

ESTADOS FINANCIEROS

JP MORGAN CHASE BANK NA, SUCURSAL CHILE

Períodos terminados al 31 de Marzo de 2020 y al 31 de Marzo de 2019

J.P.Morgan

JPMorgan Chase Bank Chile - Estado de Situación Financiera

	2020 Marzo MM\$	2019 Diciembre MM\$
ACTIVOS		
Efectivo y depósitos en bancos	433,965	338,447
Operaciones con liquidaciones en curso	36,656	42,824
Instrumentos para negociación	222,366	188,543
Contratos de derivados financieros	392,287	269,714
Inversiones en sociedades	1,016	1,016
Activo Fijo	1,140	1,088
Activo por derecho a usar bienes en arrendamiento	3,137	3,066
Impuestos Diferidos	955	2,329
Otros Activos	1,495	207
TOTAL ACTIVOS	1,093,017	847,234
PASIVOS + PATRIMONIO		
Depósitos y otras obligaciones a la vista	105,243	102,854
Operaciones con liquidaciones en curso	36,219	44,366
Depósitos y Otras Captaciones a Plazo	50,778	50,659
Contratos de derivados financieros	579,607	381,534
Obligaciones con Bancos	55,462	0
Obligaciones por contratos de arrendamiento	3,116	3,350
Impuestos Corrientes	317	507
Provisiones	4,849	7,130
Otros Pasivos	1,897	5,187
Tenedores patrimoniales del banco:		
Capital	32,511	32,511
Reservas	372	372
Utilidades Retenidas		
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	218,765	202,315
Utilidad (pérdida) del ejercicio	3,881	16,449
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	1,093,017	847,234

JPMorgan Chase Bank Chile - Estado de Resultados

PARTIDAS	2020 Marzo MM\$	2019 Marzo MM\$
Ingresos por intereses y reajustes	1,269	798
Gastos por intereses y reajustes	(531)	(291)
INGRESO POR INTERESES Y REAJUSTES	738	507
Ingresos por comisiones	3,563	480
Gastos por comisiones	(232)	(204)
INGRESO POR COMISIONES	3,331	276
Utilidad neta de operaciones financieras	(12,944)	7,835
Pérdida/Utilidad de cambio neta	18,899	(173)
Otros ingresos operacionales	474	449
INGRESO OPERACIONAL	10,498	8,894
Provisiones por riesgo de crédito	12	(12)
INGRESO OPERACIONAL NETO	10,510	8,882
Remuneraciones y gastos del personal	(3,967)	(2,971)
Gastos de Administración	(851)	(1,028)
Depreciación y amortizaciones	(389)	(408)
Otros gastos operacionales	(47)	(46)
GASTOS OPERACIONALES	(5,254)	(4,453)
RESULTADO OPERACIONAL	5,256	4,429
Resultado por inversiones en sociedades	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO	5,256	4,429
Impuesto a la renta	(1,375)	(1,203)
UTILIDAD DEL PERIODO / EJERCICIO	3,881	3,226

JPMorgan Chase Bank Chile - Estado de Resultados Integrales

PARTIDAS	2020 Marzo MM\$	2019 Marzo MM\$
Ingresos operacionales neto	10,510	8,882
Total gastos operacionales	-5,254	-4,453
RESULTADO OPERACIONAL	5,256	4,429
Resultado por inversión en sociedades	0	0
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO	5,256	2,646
Impuesto a la renta	-1,375	-1,203
RESULTADO OPERACIONES CONTINUAS	3,881	3,226
RESULTADO OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0
UTILIDAD (PERDIDA) CONSOLIDADA DEL PERIODO	3,881	3,226
TOTAL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO	3,881	3,226

JPMorgan Chase Bank Chile - Estados de Variación Patrimonial

Por el periodo comprendido entre el 1 de Enero y el 31 de Marzo de 2020

	Atribuible a tenedores patrimoniales					TOTAL MM\$
	Capital MM\$	Reservas MM\$	Utilidad retenidas MM\$	Utilidad del ejercicio / periodo MM\$	Remesa utilidades casa matriz MM\$	
Saldos al 31 de Diciembre de 2019	32,511	372	202,315	16,449	-	251,647
Saldos al 1 de Enero de 2019	32,511	372	202,315	16,449	-	251,647
Traspaso a utilidades retenidas	-	-	16,449	(16,449)	-	-
Remesas de utilidades pagadas a casa matriz	-	-	-	-	-	-
Provisión para remesas de utilidades a casa matriz	-	-	-	-	-	-
Utilidad del periodo 2019	-	-	-	3,881	-	3,881
Saldos al 31 de Marzo de 2020	32,511	372	218,764	3,881	-	255,529

Por el periodo comprendido entre el 1 de Enero y el 31 de Marzo de 2019

	Atribuible a tenedores patrimoniales					TOTAL MM\$
	Capital MM\$	Reservas MM\$	Utilidad retenidas MM\$	Utilidad del ejercicio / periodo MM\$	Remesa utilidades casa matriz MM\$	
Saldos al 31 de Diciembre de 2019	32,511	372	193,455	8,861	-	235,198
Saldos al 1 de Enero de 2019	32,511	372	193,455	8,861	-	235,198
Traspaso a utilidades retenidas	-	-	8,861	(8,861)	-	-
Remesas de utilidades pagadas a casa matriz	-	-	-	-	-	-
Provisión para remesas de utilidades a casa matriz	-	-	-	-	-	-
Utilidad del periodo 2019	-	-	-	3,226	-	3,226
Saldos al 31 de Marzo de 2019	32,511	372	202,316	3,226	-	238,424
Utilidad del periodo 1 de Abril al 31 de Diciembre 2019				5,635		
Saldos al 31 de Diciembre de 2019	32,511	372	202,315	16,449	-	251,647

JPMorgan Chase Bank Chile - Estados de Flujo de Efectivo

	Marzo 2020 MM\$	Marzo 2019 MM\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES		
Utilidad del periodo	3,881	3,226
Cargos (abonos) a resultados que no representan movimientos de efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones	389	408
Provisiones por activos riesgosos	(12)	12
Impuesto a la renta	1,375	1,203
Otros cargos que no representan movimiento de efectivo	(7,346)	(726)
Cambios en activos y pasivos que afectan el flujo operacional:		
Aumento neto (disminución) de acreedores en cuenta corriente	2,389	(334)
Disminución (Aumento) neto de inversiones	(33,823)	(54,620)
Aumento (disminución) neto de depósitos y captaciones	55,343	(2)
Variación neta de derivados financieros	75,500	(1,578)
TOTAL FLUJOS POR ACT. OPERACIONALES	97,696	(52,075)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Compra de activos fijos	0	0
TOTAL FLUJOS POR ACT. DE INVERSION	0	0
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Flujos por deuda de arrendamiento	(199)	(333)
TOTAL FLUJOS POR ACT. DE FINANCIAMIENTO	(199)	(669)
FLUJO NETO DEL PERIODO	97,497	(52,744)
VARIACION DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL PERIODO	97,497	(52,744)
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	336,905	177,626
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	434,402	124,882

NOTA 1 – INFORMACION GENERAL Y PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES

1.1 INFORMACION GENERAL

Antecedentes del Banco

JPMorgan Chase Bank, N.A. es una Agencia en Chile del banco extranjero JPMorgan 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.

1.2 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 CMF, organismo fiscalizador que de acuerdo al Artículo N°15 de la Ley General de Bancos establece que de acuerdo a las disposiciones legales, los bancos deben utilizar los criterios contables dispuestos por esa Superintendencia y en todo aquello que no sea tratado por ella si no se contrapone 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 valorización de activos y pasivos

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

- Activos y pasivos medidos a costo amortizado

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

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

- Activos medidos a valor razonable:

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

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

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

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

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

F) Instrumentos para negociación

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

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

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

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

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

G) Instrumentos financieros derivados

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

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

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

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

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

- Ajuste por riesgo de crédito

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

- Ajuste por valorización a punta contraria

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

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

- Ajuste por riesgo de liquidez - TAB

El Banco registra un ajuste por riesgo de liquidez de mercado sobre instrumentos financieros derivados indexados a la Tasa Activa Bancaria a fin de reconocer la menor liquidez propia de estos instrumentos. El cálculo se realiza cuantificando la posición neta por factor de mercado

(CLP y UF) y por tramo de vencimiento, reconociendo una provisión por aquellas posiciones que se estima no sean liquidadas en un plazo de 5 días.

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.

H) 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.

I) 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.

J) 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.

K) 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.

L) Activo fijo

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

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

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

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

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

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

(i) Activos por derecho de uso

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

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

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

(ii) Pasivo por arrendamiento

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

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

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

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

Al 1 de enero de 2019 el Banco midió el pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos por arrendamiento descontados usando la tasa de interés del mercado para un producto de similares características.

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 CMF. Los activos se presentan netos de tales provisiones o demostrando la rebaja, en el caso de los créditos.

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

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

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

p) Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

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

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

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

r) Pagos basados en acciones

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

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

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

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

s) Vacaciones del personal

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

t) Bajas de activos y pasivos financieros

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

u) Uso de estimaciones y juicios

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

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

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

v) Remesa de utilidades

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

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

NOTA 2- HECHOS RELEVANTES

Al 31 de Marzo de 2020 no existen Hechos Relevantes que reportar.

NOTA 3- SEGMENTO DE OPERACION

JPMorgan Chase Bank, N.A. opera principalmente en el segmento de banca de inversiones lo cual incluye el negocio de tesorería y venta de productos derivados.

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

PARTIDAS	Marzo 2020			Marzo 2019		
	MM\$			MM\$		
	Banca de Inversión	Otras	Total	Banca de Inversión	Otras	Total
Ingresos por intereses y reajustes	1,269	-	1,269	798	0	798
Gastos por intereses y reajustes	(306)	(225)	(531)	(291)	0	(291)
Ingreso neto por intereses y reajustes	963	(225)	738	507	0	507
Ingresos por comisiones	3,376	187	3,563	480	0	480
Gastos por comisiones	(232)	-	(232)	(204)	0	(204)
Ingreso neto por comisiones	3,144	187	3,331	276	0	276
Utilidad neta de operaciones financieras	(12,944)	-	(12,944)	7,835	0	7,835
Pérdida/Utilidad de cambio neta	18,899	-	18,899	(173)	0	(173)
Otros ingresos operacionales	423	51	474	449	0	449
Total ingresos operacionales	10,485	13	10,498	8,894	0	8,894
Provisiones por riesgo de crédito	-	12	12,25	(12)	0	(12)
INGRESO OPERACIONAL NETO	10,485	13	10,498	8,882	0	8,882
Remuneraciones y gastos del personal	(3,081)	(886)	(3,967)	(2,877)	(94)	(2,971)
Gastos de Administración	(848)	(3)	(851)	(1,018)	(10)	(1,028)
Depreciación y amortizaciones	(310)	(79)	(389)	(408)	0	(408)
Otros gastos operacionales	(47)	-	(47)	(46)	0	(46)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	(4,286)	(968)	(5,254)	(4,349)	(104)	(4,453)
RESULTADO OPERACIONAL	6,199	(942)	5,256	4,533	(104)	4,429
Resultado por inversiones en sociedades	0	-	0	0	0	0
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO	6,199	(942)	5,256	4,533	(104)	4,429
Impuesto a la renta	(1,375)	-	(1,375)	(1,203)	0	(1,203)
UTILIDAD DEL PERIODO / EJERCICIO	4,823	(942)	3,881	3,330	(104)	3,226

NOTA 4 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Durante el ejercicio al 31 de Marzo de 2020 y al 31 de Marzo de 2019, el Banco mantiene las siguientes responsabilidades derivadas del curso normal de sus negocios:

a) Garantías

Al cierre de Marzo de 2020, el Banco no mantiene garantías.

b) Juicios

Al cierre de Marzo de 2020, el Banco no mantiene causas judiciales en su contra.

NOTA 5 – OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

ACTIVO	Marzo 2020 MM\$	Marzo 2019 MM\$
Disponible y depósito a plazo		
JP Morgan Chase Bank NY	36,034	40,967
JP Morgan Chase Bank Londres	176	154
Contrato derivados		
JP Morgan Chase Bank NY	58,830	6,295
JP Morgan Chase Bank Londres	575	1,190
Otros Activos		
Servicios por Cobrar	279	
TOTAL	95,895	48,605

PASIVO	Marzo 2019 MM\$	Marzo 2019 MM\$
Disponible y depósito a plazo		
Inversiones JP Morgan Ltda.	52,356	30,810
JPMorgan Corredores de Bolsa SpA	22,205	8,734
JPMorgan Asset Management Chile Investment	752	714
JP Morgan Chase Bank NY	55,514	
Contrato derivados		
JP Morgan Chase Bank NY	150,256	39,575
JP Morgan Chase Bank Londres	133	767
TOTAL	281,216	80,599

Tipo de ingreso o gasto reconocido	Marzo 2020	
	Ingresos MM\$	Gastos MM\$
Ingresos y gastos por intereses y reajustes		
Inversiones J.P.Morgan Ltda.		195
JPM Corredores de Bolsa SpA		124
J.P.Morgan Chase Bank N.Y.	104	17
Ingresos y gastos por comisiones		
JP Morgan Securities PLC	63	0
Inversiones J.P.Morgan Ltda.	285	0
JPM Corredores de Bolsa SpA	155	0
JPM Asset Management SpA	30	0
J.P.Morgan Chase Bank N.Y.	470	0
J.P.Morgan Chase LLC	2,560	0
Utilidad neta de operaciones financieras		
JP Morgan Chase Bank NY		-9,864
JP Morgan Chase Bank Londres	1,353	0
Inversiones J.P.Morgan Ltda.		0
Otros ingresos y gastos		
Inversiones J.P.Morgan Ltda.	42	0
J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA	4	0
J.P.Morgan Asset Management Chile Investment	8	0
TOTAL	5,075	-9,528

Tipo de ingreso o gasto reconocido	Marzo 2019	
	Ingresos MM\$	Gastos MM\$
Ingresos y gastos por intereses y reajustes		
Inversiones J.P.Morgan Ltda.	0	-129
JPM Corredores de Bolsa SpA	0	-46
J.P.Morgan Chase Bank N.Y.	235	0
Ingresos y gastos por comisiones		
JP Morgan Securities PLC	38	0
Inversiones J.P.Morgan Ltda.	164	0
JPM Corredores de Bolsa SpA	85	0
J.P.Morgan Chase Bank N.Y.	25	0
J.P.Morgan Chase Bank N.Y.	168	0
Utilidad neta de operaciones financieras		
JP Morgan Chase Bank NY	8,467	0
JP Morgan Chase Bank Londres	193	0
Inversiones J.P.Morgan Ltda.	0	0
Otros ingresos y gastos		
Inversiones J.P.Morgan Ltda.	77	0
J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA	14	0
J.P.Morgan Asset Management Chile Investment	7	0
TOTAL	9,473	-175

NOTA 6 – Hechos posteriores

Desde la preparación de los estados financieros a la fecha, 31 de Marzo de 2020, no existe información relevante que mencionar.



RODRIGO DELFIN ARIZTIA Digitally signed by RODRIGO DELFIN ARIZTIA
Date: 2020.04.13 11:50:06 -0400

RODRIGO DELFIN A.
Gerente Control Financiero



JORGE HAYLER L.
Gerente General