

ESTADOS FINANCIEROS
JP MORGAN CHASE BANK NA, SUCURSAL CHILE

Q3 Períodos terminados al 30 de Septiembre de 2014

JPMorgan Chase Bank Chile - Estado de Situación Financiera

	2014 Septiembre MM\$	2013 Septiembre MM\$	2013 Diciembre MM\$
ACTIVOS			
Efectivo y depósitos en bancos	251,106	169,429	201,423
Operaciones con liquidaciones en curso	90,480	106,275	12,041
Instrumentos para negociación	6,093	22,648	7,721
Contratos de derivados financieros	151,847	43,476	56,117
Créditos y Cuentas por Cobrar a clientes	18,232	17,192	17,464
Inversiones en sociedades	1,020	144	1,020
Intangibles	13	8	1
Activo Fijo	4,955	429	5,657
Impuestos Corrientes	0	233	245
Impuestos Diferidos	6,054	3,645	3,628
Otros Activos	2,236	5,622	757
TOTAL ACTIVOS	532,035	369,102	306,074
PASIVOS + PATRIMONIO			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	13,768	11,209	9,353
Operaciones con liquidaciones en curso	94,329	91,044	12,104
Depósitos y Otras Captaciones a Plazo	18,021	13,706	14,052
Contratos de derivados financieros	189,188	45,392	61,747
Impuestos Corrientes	277	0	0
Impuestos Diferidos	4,271	3,041	3,526
Provisiones	29,799	18,869	22,590
Otros Pasivos	847	4,305	1,168
Tenedores patrimoniales del banco:			
Capital	32,511	32,511	32,511
Reservas	372	372	372
Utilidades Retenidas			
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	166,741	164,766	164,765
Utilidad (pérdida) del ejercicio	7,156	-1,779	1,975
Menos: Provisión para remesas a casa matriz	-25,245	-14,335	-18,089
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	532,035	369,102	306,074

JPMorgan Chase Bank Chile - Estado de Resultados

PARTIDAS	2014 Septiembre MMS	2013 Septiembre MMS
Ingresos por intereses y reajustes	4,481	3,260
Gastos por intereses y reajustes	-411	-668
INGRESO POR INTERESES Y REAJUSTES	4,070	2,592
Ingresos por comisiones	1,628	1,794
Gastos por comisiones	-478	-328
INGRESO POR COMISIONES	1,150	1,466
Utilidad neta de operaciones financieras	11,280	-4,415
Pérdida/Utilidad de cambio neta	-148	12,401
Otros ingresos operacionales	0	0
INGRESO OPERACIONAL	11,132	7,987
Provisiones por riesgo de crédito	-14	-17
INGRESO OPERACIONAL NETO	16,338	12,028
Remuneraciones y gastos del personal	-7,098	-7,701
Gastos de Administración	-3,267	-4,158
Depreciación y amortizaciones	-1,224	-503
Otros gastos operacionales	-107	-144
GASTOS OPERACIONALES	-11,697	-12,506
RESULTADO OPERACIONAL	4,642	-478
Resultado por inversiones en sociedades	12	9
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO	4,654	-469
Impuesto a la renta	2,502	-1,311
UTILIDAD DEL PERIODO / EJERCICIO	7,156	-1,779

JPMorgan Chase Bank Chile - Estado de Resultados Integrales

PARTIDAS	Septiembre 2014 MMS	Septiembre 2013 MMS
Ingresos operacionales neto	16,338	12,028
Total gastos operacionales	-11,697	-12,506
RESULTADO OPERACIONAL	4,642	-478
Resultado por inversión en sociedades	12	9
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO	4,654	-469
Impuesto a la renta	2,502	-1,311
RESULTADO OPERACIONES CONTINUAS	7,156	-1,779
RESULTADO OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0
UTILIDAD (PERDIDA) CONSOLIDADA DEL PERIODO	7,156	-1,779
TOTAL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO	7,156	-1,779

JPMorgan Chase Bank Chile - Estados de Variación Patrimonial

Atribuible a tenedores patrimoniales

ITEMS	Capital MM\$	Reservas MM\$	Utilidad retenidas MM\$	Utilidad del ejercicio / periodo MM\$	Remesa utilidades casa matriz MM\$	TOTAL MM\$
Saldos al 31 de Diciembre de 2013	32,511	372	164,766	1,975	-18,090	181,534
Saldos al 1 de Enero de 2014	32,511	372	164,766	1,975	-18,090	181,534
Traspaso a utilidades retenidas	0	0	1,975	-1,975	0	0
Provisión para remesas de utilidades a casa matriz	0	0	0	0	-7,156	-7,156
Utilidad del período 2014	0	0	0	7,156	0	7,156
Saldos al 30 de Septiembre 2014	32,511	372	166,741	7,156	-25,246	181,534

Atribuible a tenedores patrimoniales

ITEMS	Capital MM\$	Reservas MM\$	Utilidad retenidas MM\$	Utilidad del ejercicio / periodo MM\$	Remesa utilidades casa matriz MM\$	TOTAL MM\$
Saldos al 31 de Diciembre de 2012	32,511	372	157,326	7,441	-16,115	181,535
Saldos al 1 de Enero de 2013	32,511	372	157,326	7,441	-16,115	181,535
Traspaso a utilidades retenidas	0	0	7,441	-7,441	0	0
Provisión para remesas de utilidades a casa matriz	0	0	0	0	1,779	1,779
Utilidad del período 2013	0	0	0	-1,779	0	-1,779
Saldos al 30 de Septiembre de 2013	32,511	372	164,767	-1,779	-14,335	181,534

JPMorgan Chase Bank Chile - Estados de Flujo de Efectivo

	Septiembre 2014 MMS	Septiembre 2013 MMS
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES		
Utilidad del periodo	7,156	-1,779
Cargos (abonos) a resultados que no representan movimientos de efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones	1,224	503
Provisiones por activos riesgosos	0	17
Provisión ajuste valor de mercado de inversiones	114	-81
Pérdida ajuste activos fijos	0	1,234
Provisiones creditos por cobrar	14	0
Impuesto a la renta	-2,502	-1,311
Otros cargos que no representan movimiento de efectivo	-530	963
Cambios en activos y pasivos que afectan el flujo operacional:		
Disminución (Aumento) neto de colocaciones	-781	-981
Disminución (Aumento) neto de inversiones	1,628	8,204
Aumento (disminución) neto de obligaciones por intermediación	0	0
Variación neta de otros activos y pasivos	31,712	4,422
TOTAL FLUJOS POR ACT. OPERACIONALES	38,034	11,190
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Disminución (Aumento) neto inversiones en sociedades	0	9
Compra de activos fijos	-522	-122
TOTAL FLUJOS POR ACT. DE INVERSION	-522	-113
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aumento (disminución) neto de acreedores en cuenta corriente	325	1,971
Aumento (disminución) neto de depositos y captaciones	3,969	8,702
Aumento (disminución) neto de otras obligaciones a la vista o a plazo	4,090	616
Remesa capital	0	0
TOTAL FLUJOS POR ACT. DE FINANCIAMIENTO	8,384	11,290
FLUJO NETO DEL PERIODO	45,897	22,367
VARIACION DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL PERIODO	45,897	22,367
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	201,360	162,293
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	247,257	184,660

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 emitido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, organismo fiscalizador que de acuerdo al Artículo N°15 de la Ley General de Bancos establece que 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 contabilidad e información financiera acordados por el International Accounting Standards Board (IASB). En caso de existir discrepancias entre los principios contables y los criterios establecidos por la SBIF primarán estos últimos.

b) Segmentos de operación

JPMorgan 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.

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).

Los activos y pasivos monetarios 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. 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.

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 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 de 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 “Utilidad neta de operaciones financieras” del estado de resultados.

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

g) Instrumentos derivados financieros

Los contratos de derivados financieros, 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 “Contratos de derivados financieros”.

El Banco opera con productos 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 montos nominales de estos contratos quedan excluidos del Estado de situación financiera.

Los cambios en el valor razonable de los contratos de derivados financieros 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) Créditos y cuentas por cobrar a clientes

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

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

i) 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.

j) 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.

k) 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, descontados al tipo de interés efectivo.

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 impuestos diferidos 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.

l) Inversiones en otras sociedades

Las inversiones en sociedades corresponden a aquellas de apoyo al giro, en las cuales el Banco no tiene influencia significativa y se presentan a su valor de adquisición.

m) Activos intangibles

El software adquirido es activado de acuerdo al costo incurrido para la compra e implantación 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.

n) Activo Fijo

Los ítems del rubro activo fijo son medidos al costo histórico menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Dicho costo incluye los 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 periódicamente.

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	10 años
Computadores	3 años
Routers y servidores	3 años
Impresoras	3 años
Remodelaciones en propiedades arrendadas	Según plazo de contrato

ñ) Efectivo y efectivo equivalente

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

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

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

- Flujos de efectivo: Las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalentes, 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 los Bancos, 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 por otros medios, 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. Dicho análisis 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 impuestos diferidos

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 impuestos diferidos 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 impuestos diferidos 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 por impuestos diferidos sean realizados o liquidados. Los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuestos son reconocidos en los impuestos diferidos 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 JPMorgan 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 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 los períodos futuros afectados.

En particular, la información sobre áreas más significativas de estimación y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen efecto significativo en los estados financieros corresponden a la valoración de instrumentos para negociación y contratos de derivados financieros.

v) Remesa de utilidades

El Banco tiene como política de administración de capital remesar a la casa matriz el 100% de las utilidades de cada ejercicio; para lo cual provisiona en la actualidad el 100% del resultado del ejercicio.

w) Arrendamientos operativos

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

NOTA 2- HECHOS RELEVANTES

Al 30 de Septiembre de 2014, no existe hechos relevantes que mencionar.

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 nos asignables a la banca de inversión.

PARTIDAS	Septiembre 2014			Septiembre 2013		
	MMS		Total	MMS		Total
	Banca de Inversión	Otras		Banca de Inversión	Otras	
Ingresos por intereses y reajustes	4,333	148	4,481	3,097	163	3,260
Gastos por intereses y reajustes	(411)	0	(411)	(668)	0	(668)
Ingreso neto por intereses y reajustes	3,922	148	4,070	2,429	163	2,592
Ingresos por comisiones	1,628	0	1,628	783	0	783
Gastos por comisiones	(478)	0	(478)	(328)	0	(328)
Ingreso neto por comisiones	1,150	0	1,150	455	0	455
Utilidad neta de operaciones financieras	11,277	3	11,280	(4,709)	294	(4,415)
Pérdida/Utilidad de cambio neta	(148)	0	(148)	12,401	0	12,401
Otros ingresos operacionales	0	0	0	1,011	0	1,011
Total ingresos operacionales	16,201	151	16,352	11,588	457	12,045
Provisiones por riesgo de crédito	0	(14)	(14)	0	(17)	(17)
INGRESO OPERACIONAL NETO	16,201	137	16,338	11,588	440	12,028
Remuneraciones y gastos del personal	(6,343)	(755)	(7,098)	(7,153)	(548)	(7,701)
Gastos de Administración	(3,098)	(169)	(3,267)	(3,854)	(303)	(4,158)
Depreciación y amortizaciones	(1,221)	(3)	(1,224)	(501)	(2)	(503)
Otros gastos operacionales	123	(230)	(107)	(140)	(4)	(144)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	(10,540)	(1,156)	(11,697)	(11,648)	(858)	(12,506)
RESULTADO OPERACIONAL	5,661	(1,019)	4,642	(60)	(418)	(478)
Resultado por inversiones en sociedades	12	0	12	9	0	9
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO	5,673	(1,019)	4,654	(50)	(418)	(469)
Impuesto a la renta	2,502	0	2,502	(1,311)	0	(1,311)
UTILIDAD DEL PERIODO / EJERCICIO	8,175	(1,019)	7,156	(1,361)	(418)	(1,779)

NOTA 4 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Durante el ejercicio al 30 de Septiembre de 2014 y al 30 de Septiembre de 2013, el Banco mantiene las siguientes responsabilidades derivadas del curso normal de sus negocios:

a) Garantías

	Septiembre 2014 MM\$	Septiembre 2013 MM\$
Valores en custodia y garantías	29,671	28,590

b) Juicios

Al cierre de Septiembre de 2014, el Banco no mantiene causas judiciales en su contra.

NOTA 5 – OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

	Septiembre 2014 MM\$	Septiembre 2013 MM\$
ACTIVO		
Disponible y depósito a plazo		
JP Morgan Chase Bank NY	41,144	40,867
Contrato derivados		
JP Morgan Chase Bank NY	1,976	97
JP Morgan Chase Bank Londres	5	942
TOTAL	43,125	41,809
PASIVO		
Disponible y depósito a plazo		
Inversiones JP Morgan Ltda.	5,803	18,686
JPM Corredores de Bolsa SpA	7,594	4,137
JPMorgan Asset Management Chile Investment	454	215
Contrato derivados		
JP Morgan Chase Bank NY	3,671	2,735
JP Morgan Chase Bank Londres	791	539
Otros pasivos		
JPMorgan Asset Management Chile Investment	126	88
JPM Corredores de Bolsa SpA	69	0
TOTAL	18,508	26,400

Septiembre 2014		
Tipo de ingreso o gasto reconocido	Ingresos MM\$	Gastos MM\$
Ingresos y gastos por intereses y reajustes		
Inversiones J.P.Morgan Ltda.	0	-102
JPM Corredores de Bolsa SpA	0	-39
J.P.Morgan Chase Bank N.Y.	17	0
Ingresos y gastos por comisiones		
JP Morgan Securities PLC	84	0
Utilidad neta de operaciones financieras		
JP Morgan Chase Bank NY	24,646	-39,581
JP Morgan Chase Bank Londres	14,277	-24,226
JP Morgan Securities PLC	0	0
Otros ingresos y gastos		
Inversiones J.P.Morgan Ltda.	552	0
J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA	250	0
J.P.Morgan Asset Management Chile Investment	86	0
J.P.Morgan Chase Bank N.Y.	656	0
TOTAL	40,568	-63,948

Septiembre 2013		
Tipo de ingreso o gasto reconocido	Ingresos MM\$	Gastos MM\$
Ingresos y gastos por intereses y reajustes		
Inversiones J.P.Morgan Ltda.	0	-103
J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA	0	-207
J.P.Morgan Chase Bank N.Y.	4,123	0
Ingresos y gastos por comisiones		
JP Morgan Securities PLC	61	0
Utilidad neta de operaciones financieras		
J.P.Morgan Chase Bank N.Y.	3,570	0
J.P.Morgan Chase Bank Londres	424	0
JP Morgan Securities PLC	0	0
Utilidad y pérdida por otras transacciones financieras	0	0
Resultados de cambio	0	0
Otros ingresos y gastos		
Inversiones J.P.Morgan Ltda.	539	0
J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA	240	0
JPMorgan Asset Management Chile Investment	77	0
J.P.Morgan Chase Bank N.Y.	0	0
Totales	9,034	-310

NOTA 6 – Hechos posteriores

Desde la preparación de los estados financieros a la fecha de publicación, 30 de Octubre de 2014, no existe información relevante que mencionar.

RAFAEL CONTRERAS M.
Gerente Control Financiero

ALFONSO EYZAGUIRRE L.
Gerente General
