTOTAL ACTIVOS	34.361	12.041
	=====	=====
<b>PASIVOS</b>		
Fondos por entregar	<u>26.703</u>	<u>12.104</u>
SUBTOTAL PASIVOS	<u>26.703</u>	<u>12.104</u>
Total operaciones con liquidación en curso	7.658	(63)
	=====	=====



## NOTA 6 – INSTRUMENTOS PARA NEGOCIACIÓN

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

	2014	2013
	<u>MM\$</u>	<u>MM\$</u>
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	17.190	4.661
Instrumentos de la Tesorería General de la República	<u>1.836</u>	<u>3.060</u>
TOTAL INSTRUMENTOS DE NEGOCIACION	19.026	7.721
	<u>=====</u>	<u>=====</u>

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 2014 y 2013, el Banco mantiene la siguiente cartera de instrumentos derivados financieros de negociación:

INSTRUMENTO DERIVADOS	2014			Valor Razonable	
	Monto Nocional con vencimiento final en			Activos	Pasivos
	Menos de 3 Meses MM\$	Entre 3 Meses y 1 Años MM\$	Mas de 1 año 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	5.318.841	6.972.859	4.878.857	141.790	(186.944)
Ajuste de valorización (1)				<u>(1.735)</u>	<u>-</u>
TOTALES ACTIVO y PASIVO				<u>140.055</u>	<u>(186.944)</u>

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

INSTRUMENTO DERIVADOS	2013			Valor Razonable	
	Monto Nocional con vencimiento en:			Activos	Pasivos
	Menos de 3 Meses MM\$	Entre 3 Meses y 1 Años MM\$	más de 1 año MM\$	MM\$	MM\$
Forwards	2.746.061	2.071.007	674.789	22.482	(26.690)
Cross Currency Swaps	110.380	415.317	-	9.407	(14.432)
Interest Rate Swaps	2.623.553	3.020.606	251.217	25.381	(20.571)
Opciones	<u>3.516</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>54</u>	<u>(54)</u>
SUBTOTAL	5.483.510	5.506.930	926.006	57.324	(61.747)
Ajuste de valorización (1)				<u>(1.207)</u>	<u>-</u>
TOTALES ACTIVO y PASIVO				<u>56.117</u>	<u>(61.747)</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:

	2014			
	Menos de 1 año MM\$	Entre 1 y 3 años MM\$	Entre 3 y 8 años MM\$	Sobre 8 años 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>
	=====	=====	=====	=====

  

	2013			
	Menos de 1 año MM\$	Entre 1 y 3 años MM\$	Entre 3 y 8 años MM\$	Sobre 8 años MM\$
Ingresos de Flujos	15.478	38.371	-	2.268
Egresos de Flujos	<u>(17.276)</u>	<u>(41.989)</u>	<u>-</u>	<u>(2.482)</u>
FLUJO NETO	<u>(1.798)</u>	<u>(3.618)</u>	<u>-</u>	<u>(214)</u>
	=====	=====	=====	=====

#### NOTA 8 – CREDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la composición de Créditos y cuentas por cobrar a clientes es la siguiente:

- a) Créditos y cuentas por cobrar a Clientes.

Año 2014	Cartera Normal MM\$	Cartera Deteriorada MM\$	Provisiones Individuales MM\$	Activo Neto MM\$
PARTIDAS				
Préstamos comerciales	<u>977</u>	<u>-</u>	<u>(17)</u>	<u>960</u>
TOTAL CREDITOS Y CUENTAS POR COBRAR	<u>977</u>	<u>-</u>	<u>(17)</u>	<u>960</u>
	===	===	===	===

  

Año 2013	Activos antes de provisiones Cartera Normal MM\$	Provisiones constituidas Cartera Deteriorada MM\$	Provisiones Individuales MM\$	Activo Neto MM\$
PARTIDAS				
Préstamos comerciales	<u>17.775</u>	<u>-</u>	<u>(311)</u>	<u>17.464</u>
TOTAL CREDITOS Y CUENTAS POR COBRAR	<u>17.775</u>	<u>-</u>	<u>(311)</u>	<u>17.464</u>
	=====	=====	=====	=====

## b) Características de la cartera:

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la cartera antes de provisiones, se desglosa según la actividad económica del cliente, de acuerdo al siguiente detalle:

	2014		2013	
	MM\$	%	MM\$	%
Colocaciones comerciales				
Sociedades de inversión	977	100	17.775	100

## c) Provisiones por riesgo de crédito:

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el movimiento de las provisiones de crédito, se desglosa según de acuerdo al siguiente detalle:

	2014		Provisiones Globales MM\$
	Provisiones Individuales MM\$		
Saldos al 1 de enero 2014	311		-
Provisiones constituidas	-		-
Provisiones liberadas	(294)		-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	17		-
	=====		=====
	2013		Provisiones Globales MM\$
	Provisiones Individuales MM\$		
Saldos al 1 de enero 2013	289		-
Provisiones constituidas	22		-
Provisiones liberadas	-		-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	311		-
	=====		=====

## d) Provisiones por riesgo país:

Al cierre de los ejercicios 2014 y 2013, 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 2014 y 2013 la composición de Inversiones en Sociedades es la siguiente:

	2014		2013	
	Participación %	MM\$	Participación %	MM\$
Redbank	menor al 1	0	menor al 1	0
Transbank	menor al 1	10	menor al 1	10
Sociedad Interbancaria de Depósito de Valores	1,30	62	1,30	62
ComBanc	2,64	73	2,64	73
Servicios de infraestructura de Mercado OTC S.A.	6,70	875	6,70	875
Total		1.020		1.020
		=====		=====

## NOTA 10 – ACTIVO FIJO

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la composición de los activos fijos es la siguiente:

	2014			
	Remodelaciones en propiedades arrendadas	Equipos	Otros	Total
	<u>MM\$</u>	<u>MM\$</u>	<u>MM\$</u>	<u>MM\$</u>
Saldo al 1 de enero de 2014	4.033	1.280	1.447	6.760
Adiciones	146	149	229	524
Retiros / Bajas	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
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>
	=====	=====	=====	=====
	2013			
	Remodelaciones en propiedades arrendadas	Equipos	Otros	Total
	<u>MM\$</u>	<u>MM\$</u>	<u>MM\$</u>	<u>MM\$</u>
Saldo al 1 de enero de 2013	1.656	2.284	532	4.472
Adiciones	4.033	414	1.286	5.733
Retiros / Bajas	<u>(1.656)</u>	<u>(1.418)</u>	<u>(371)</u>	<u>(3.445)</u>
Subtotal	<u>4.033</u>	<u>1.280</u>	<u>1.447</u>	<u>6.760</u>
Depreciación acumulada	(1.093)	(1.857)	(296)	(3.246)
Depreciación ejercicio	<u>851</u>	<u>1.062</u>	<u>236</u>	<u>2.149</u>
Subtotal	<u>(242)</u>	<u>(795)</u>	<u>(60)</u>	<u>(1.097)</u>
Activo fijo al 31 de diciembre de 2013	<u>3.791</u>	<u>485</u>	<u>1.387</u>	<u>5.663</u>
	=====	=====	=====	=====

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

Durante el ejercicio 2013, se realizó el cambio de oficinas corporativas desde Av. Mariano Sánchez Fontecilla 310 piso 9 a Av. Apoquindo 2827 piso 13, considerando la remodelación de las nuevas instalaciones, procediendo en adición a dar de baja activos y a ajustar las vidas útiles.

## 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 2014 por MM\$ 2.334 (MM\$ 245 en 2013). Dicha provisión se presenta neta de los impuestos por recuperar, según se detalla a continuación:

	2014 <u>MM\$</u>	2013 <u>MM\$</u>
Impuesto a la renta, tasa de impuesto 20%	-	-
Impuesto único Art 21, (gastos rechazados) tasa 35%	(9)	(21)
Pagos previsionales mensuales	100	251
Créditos gastos capacitación	15	15
Impuesto de Renta por Recuperar	<u>2.228</u>	<u>-</u>
Total activo (pasivo) por impuesto a la renta	<u>2.334</u> =====	<u>245</u> =====

## b) Resultado por impuesto a la renta

El efecto del gasto tributario durante los ejercicios 2014 y 2013, se compone de los siguientes conceptos:

	2014 <u>MM\$</u>	2013 <u>MM\$</u>
Gasto por impuesto a la renta	-	-
Originación y reverso de diferencias temporarias	1.009	(1.801)
Perdida fiscal ejercicios anteriores	-	-
Impuesto Único Art. 21	(9)	(21)
Impuesto renta ejercicio anterior	<u>2.235</u>	<u>7</u>
Cargo neto a resultados por impuesto a la renta	<u>3.235</u> =====	<u>(1.815)</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>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	<u>59,69%</u> =====	<u>3.235</u> =====

	<u>2013</u>	
	<u>Tasa de Impuesto</u>	<u>Monto MM\$</u>
Utilidad Antes de Impuesto	20,00%	759
Diferencias Permanentes Netas	-68,40%	(2.595)
Impuesto Único (gastos rechazados)	<u>0,56%</u>	<u>21</u>
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	-47,84%	(1.815)
	=====	=====

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 2014 y 2013 se compone por los siguientes conceptos:

	<u>2014</u>			<u>2013</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	107	-	107	84	-	84
Provisión de colocaciones	4	-	4	124	-	124
Provisión beneficios al personal	946	-	946	816	-	816
Instrumentos financieros derivados	4.549	(4.675)	(126)	2.520	(2.757)	(237)
Otros	<u>190</u>	<u>(10)</u>	<u>180</u>	<u>84</u>	<u>(769)</u>	<u>(685)</u>
Total activo (pasivo) neto	5.796	(4.685)	1.111	3.628	(3.526)	102
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

#### NOTA 12 – OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la composición de Otros Activos es la siguiente:

	<u>2014 MM\$</u>	<u>2013 MM\$</u>
Gastos pagados por anticipado	19	50
Operaciones pendientes	<u>802</u>	<u>695</u>
Total	821	745
	===	===

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la composición de Depósitos, Otras Obligaciones a la Vista y Captaciones a Plazo es la siguiente:

	2014 <u>MM\$</u>	2013 <u>MM\$</u>
Cuentas corrientes	8.131	7.022
Otras obligaciones a la vista	<u>918</u>	<u>2.331</u>
Total	9.049 =====	9.353 =====
	2014 <u>MM\$</u>	2013 <u>MM\$</u>
Depósitos a Plazo	<u>14.028</u>	<u>14.052</u>
Total	14.028 =====	14.052 =====

## NOTA 14 – PROVISIONES

a) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la composición de Provisiones es la siguiente:

	2014 <u>MM\$</u>	2013 <u>MM\$</u>
Provisiones para beneficios y remuneraciones del personal	5.010	4.501
Provisión para dividendos mínimos	<u>-</u>	<u>18.089</u>
Total	5.010 =====	22.590 =====

b) A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones durante los ejercicios 2014 y 2013:

	Provisiones sobre beneficios y remuneraciones al personal <u>MM\$</u>	Provisión dividendos mínimos <u>MM\$</u>	Total <u>MM\$</u>
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 =====



	Provisiones sobre beneficios y remuneraciones al personal MM\$	Provisión dividendos mínimos MM\$	Total MM\$
Saldos al 1 de Enero de 2013	4.161	16.115	20.276
Provisiones constituidas	3.716	1.974	5.690
Aplicación de las provisiones	<u>(3.376)</u>	<u>-</u>	<u>(3.376)</u>
Saldos al 31 de Diciembre 2013	<u>4.501</u>	<u>18.089</u>	<u>22.590</u>

## c) Provisiones sobre beneficios y remuneraciones al personal

	2014 MM\$	2013 MM\$
Provisiones por compensaciones en acciones de casa matriz	1.888	2.188
Provisiones por otros beneficios al personal	2.660	1.893
Provisiones por vacaciones	<u>462</u>	<u>420</u>
Saldos al 31 de Diciembre 2014	<u>5.010</u>	<u>4.501</u>

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

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

	2014	
	No de Acciones	MM\$
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	<u>44.711</u>	<u>1.888</u>

  

	2013	
	No de Acciones	MM\$
Obligaciones al inicio del ejercicio	148.743	2.560
Pagos efectuados	(77.222)	(1.603)
Incremento de la provisión	<u>17.115</u>	<u>1.231</u>
Total	<u>88.636</u>	<u>2.188</u>

De acuerdo a lo estipulado por IFRS 2, el Banco incluye dentro de la provisión de pagos basados en acciones, una provisión adicional que anticipa el monto a otorgar a los empleados sujetos a condiciones de cumplimiento de antigüedad en la empresa. Lo anterior implica un monto de MM\$ 392 y MM\$ 243 al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente.

## NOTA 15 – OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la composición de Otros Pasivos es la siguiente:

	2014	2013
	<u>MM\$</u>	<u>MM\$</u>
Cuentas y documentos por pagar previsionales	313	1.020
Provisiones documentos por pagar proveedores	<u>660</u>	<u>148</u>
Total	<u>973</u>	<u>1.168</u>
	=====	=====

## NOTA 16 – CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Durante los ejercicios 2014 y 2013, el Banco mantiene las siguientes responsabilidades derivadas del curso normal de sus negocios:

## a) Garantías

	2014	2013
	<u>MM\$</u>	<u>MM\$</u>
Valores en custodia y garantía	<u>-</u>	<u>27.001</u>
Total	<u>-</u>	<u>27.001</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 2014 es:

Capital Social	32.511
Reservas	372
Utilidades retenidas	166.741
Utilidad del Ejercicio	7.421

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 2014 y 2013, la composición de ingresos por intereses y reajustes, fue la siguiente:

	2014		
	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total 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
	=====	=====	=====

  

	2013		
	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$
Créditos otorgados a Bancos	333	-	333
Colocaciones comerciales	794	349	1.143
Intereses operaciones overnight	3.123	-	3.123
Otros intereses ganados	<u>5</u>	<u>-</u>	<u>5</u>
Total	4.255	349	4.604
	=====	=====	=====

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

- b) Al cierre del ejercicio 2014 y 2013 los gastos por intereses y reajustes, fueron los siguientes:

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

  

	2013		
	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$
Depósitos y captaciones a plazo	766	-	766
Obligaciones con bancos	<u>127</u>	<u>-</u>	<u>127</u>
Total	893	-	893
	====	====	====

## NOTA 19 – INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES

Durante los ejercicios 2014 y 2013, el Banco presenta los siguientes ingresos y gastos por comisiones:

	2014 <u>MM\$</u>	2013 <u>MM\$</u>
Otras remuneraciones por servicios prestados	<u>1.128</u>	<u>1.087</u>
Total ingresos por comisiones	<u>1.128</u> =====	<u>1.087</u> =====

	2014 <u>MM\$</u>	2013 <u>MM\$</u>
Comisiones por operación de valores (brokers)	710	490
Otras comisiones pagadas	<u>9</u>	<u>7</u>
Total gastos por comisiones	<u>719</u> =====	<u>497</u> =====

## NOTA 20 – RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el detalle de los resultados por operaciones financieras es el siguiente:

	2014 <u>MM\$</u>	2013 <u>MM\$</u>
Instrumentos financieros para negociación	694	2.358
Derivados de negociación	<u>13.678</u>	<u>(869)</u>
Total	<u>14.372</u> =====	<u>1.489</u> =====

## NOTA 21 – RESULTADO NETO DE CAMBIO

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

	2014 <u>MM\$</u>	2013 <u>MM\$</u>
Resultado de cambio neto - posición de cambios	(684)	13.659
Otros resultados de cambio	<u>477</u>	<u>269</u>
Total	<u>(207)</u> =====	<u>13.928</u> =====

## NOTA 22 – PROVISIONES Y DETERIORO POR RIESGO DE CREDITO

El movimiento registrado durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, en los resultados por concepto de provisiones de crédito y deterioros, se resume como sigue:

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

	2013		
	Adeudado por bancos MM\$	Colocaciones comerciales MM\$	Total MM\$
Constitución de provisiones	-	-	-
Provisiones individuales	-	(22)	(22)
Provisiones grupales	-	-	-
Resultado por constitución de provisiones	-	-	-
Liberación de provisiones	-	-	-
Resultado neto al 31 de diciembre de 2014	-	(22)	(22)
	=====	=====	=====

## NOTA 23 – REMUNERACIONES Y GASTOS DE PERSONAL

La composición del gasto por remuneraciones y gastos del personal durante los ejercicios 2014 y 2013, es la siguiente:

	2014	2013
	Diciembre MM\$	Diciembre MM\$
Remuneraciones del personal	5.556	5.125
Bonos o gratificaciones	2.825	2.118
Compensaciones en acciones de casa matriz	909	1.344
Indemnizaciones por años de servicio	638	1.692
Gastos de capacitación	38	43
Otros gastos del personal	714	668
Total	10.680	10.990
	=====	=====

## NOTA 24 – GASTOS DE ADMINISTRACION

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la composición del rubro es la siguiente:

	2014 <u>MM\$</u>	2013 <u>MM\$</u>
Mantenimiento de activo fijo	272	145
Arriendos de oficinas	894	2.358
Materiales de oficina	91	74
Comunicaciones	1.053	1.087
Luz y agua	76	27
Gastos de representación	<u>769</u>	<u>374</u>
Subtotal gastos generales de administración	3.155	4.065
Procesamiento de datos	10	25
Cámara de compensación	172	153
Otros servicios externos	<u>319</u>	<u>195</u>
Subtotal servicios subcontratados	501	373
Patentes	<u>332</u>	<u>321</u>
Otros gastos de administración	<u>747</u>	<u>669</u>
Total	4.735	5.428
	=====	=====

## NOTA 25 – DEPRECIACION, AMORTIZACION Y DETERIORO

- a) Los valores correspondientes a cargos a resultados durante los ejercicios 2014 y 2013, se detallan a continuación:

	2014 <u>MM\$</u>	2013 <u>MM\$</u>
Depreciación del activo fijo	1.619	876
Amortizaciones de intangibles	<u>3</u>	<u>5</u>
Total	1.622	881
	=====	====

- b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no se han registrado gastos por concepto de deterioro.

## NOTA 26 – OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES

- a) Otros ingresos operacionales

Durante los ejercicios 2014 y 2013, el Banco presenta otros ingresos operacionales de acuerdo al siguiente detalle:

	2014 <u>MM\$</u>	2013 <u>MM\$</u>
Ingreso por contratos con relacionados	210	185
Comisiones por recuperación de gastos con relacionados	996	1.313
Otros Ingresos varios	<u>-</u>	<u>90</u>
Total	1.206	1.588
	=====	=====

## b) Otros gastos operacionales

Durante los ejercicios 2014 y 2013, el Banco presenta otros gastos operacionales de acuerdo al siguiente detalle:

	2014 <u>MM\$</u>	2013 <u>MM\$</u>
Retenciones no recuperables por cupones	85	-
Beneficios empleados	25	25
Servicios courier, encomiendas y valijas	13	3
Servicios varios (publicaciones, cuotas instituciones)	57	69
Donaciones	1	10
Otros	<u>54</u>	<u>99</u>
Total	235 ===	206 ===

## NOTA 27 – OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 los saldos de activos y pasivos con partes relacionadas se componen de la siguiente manera:

	2014 <u>MM\$</u>	2013 <u>MM\$</u>
Activo		
Disponible y depósito a plazo		
JP Morgan Chase Bank NY	25.520	42.583
Contrato derivados		
JP Morgan Chase Bank NY	3.314	964
JP Morgan Chase Bank Londres	794	8
Otros activos		
JPMorgan Securities LLC	<u>-</u>	<u>38</u>
Total	29.628 =====	43.593 =====

	2014 <u>MM\$</u>	2013 <u>MM\$</u>
Pasivo		
Captaciones y depósito a plazo		
Inversiones JP Morgan Ltda	11.328	11.251
JPM Corredores de Bolsa SpA	10.320	9.590
JPMorgan Asset Management Chile Investment	511	-
Contrato derivados		
JP Morgan Chase Bank NY	7.905	1.785
JP Morgan Chase Bank Londres	213	54
Otros pasivos		
JPMorgan Asset Management Chile Investment	57	507
JPM Corredores de Bolsa SpA	<u>128</u>	<u>-</u>
Total	30.462 =====	23.187 =====

## b) Resultados de operaciones con partes relacionadas

	2.014	
	Ingresos <u>MM\$</u>	Gastos <u>MM\$</u>
Tipo de ingreso o gasto reconocido		
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	-
Ingresos y gastos por comisiones		
JP Morgan Securities PLC	-	-
Utilidad neta de operaciones financieras		
JP Morgan Chase Bank NY	8.942	-
JP Morgan Chase Bank Londres	-	(4.654)
JP Morgan Securities PLC	-	-
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)
	2.013	
	Ingresos <u>MM\$</u>	Gastos <u>MM\$</u>
Tipo de ingreso o gasto reconocido		
Ingresos y gastos por intereses y reajustes		
Inversiones J.P.Morgan Ltda.	-	(403)
J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA	-	(210)
J.P.Morgan Chase Bank N.Y.	28	-
Ingresos y gastos por comisiones		
JP Morgan Securities PLC	-	-
Utilidad neta de operaciones financieras		
J.P.Morgan Chase Bank N.Y.	-	(9.770)
J.P.Morgan Chase Bank Londres	5.089	-
JP Morgan Securities PLC	-	(1.469)
Utilidad y pérdida por otras transacciones financieras		
Resultados de cambio	-	-
Otros ingresos y gastos		
Inversiones J.P.Morgan Ltda.	723	-
J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA	321	-
JPMorgan Asset Management Chile Investment	106	-
J.P.Morgan Chase Bank N.Y.	1.313	-
J.P.Morgan Securities PLC	<u>124</u>	<u>-</u>
Totales	7.704	(11.852)
	=====	=====



## 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:

	2014 <u>MM\$</u>	2013 <u>MM\$</u>
Retribuciones a corto plazo	2.649	1.990
Pago basado en acciones	<u>347</u>	<u>987</u>
Total retribuciones a gerencia	2.996 =====	2.977 =====

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la conformación en número de empleados del personal clave del Banco es la siguiente:

	2014 <u>No Empleados</u>	2013 <u>No Empleados</u>
Gerencias	<u>15</u>	<u>14</u>
Total número de empleados	15 ==	14 ==

## 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.

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

	2014					
	Valor libro <u>MM\$</u>	Valor razonable (pérdida)/ganancia estimado <u>MM\$</u>	no reconocida <u>MM\$</u>	Valor razonable estimado nivel 1 <u>MM\$</u>	Valor razonable estimado nivel 2 <u>MM\$</u>	Valor razonable estimado nivel 3 <u>MM\$</u>
<b>Activos</b>						
Efectivo y depósitos en bancos	245.493	245.493	-	245.493	-	-
Operaciones con liquidaciones en curso	34.361	34.361	-	34.361	-	-
Instrumentos para negociación	19.026	19.026	-	-	19.026	-
Contratos de derivados financieros	140.055	140.055	-	-	132.025	8.030
Créditos y Cuentas por Cobrar	<u>960</u>	<u>960</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>960</u>	<u>-</u>
	439.895	439.895	-	279.854	152.011	8.030
<b>Pasivos</b>						
Depósitos y otras obligaciones a la vista	9.049	9.049	-	9.049	-	-
Operaciones con liquidaciones en curso	26.703	26.703	-	26.703	-	-
Depósitos y Otras Captaciones a Plazo	14.028	14.028	-	-	14.028	-
Contratos de derivados financieros	<u>186.944</u>	<u>186.944</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>184.030</u>	<u>2.914</u>
	236.724	236.724	-	35.752	198.058	2.914

	2013					
	Valor libro <u>MM\$</u>	Valor razonable (pérdida)/ganancia estimado <u>MM\$</u>	no reconocida <u>MM\$</u>	Valor razonable estimado nivel 1 <u>MM\$</u>	Valor razonable estimado nivel 2 <u>MM\$</u>	Valor razonable estimado nivel 3 <u>MM\$</u>
<b>Activos</b>						
Efectivo y depósitos en bancos	201.423	201.423	-	201.423	-	-
Operaciones con liquidaciones en curso	12.041	12.041	-	12.041	-	-
Instrumentos para negociación	7.721	7.721	-	-	7.721	-
Contratos de derivados financieros	56.117	56.117	-	-	54.961	1.156
Créditos y Cuentas por Cobrar	<u>17.464</u>	<u>16.998</u>	-	-	<u>16.998</u>	-
Total	294.766	294.300	-	213.464	79.680	1.156
<b>Pasivos</b>						
Depósitos y otras obligaciones a la vista	9.353	9.353	-	9.353	-	-
Operaciones con liquidaciones en curso	12.104	12.104	-	12.104	-	-
Depósitos y Otras Captaciones a Plazo	14.052	14.050	-	-	14.050	-
Contratos de derivados financieros	<u>61.747</u>	<u>61.747</u>	-	-	<u>61.747</u>	-
Total	97.256	97.254	-	21.457	75.797	-

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 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, tres contratos Swaps cuyos vencimientos son 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 en un diario de circulación nacional. Un detalle de la misma se muestra a continuación.

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

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

Información al 31 de Diciembre de 2013		MMS
Exposición al Riesgo de Tasas de Interés		15,380
Exposición al Riesgo de Moneda		0
Riesgo Gamma		0
Riesgo Vega		0
<b>Exposición Riesgo de Mercado</b>		<b>15,380</b>
8% Activos Ponderados por Riesgo Crédito		19,175
<b>Límite</b>		
Patrimonio Efectivo		181,535
<b>MARGEN DISPONIBLE</b>		<b>146,980</b>
Exposición Corto Plazo al Riesgo de Tasa de Interés		3,447
Exposición al Riesgo de Reajustabilidad		361
<b>Límite</b>		
999% Margen Acumulado		54,878
<b>MARGEN DISPONIBLE</b>		<b>51,070</b>
Exposición Largo Plazo al Riesgo de Tasa de Interés		699
<b>Límite</b>		
10% Patrimonio Efectivo		18,153
<b>MARGEN DISPONIBLE</b>		<b>17,454</b>

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 II.B.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 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.



Diciembre 31, 2014

**MONEDA CONSOLIDADA**

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

**MONEDA EXTRANJERA**

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

Nota: Flujo presentado corresponde a Pasivos (-) Activos

Diciembre 31, 2013

**MONEDA CONSOLIDADA**

<b>Pasivos menos Activos</b>	<b>Hasta 7 días</b>	<b>de 8 a 30 días</b>	<b>de 31 a 90 días</b>
Flujo de Efectivo Neto	(185,060)	1,349	3,176
<b>Descalce</b>	<b>(185,060)</b>	<b>1,349</b>	<b>3,176</b>
<b>Descalce afecto a Margen</b>		<b>(183,711)</b>	<b>(180,636)</b>
<b>Limite</b>			
Una vez el Capital		181,535	
Dos veces el Capital			363,070
<b>Excedente (Déficit)</b>		<b>365,246</b>	<b>543,605</b>

**MONEDA EXTRANJERA**

<b>Pasivos menos Activos</b>	<b>Hasta 7 días</b>	<b>de 8 a 30 días</b>	<b>de 31 a 90 días</b>
Flujo de Efectivo Neto	(76,831)	22,505	6,965
<b>Descalce</b>	<b>(76,831)</b>	<b>22,505</b>	<b>6,965</b>
<b>Descalce afecto a Margen</b>		<b>(54,326)</b>	
<b>Limite</b>			
Una vez el capital		181,535	
<b>Excedente (Déficit)</b>		<b>235,861</b>	

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 futura 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.

SECTOR	Al 31 de diciembre de 2014	
	Activo	Pasivo
	<u>MM\$</u>	<u>MM\$</u>
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
	=====	=====
SECTOR	Al 31 de diciembre de 2013	
	Activo	Pasivo
	<u>MM\$</u>	<u>MM\$</u>
Comunicaciones	5	3.160
Construcción	198	1.194
Recursos Naturales	3.536	4.154
Establecimientos Financieros y de Seguros	49.628	49.693
Comercio	-	3.406
Sociedades de Inversión	1.305	140
Energía	-	-
Minería	-	-
Alimentos	<u>1.445</u>	<u>-</u>
Total	56.117	61.747
	=====	=====

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

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

Adicionalmente, a fin de reconocer la menor liquidez que presenta el mercado de instrumentos TAB, se registra un ajuste al valor razonable para capturar el tamaño de un movimiento adverso de mercado, el cual puede ocurrir más allá del período de liquidación requerido para cerrar la posición.

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, de concentración de riesgo TAB y de exposición de riesgo a de instrumentos financieros 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	Activos ponderados por riesgo
	2014 MM\$	2014 MM\$
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	977	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	449.769 =====	242.591 =====
Capital Básico - Capital Básico / Activos Totales	207.045	32,76%
Patrimonio Efectivo - Patrimonio Efectivo / Activos Ponderados	207.045	85,35%

	Activos Consolidados	Activos ponderados por riesgo
	2013	2013
	<u>MM\$</u>	<u>MM\$</u>
PARTIDAS		
Activos del Balance neto de Provisiones		
Efectivo y Depósito en Bancos	201.423	-
Operaciones con liquidaciones en Curso	12.041	1.854
Instrumentos para negociación	7.721	7.721
Instrumentos Financieros Derivados	56.117	99.412
Créditos y Cuentas por Cobrar Clientes	17.464	17.464
Inversiones en Sociedades	1.020	1.020
Activo Fijo	5.657	5.657
Impuesto a la Renta Corriente	245	27
Intangibles	13	13
Impuesto a la Renta Diferido	3.628	362
Otros Activos	<u>745</u>	<u>3.440</u>
Total	306.074	136.970
	=====	=====
Capital Básico - Capital Básico / Activos Totales	181.534	44,86%
Patrimonio Efectivo - Patrimonio Efectivo / Activos Ponderados	181.534	140,12%

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 2014 y 2013, 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

	2014							
	Hasta 7 Dias y Disponible	Desde 8 hasta 15 Dias	Desde 16 hasta 30 Dias	Desde 31 hasta 60 Dias	Desde 61 hasta 90 Dias	Desde 91 hasta 180 Dias	Desde 181 hasta 365 Dias	Mas de 1 Año
<b>ACTIVOS</b>								
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	<u>521</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>213</u>	<u>-</u>	<u>2.315</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total Activos	<u>300.200</u>	<u>10.093</u>	<u>4.510</u>	<u>10.895</u>	<u>14.316</u>	<u>11.886</u>	<u>19.864</u>	<u>71.180</u>
<b>PASIVOS</b>								
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	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>973</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total Pasivos	<u>38.385</u>	<u>11.122</u>	<u>9.699</u>	<u>26.201</u>	<u>10.536</u>	<u>18.087</u>	<u>32.285</u>	<u>91.382</u>
<b>2013</b>								
	Hasta 7 Dias y Disponible	Desde 8 hasta 15 Dias	Desde 16 hasta 30 Dias	Desde 31 hasta 60 Dias	Desde 61 hasta 90 Dias	Desde 91 hasta 180 Dias	Desde 181 hasta 365 Dias	Mas de 1 Año
<b>ACTIVOS</b>								
Efectivo y depósitos en bancos	201.423	-	-	-	-	-	-	-
Colocaciones comerciales	-	-	-	303	-	629	16.844	-
Instrumentos de negociación	7.721	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de derivados financieros	2.053	2.210	344	1.161	727	6.309	2.674	40.639
Operaciones con liquidación en curso	12.041	-	-	-	-	-	-	-
Otros Activos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>267</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total Activos	<u>223.238</u>	<u>2.210</u>	<u>344</u>	<u>1.464</u>	<u>727</u>	<u>7.205</u>	<u>19.518</u>	<u>40.639</u>
<b>PASIVOS</b>								
Depósitos y otros instrumentos a la vista	23.405	-	-	-	-	-	-	-
Contrato de derivados financieros	2.329	2.601	408	1.653	838	7.059	2.389	44.470
Operaciones con liquidación en curso	12.104	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>21</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total pasivos	<u>37.838</u>	<u>2.601</u>	<u>408</u>	<u>1.653</u>	<u>838</u>	<u>7.080</u>	<u>2.389</u>	<u>44.470</u>

NOTA 31 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2014 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