

JP MORGAN CHASE BANK, N.A.

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

## CONTENIDO

Informe del auditor independiente  
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 DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 27 de febrero de 2018

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 2017 y 2016 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.

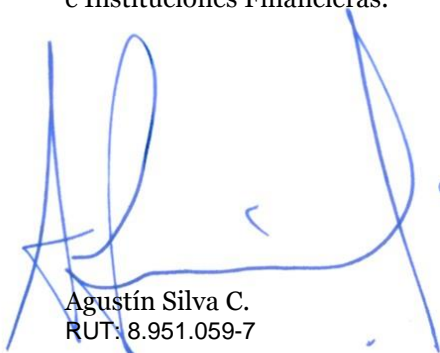


Santiago, 27 de febrero de 2018  
J.P. Morgan Chase Bank, N.A.  
2

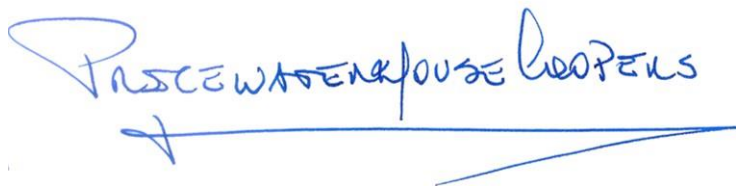
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión.

*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 2017 y 2016, 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.



Agustín Silva C.  
RUT: 8.951.059-7



PRICEWATERHOUSE COOPERS

JPMORGAN CHASE BANK, N.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

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	11
NOTA 3 - HECHOS RELEVANTES	11
NOTA 4 – SEGMENTOS DE OPERACIÓN	12
NOTA 5 – EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	13
NOTA 6 – INSTRUMENTOS PARA NEGOCIACIÓN	14
NOTA 7 – CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS	15
NOTA 8 – CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES	16
NOTA 9 – INVERSIONES EN SOCIEDADES	17
NOTA 10 – ACTIVO FIJO	18
NOTA 11 – IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	19
NOTA 12 – OTROS ACTIVOS	20
NOTA 13 – DEPÓSITOS, OTRAS OBLIGACIONES A LA VISTA Y CAPTACIONES A PLAZO	21
NOTA 14 – PROVISIONES	21
NOTA 15 – OTROS PASIVOS	22
NOTA 16 – CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS	23
NOTA 17 – PATRIMONIO	23
NOTA 18 – INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES Y REAJUSTES	24
NOTA 19 – INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES	25
NOTA 20 – RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	25
NOTA 21 – RESULTADO NETO DE CAMBIO	25
NOTA 22 – PROVISIONES Y DETERIORO POR RIESGO DE CRÉDITO	26
NOTA 23 – REMUNERACIONES Y GASTOS DE PERSONAL	26
NOTA 24 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	27
NOTA 25 – DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y DETERIORO	27
NOTA 26 – OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES	28
NOTA 27 – OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS	28
NOTA 28 – VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS	30
NOTA 29 – ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO	33
NOTA 30 - VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS	41
NOTA 31 - HECHOS POSTERIORES	42

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

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

	Notas	Al 31 de diciembre de 2017 MM\$	2016 MM\$
<b>ACTIVOS</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	141.816	200.426
Operaciones con liquidaciones en curso	5	1.411	26.457
Instrumentos para negociación	6	176.421	109.749
Contratos de derivados financieros	7	115.803	105.678
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	8	-	-
Inversiones en sociedades	9	1.016	1.016
Intangibles		22	52
Activo fijo	10	558	1.894
Impuestos corrientes	11	1.223	-
Impuestos diferidos	11	2.127	2.159
Otros activos	12	693	34
<b>Total activos</b>		<b>441.090</b>	<b>447.465</b>
<b>PASIVOS</b>			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	13	9.664	9.227
Operaciones con liquidaciones en curso	5	1.679	27.364
Depósitos y otras captaciones a plazo	13	18.030	19.041
Contrato de derivados financieros	7	179.596	164.072
Impuestos corrientes	11	-	343
Provisiones	14	5.013	5.812
Otros pasivos	15	770	653
<b>Total pasivos</b>		<b>214.752</b>	<b>226.512</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Atribuibles a tenedores patrimoniales del banco:	17		
Capital		32.511	32.511
Reservas		372	372
Utilidades retenidas:			
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores		188.070	177.765
Utilidad del ejercicio		5.385	10.305
<b>Total patrimonio</b>		<b>226.338</b>	<b>220.953</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>441.090</b>	<b>447.465</b>

Las notas adjuntas 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	2017 MM\$	2016 MM\$
Ingresos por intereses y reajustes	18	1.976	4.232
Gastos por intereses y reajustes	18	<u>(730)</u>	<u>(770)</u>
Ingreso neto por intereses y reajustes		<u>1.246</u>	<u>3.462</u>
Ingresos por comisiones	19	2.200	2.076
Gastos por comisiones	19	<u>(1.168)</u>	<u>(1.081)</u>
Ingreso neto por comisiones		<u>1.032</u>	<u>995</u>
Utilidad neta de operaciones financieras	20	20.280	7.067
Utilidad de cambio neta	21	(744)	16.181
Otros ingresos operacionales	26	<u>817</u>	<u>641</u>
Total ingresos operacionales		<u>22.631</u>	<u>28.346</u>
Provisiones por riesgo de crédito	22	<u>-</u>	<u>-</u>
Ingreso operacional neto		<u>22.631</u>	<u>28.346</u>
Remuneraciones y gastos del personal	23	(10.851)	(11.082)
Gastos de administración	24	(4.665)	(4.456)
Depreciación y amortizaciones	25	(1.376)	(1.529)
Otros gastos operacionales	26	<u>(300)</u>	<u>(126)</u>
Total gastos operacionales		<u>(17.192)</u>	<u>(17.193)</u>
RESULTADO OPERACIONAL		5.439	11.153
Resultado por inversiones en sociedades		<u>9</u>	<u>9</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		5.448	11.162
Impuesto a la renta	11	<u>(63)</u>	<u>(857)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>5.385</u>	<u>10.305</u>
Atribuible a tenedores patrimoniales del Banco		<u>5.385</u>	<u>10.305</u>

Las notas adjuntas 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	
	2017 MM\$	2016 MM\$
Utilidad del ejercicio	5.385	10.305
Otros resultados integrales	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultados integrales del periodo	<u>5.385</u>	<u>10.305</u>
Atribuible a propietarios del Banco	<u>5.385</u>	<u>10.305</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

JPMORGAN CHASE BANK, N.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2017

Atribuible a tenedores patrimoniales del Banco

	Capital	Reservas	Utilidades Retenidas	Utilidad del ejercicio	Provisión para remesas de utilidades a casa matriz	Total
Saldos al 1 de enero de 2017	32.511	372	177.765	10.305	-	220.953
Traspaso a utilidades retenidas	-	-	10.305	(10.305)	-	-
Provisión para remesas de utilidades a casa matriz	-	-	-	-	-	-
Excedente de pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	5.385	-	5.385
Saldos al 31 de diciembre de 2017	32.511	372	188.070	5.385	-	226.338

Al 31 de diciembre de 2016

Atribuible a tenedores patrimoniales del Banco

	Capital	Reservas	Utilidades Retenidas	Utilidad del ejercicio	Provisión para remesas de utilidades a casa matriz	Total
Saldos al 1 de enero de 2016	32.511	372	174.162	3.603	-	210.648
Traspaso a utilidades retenidas	-	-	3.603	(3.603)	-	-
Provisión para remesas de utilidades a casa matriz	-	-	-	-	-	-
Excedente de pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	10.305	-	10.305
Saldos al 31 de diciembre de 2016	32.511	372	177.765	10.305	-	220.953

Las notas adjuntas 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	
	2017 MM\$	2016 MM\$
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES</b>		
Utilidad del ejercicio	5.385	10.305
Cargos (abonos) a resultados que no representan movimientos de efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones	1.376	1.529
Provisiones por activos riesgosos	-	-
Impuestos diferidos y otros cargos que no representan movimiento de efectivo	(2.885)	(827)
Cambios en activos y pasivos que afectan el flujo operacional:		
Disminución neto de colocaciones	-	-
Aumento neto de inversiones	(66.672)	(49.920)
Aumento neto de inversiones en sociedades	-	-
Aumento neto (disminución) de acreedores en cuenta corriente	443	587
Disminución neta de depósitos y captaciones	(1.011)	6.036
Disminución neta (aumento) de otras obligaciones a la vista	(6)	25
Variación neta de derivados financieros	5.399	(73.392)
Total flujos utilizados en actividades operacionales	(57.971)	(105.657)
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Compras de activos fijos	-	(17)
Total flujos utilizados en actividades de inversión	-	(17)
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Remesa de utilidades a casa matriz	-	-
Total flujos utilizados en actividades de financiamiento	-	-
<b>VARIACION DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL EJERCICIO</b>	(57.971)	(105.674)
<b>SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	5 199.519	305.193
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	5 141.548	199.519

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 2017 Y 2016

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 “Utilidades netas de operaciones financieras” del estado de resultados.

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

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

g) Instrumentos financieros derivados

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

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

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

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

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

- Ajuste por riesgo de crédito

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

- Ajuste por valorización a punta contraria

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

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

- Ajuste por riesgo de liquidez - TAB

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

h) Ingresos y gastos por intereses y reajustes

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

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

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

i) Ingresos y gastos por comisiones

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

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

j) Deterioro

- Activos financieros:

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

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

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

- Activos no financieros

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

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

k) Inversión en otras sociedades

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

l) Activos intangibles

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

m) Activo fijo

Los ítems del rubro activo fijo son medidos al costo histórico menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo incluye gastos que han sido atribuidos directamente a la adquisición del activo.

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

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

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

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

n) Efectivo y efectivo equivalente

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

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

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

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

o) Provisiones por riesgo de crédito

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

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

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

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

p) Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

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

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

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

r) Pagos basados en acciones

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

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

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

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

s) Vacaciones del personal

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

t) Bajas de activos y pasivos financieros

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

u) Uso de estimaciones y juicios

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



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

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

v) Remesa de utilidades

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

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

w) Arrendamientos operativos

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

x) Nuevos pronunciamientos contables

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

#### NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

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

#### Enmiendas y mejoras

Enmienda a NIC 7 “*Estado de Flujo de Efectivo*”. Publicada en febrero de 2016. La enmienda introduce una revelación adicional que permite a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones provenientes de las actividades financieras.

Enmienda a NIC 12 “*Impuesto a las ganancias*”. Publicada en febrero de 2016. La enmienda clarifica cómo contabilizar los activos por impuestos diferidos en relación con los instrumentos de deuda valorizados a su valor razonable.

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

#### Enmiendas y mejoras

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

- b) Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, cuya aplicación aún no es obligatoria, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada.

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p><i>NIIF 9 “Instrumentos Financieros”</i>- Publicada en julio 2014. El IASB ha publicado la versión completa de la NIIF 9, que sustituye la guía de aplicación de la NIC 39. Esta versión final incluye requisitos relativos a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida. La parte relativa a contabilidad de cobertura que forma parte de esta versión final de NIIF 9 había sido ya publicada en noviembre 2013. Su adopción anticipada es permitida.</p>	01/01/2018
<p><i>NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”</i> – Publicada en mayo 2014. Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad. Se permite su aplicación anticipada.</p>	01/01/2018
<p><i>NIIF 16 “Arrendamientos”</i> – Publicada en enero de 2016 establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. NIIF 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad arrendatario y requiere un arrendatario reconocer los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019 y su aplicación anticipada está permitida para las entidades que aplican las NIIF 15 antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16.</p>	01/01/2019
<p><i>NIIF 17 “Contratos de Seguros”</i>. Publicada en mayo de 2017, reemplaza a la actual NIIF 4. La NIIF 17 cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional. La norma se aplica a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021, permitiéndose la aplicación anticipada siempre y cuando se aplique la NIIF 15, "Ingresos de los contratos con clientes" y NIIF 9, "Instrumentos financieros".</p>	01/01/2021
<p><i>CINIIF 22 “Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas”</i>. Publicada en diciembre 2016. Esta Interpretación se aplica a una transacción en moneda extranjera (o parte de ella) cuando una entidad reconoce un activo no financiero o pasivo no financiero que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada antes de que la entidad reconozca el activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda). La interpretación proporciona una guía para cuándo se hace un pago / recibo único, así como para situaciones en las que se realizan múltiples pagos / recibos. Tiene como objetivo reducir la diversidad en la práctica.</p>	01/01/2018

CINIIF 23 “Posiciones tributarias inciertas”. Publicada en junio de 2016. Esta interpretación aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.	01/01/2019
Enmienda a NIIF 2 “Pagos Basados en Acciones”. Publicada en Junio 2016. La enmienda clarifica la medición de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo y la contabilización de modificaciones que cambian dichos pagos a liquidación con instrumentos de patrimonio. Adicionalmente, introduce una excepción a los principios de NIIF 2 que requerirá el tratamiento de los premios como si fuera todo liquidación como un instrumento de patrimonio, cuando el empleador es obligado a retener el impuesto relacionado con los pagos basados en acciones.	01/01/2018
Enmienda a NIIF 15 “Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes”. Publicada en abril 2016. La enmienda introduce aclaraciones a la guía para la identificación de obligaciones de desempeño en los contratos con clientes, contabilización de licencias de propiedad intelectual y la evaluación de principal versus agente (presentación bruta versus neta del ingreso). Incluye nuevos y modificados ejemplos ilustrativos como guía, así como ejemplos prácticos relacionados con la transición a la nueva norma de ingresos.	01/01/2018
Enmienda a NIIF 4 “Contratos de Seguro”, con respecto a la aplicación de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”. Publicada en septiembre 2016. La enmienda introduce dos enfoques: (1) enfoque de superposición, que da a todas las compañías que emiten contratos de seguros la opción de reconocer en otro resultado integral, en lugar de pérdidas y ganancias, la volatilidad que podría surgir cuando se aplica la NIIF 9 antes que la nueva norma de contratos de seguros) y (2) exención temporal de NIIF 9, que permite a las compañías cuyas actividades son predominantemente relacionadas a los seguros, aplicar opcionalmente una exención temporal de la NIIF 9 hasta el año 2021, continuando hasta entonces con la aplicación de NIC 39.	01/01/2018
Enmienda a NIC 40 “Propiedades de Inversión”, en relación a las transferencias de propiedades de inversión. Publicada en diciembre 2016. La enmienda clarifica que para transferir para, o desde, propiedades de inversión, debe existir un cambio en el uso. Para concluir si ha cambiado el uso de una propiedad debe existir una evaluación (sustentado por evidencias) de si la propiedad cumple con la definición.	01/01/2018
Enmienda a NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”, relacionada con la suspensión de las excepciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, NIC 19 y NIIF 10. Publicada en diciembre 2016.	01/01/2018
Enmienda a NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, en relación a la medición de la asociada o negocio conjunto al valor razonable. Publicada en diciembre 2016.	01/01/2018
Enmienda a NIIF 9 “Instrumentos Financieros”. Publicada en Octubre de 2017. La modificación permite que más activos se midan al costo amortizado que en la versión anterior de la NIIF 9, en particular algunos activos financieros prepagados con una compensación negativa. Los activos calificados, que incluyen son algunos préstamos y valores de deuda, los que de otro modo se habrían medido a valor razonable con cambios en resultados (FVTPL).Para que califiquen al costo amortizado, la compensación negativa debe ser una "compensación razonable por la terminación anticipada del contrato".	01/01/2019

Enmienda a NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en Octubre de 2017. Esta modificación aclara que las empresas que contabilizan participaciones a largo plazo en una asociada o negocio conjunto -en el que no se aplica el método de la participación- utilizando la NIIF 9. El Consejo ha publicado un ejemplo que ilustra cómo las empresas aplican los requisitos de la NIIF 9 y la NIC 28 a los intereses de largo plazo en una asociada o una empresa conjunta.

01/01/2019

Enmienda a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria.

Indeterminado

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

#### NOTA 2 – CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, no han ocurrido cambios contables que pudieran afectar significativamente la interpretación de los presentes estados financieros en relación al ejercicio anterior.

#### NOTA 3 - HECHOS RELEVANTES

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017, el Banco no cuenta con hechos relevantes. Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 se informó la designación de Jorge Hayler Larroulet como Agente y representante de J.P. Morgan Chase Bank, National Association; reemplazando además a Alfonso Eyzaguirre Lira como Gerente General de la Sucursal en Chile, con efecto a contar del día 25 de abril de 2016.

## NOTA 4 – SEGMENTOS DE OPERACIÓN

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

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

PARTIDAS	Por los ejercicios terminados al					
	31 de diciembre de 2017			31 de diciembre de 2016		
	MM\$			MM\$		
	Banca de Inversión	Otros	Total	Banca de Inversión	Otros	Total
Ingresos por intereses y reajustes	1.976	-	1.976	4.232	-	4.232
Gastos por intereses y reajustes	(730)	-	(730)	(770)	-	(770)
Ingreso neto por intereses y reajustes	1.246	-	1.246	3.462	-	3.462
Ingresos por comisiones	2.200	-	2.200	2.076	-	2.076
Gastos por comisiones	(1.168)	-	(1.168)	(1.081)	-	(1.081)
Ingreso neto por comisiones	1.032	-	1.032	995	-	995
Utilidad neta de operaciones financieras	20.280	-	20.280	7.067	-	7.067
Pérdida/Utilidad de cambio neta	(744)	-	(744)	16.181	-	16.181
Otros ingresos operacionales	818	(1)	817	641	-	641
Total ingresos operacionales	22.632	(1)	22.631	28.346	-	28.346
Provisiones por riesgo de crédito	-	-	-	-	-	-
INGRESO OPERACIONAL NETO	22.632	(1)	22.631	28.346	-	28.346
Remuneraciones y gastos del personal	(10.884)	33	(10.851)	(11.219)	137	(11.082)
Gastos de Administración	(4.376)	(289)	(4.665)	(4.275)	(181)	(4.456)
Depreciación y amortizaciones	(1.377)	1	(1.376)	(1.530)	1	(1.529)
Otros gastos operacionales	(300)	-	(300)	(127)	2	(125)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	(16.937)	(255)	(17.192)	(17.151)	(41)	(17.192)
RESULTADO OPERACIONAL	5.695	(256)	5.439	11.195	(41)	11.154
Resultado por inversiones en sociedades	9	-	9	9	-	9
Resultado antes de impuesto a la renta	5.704	(256)	5.448	11.204	(41)	11.163
Impuesto a la renta	(63)	-	(63)	(857)	-	(857)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	5.641	(256)	5.385	10.347	(41)	10.306

## 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:

	2017 MM\$	2016 MM\$
Efectivo y depósitos en bancos		
Depósitos en el Banco Central de Chile	110.091	158.325
Depósito bancos nacionales	2.700	120
Depósitos en el exterior	<u>29.025</u>	<u>41.981</u>
Subtotal - Efectivo y depósitos en bancos	141.816	200.426
Operaciones con liquidación en curso (Netas)	<u>(268)</u>	<u>(907)</u>
Total efectivo y equivalente de efectivo	<u><u>141.548</u></u>	<u><u>199.519</u></u>

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

- b) Operaciones con liquidación en curso:

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

	2017 MM\$	2016 MM\$
Activos		
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	-	20
Fondos por recibir	<u>1.411</u>	<u>26.437</u>
Subtotal activos	<u><u>1.411</u></u>	<u><u>26.457</u></u>
Pasivos		
Fondos por entregar	<u>1.679</u>	<u>27.364</u>
Subtotal pasivos	<u><u>1.679</u></u>	<u><u>27.364</u></u>
Total operaciones con liquidación en curso	<u><u>(268)</u></u>	<u><u>(907)</u></u>

## NOTA 6 – INSTRUMENTOS PARA NEGOCIACIÓN

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

	2017 MM\$	2016 MM\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	8.494	25.645
Instrumentos de la Tesorería General de la República	<u>167.927</u>	<u>84.104</u>
Total instrumentos de negociación	<u><u>176.421</u></u>	<u><u>109.749</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 2017 y 2016, el Banco mantiene la siguiente cartera de instrumentos derivados financieros de negociación:

Instrumentos Derivados	Monto Nocial con vencimiento final en			Valor Razonable	
	Menos de 3 Meses MM\$	Entre 3 Meses y 1 Año MM\$	Más de 1 año MM\$	Activos MM\$	Pasivos MM\$
2017					
Forwards	894.444	767.926	24.767	11.833	(40.088)
Cross Currency Swaps	126.099	447.356	2.216.328	69.810	(103.065)
Interest Rate Swaps	2.086.518	2.549.094	5.090.595	34.690	(35.462)
Opciones	1.844	47.928	9.192	981	(981)
Subtotal	<u>3.108.905</u>	<u>3.812.304</u>	<u>7.340.882</u>	<u>117.314</u>	<u>(179.596)</u>
Ajuste de valorización (1)				(1.511)	-
Totales activo y pasivo				<u>115.803</u>	<u>(179.596)</u>
2016					
Instrumentos Derivados	Menos de 3 Meses MM\$	Entre 3 Meses y 1 Año MM\$	Más de 1 año MM\$	Activos MM\$	Pasivos MM\$
Forwards	3.224.470	1.491.851	615.172	31.501	(29.657)
Cross Currency Swaps	43.863	284.980	885.328	31.952	(91.268)
Interest Rate Swaps	1.251.437	2.236.680	4.783.204	43.530	(42.571)
Opciones	20.115	5.364	-	576	(576)
Subtotal	<u>4.539.885</u>	<u>4.018.875</u>	<u>6.283.704</u>	<u>107.559</u>	<u>(164.072)</u>
Ajuste de valorización (1)				(1.881)	-
Totales activo y pasivo				<u>105.678</u>	<u>(164.072)</u>

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



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

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

	2017			
	Menos de 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 8 años	Sobre 8 años
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Ingresos de Flujos	1.238.757	162.331	462.178	112.699
Egresos de Flujos	(1.491.989)	(129.309)	(300.713)	(136.725)
Flujo neto	<u>(253.232)</u>	<u>33.022</u>	<u>161.465</u>	<u>(24.026)</u>
	2016			
	Menos de 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 8 años	Sobre 8 años
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Ingresos de Flujos	893.586	221.153	237.982	206.786
Egresos de Flujos	(987.009)	(164.776)	(237.727)	(158.320)
Flujo neto	<u>(93.423)</u>	<u>56.377</u>	<u>255</u>	<u>48.466</u>

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la composición de Créditos y cuentas por cobrar a clientes es la siguiente:

- a) Créditos y cuentas por cobrar a Clientes.

Partidas	Año 2017			
	Cartera Normal	Cartera Deteriorada	Provisiones Individuales	Activo Neto
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Préstamos comerciales	-	-	-	-
Total créditos y cuentas por cobrar	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Partidas	Año 2016			
	Cartera Normal	Cartera Deteriorada	Provisiones Individuales	Activo Neto
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Préstamos comerciales	-	-	-	-
Total créditos y cuentas por cobrar	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

## b) Características de la cartera:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la cartera antes de provisiones, se desglosa según la actividad económica del cliente, de acuerdo al siguiente detalle:

	2017		2016	
	MM\$	%	MM\$	%
Préstamos a Sociedades de inversión	-	-	-	-

## c) Provisiones por riesgo de crédito:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el movimiento de las provisiones de crédito, se desglosa según de acuerdo al siguiente detalle:

	2017		Provisiones Globales
	Provisiones Individuales	MM\$	
Saldos al 1 de enero de 2017	-	-	-
Provisiones constituidas	-	-	-
Provisiones liberadas	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	-	-

	2016		Provisiones Globales
	Provisiones Individuales	MM\$	
Saldos al 1 de enero de 2016	-	-	17
Provisiones constituidas	-	-	-
Provisiones liberadas	-	-	(17)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	-	-

## d) Provisiones por riesgo país:

Al cierre de los ejercicios 2017 y 2016, 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 2017 y 2016 la composición de Inversiones en Sociedades es la siguiente:

	2017		2016	
	Participación %	MM\$	Participación %	MM\$
Transbank	Menor al 1	10	Menor al 1	10
Sociedad Interbancaria de Depósito de Valores	1,30	62	1,30	62
ComBanc	2,50	69	2,50	69
Servicios de infraestructura de Mercado OTC S.A.	6,70	875	6,70	875
Total inversiones en sociedades		1.016		1.016

## NOTA 10 – ACTIVO FIJO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la composición de los activos fijos es la siguiente:

	2017			
	Remodelaciones en propiedades arrendadas	Equipos	Otros	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Saldos al 1 de enero de 2017	4.298	1.238	1.574	7.110
Adiciones	-	-	-	-
Retiros/Bajas	-	(5)	-	(5)
Reclasificaciones	468	317	(785)	-
Subtotal	4.766	1.550	789	7.105
Depreciación acumulada	(3.328)	(1.061)	(827)	(5.216)
Depreciación ejercicio	(1.105)	(151)	(75)	(1.331)
Reclasificaciones	(333)	(236)	569	-
Subtotal	(4.766)	(1.448)	(333)	(6.547)
Activo Fijo al 31 de diciembre de 2017	-	102	456	558
	2016			
	Remodelaciones en propiedades arrendadas	Equipos	Otros	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Saldos al 1 de enero de 2016	4.298	1.557	1.741	7.596
Adiciones	-	-	17	17
Retiros/Bajas	-	(319)	(184)	(503)
Subtotal	4.298	1.238	1.574	7.110
Depreciación acumulada	(2.271)	(1.194)	(755)	(4.220)
Depreciación ejercicio	(1.057)	133	(72)	(996)
Subtotal	(3.328)	(1.061)	(827)	(5.216)
Activo Fijo al 31 de diciembre de 2016	970	177	747	1.894

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

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

## a) Impuesto corriente

El Banco ha constituido la provisión de Impuesto a la Renta de Primera Categoría e Impuesto Único del Artículo 21 con base en las disposiciones legales tributarias vigentes y ha reflejado el activo correspondiente al 31 de diciembre de 2017 por MM\$ 1.223 (pasivo MM\$ 343 en 2016). Dicha provisión se presenta neta de los impuestos por pagar, según se detalla a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	MM\$	MM\$
Impuesto a la renta año actual	-	(951)
Impuesto único Art 21, (gastos rechazados) tasa 40%	(3)	-
Impuesto único Art 21, (gastos rechazados) tasa 35%	-	(1)
Pagos previsionales mensuales	1.202	152
Créditos gastos capacitación	24	15
Impuesto de Renta por Recuperar	-	442
Total activo (pasivo) por impuesto a la renta	<u>1.223</u>	<u>(343)</u>

## b) Resultado por impuesto a la renta

El efecto del gasto tributario durante los ejercicios 2017 y 2016, se compone de los siguientes conceptos:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	MM\$	MM\$
Originación y reverso de diferencias temporarias	32	95
Impuesto Único Art. 21	3	(1)
Impuesto renta ejercicio anterior	<u>28</u>	<u>(951)</u>
Cargo neto a resultados por impuesto a la renta	<u>63</u>	<u>857</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>2017</u>	
	Tasa de Impuesto	Monto MM\$
Utilidad Antes de Impuesto	25.50%	1.388
Diferencias Permanentes Netas	(23.28)%	(1.267)
Diferencias Temporales Netas	<u>(1.07)%</u>	<u>(58)</u>
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	<u>1.15%</u>	<u>63</u>

	<u>2016</u>	
	Tasa de Impuesto	Monto MM\$
Utilidad Antes de Impuesto	24.00%	2.678
Diferencias Permanentes Netas	<u>(16.32)%</u>	<u>(1.821)</u>
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	<u>7.68%</u>	<u>857</u>

## d) Efecto de impuesto la renta diferido en patrimonio

El Banco no mantiene impuestos diferidos que afecten patrimonio.

## e) Efecto de impuesto a la renta diferido en resultados

El impuesto a la renta diferido que ha sido reconocido con cargo o abono a resultados durante los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017 y 2016 se compone por los siguientes conceptos:

	2017			2016		
	Activos MM\$	Pasivos MM\$	Neto MM\$	Activos MM\$	Pasivos MM\$	Neto MM\$
Provisión de vacaciones	129	-	129	125	-	125
Provisión beneficios al personal	172	-	172	1.374	-	1.374
Instrumentos financieros derivados	408	(140)	268	2.554	(1.941)	613
Instrumentos financieros no derivados	1.225	-	1.225	371	(257)	114
Otros	490	(157)	333	-	(67)	(67)
Total activo (pasivo) neto	<u>2.424</u>	<u>(297)</u>	<u>2.127</u>	<u>4.424</u>	<u>(2.265)</u>	<u>2.159</u>

## NOTA 12 – OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la composición de Otros Activos es la siguiente:

	2017 MM\$	2016 MM\$
Operaciones pendientes	604	34
Impuesto retenido Art 74-7 por recuperar	89	-
Total otros activos	<u>693</u>	<u>34</u>

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la composición de Depósitos, Otras Obligaciones a la Vista y Captaciones a Plazo es la siguiente:

	2017 MM\$	2016 MM\$
Cuentas corrientes	9.049	8.606
Otras obligaciones a la vista	615	621
Total cuentas corrientes y otras obligaciones a la vista	<u>9.664</u>	<u>9.227</u>
	2017 MM\$	2016 MM\$
Depósitos a plazo	18.030	19.041
Total depósitos a plazo	<u>18.030</u>	<u>19.041</u>

## NOTA 14 – PROVISIONES

a) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la composición de Provisiones es la siguiente:

	2017 MM\$	2016 MM\$
Provisiones para beneficios y remuneraciones del personal	<u>5.013</u>	<u>5.812</u>
Total provisiones para beneficios y remuneraciones del personal	<u>5.013</u>	<u>5.812</u>

b) A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones durante los ejercicios 2017 y 2016:

	Provisiones sobre beneficios y remuneraciones al personal MM\$
Saldos al 1 de Enero de 2017	5.812
Provisiones constituidas	3.412
Aplicación de las provisiones	<u>(4.211)</u>
Saldos al 31 de Diciembre de 2017	<u>5.013</u>
	Provisiones sobre beneficios y remuneraciones al personal MM\$
Saldos al 1 de Enero de 2016	5.678
Provisiones constituidas	4.480
Aplicación de las provisiones	<u>(4.346)</u>
Saldos al 31 de Diciembre de 2016	<u>5.812</u>

## c) Provisiones sobre beneficios y remuneraciones al personal

	2017 MM\$	2016 MM\$
Provisiones por compensaciones en acciones de casa matriz	1.718	1.849
Provisiones por otros beneficios al personal	2.819	3.474
Provisiones por vacaciones	<u>476</u>	<u>489</u>
Total provisiones sobre beneficios y remuneraciones al personal	<u><u>5.013</u></u>	<u><u>5.812</u></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.

	2017	
	N° de Acciones	MM\$
Obligaciones al inicio del ejercicio	39.383	1.850
Pagos efectuados	(24.192)	(900)
Incremento de la provisión	<u>33.812</u>	<u>768</u>
Total provisión para beneficio al personal en acciones	<u><u>49.003</u></u>	<u><u>1.718</u></u>

	2016	
	N° de Acciones	MM\$
Obligaciones al inicio del ejercicio	36.961	1.804
Pagos efectuados	(22.268)	(826)
Incremento de la provisión	<u>24.690</u>	<u>872</u>
Total provisión para beneficio al personal en acciones	<u><u>39.383</u></u>	<u><u>1.850</u></u>

De acuerdo a lo estipulado por IFRS 2, el Banco incluye dentro de la provisión de pagos basados en acciones, una provisión adicional que anticipa el monto a otorgar a los empleados sujetos a condiciones de cumplimiento de antigüedad en la empresa. Lo anterior implica un monto de MM\$ 302 y MM\$ 409 al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente.

## NOTA 15 – OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la composición de Otros Pasivos es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	MM\$	MM\$
Cuentas y documentos por pagar previsionales	196	132
Provisiones documentos por pagar proveedores	<u>574</u>	<u>521</u>
Total otros pasivos	<u><u>770</u></u>	<u><u>653</u></u>

## NOTA 16 – CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Durante los ejercicios 2017 y 2016, el Banco mantiene las siguientes responsabilidades derivadas del curso normal de sus negocios:

a) Garantías

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco no tiene valores en custodia ni garantía.

b) Juicios

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

## NOTA 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 2017 es:

Capital Social	32.511
Reservas	372
Utilidades retenidas	188.070
Utilidad del Ejercicio	5.385

El desglose del patrimonio al 31 de diciembre de 2016 es:

Capital Social	32.511
Reservas	372
Utilidades retenidas	177.765
Utilidad del Ejercicio	10.305

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 2017 y 2016, la composición de ingresos por intereses y reajustes, fue la siguiente:

	2017		
	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$
Intereses operaciones overnight	1.976	-	1.976
Total ingresos por intereses y reajustes	1.976	-	1.976
	2016		
	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$
Créditos otorgados a Bancos	4	-	4
Intereses operaciones overnight	4.228	-	4.228
Total ingresos por intereses y reajustes	4.232	-	4.232

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

- b) Al cierre del ejercicio 2017 y 2016 los gastos por intereses y reajustes, fueron los siguientes:

	2017		
	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$
Depósitos y captaciones a plazo	684	-	684
Obligaciones con bancos	46	-	46
Total gastos por intereses y reajustes	730	-	730
	2016		
	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$
Depósitos y captaciones a plazo	766	-	766
Obligaciones con bancos	4	-	4
Total gastos por intereses y reajustes	770	-	770

## NOTA 19 – INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES

Durante los ejercicios 2017 y 2016, el Banco presenta los siguientes ingresos y gastos por comisiones:

	<u>2017</u> MM\$	<u>2016</u> MM\$
Remuneraciones por servicios prestados	<u>2.200</u>	<u>2.076</u>
Total ingresos por comisiones	<u>2.200</u>	<u>2.076</u>
	<u>2017</u> MM\$	<u>2016</u> MM\$
Comisiones por operación de valores (brokers)	1.135	1.059
Otras comisiones pagadas	<u>33</u>	<u>22</u>
Total gastos por comisiones	<u>1.168</u>	<u>1.081</u>

## NOTA 20 – RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de los resultados por operaciones financieras es el siguiente:

	<u>2017</u> MM\$	<u>2016</u> MM\$
Instrumentos financieros para negociación	8.098	5.558
Derivados de negociación	<u>12.182</u>	<u>1.509</u>
Total resultado de operaciones financieras	<u>20.280</u>	<u>7.067</u>

## NOTA 21 – RESULTADO NETO DE CAMBIO

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

	<u>2017</u> MM\$	<u>2016</u> MM\$
Resultado de cambio neto - posición de cambios	(398)	16.408
Otros resultados de cambio	<u>(346)</u>	<u>(227)</u>
Total resultado neto de cambio	<u>(744)</u>	<u>16.181</u>

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

El movimiento registrado durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, en los resultados por concepto de provisiones de crédito y deterioros, se resume como sigue:

	2017		
	Adeudado por bancos MM\$	Colocaciones comerciales MM\$	Total MM\$
Constitución de provisiones	-	-	-
Provisiones individuales	-	-	-
Provisiones grupales	-	-	-
Resultado por constitución de provisiones	-	-	-
Liberación de provisiones	-	-	-
Resultado neto al 31 de diciembre de 2017	-	-	-
	=====	=====	=====
	2016		
	Adeudado por bancos MM\$	Colocaciones comerciales MM\$	Total MM\$
Constitución de provisiones	-	-	-
Provisiones individuales	-	-	-
Provisiones grupales	-	-	-
Resultado por constitución de provisiones	-	-	-
Liberación de provisiones	-	-	-
Resultado neto al 31 de diciembre de 2016	-	-	-
	=====	=====	=====

## NOTA 23 – REMUNERACIONES Y GASTOS DE PERSONAL

La composición del gasto por remuneraciones y gastos del personal durante los ejercicios 2017 y 2016, es la siguiente:

	2017 MM\$	2016 MM\$
Remuneraciones del personal	5.854	5.850
Bonos o gratificaciones	2.735	3.410
Compensaciones en acciones de casa matriz	843	942
Indemnizaciones por años de servicio	602	112
Gastos de capacitación	106	93
Otros gastos del personal	711	675
Total remuneraciones y gastos de personal	10.851	11.082

## NOTA 24 – GASTOS DE ADMINISTRACION

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición del rubro es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	MM\$	MM\$
Mantenimiento de activo fijo	358	302
Arriendos de oficinas	917	966
Materiales de oficina	29	31
Comunicaciones	1.007	1.154
Luz y agua	273	302
Gastos de representación	<u>763</u>	<u>622</u>
Subtotal gastos generales de administración	<u>3.347</u>	<u>3.377</u>
Procesamiento de datos	15	15
Cámara de compensación	346	361
Otros servicios externos	<u>279</u>	<u>237</u>
Subtotal servicios subcontratados	<u>640</u>	<u>613</u>
Patentes	<u>371</u>	<u>360</u>
Otros gastos de administración	<u>307</u>	<u>106</u>
Total gastos de administración	<u><u>4.665</u></u>	<u><u>4.456</u></u>

## NOTA 25 – DEPRECIACION, AMORTIZACION Y DETERIORO

- a) Los valores correspondientes a cargos a resultados durante los ejercicios 2017 y 2016, se detallan a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	MM\$	MM\$
Depreciación del activo fijo	1.346	1.499
Amortizaciones de intangibles	<u>30</u>	<u>30</u>
Total depreciación, amortización y deterioro	<u><u>1.376</u></u>	<u><u>1.529</u></u>

- b) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no se han registrado gastos por concepto de deterioro.
- c) Durante el año 2017 y 2016 se dieron de baja activos fijos cuya depreciación se pasó directamente por gasto.

## NOTA 26 – OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES

## a) Otros ingresos operacionales

Durante los ejercicios 2017 y 2016, el Banco presenta otros ingresos operacionales de acuerdo al siguiente detalle:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	MM\$	MM\$
Ingreso por contratos con relacionados	601	625
Comisiones por recuperación de gastos con relacionados	-	-
Otros Ingresos varios	<u>216</u>	<u>16</u>
Total otros ingresos operacionales	<u>817</u>	<u>641</u>
	=====	=====

## b) Otros gastos operacionales

Durante los ejercicios 2017 y 2016, el Banco presenta otros gastos operacionales de acuerdo al siguiente detalle:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	MM\$	MM\$
Servicios courier, encomiendas y valijas	58	56
Servicios varios (publicaciones, cuotas instituciones)	226	65
Retenciones no recuperables Art 74-7 para bonos	6	-
Otros	<u>10</u>	<u>5</u>
Total otros gastos operacionales	<u>300</u>	<u>126</u>
	===	===

## NOTA 27 – OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los saldos de activos y pasivos con partes relacionadas se componen de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	MM\$	MM\$
Activo		
Disponible y depósito a plazo:		
JP Morgan Chase Bank NY	28.895	41.984
JP Morgan Chase Bank Londres	126	-
Contratos derivados		
JP Morgan Chase Bank NY	11.551	11.378
JP Morgan Chase Bank Londres	465	274
Total activo operaciones con partes relacionadas	<u>41.037</u>	<u>56.636</u>
	=====	=====
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	MM\$	MM\$
Pasivo		
Captaciones y depósito a plazo:		
Inversiones JP Morgan Ltda	16.061	16.126
JPM Corredores de Bolsa SpA	9.981	10.859
JPMorgan Asset Management Chile Investment	955	572
Contratos derivados		
JP Morgan Chase Bank NY	21.686	18.636
JP Morgan Chase Bank Londres	63	923
Total pasivo operaciones con partes relacionadas	<u>48.746</u>	<u>47.116</u>
	=====	=====

## b) Resultados de operaciones con partes relacionadas

Tipo de ingreso o gasto reconocido	2017	
	Ingresos MM\$	Gastos MM\$
Ingresos y gastos por intereses y reajustes:		
Inversiones J.P. Morgan Ltda.	-	(356)
JPM Corredores de Bolsa SpA	-	(112)
Ingresos y gastos por comisiones:		
Inversiones JP Morgan Ltda.	656	-
JP Morgan Corredores de Bolsa S.A.	341	-
JP Morgan Asset Management Chile Investment	99	-
JP Morgan Chase Bank NY	957	-
JP Morgan Securities PLC	149	-
Utilidad neta de operaciones financieras:		
JP Morgan Chase Bank NY	31.643	-
JP Morgan Chase Bank Londres	13.221	-
Otros ingresos y gastos:		
Inversiones J.P. Morgan Ltda.	469	-
J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA	44	-
J.P. Morgan Asset Management Chile Investment	88	-
Total resultados de operaciones con partes relacionadas	<u>47.667</u>	<u>(468)</u>
	2016	
	Ingresos MM\$	Gastos MM\$
Tipo de ingreso o gasto reconocido		
Ingresos y gastos por intereses y reajustes:		
Inversiones J.P. Morgan Ltda.	-	(454)
JPM Corredores de Bolsa SpA	-	(164)
Ingresos y gastos por comisiones:		
Inversiones JP Morgan Ltda.	656	-
JP Morgan Corredores de Bolsa S.A.	341	-
JP Morgan Asset Management Chile Investment	99	-
JP Morgan Chase Bank NY	832	-
JP Morgan Securities PLC	148	-
Utilidad neta de operaciones financieras:		
JP Morgan Chase Bank NY	-	(6.652)
JP Morgan Chase Bank Londres	15.138	-
Otros ingresos y gastos:		
Inversiones J.P. Morgan Ltda.	488	-
J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA	46	-
J.P. Morgan Asset Management Chile Investment	91	-
Total resultados de operaciones con partes relacionadas	<u>17.839</u>	<u>(7.270)</u>

## c) Pagos al directorio y personal clave de la gerencia

El Banco en su calidad de sucursal no posee Directorio.

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

	2017 MM\$	2016 MM\$
Retribuciones a corto plazo	3.385	3.528
Pago basado en acciones	<u>722</u>	<u>563</u>
Total retribuciones a gerencia	<u><u>4.107</u></u>	<u><u>4.091</u></u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la conformación en número de empleados del personal clave del Banco es la siguiente:

	2017 <u>No Empleados</u>	2016 <u>No Empleados</u>
Gerencias	<u>13</u>	<u>14</u>
Total número de empleados	<u>13</u> ==	<u>14</u> ==

## 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:

	2017					
	Valor libro MM\$	Valor razonable estimado MM\$	(pérdida)/ganancia no reconocida MM\$	Valor razonable estimado nivel 1 MM\$	Valor razonable estimado nivel 2 MM\$	Valor razonable estimado nivel 3 MM\$
<b>Activos</b>						
Efectivo y depósitos en bancos	141.816	141.816	-	141.816	-	-
Operaciones con liquidaciones en curso	1.411	1.411	-	1.411	-	-
Instrumentos para negociación	176.421	176.421	-	-	176.421	-
Contratos de derivados financieros	115.803	115.803	-	-	112.259	3.544
Créditos y cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-
	<u>435.451</u>	<u>435.451</u>	<u>-</u>	<u>143.227</u>	<u>288.680</u>	<u>3.544</u>
<b>Pasivos</b>						
Depósitos u otras obligaciones a la vista	9.664	9.664	-	9.664	-	-
Operaciones con liquidaciones en curso	1.679	1.679	-	1.679	-	-
Depósitos y otras captaciones a plazo	18.030	18.030	-	-	18.030	-
Contratos de derivados financieros	179.596	179.596	-	-	175.375	4.221
	<u>208.969</u>	<u>208.969</u>	<u>-</u>	<u>11.343</u>	<u>193.405</u>	<u>4.221</u>
<b>2016</b>						
	Valor libro MM\$	Valor razonable estimado MM\$	(pérdida)/ganancia no reconocida MM\$	Valor razonable estimado nivel 1 MM\$	Valor razonable estimado nivel 2 MM\$	Valor razonable estimado nivel 3 MM\$
<b>Activos</b>						
Efectivo y depósitos en bancos	200.426	200.426	-	200.426	-	-
Operaciones con liquidaciones en curso	26.457	26.457	-	26.457	-	-
Instrumentos para negociación	109.749	109.749	-	-	109.749	-
Contratos de derivados financieros	105.678	105.678	-	-	105.237	441
Créditos y cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-
	<u>442.310</u>	<u>442.310</u>	<u>-</u>	<u>226.883</u>	<u>214.986</u>	<u>441</u>
<b>Pasivos</b>						
Depósitos u otras obligaciones a la vista	9.227	9.227	-	9.227	-	-
Operaciones con liquidaciones en curso	27.364	27.364	-	27.364	-	-
Depósitos y otras captaciones a plazo	19.041	19.041	-	-	19.041	-
Contratos de derivados financieros	164.072	164.072	-	-	162.681	1.391
	<u>219.704</u>	<u>219.704</u>	<u>-</u>	<u>36.591</u>	<u>181.722</u>	<u>1.391</u>



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

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

Jerarquización de valores razonables:

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

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

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

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

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

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

En la actualidad se consideran como Nivel 3, 4 contratos Swaps UF/USD cuyo vencimiento es sobre 20 años y 5 contratos Swaps CLP/USD cuyo vencimiento es sobre 10 años

## NOTA 29 – ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

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

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

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

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

### Riesgo de Mercado

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

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

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

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

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

En particular el VaR es calculado mediante un proceso de simulación histórica, considerando un tiempo de retención de 1 día y un nivel de confianza de 95% para efectos del control interno, y de 10 días y un nivel de confianza 99% para efectos de la estimación de capital económico. La confiabilidad del VaR es revisada mensualmente mediante pruebas retrospectivas (backtesting) con resultados satisfactorios.

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

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

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

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

Información al 31 de Diciembre de 2017

	MM\$
Exposición al Riesgo de Tasas de Interés	24.084
Exposición al Riesgo de Moneda	19
Riesgo Gamma	0
Riesgo Vega	0
<b>Exposición Riesgo de Mercado</b>	<b>24.103</b>
8% Activos Ponderados por Riesgo Crédito	12.161
<b>Límite</b>	
Patrimonio Efectivo	226.338
<b>MARGEN DISPONIBLE</b>	<b>190.074</b>
Exposición Corto Plazo al Riesgo de Tasa de Interés	2.201
Exposición al Riesgo de Reajustabilidad	0
<b>Límite</b>	
999% Margen Acumulado	86.746
<b>MARGEN DISPONIBLE</b>	<b>84.545</b>
Exposición Largo Plazo al Riesgo de Tasa de Interés	50
<b>Límite</b>	
10% Patrimonio Efectivo	22.634
<b>MARGEN DISPONIBLE</b>	<b>22.584</b>

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

Información al 31 de Diciembre de 2016

	MM\$
Exposición al Riesgo de Tasas de Interés	24.148
Exposición al Riesgo de Moneda	1.142
Riesgo Gamma	0
Riesgo Vega	0
<b>Exposición Riesgo de Mercado</b>	<b>25.290</b>
8% Activos Ponderados por Riesgo Crédito	13.329
<b>Límite</b>	
Patrimonio Efectivo	220.953
<b>MARGEN DISPONIBLE</b>	<b>182.334</b>
Exposición Corto Plazo al Riesgo de Tasa de Interés	3.630
Exposición al Riesgo de Reajustabilidad	0
<b>Límite</b>	
999% Margen Acumulado	77.426
<b>MARGEN DISPONIBLE</b>	<b>73.796</b>
Exposición Largo Plazo al Riesgo de Tasa de Interés	195
<b>Límite</b>	
10% Patrimonio Efectivo	22.095
<b>MARGEN DISPONIBLE</b>	<b>21.900</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 III.B.2.2 (Normas sobre relación de las operaciones activas y pasivas de los bancos y sociedades financieras) del Compendio de Normas Financieras del Banco Central de Chile, el cual se complementa en el Capítulo 12-9 (Relación de Operaciones Activas y Pasivas) de la Recopilación de Actualizada de Normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

#### Riesgo de liquidez

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

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

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

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

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

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

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

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

31 de Diciembre de 2017

<b>MONEDA CONSOLIDADA</b>			
<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	(\$196.983)	\$34.008	\$29.934
<b>Descalce</b>	<b>(\$196.983)</b>	<b>\$34.008</b>	<b>\$29.934</b>

Descalce afecto a Margen		(\$162.975)	(\$133.041)
<u>Límite</u>			
Una vez el Capital		\$226.338	
Dos veces el Capital			\$452.676
<b>Excedente (Déficit)</b>		<b>\$389.313</b>	<b>\$585.717</b>

<b>MONEDA EXTRANJERA</b>			
<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	(\$9.288)	(\$221.721)	(\$90.105)
<b>Descalce</b>	<b>(\$9.288)</b>	<b>(\$221.721)</b>	<b>(\$90.105)</b>

Descalce afecto a Margen		(\$231.009)	
<u>Límite</u>			
Una vez el Capital		\$226.338	
Dos veces el Capital			
<b>Excedente (Déficit)</b>		<b>\$457.347</b>	

31 de Diciembre de 2016

<b>MONEDA CONSOLIDADA</b>			
<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	(\$298.450)	(\$297.454)	(\$277.154)
<b>Descalce</b>	<b>(\$298.450)</b>	<b>(\$297.454)</b>	<b>(\$277.154)</b>

Descalce afecto a Margen		(\$595.904)	(\$873.058)
<u>Límite</u>			
Una vez el Capital		\$220.953	
Dos veces el Capital			\$441.906
<b>Excedente (Déficit)</b>		<b>\$816.857</b>	<b>\$1.314.964</b>

<b>MONEDA EXTRANJERA</b>			
<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	(\$107.217)	(\$101.908)	(\$131.069)
<b>Descalce</b>	<b>(\$107.217)</b>	<b>(\$101.908)</b>	<b>(\$131.069)</b>

Descalce afecto a Margen		(\$209.125)	
<u>Límite</u>			
Una vez el Capital		\$220.953	
Dos veces el Capital			
<b>Excedente (Déficit)</b>		<b>\$430.078</b>	

## Riesgo de crédito

El riesgo de crédito corresponde a la eventual pérdida por el incumplimiento (default) de un cliente o contraparte, con respecto a sus obligaciones hacia el banco. En particular, el mercado objetivo de JP Morgan Chase Bank N.A. en Chile incluye a instituciones financieras, AFPs, compañías de seguros, multinacionales clasificadas al menos en BBB-/BB+, y empresas locales clasificadas al menos en BBB+/BBB.

A nivel corporativo se cuenta con un set de herramientas y políticas para la evaluación, medición, control y gestión de este riesgo, el cual depende el tipo de producto de que se trate. Asimismo se establecen control en cuanto a concentración en términos de deudores individuales, grupos de deudores, segmento de industrias y países. En particular, en el caso de JP Morgan Chase Bank N.A., el riesgo de crédito se genera por financiamiento a bancos y eventualmente créditos comerciales. Sin embargo, el principal foco se deriva de la exposición de riesgo de contraparte por las operaciones de instrumentos financieros derivados, la cual es controlada a través de medidas internas que consideran la exposición potencial por cliente en dichos instrumentos que asimilan la exposición en un crédito.

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

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

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

	Al 31 de diciembre de 2017	
	Activo	Pasivo
	MM\$	MM\$
Sector		
Establecimientos Financieros y de Seguros	88.562	(150.821)
Comercio	12.372	(13.725)
Energía	6.731	(2.258)
Comunicaciones	4.066	(11.707)
Sociedades de Inversión	3.272	(773)
Construcción	2.000	(47)
Recursos Naturales	2.272	(110)
Químicos	39	-
Alimentos	-	(155)
<b>Total</b>	<b>117.314</b>	<b>(179.596)</b>
	Al 31 de diciembre de 2016	
	Activo	Pasivo
	MM\$	MM\$
Sector		
Comunicaciones	-	(25.222)
Construcción	1.591	(210)
Recursos Naturales	14	(879)
Establecimientos Financieros y de Seguros	88.346	(101.748)
Comercio	891	(34.529)
Sociedades de Inversión	1.613	(764)
Energía	14.958	(644)
Minería	-	(50)
Alimentos	146	(26)
<b>Total</b>	<b>107.559</b>	<b>(164.072)</b>

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

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

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

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

### Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida resultante de procesos o sistemas inadecuados, factores humanos o debido a eventos externos que no son relacionados ni al mercado ni de crédito. Este riesgo es inherente a las actividades del banco y se puede manifestar de diversas formas, incluyendo actos fraudulentos, interrupciones de los negocios, comportamiento inadecuado de los empleados, incumplimiento de las leyes y normas, o fallas de los proveedores en cumplir de acuerdo a lo pactado. Estos eventos pueden resultar en pérdidas financieras, litigios y multas regulatorias como también, otros daños al banco.

El objetivo del proceso de gestión es de mantener el riesgo operacional en los niveles apropiados, en base a la fortaleza financiera del banco, las características de sus negocios, los mercados, y el entorno competitivo y regulatorio en que opera.

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

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

### Administración de Capital

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

- i. se suman los bonos subordinados con tope del 50% del Capital Básico y,
- ii. se deducen, el saldo de los activos correspondientes a goodwill o sobrepagos 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 2017	Activos ponderados por riesgo 2017
	MM\$	MM\$
Activos del Balance neto de Provisiones		
Efectivo y Depósito en Bancos	141.816	-
Operaciones con liquidaciones en curso	1.411	674
Instrumentos para negociación	176.421	16.793
Instrumentos Financieros Derivados	115.803	131.922
Inversiones en Sociedades	1.016	1.016
Intangibles	22	22
Activo Fijo	558	558
Impuesto a la Renta Corriente	1.223	122
Impuesto a la Renta Diferido	2.127	213
Otros Activos	693	693
<b>Total</b>	<b>441.090</b>	<b>152.013</b>
Capital Básico - Capital Básico / Activos Totales	<b>226.338</b>	<b>43.58%</b>
Patrimonio Efectivo - Patrimonio Efectivo / Activos Ponderados	<b>226.338</b>	<b>148.89%</b>
	Activos Consolidados 2016	Activos ponderados por riesgo 2016
	MM\$	MM\$
Activos del Balance neto de Provisiones		
Efectivo y Depósito en Bancos	200.426	-
Operaciones con liquidaciones en curso	26.457	5.147
Instrumentos para negociación	109.749	8.723
Instrumentos Financieros Derivados	105.678	148.827
Inversiones en Sociedades	1.016	1.016
Intangibles	52	52
Activo Fijo	1.894	1.894
Impuesto a la Renta Diferido	2.159	216
Otros Activos	35	738
<b>Total</b>	<b>447.466</b>	<b>166.613</b>
Capital Básico - Capital Básico / Activos Totales	<b>220.953</b>	<b>38.75%</b>
Patrimonio Efectivo - Patrimonio Efectivo / Activos Ponderados	<b>220.953</b>	<b>132.62%</b>

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 2017 y 2016, 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

	2017							
	Hasta 7 Días y Disponible	Desde 8 hasta 15 Días	Desde 16 hasta 30 Días	Desde 31 hasta 60 Días	Desde 61 hasta 90 Días	Desde 91 hasta 180 Días	Desde 181 hasta 365 Días	Más de 1 Año
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>ACTIVOS</b>								
Efectivo y depósitos en bancos	141.816	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de negociación	176.421	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de derivados financieros	2.002	617	2.457	2.686	4.358	2.893	31.465	69.325
Operaciones con liquidación en curso	1.411	-	-	-	-	-	-	-
Otros Activos	693	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total Activos</b>	<b>322.343</b>	<b>617</b>	<b>2.457</b>	<b>2.686</b>	<b>4.358</b>	<b>2.893</b>	<b>31.465</b>	<b>69.325</b>
<b>PASIVOS</b>								
Depósitos y otros instrumentos a la vista	9.664	-	-	-	18.030	-	-	-
Contrato de derivados financieros	3.578	5.087	3.784	7.525	3.569	14.682	10.820	130.551
Operaciones con liquidación en curso	1.679	-	-	-	-	-	-	-
Otros Pasivos	770	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total Pasivos</b>	<b>15.691</b>	<b>5.087</b>	<b>3.784</b>	<b>7.525</b>	<b>21.599</b>	<b>14.682</b>	<b>10.820</b>	<b>130.551</b>

	2016							Más de 1 Año
	Hasta 7 Días y Disponible	Desde 8 hasta 15 Días	Desde 16 hasta 30 Días	Desde 31 hasta 60 Días	Desde 61 hasta 90 Días	Desde 91 hasta 180 Días	Desde 181 hasta 365 Días	
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>ACTIVOS</b>								
Efectivo y depósitos en bancos	200.426	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de negociación	109.749	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de derivados financieros	2.546	4.739	2.790	7.772	3.409	5.093	18.030	63.180
Operaciones con liquidación en curso	26.457	-	-	-	-	-	-	-
Otros Activos	35	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total Activos</b>	<b>339.213</b>	<b>4.739</b>	<b>2.790</b>	<b>7.772</b>	<b>3.409</b>	<b>5.093</b>	<b>18.030</b>	<b>63.180</b>
<b>PASIVOS</b>								
Depósitos y otros instrumentos a la vista	9.227	-	-	-	19.041	-	-	-
Contrato de derivados financieros	3.798	3.379	2.050	8.556	6.095	5.733	23.263	111.198
Operaciones con liquidación en curso	27.364	-	-	-	-	-	-	-
Otros Pasivos	653	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total Pasivos</b>	<b>41.042</b>	<b>3.379</b>	<b>2.050</b>	<b>8.556</b>	<b>25.136</b>	<b>5.733</b>	<b>23.263</b>	<b>111.198</b>

#### NOTA 31 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no se han registrado hechos posteriores que afecten la presentación de estos Estados Financieros.

Degly Pava P.  
Gerente Control Financiero

Jorge Hayler L.  
Gerente General