

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

Estados financieros intermedios

Al 30 de junio de 2019

CONTENIDO

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

\$ - Pesos chilenos
MM\$ - Millones de pesos chilenos
US\$ - Dólares estadounidenses
MUS\$ - Miles de dólares estadounidenses
UF - Unidades de fomento
MUF - Miles de unidades de fomento





INFORME DE REVISIÓN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 31 de julio de 2019

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

Hemos revisado los estados financieros intermedios de J.P. Morgan Chase Bank, N.A. (el “Banco”), que comprenden el estado de situación financiera intermedio al 30 de junio de 2019, y los correspondientes estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo intermedios por los períodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2019 y 2018, y sus correspondientes notas a los estados financieros intermedios.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros intermedios

La Administración del Banco es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros intermedios de acuerdo con normas contables e instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero (antes Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de los estados financieros intermedios, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es realizar nuestra revisión de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile aplicables a revisiones de estados financieros intermedios. Una revisión de estados financieros intermedios consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre los estados financieros. Por lo tanto, no expresamos tal tipo de opinión.

Conclusión

Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a los estados financieros intermedios, mencionados en el primer párrafo, para que estén de acuerdo con normas contables e instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero (antes Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras).



Santiago, 31 de julio de 2019
J.P. Morgan Chase Bank, N.A.
2

Otros asuntos en relación con el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018

Con fecha 27 de febrero de 2019, emitimos una opinión sin salvedades sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de J.P. Morgan Chase Bank, N.A. en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, que se presenta en los estados financieros intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas.

A handwritten signature in blue ink, appearing to be "Agustín Silva C.", written over a horizontal line.

Agustín Silva C.
RUT: 8.951.059-7

A handwritten signature in blue ink, appearing to be "PricewaterhouseCoopers", written over a horizontal line.

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

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 30 de junio de 2019

INDICE

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS

ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIOS

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS

ESTADOS DE CAMBIOS EN PATRIMONIO INTERMEDIOS

ESTADO DE FLUJO EFECTIVO INTERMEDIOS

NOTA 1 – INFORMACION GENERAL Y PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES.....	2
NOTA 2 – CAMBIOS CONTABLES	10
NOTA 3 - HECHOS RELEVANTES	10
NOTA 4 – SEGMENTOS DE OPERACIÓN	11
NOTA 5 – EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	12
NOTA 6 – INSTRUMENTOS PARA NEGOCIACIÓN	13
NOTA 7 – CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS.....	14
NOTA 8 – CREDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES.....	15
NOTA 9 – INVERSIONES EN SOCIEDADES.....	16
NOTA 10 – ACTIVO FIJO	17
NOTA 11 – ACTIVOS POR DERECHO DE USO Y OBLIGATORIO POR CONTRATO DE ARRIENDO	18
NOTA 12 – IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	19
NOTA 13 – OTROS ACTIVOS	20
NOTA 14 – DEPOSITOS, OTRAS OBLIGACIONES A LA VISTA Y CAPTACIONES A PLAZO	20
NOTA 15 – PROVISIONES.....	21
NOTA 16 – OTROS PASIVOS.....	22
NOTA 17 – OBLIGACIONES CON BANCOS.....	23
NOTA 18 – PATRIMONIO	23
NOTA 19 – INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES Y REAJUSTES.....	24
NOTA 20 – INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES.....	25
NOTA 21 – RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	25
NOTA 22 – RESULTADO NETO DE CAMBIO	25
NOTA 23 – PROVISIONES Y DETERIORO POR RIESGO DE CREDITO	26
NOTA 24 – REMUNERACIONES Y GASTOS DE PERSONAL	26
NOTA 25 – GASTOS DE ADMINISTRACION	27
NOTA 26 – DEPRECIACION, AMORTIZACION Y DETERIORO	27
NOTA 27 – OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES	28
NOTA 28 – OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS.....	28
NOTA 29 – VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS:	30
NOTA 30 – ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO.....	34
NOTA 31 - VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS	43
NOTA 32 - HECHOS POSTERIORES.....	44

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

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA INTERMEDIOS

	Notas	30 de junio de 2019 MM\$ <u>No auditado</u>	31 de diciembre de 2018 MM\$
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	239.728	180.177
Operaciones con liquidaciones en curso	5	65.334	6.742
Instrumentos para negociación	6	108.739	141.964
Contratos de derivados financieros	7	207.057	145.575
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	8	-	-
Inversiones en sociedades	9	1.016	1.016
Intangibles		-	-
Activo fijo	10	924	1.070
Activo por derechos a usar bienes en arrendamiento	11	4.453	
Impuestos corrientes	12	324	947
Impuestos diferidos	12	1.357	1.877
Otros activos	13	531	644
Total activos		629.463	480.012
PASIVOS			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	14	48.391	39.871
Operaciones con liquidaciones en curso	5	57.531	9.293
Depósitos y otras captaciones a plazo	14	37.067	10.023
Obligaciones con Bancos		-	-
Contrato de derivados financieros	7	232.216	178.473
Obligaciones por contratos de arrendamiento	11	4.460	-
Impuestos corrientes		-	-
Provisiones	15	4.785	5.872
Otros pasivos	16	812	1.282
Total pasivos		385.262	244.814
PATRIMONIO			
Atribuibles a tenedores patrimoniales del banco:	17		
Capital		32.511	32.511
Reservas		372	372
Utilidades retenidas			
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores		202.315	193.455
Utilidad del período		9.003	8.860
Total patrimonio		244.201	235.198
Total pasivos y patrimonio		629.463	480.012

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

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

ESTADOS DE RESULTADOS INTERMEDIOS

		Al 30 de junio de	
	Notas	2019 MM\$ <u>No auditado</u>	2018 MM\$ <u>No auditado</u>
Ingresos por intereses y reajustes	19	2.192	1.362
Gastos por intereses y reajustes	19	(888)	(843)
Ingreso neto por intereses y reajustes		1.304	519
Ingresos por comisiones	20	1.294	946
Gastos por comisiones	20	(471)	(578)
Ingreso neto por comisiones		823	368
Utilidad neta de operaciones financieras	21	13.118	14.545
Utilidad de cambio neta	22	3.827	(5.289)
Otros ingresos operacionales	27	508	172
Total ingresos operacionales		19.580	10.315
Provisiones por riesgo de crédito		(12)	-
Ingreso operacional neto		19.568	10.315
Remuneraciones y gastos del personal	24	(5.977)	(5.406)
Gastos de administración	25	(1.702)	(2.034)
<u>Depreciación y amortizaciones</u>	26	(818)	(188)
Depreciaciones del activo fijo	10	(175)	(188)
Depreciaciones del activo por derecho a usar bienes en arrendamiento	11	(643)	-
Otros gastos operacionales	27	(37)	(195)
Total gastos operacionales		(8.534)	(7.823)
RESULTADO OPERACIONAL		11.034	2.492
Resultado por inversiones en sociedades		-	4
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		11.034	2.496
Impuesto a la renta	12	(2.031)	534
UTILIDAD DEL PERIODO		9.003	3.030
Atribuible a tenedores patrimoniales del Banco		9.003	3.030

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

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

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS

	Al 30 de junio de	
	2019	2018
	MM\$	MM\$
	<u>No auditado</u>	<u>No auditado</u>
Utilidad del periodo	9.003	3.030
Otros resultados integrales	-	-
Resultados integrales del periodo	<u>9.003</u>	<u>3.030</u>
Atribuible a propietarios del Banco	<u>9.003</u>	<u>3.030</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

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

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIOS

Al 30 de junio de 2019
Atribuible a tenedores patrimoniales del Banco
No auditado

	Capital	Reservas	Utilidades Retenidas	Utilidad del ejercicio	Provisión para remesas de utilidades a casa matriz	Total
Saldos al 1 de enero de 2019	32.511	372	193.455	8.860	-	235.198
Traspaso a utilidades retenidas	-	-	8.860	(8.860)	-	-
Provisión para remesas de utilidades a casa matriz	-	-	-	-	-	-
Excedente de pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-
Utilidad del periodo 1 de enero al 30 de Junio 2019	-	-	-	9.003	-	9.003
Saldos al 30 junio de 2019	32.511	372	202.315	9.003	-	244.201

Al 31 de diciembre de 2018
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 2018	32.511	372	188.070	5.385	-	226.338
Traspaso a utilidades retenidas	-	-	5.385	(5.385)	-	-
Provisión para remesas de utilidades a casa matriz	-	-	-	-	-	-
Excedente de pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-
Utilidad del periodo 1 de enero al 30 de junio 2018	-	-	-	3.030	-	3.030
Saldos al 30 de junio de 2018	32.511	372	193.455	3.030	-	229.368
Utilidad del ejercicio 1 de julio al 31 de diciembre 2018	-	-	-	5.830	-	5.830
Saldos al 31 de diciembre de 2018	32.511	372	193.455	8.860	-	235.198

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

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

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO INTERMEDIOS

	Al 30 de junio de	
	2019	2018
	MM\$	MM\$
	<u>No auditado</u>	<u>No auditado</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES		
Utilidad del ejercicio	9.003	3.030
Cargos (abonos) a resultados que no representan movimientos de efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones	818	188
Provisiones por activos riesgosos	12	-
Impuestos diferidos y otros cargos que no representan movimiento de efectivo	(214)	(907)
Cambios en activos y pasivos que afectan el flujo operacional:		
(Disminución) Aumento neto de inversiones	33.225	(44.115)
Aumento (Disminución) depósitos y otras obligaciones a la vista	8.520	(977)
Aumento (Disminución) de depósitos y captaciones	27.044	(8.014)
Aumento neto de obligaciones con bancos	-	216.106
Variación neta de derivados financieros	<u>(7.737)</u>	<u>(34.574)</u>
Total flujos utilizados en actividades operacionales	<u>70.671</u>	<u>130.737</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	-	-
Compras de activos fijos	<u>(30)</u>	<u>(745)</u>
Total flujos utilizados en actividades de inversión	<u>(30)</u>	<u>(745)</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pagos por contratos de arrendamiento	(647)	-
Intereses pagados por contratos de arrendamiento	(89)	-
Remesa de utilidades a casa matriz	<u>-</u>	<u>-</u>
Total flujos utilizados en actividades de financiamiento	<u>(736)</u>	<u>-</u>
VARIACION DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL EJERCICIO	69.905	129.992
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>177.626</u>	<u>141.548</u>
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>247.531</u>	<u>271.540</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 30 de junio de 2019

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 Comisión para el Mercado Financiero (CMF) y cuya actividad principal es la banca de inversión. Por resolución N° 162 de fecha 3 de octubre de 1979, la CMF 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 CMF, 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 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 la Comisión para el Mercado Financiero 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 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 actúasen 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.

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

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.

Detalles de la aplicación de estos criterios se incorporan en la nota N°15

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 reubicarlos 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 valoración 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

El Banco ha establecido un equipo que ha revisado todos los acuerdos de arrendamientos, considerando las nuevas guías contables de arrendamientos en la NIIF 16. La norma afecta principalmente a la contabilidad de los arrendamientos operativos del Banco.

Para los compromisos de arrendamiento, el Banco reconoce activos por derecho de uso de MM\$4.453 al 30 de junio de 2019, pasivos por arrendamiento de M\$4.460 y activos por impuesto sobre la renta diferido de MM\$1.204.

Los flujos de efectivo de operación aumentarán y los flujos de efectivo de financiamiento disminuirán ya que el pago de la porción principal de los pasivos por arrendamiento se clasifica como flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento.

El Banco aplica el enfoque de transición simplificada y no reexpresó los importes comparativos para el año anterior a la adopción. Los activos por derecho de uso para los arrendamientos de propiedad se mide en la transición como si siempre se hubieran aplicado las nuevas reglas. Todos los demás activos por derecho de uso se medirán al monto del pasivo por arrendamiento en la adopción (ajustado por cualquier gasto de arrendamiento pagado por anticipado o acumulado)

Los activos y pasivos derivados de un contrato de arrendamiento se miden inicialmente a valor presente.

Los pasivos incluyen el valor presente neto de los siguientes pagos:

- Pagos de arrendamiento variables que se basan en un índice o una tasa
- Los pagos de multa por la terminación del contrato de arrendamiento, si el termino del arrendamiento refleja al arrendatario que ejerce esa opción

Los pagos del arrendamiento se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el contrato de arrendamiento.

Los activos de derecho de uso se miden a su costo incluyendo lo siguiente:

- Importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento
- Cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido
- Cualquier costo directo inicial y
- Costos de restauración

Los pagos asociados a los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen bajo el método de línea recta como un gasto en resultados. Los arrendamientos a corto plazo son arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos. Los activos de bajo valor comprenden equipos de TI y pequeños artículos mobiliario de oficina.

x) Nuevos pronunciamientos contables

- 1) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2019.

Normas e interpretaciones

NIIF 16 “Arrendamientos” – 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 para el arrendatario y requiere que un arrendatario reconozca 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 la NIIF 15 antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16.

CINIIF 23 “Posiciones tributarias inciertas”. Publicada en junio de 2017. Esta interpretación aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.

Enmiendas y mejoras

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 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".

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- deben contabilizarse utilizando la NIIF 9. El Consejo del IASB 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.

Enmienda a NIIF 3 “Combinaciones de negocios” Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclaró que obtener el control de una empresa que es una operación conjunta, se trata de una combinación de negocios que se logra por etapas. La adquirente debe volver a medir su participación mantenida previamente en la operación conjunta al valor razonable en la fecha de adquisición.

Enmienda a NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos” Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclaró, que la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta.

Enmienda a NIC 12 “Impuestos a las Ganancias” Publicada en diciembre de 2017. La modificación aclaró que las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como patrimonio deben reconocerse de acuerdo donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron beneficios distribuibles.

Enmienda a NIC 23 “Costos por Préstamos” Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclaró que, si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado esté listo para su uso previsto o venta, se convierte en parte de los préstamos generales.

Enmienda a NIC 19 “Beneficios a los empleados” Publicado en febrero de 2018. La enmienda requiere que las entidades, utilicen suposiciones actualizadas para determinar el costo del servicio actual y el interés neto por el resto del período después de una modificación, reducción o liquidación del plan; y reconocer en ganancias o pérdidas como parte del costo del servicio pasado, o una ganancia o pérdida en la liquidación, cualquier reducción en un excedente, incluso si ese excedente no fue previamente reconocido debido a que no superaba el límite superior del activo.

- 2) 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
NIIF 17 “Contratos de Seguros”. 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".	01/01/2021

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
Enmiendas a la NIC 1 “Presentación de estados financieros” y NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones y errores contables” Publicada en octubre de 2018. Usa una definición consistente de materialidad en todas las NIIF y el Marco Conceptual para la Información Financiera; aclara la explicación de la definición de material; e incorporar algunas de las guías en la NIC 1 sobre información inmaterial.	01/01/2020
Enmienda a la NIIF 3 “Definición de un negocio” Publicada en octubre de 2018. Revisa la definición de un negocio. De acuerdo a la retroalimentación recibida por el IASB, la aplicación de la actual guía se piensa frecuentemente que es demasiado compleja, y resulta en demasiadas transacciones que califican como combinaciones de negocios.	01/01/2020
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 periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019, 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

Hasta la fecha de este informe, el 30 de junio de 2019, no se informaron hechos relevantes.

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	30 de junio de 2019			30 de junio de 2018		
	MM\$ <u>No auditado</u>			MM\$ <u>No auditado</u>		
	Banca de Inversión	Otros	Total	Banca de Inversión	Otros	Total
Ingresos por intereses y reajustes	2.192	-	2.192	1.362	-	1.362
Gastos por intereses y reajustes	(888)	-	(888)	(843)	-	(843)
Ingreso neto por intereses y reajustes	1.304	-	1.304	519	-	519
Ingresos por comisiones	1.294	-	1.294	946	-	946
Gastos por comisiones	(471)	-	(471)	(578)	-	(578)
Ingreso neto por comisiones	823	-	823	368	-	368
Utilidad neta de operaciones financieras	13.118	-	13.118	14.545	-	14.545
Pérdida/Utilidad de cambio neta	3.827	-	3.827	(5.289)	-	(5.289)
Otros ingresos operacionales	508	-	508	172	-	172
Total ingresos operacionales	19.580	-	19.580	10.315	-	10.315
Provisiones por riesgo de crédito	(12)	-	(12)	-	-	-
	(12)	-	(12)			
INGRESO OPERACIONAL NETO	19.568	-	19.568	10.315	-	10.315
Remuneraciones y gastos del personal	(6.058)	81	(5.977)	(5.424)	18	(5.406)
Gastos de Administración	(1.711)	9	(1.702)	(1.982)	(52)	(2.034)
Depreciación y amortizaciones	(818)	-	(818)	(188)	-	(188)
Otros gastos operacionales	(37)	-	(37)	(196)	1	(195)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	(8.624)	90	(8.534)	(7.790)	(33)	(7.823)
RESULTADO OPERACIONAL	10.944	90	11.034	2.525	(33)	2.492
Resultado por inversiones en sociedades	-	-	-	4	-	4
Resultado antes de impuesto a la renta	10.944	90	11.034	2.529	(33)	2.496
Impuesto a la renta	(2.031)	-	(2.031)	534	-	534
UTILIDAD DEL PERÍODO	8.913	90	9.003	3.063	(33)	3.030

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 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	30 de junio de 2019 MM\$ <u>No auditado</u>	31 de diciembre de 2018 MM\$
Efectivo y depósitos en bancos		
Depósitos en el Banco Central de Chile	181.778	159.126
Depósito bancos nacionales	655	1.090
Depósitos en el exterior	<u>57.295</u>	<u>19.961</u>
Subtotal - Efectivo y depósitos en bancos	239.728	180.177
Operaciones con liquidación en curso (Netas)	<u>7.803</u>	<u>(2.551)</u>
Total efectivo y equivalente de efectivo	<u><u>247.531</u></u>	<u><u>177.626</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 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, estas operaciones se presentan de acuerdo al siguiente detalle:

	30 de junio de 2019 MM\$ <u>No auditado</u>	31 de diciembre de 2018 MM\$
Activos		
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	-	-
Fondos por recibir	<u>65.334</u>	<u>6.742</u>
Subtotal activos	<u>65.334</u>	<u>6.742</u>
Pasivos		
Fondos por entregar	<u>57.531</u>	<u>9.293</u>
Subtotal pasivos	<u>57.531</u>	<u>9.293</u>
Total operaciones con liquidación en curso	<u><u>7.803</u></u>	<u><u>(2.551)</u></u>

NOTA 6 – INSTRUMENTOS PARA NEGOCIACIÓN

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el detalle de los instrumentos designados como instrumentos financieros para negociación es el siguiente:

	30 de junio de 2019 MM\$ <u>No auditado</u>	31 de diciembre de 2018 MM\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	6.714	6.170
Instrumentos de la Tesorería General de la República	<u>102.025</u>	<u>135.794</u>
Total instrumentos de negociación	<u>108.739</u>	<u>141.964</u>

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

NOTA 7 – CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS

a) Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Banco mantiene la siguiente cartera de instrumentos derivados financieros de negociación:

30 de junio de 2019					
Instrumentos Derivados	<u>No auditado</u>			Valor Razonable	
	Monto Ncional con vencimiento final en			Activos MM\$	Pasivos MM\$
	Menos de 3 Meses MM\$	Entre 3 Meses y 1 Año MM\$	Más de 1 año MM\$		
Forwards	32.807	1.486.646	1.519.453	17.620	(14.814)
Cross Currency Swaps	14.756	3.074.315	3.089.071	91.774	(106.860)
Interest Rate Swaps	21.000	10.488.470	10.509.470	98.734	(110.322)
Opciones	-	21.960	21.960	220	(220)
Subtotal	68.563	15.071.391	15.139.954	208.348	(232.216)
Ajuste de valorización (1)				(1.291)	
Totales activo y pasivo				207.057	(232.216)

31 de diciembre de 2018					
Instrumentos Derivados	Monto Ncional con vencimiento final en			Valor Razonable	
	Menos de 3 Meses Entre 3 Meses y 1 Año Más de 1 año			Activos MM\$	Pasivos MM\$
	MM\$	MM\$	MM\$		
Forwards	863.423	380.404	40.226	32.194	(11.704)
Cross Currency Swaps	43.703	876.798	1.799.781	86.284	(124.644)
Interest Rate Swaps	1.443.370	4.254.588	5.502.623	27.238	(40.580)
Opciones	32.020	57.329	-	1.545	(1.545)
Subtotal	2.382.516	5.569.119	7.342.630	147.261	(178.473)
Ajuste de valorización (1)				(1.686)	-
Totales activo y pasivo				145.575	(178.473)

(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 30:

30 de junio de 2019				
No auditado				
	Menos de 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 8 años	Sobre 8 años
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Ingresos de Flujos	321.552	460.243	151.102	932.897
Egresos de Flujos	(361.352)	(459.041)	(154.215)	(974.607)
Flujo neto	<u>(39.800)</u>	<u>1.202</u>	<u>(3.113)</u>	<u>(41.710)</u>

31 de diciembre de 2018				
	Menos de 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 8 años	Sobre 8 años
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Ingresos de Flujos	1.198.107	295.939	313.796	157.131
Egresos de Flujos	(1.267.166)	(167.525)	(369.563)	(154.437)
Flujo neto	<u>(69.059)</u>	<u>128.414</u>	<u>(55.767)</u>	<u>2.694</u>

NOTA 8 – CREDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la composición de Créditos y cuentas por cobrar a clientes es la siguiente:

a) Créditos y cuentas por cobrar a Clientes.

30 de junio de 2019				
No auditado				
Partidas	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>

31 de diciembre de 2018				
Partidas	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>

c) Provisiones por riesgo de crédito:

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el movimiento de las provisiones de crédito, se desglosa según de acuerdo al siguiente detalle:

	30 de junio de 2019 No auditado	
	Provisiones Individuales	Provisiones Globales
	MM\$	MM\$
Saldos al 1 de enero de 2019	-	-
Provisiones constituidas	-	-
Provisiones liberadas	-	-
Saldo al 30 de Junio de 2019	-	-

	31 de diciembre de 2018	
	Provisiones Individuales	Provisiones Globales
	MM\$	MM\$
Saldos al 1 de enero de 2018	-	-
Provisiones constituidas	-	-
Provisiones liberadas	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	-

d) Provisiones por riesgo país:

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, 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 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la composición de Inversiones en Sociedades es la siguiente:

	30 de junio de 2019 No auditado		31 de diciembre de 2018	
	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 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la composición de los activos fijos es la siguiente:

30 de junio de 2019 No auditado				
	Remodelaciones en propiedades arrendadas	Equipos	Otros	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Saldos al 1 de enero de 2019	4.766	2.392	789	7.947
Adiciones	-	-	30	30
Retiros/Bajas	-	-	-	-
Reclasificaciones	-	-	-	-
	4.766	2.392	819	7.977
Subtotal				
Depreciación acumulada	(4.766)	(1.700)	(412)	(6.878)
Depreciación ejercicio	-	(136)	(39)	(175)
Reclasificaciones	-	-	-	-
Subtotal	(4.766)	(1.836)	(451)	(7.053)
Activo Fijo al 30 de junio de 2019	-	556	368	924
31 de diciembre de 2018				
	Remodelaciones en propiedades arrendadas	Equipos	Otros	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Saldos al 1 de enero de 2018	4.766	1.550	789	7.105
Adiciones	-	842	-	842
Retiros/Bajas	-	-	-	-
Reclasificaciones	-	-	-	-
	4.766	2.392	789	7.947
Subtotal				
Depreciación acumulada	(4.766)	(1.448)	(333)	(6.547)
Depreciación ejercicio	-	(251)	(79)	(330)
Reclasificaciones	-	-	-	-
Subtotal	(4.766)	(1.699)	(412)	(6.877)
Activo Fijo al 31 de diciembre de 2018	-	693	377	1.070

NOTA 11 – ACTIVOS POR DERECHO DE USO Y OBLIGACIONES POR CONTRATO DE ARRIENDO

a) Activos por derechos a usar bienes en arrendamiento

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la composición de los activos por derechos a usar bienes en arrendamiento es la siguiente:

	30 de junio de 2019 MM\$ <u>No auditado</u>	31 de diciembre de 2018 MM\$
<u>Activos de derecho de uso</u>		
Propiedades	4.393	-
Equipos	60	-
Total por Derechos a Usar Bienes en Arrendamiento	<u>4.453</u>	<u>-</u>

b) Obligaciones por Contratos de Arrendamiento

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la composición de los obligaciones por contratos de arrendamiento es la siguiente:

	30 de junio de 2019 MM\$ <u>No auditado</u>	31 de diciembre de 2018 MM\$
<u>Obligaciones por Contratos de Arrendamiento</u>		
Circulante	1.392	-
No Circulante	3.068	-
Total Obligaciones por Contratos de Arrendamiento	<u>4.460</u>	<u>-</u>

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el estado de resultados muestra los siguientes importes relativos a los arrendamientos:

	30 de junio de 2019 MM\$ <u>No auditado</u>	31 de diciembre de 2018 MM\$
Cargo de depreciación del activo de derecho de uso		
Propiedades	622	-
Equipo	21	-
	<u>643</u>	
Gastos por intereses y Reajustes (incluye costos financieros)	89	-

NOTA 12 – 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 30 de junio de 2019 por MM\$ 324 (activo MM\$ 947 al 31 de diciembre de 2018). Dicha provisión se presenta neta de los impuestos por pagar, según se detalla a continuación:

	30 de junio de 2019 No auditado MM\$	31 de diciembre de 2018 MM\$
Impuesto a la renta año actual	(1.559)	(1.037)
Impuesto único Art 21, (gastos rechazados) tasa 40%	(2)	(6)
Impuesto único Art 21, (gastos rechazados) tasa 35%	-	-
Pagos previsionales mensuales	227	307
Créditos gastos capacitación	-	25
Impuesto de Renta por Recuperar	1.658	1.658
Total activo (pasivo) por impuesto a la renta	<u>324</u>	<u>947</u>

b) Resultado por impuesto a la renta

El efecto del gasto tributario durante los ejercicios 2019 y 2018, se compone de los siguientes conceptos:

	30 de junio de 2019 No auditado MM\$	30 de junio de 2018 No auditado MM\$
Gasto por Impuesto a la Renta		
Impuesto año corriente	(1.558)	-
Originación y reverso de diferencias temporarias	(520)	259
Impuesto Único Art. 21	(2)	(2)
Impuesto renta ejercicio anterior	49	277
Cargo neto a resultados por impuesto a la renta	<u>2.031</u>	<u>534</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:

	30 de junio de 2019 No auditado	
	Tasa de Impuesto	Monto MM\$
Utilidad Antes de Impuesto	27,00%	2.979
Diferencias Permanentes Netas	(8.21%)	(905)
Diferencias Temporales Netas	(0.39%)	(43)
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	<u>(18.41%)</u>	<u>2.031</u>

	30 de junio de 2019 No auditado	
	Tasa de Impuesto	Monto MM\$
Utilidad Antes de Impuesto	27,00%	674
Diferencias Permanentes Netas	(37,53%)	(937)
Diferencias Temporales Netas	(10,86%)	(271)
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	(21,40%)	(534)

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 30 de junio de 2019 y entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018 se compone por los siguientes conceptos:

	30 de junio de 2019 No auditado			31 de diciembre de 2018		
	Activos MM\$	Pasivos MM\$	Neto MM\$	Activos MM\$	Pasivos MM\$	Neto MM\$
Provisión de vacaciones	157	-	157	160	-	160
Provisión beneficios al personal	1.132	-	1.132	1.425	-	1.425
Instrumentos financieros derivados	448	(97)	351	538	(104)	434
Instrumentos financieros no derivados	-	(309)	(309)	-	(171)	(171)
Derecho Arriendo oficina	-	(1.203)	(1.203)	-	-	-
Otros	1.478	(249)	1.229	318	(289)	29
Total activo (pasivo) neto	3.215	(1.858)	1.357	2.441	(564)	1.877

NOTA 13 – OTROS ACTIVOS

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la composición de Otros Activos es la siguiente:

	30 de junio de 2019 No auditado MM\$	31 de diciembre de 2018 MM\$
Operaciones pendientes	362	230
Gastos Pagados por anticipado	-	71
Impuesto retenido Art 74-7 por recuperar	169	343
Total otros activos	531	644

NOTA 14 – DEPOSITOS, OTRAS OBLIGACIONES A LA VISTA Y CAPTACIONES A PLAZO

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la composición de Depósitos, Otras Obligaciones a la Vista y Captaciones a Plazo es la siguiente:

	30 de junio de 2019 No auditado MM\$	31 de diciembre de 2018 MM\$
Cuentas corrientes	47.802	39.282
Otras obligaciones a la vista	589	589
Total cuentas corrientes y otras obligaciones a la vista	48.391	39.871

	30 de junio de 2019 <u>No auditado</u> MM\$	31 de diciembre de 2018 MM\$
Depósitos a plazo	37.067	10.023
Total depósitos a plazo	<u>37.067</u>	<u>10.023</u>

NOTA 15 – PROVISIONES

a) Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la composición de Provisiones es la siguiente:

	30 de junio de 2019 <u>No auditado</u> MM\$	31 de diciembre de 2018 MM\$
Provisiones para beneficios y remuneraciones del personal	4.773	5.872
Provisiones por Créditos Contingentes	<u>12</u>	<u>-</u>
Total provisiones para beneficios y remuneraciones del personal	<u>4.785</u>	<u>5.872</u>

Debido a las nuevas líneas de créditos otorgadas a clientes se han efectuado las mediciones correspondientes a riesgo de crédito y se han registrado las provisiones respectivas asociadas a créditos contingentes que se revelan en la presente nota, de acuerdo a lo estipulado por la CMF, se utilizan modelos o métodos, basados en el análisis individual de los deudores, para constituir dichas provisiones.

b) A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones durante los ejercicios 2019 y 2018:

	Provisiones sobre beneficios y remuneraciones al personal <u>No auditado</u> MM\$
Saldos al 1 de enero de 2019	5.872
Provisiones constituidas	2.399
Aplicación de las provisiones	<u>(3.498)</u>
Saldos al 30 de junio de 2019	<u>4.773</u>
	Provisiones sobre beneficios y remuneraciones al personal MM\$
Saldos al 1 de enero de 2018	5.013
Provisiones constituidas	4.857
Aplicación de las provisiones	<u>(3.998)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>5.872</u>

c) Provisiones sobre beneficios y remuneraciones al personal.

	30 de junio de 2019 <u>No auditado</u> MM\$	31 de diciembre de 2018 MM\$
Provisiones por compensaciones en acciones de casa matriz	2.399	1.767
Provisiones por otros beneficios al personal	1.793	3.513
Provisiones por vacaciones	<u>581</u>	<u>592</u>
Total provisiones sobre beneficios y remuneraciones al personal	<u>4.773</u>	<u>5.872</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.

	30 de junio de 2019 <u>No auditado</u> N° de Acciones	MM\$
Obligaciones al inicio del ejercicio	31.296	1.767
Pagos efectuados	(20.091)	(919)
Incremento de la provisión	<u>3.692</u>	<u>1.551</u>
Total provisión para beneficio al personal en acciones	<u>14.897</u>	<u>2.399</u>

	31 de diciembre de 2018 N° de Acciones	MM\$
Obligaciones al inicio del ejercicio	49.003	1.718
Pagos efectuados	(27.298)	(939)
Incremento de la provisión	<u>9.591</u>	<u>988</u>
Total provisión para beneficio al personal en acciones	<u>31.296</u>	<u>1.767</u>

e) De acuerdo a lo estipulado por IFRS 2, el Banco incluye dentro de la Provisiones sobre beneficios y remuneraciones al personal, 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\$ 219 y MM\$366 al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, respectivamente.

NOTA 16 – OTROS PASIVOS

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la composición de otros pasivos es la siguiente:

	30 de junio de 2019 <u>No auditado</u> MM\$	31 de diciembre de 2018 MM\$
Cuentas y documentos por pagar previsionales	185	198
Provisiones documentos por pagar proveedores	<u>627</u>	<u>1.084</u>
Total otros pasivos	<u>812</u>	<u>1.282</u>

NOTA 17 – OBLIGACIONES CON BANCOS

	30 de junio de 2019 <u>No auditado</u> MM\$	31 de diciembre de 2018 MM\$
Préstamos interbancarios con bancos del exterior	-	-
Total Obligaciones con Bancos	-	-

NOTA 18 – 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 30 de junio de 2019 es:

	<u>No auditado</u>
Capital Social	32.511
Reservas	372
Utilidades retenidas	202.316
Utilidad del Ejercicio	9.003

El desglose del patrimonio al 31 de diciembre de 2018 es:

Capital Social	32.511
Reservas	372
Utilidades retenidas	193.455
Utilidad del Ejercicio	8.860

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 19 – INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES Y REAJUSTES

- a) Al 30 de junio de 2019 y 2018, la composición de ingresos por intereses y reajustes, fue la siguiente:

	2019 No auditado		
	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$
Intereses operaciones overnight	2.192	-	2.192
Total ingresos por intereses y reajustes	2.192	-	2.192

	2018 No auditado		
	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$
Intereses operaciones overnight	1.362	-	1.362
Total ingresos por intereses y reajustes	1.362	-	1.362

Al 30 de junio de 2019 y 2018 no existe cartera considerada como deteriorada, ni intereses o reajustes suspendidos.

- b) Al 30 de junio de 2019 y 2018, los gastos por intereses y reajustes, fueron los siguientes:

	2019 No auditado		
	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$
Depósitos y captaciones a plazo	(285)	-	(285)
Obligaciones con bancos	(7)	-	(7)
Intereses por cuentas corrientes	(507)	-	(507)
Gastos financieros por Activos en arrendamiento	(89)	-	(89)
Total gastos por intereses y reajustes	(888)	-	(888)

	2018 No auditado		
	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$
Depósitos y captaciones a plazo	(322)	-	(322)
Obligaciones con bancos	(512)	-	(512)
Intereses por cuentas corrientes	(9)	-	(9)
Total gastos por intereses y reajustes	(843)	-	(843)

NOTA 20 – INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES

Al 30 de junio de 2019 y 2018, el Banco presenta los siguientes ingresos y gastos por comisiones:

	2019 No auditado MM\$	2018 No auditado MM\$
Remuneraciones por servicios prestados	1.294	946
Total ingresos por comisiones	1.294	946
	2019 MM\$	2018 MM\$
Comisiones por operación de valores (brokers)	(450)	(556)
Otras comisiones pagadas	(21)	(22)
Total gastos por comisiones	(471)	(578)

NOTA 21 – RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS

Al 30 de junio de 2019 y 2018, el detalle de los resultados por operaciones financieras es el siguiente:

	2019 No auditado MM\$	2018 No auditado MM\$
Instrumentos financieros para negociación	8.432	3.727
Derivados de negociación	4.686	10.818
Total resultado de operaciones financieras	13.118	14.545

NOTA 22 – RESULTADO NETO DE CAMBIO

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

	2019 No auditado MM\$	2018 No auditado MM\$
Resultado de cambio neto - posición de cambios	3.920	(5.529)
Otros resultados de cambio	(93)	240
Total resultado neto de cambio	3.827	(5.289)

NOTA 23 – PROVISIONES Y DETERIORO POR RIESGO DE CREDITO

El movimiento registrado al 30 de junio de 2019 y 2018, en los resultados por concepto de provisiones de crédito y deterioros, se resume como sigue:

	Adeudado por Bancos MM\$	2019 <u>No auditado</u> Colocaciones comerciales MM\$	Total MM\$
Constitución de provisiones	-	-	-
Provisiones individuales	-	-	-
Provisiones grupales	-	-	-
Resultado por constitución de provisiones	-	-	-
Liberación de provisiones	-	-	-
Resultado neto al 30 de junio de 2019	-	-	-
	Adeudado por Bancos MM\$	2018 <u>No auditado</u> Colocaciones comerciales MM\$	Total MM\$
Constitución de provisiones	-	-	-
Provisiones individuales	-	-	-
Provisiones grupales	-	-	-
Resultado por constitución de provisiones	-	-	-
Liberación de provisiones	-	-	-
Resultado neto al 30 de junio de 2018	-	-	-

NOTA 24 – REMUNERACIONES Y GASTOS DE PERSONAL

La composición del gasto por remuneraciones y gastos del personal durante los períodos 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019 <u>No auditado</u> MM\$	2018 <u>No auditado</u> MM\$
Remuneraciones del personal	3.093	2.979
Bonos o gratificaciones	1.829	1.459
Compensaciones en acciones de casa matriz	527	558
Indemnizaciones por años de servicio	110	25
Gastos de capacitación	54	40
Otros gastos del personal	364	345
Total remuneraciones y gastos de personal	5.977	5.406

NOTA 25 – GASTOS DE ADMINISTRACION

Al 30 de junio de 2019 y 2018, la composición del rubro es la siguiente:

	2019 No auditado MM\$	2018 No auditado MM\$
Mantenimiento de activo fijo	216	294
Arriendos de oficinas	-	415
Comisiones	86	-
Materiales de oficina	48	16
Comunicaciones	429	404
Luz y agua	152	150
Gastos de representación	190	209
Subtotal gastos generales de administración	1.121	1.488
Procesamiento de datos	8	12
Cámara de compensación	66	110
Otros servicios externos	77	101
Subtotal servicios subcontratados	151	223
Patentes	241	188
Otros gastos de administración	189	135
Total gastos de administración	1.702	2.034

NOTA 26 – DEPRECIACION, AMORTIZACION Y DETERIORO

a) Al 30 de junio de 2019 y 2018, los valores correspondientes a cargos a resultados, se detallan a continuación:

	2019 No auditado MM\$	2018 No auditado MM\$
Depreciación del activo fijo	175	174
Depreciación derecho de uso por arrendamiento	643	-
Amortizaciones de intangibles	-	14
Total depreciación, amortización y deterioro	818	188

b) Al 30 de junio de 2019 y 2018, no se han registrado gastos por concepto de deterioro.

NOTA 27 – OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES

a) Otros ingresos operacionales

Al 30 de junio de 2019 y 2018, el Banco presenta otros ingresos operacionales de acuerdo al siguiente detalle:

	2019 <u>No auditado</u> MM\$	2018 <u>No auditado</u> MM\$
Ingreso por contratos con relacionados	152	78
Meses gracia edificio Territoria	346	-
Otros Ingresos varios	10	94
Total otros ingresos operacionales	<u>508</u>	<u>172</u>

b) Otros gastos operacionales

Al 30 de junio de 2019 y 2018, el Banco presenta otros gastos operacionales de acuerdo al siguiente detalle:

	2019 <u>No auditado</u> MM\$	2018 <u>No auditado</u> MM\$
Servicios courier, encomiendas y valijas	23	45
Servicios varios (publicaciones, cuotas instituciones)	10	140
Otros	4	10
Total otros gastos operacionales	<u>37</u>	<u>195</u>

NOTA 28– OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, los saldos de activos y pasivos con partes relacionadas se componen de la siguiente manera:

	Al 30 de junio de 2019 <u>No auditado</u> MM\$	Al 31 de diciembre de 2018 <u>MM\$</u>
Activo		
<u>Disponible y depósito a plazo</u>		
JP Morgan Chase Bank NY	57.126	19.804
JP Morgan Chase Bank Londres	157	152
<u>Contrato derivados</u>		
JP Morgan Chase Bank NY	12.032	8.349
JP Morgan Chase Bank Londres	448	1.746
Total activo operaciones con partes relacionadas	<u>69.763</u>	<u>30.051</u>

	Al 30 de junio de 2019 <u>No auditado</u> MM\$	Al 31 de diciembre de 2018 MM\$
Pasivo		
<u>Captaciones y depósito a plazo</u>		
Inversiones JP Morgan Ltda	40.799	17.011
JPM Corredores de Bolsa SpA	10.860	10.968
JPMorgan Asset Management Chile Investment	849	819
JP Morgan Chase Bank NY		
<u>Contrato derivados</u>		
JP Morgan Chase Bank NY	57.133	50.358
JP Morgan Chase Bank Londres	37	1.170
Total pasivo operaciones con partes relacionadas	<u>109.678</u>	<u>80.326</u>

b) Resultados de operaciones con partes relacionadas

	Al 30 de junio de 2019 <u>No auditado</u>	
Tipo de ingreso o gasto reconocido	Ingresos MM\$	Gastos MM\$
Ingresos y gastos por intereses y reajustes		
Inversiones J.P. Morgan Ltda.	-	(350)
JPM Corredores de Bolsa SpA	-	(97)
JP Morgan Chase Bank NY	472	-
Ingresos y gastos por comisiones		
JP Morgan Chase Bank NY	663	-
JP Morgan Securities PLC	78	-
Utilidad neta de operaciones financieras		
JP Morgan Chase Bank NY	-	(3.896)
JP Morgan Chase Bank Londres	-	(1.373)
Otros ingresos y gastos		
Inversiones J.P. Morgan Ltda.	328	-
J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA	170	-
J.P. Morgan Asset Management Chile Investment	49	-
Total resultados de operaciones con partes relacionadas	<u>1.760</u>	<u>(5.716)</u>

Tipo de ingreso o gasto reconocido	Al 30 de junio de 2018	
	Ingresos MM\$	Gastos MM\$
<u>No auditado</u>		
Ingresos y gastos por intereses y reajustes		
Inversiones J.P. Morgan Ltda.	-	(129)
JPM Corredores de Bolsa SpA	-	(75)
JP Morgan Chase Bank NY	235	(497)
Ingresos y gastos por comisiones		
JP Morgan Chase Bank NY	326	-
JP Morgan Securities PLC	71	-
Utilidad neta de operaciones financieras		
JP Morgan Chase Bank NY	10.838	-
JP Morgan Chase Bank Londres	176	-
Inversiones J.P. Morgan Ltda.	1.958	-
Otros ingresos y gastos		
Inversiones J.P. Morgan Ltda.	389	-
J.P. Morgan Corredores de Bolsa SpA	176	-
J.P. Morgan Asset Management Chile Investment	61	-
Total resultados de operaciones con partes relacionadas	<u>14.230</u>	<u>(701)</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:

	Al 30 de junio de 2019 MM\$	Al 30 de junio de 2018 MM\$
	<u>No auditado</u>	<u>No auditado</u>
Retribuciones a corto plazo	2.692	2.445
Pago basado en acciones	<u>1.035</u>	<u>757</u>
Total retribuciones a gerencia	<u>3.727</u>	<u>3.202</u>

Al 30 de junio de 2019 y 2018, la conformación en número de empleados del personal clave del Banco es la siguiente:

	2019 <u>No Empleados</u> <u>No auditado</u>	2018 <u>No Empleados</u> <u>No auditado</u>
	<u>12</u>	<u>13</u>
Gerencias	12	13
Total número de empleados	====	====

NOTA 29 – 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.

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el valor razonable estimado de los activos y pasivos financieros es el siguiente:

Al 30 de junio de 2019						
No auditado						
	Valor libro	Valor razonable	(pérdida)/ganancia no	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	MM\$	estimado	reconocida	estimado nivel 1	estimado nivel 2	estimado nivel 3
		MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Activos						
Efectivo y depósitos en bancos	239.728	239.728	-	239.728	-	-
Operaciones con liquidaciones en curso	65.334	65.334	-	65.334	-	-
Instrumentos para negociación	108.739	108.739	-		108.739	-
Contratos de derivados financieros	207.057	207.057	-		192.712	14.345
Créditos y cuentas por cobrar	-	-	-			-
	620.858	620.858	-	305.062	301.451	14.345
Pasivos						
Depósitos u otras obligaciones a la vista	48.391	48.391	-	48.391	-	-
Operaciones con liquidaciones en curso	57.531	57.531	-	57.531	-	-
Depósitos y otras captaciones a plazo	37.067	37.067	-	37.067	-	-
Obligaciones con Bancos	-	-	-	-		-
Contratos de derivados financieros	232.216	232.216	-	-	230.969	1.247
	375.205	375.205	-	142.989	230.969	1.247
Al 31 de diciembre de 2018						
	Valor libro	Valor razonable	(pérdida)/ganancia no	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	MM\$	estimado	reconocida	estimado nivel 1	estimado nivel 2	estimado nivel 3
		MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Activos						
Efectivo y depósitos en bancos	180.177	180.177	-	180.177	-	-
Operaciones con liquidaciones en curso	6.742	6.742	-	6.742	-	-
Instrumentos para negociación	141.964	141.964	-	-	141.964	-
Contratos de derivados financieros	145.575	145.575	-	-	136.998	8.577
Créditos y cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-
	474.458	474.458	-	186.919	278.962	8.577
Pasivos						
Depósitos u otras obligaciones a la vista	39.870	39.870	-	39.870	-	-
Operaciones con liquidaciones en curso	9.293	9.293	-	9.293	-	-
Depósitos y otras captaciones a plazo	10.023	10.023	-	-	10.023	-
Contratos de derivados financieros	178.473	178.473	-	-	175.467	3.006
	237.659	237.659	-	49.163	185.490	3.006

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, 33 contratos Forward (CLP-USD) cuyo plazo es mayor a 2 años y 2 contratos Swaps sobre monedas (CLP-USD) cuyo plazo es mayor a 10 años.

NOTA 30 – 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 Comisión para el Mercado Financiero.

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 Comisión para el Mercado Financiero 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 Comisión para el Mercado Financiero, y publicada trimestralmente. Un detalle de la misma se muestra a continuación.

Información al 30 de junio de 2019

	<u>No auditado</u>
	MM\$
Exposición al Riesgo de Tasas de Interés	22.153
Exposición al Riesgo de Moneda	186
Riesgo Gamma	-
Riesgo Vega	-
Exposición Riesgo de Mercado	22.339
8% Activos Ponderados por Riesgo Crédito	20.725
Límite	
Patrimonio Efectivo	244.202
MARGEN DISPONIBLE	201.138
Exposición Corto Plazo al Riesgo de Tasa de Interés	3.804
Exposición al Riesgo de Reajustabilidad	-
Límite	
999% Margen Acumulado	61.702
MARGEN DISPONIBLE	57.898
Exposición Largo Plazo al Riesgo de Tasa de Interés	73
Límite	
10% Patrimonio Efectivo	24.420
MARGEN DISPONIBLE	24.347

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

Información al 31 de diciembre de 2018

	MM\$
Exposición al Riesgo de Tasas de Interés	22.087
Exposición al Riesgo de Moneda	739
Riesgo Gamma	-
Riesgo Vega	-
Exposición Riesgo de Mercado	22.826
8% Activos Ponderados por Riesgo Crédito	17.197
Límite	
Patrimonio Efectivo	235.198
MARGEN DISPONIBLE	195.175
Exposición Corto Plazo al Riesgo de Tasa de Interés	2.852
Exposición al Riesgo de Reajustabilidad	-
Límite	
999% Margen Acumulado	83.185
MARGEN DISPONIBLE	80.333
Exposición Largo Plazo al Riesgo de Tasa de Interés	96
Límite	
10% Patrimonio Efectivo	23.520
MARGEN DISPONIBLE	23.424

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 Comisión para el Mercado Financiero.

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, línea de sobregiro y captaciones con nuestra casa matriz, 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 Comisión para el Mercado Financiero, 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.

30 de junio de 2019

MONEDA CONSOLIDADA		<u>No auditado</u>		
Pasivos menos Activos	Hasta 7 días	De 8 a 30 días	De 31 a 90 días	
Flujo de Efectivo Neto	(71.417)	3.927	31.269	
Descalce	(71.417)	3.927	31.269	

Descalce afecto a Margen		(67.490)	(36.221)	
<u>Límite</u>				
Una vez el Capital		244.202		
Dos veces el Capital			488.404	
Excedente (Déficit)		311.692	524.625	

MONEDA EXTRANJERA				
Pasivos menos Activos	Hasta 7 días	De 8 a 30 días	De 31 a 90 días	
Flujo de Efectivo Neto	(33.998)	24.792	20.323	
Descalce	(33.998)	24.792	20.323	

Descalce afecto a Margen		(9.206)		
<u>Límite</u>				
Una vez el Capital		244.202		
Dos veces el Capital				
Excedente (Déficit)		253.408		

31 de diciembre de 2018

MONEDA CONSOLIDADA				
Pasivos menos Activos	Hasta 7 días	De 8 a 30 días	De 31 a 90 días	
Flujo de Efectivo Neto	(280.457)	(38.205)	(2.497)	
Descalce	(280.457)	(38.205)	(2.497)	

Descalce afecto a Margen		(318.662)	(321.159)	
<u>Límite</u>				
Una vez el Capital		235.195		
Dos veces el Capital			470.396	
Excedente (Déficit)		553.857	791.555	

MONEDA EXTRANJERA				
Pasivos menos Activos	Hasta 7 días	De 8 a 30 días	De 31 a 90 días	
Flujo de Efectivo Neto	(16.985)	(303.257)	(147.365)	
Descalce	(16.985)	(303.257)	(147.365)	

Descalce afecto a Margen		(320.243)		
<u>Límite</u>				
Una vez el Capital		235.198		
Dos veces el Capital				
Excedente (Déficit)		555.441		

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. 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 controles 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 Comisión para el Mercado Financiero, 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.

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.

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

	Al 30 de junio de 2019	
	No auditado	
	Activo	Pasivo
	MM\$	MM\$
Sector		
Establecimientos Financieros y de Seguros	175.459	(191.781)
Energía	21.173	(942)
Comercio	4.097	(20.607)
Sociedades de Inversión	2.310	(227)
Construcción	2.149	-
Comunicaciones	1.504	(18.218)
Alimentos	292	(275)
Químicos	73	(2)
Recursos Naturales	-	(164)
Total	207.057	(232.216)

	Al 31 de diciembre de 2018	
	Activo	Pasivo
	MM\$	MM\$
Sector		
Establecimientos Financieros y de Seguros	127.124	(130.626)
Energía	14.966	(1.887)
Sociedades de Inversión	2.432	(1.101)
Construcción	1.079	-
Alimentos	935	(498)
Comercio	489	(23.244)
Recursos Naturales	236	(326)
Comunicaciones	-	(20.790)
Total	<u>147.261</u>	<u>(178.472)</u>

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 relacionado a fallas en procesos internos, sistemas, factores humanos o eventos externos. El Riesgo Operacional incluye el riesgo de seguridad cibernética, continuidad de negocios y tecnología, fraude en el procesamiento de pagos, o de externalización de terceros. Este riesgo es inherente a las actividades del banco y puede manifestarse de distintas formas, incluyendo actos fraudulentos, interrupciones de los negocios, comportamiento inadecuado de los empleados, incumplimiento a las regulaciones y leyes aplicables, o incumplimiento por parte de los proveedores con los acuerdos establecidos. Estos eventos pueden resultar en pérdidas financieras, litigios y multas regulatorias como también, otros daños al banco.

El objetivo del proceso de gestión de riesgo operacional es de mantener este riesgo en niveles adecuados, en base a la fortaleza financiera de la entidad financiera, 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 sobreprecios 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 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 la relación de activos ponderados por riesgo es la siguiente:

	Activos Consolidados al 30 de junio de 2019 No auditado	Activos ponderados por riesgo al 30 de junio de 2019 No auditado
	MM\$	MM\$
Activos del Balance neto de Provisiones		
Efectivo y Depósito en Bancos	239.728	-
Operaciones con liquidaciones en curso	65.334	45.039
Instrumentos para negociación	108.739	10.203
Instrumentos Financieros Derivados	207.056	196.730
Inversiones en Sociedades	1.016	1.016
Activo Fijo	924	924
Impuesto a la Renta Corriente	324	32
Impuesto a la Renta Diferido	1.357	136
Otros Activos	530	530
Total	625.008	254.610
Capital Básico - Capital Básico / Activos Totales	244.202	39,07%
Patrimonio Efectivo - Patrimonio Efectivo / Activos Ponderados	244.202	95.91%

	Activos Consolidados al 31 de junio de 2018	Activos ponderados por riesgo al 31 de junio de 2018
	MM\$	MM\$
Activos del Balance neto de Provisiones		
Efectivo y Depósito en Bancos	180.177	-
Operaciones con liquidaciones en curso	6.742	4.022
Instrumentos para negociación	141.964	13.579
Instrumentos Financieros Derivados	145.575	194.345
Inversiones en Sociedades	1.016	1.016
Intangibles	-	-
Activo Fijo	1.070	1.070
Impuesto a la Renta Corriente	947	95
Impuesto a la Renta Diferido	1.877	188
Otros Activos	644	644
Total	<u>480.012</u>	<u>214.959</u>
Capital Básico - Capital Básico / Activos Totales	<u>235.198</u>	<u>39,61%</u>
Patrimonio Efectivo - Patrimonio Efectivo / Activos Ponderados	<u>235.198</u>	<u>109,42%</u>

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 31 - VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, 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

Al 30 de junio de 2019 No auditado							
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\$
ACTIVOS							
Efectivo y depósitos en bancos	239.728	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de negociación	108.739	-	-	-	-	-	-
Contratos de derivados financieros	629	972	8.014	2.561	2.571	28.222	134.495
Operaciones con liquidación en curso	65.334	-	-	-	-	-	-
Otros Activos	531	-	-	-	-	-	-
Total Activos	414.961	972	8.014	2.561	2.571	28.222	134.495
PASIVOS							
Depósitos y otros instrumentos a la vista	-	-	-	48.391	-	-	-
Obligaciones con Bancos	-	-	-	-	-	-	-
Contrato de derivados financieros	6.332	3.837	2.288	2.496	5.197	10.512	199.211
Operaciones con liquidación en curso	57.531	-	-	-	-	-	-
Otros Pasivos	-	-	-	-	-	-	-
Total Pasivos	63.863	3.837	2.288	2.496	5.197	10.512	199.211
Al 31 de diciembre de 2018							
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\$
ACTIVOS							
Efectivo y depósitos en bancos	180.177	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de negociación	141.964	-	-	-	-	-	-
Contratos de derivados financieros	949	3.241	4.902	13.996	6.853	32.045	77.991
Operaciones con liquidación en curso	6.742	-	-	-	-	-	-
Otros Activos	644	-	-	-	-	-	-
Total Activos	330.476	3.241	4.902	13.996	6.853	32.045	77.991
PASIVOS							
Depósitos y otros instrumentos a la vista	39.870	-	-	10.023	-	-	-
Contrato de derivados financieros	59	725	2.692	905	7.036	21.779	143.286
Operaciones con liquidación en curso	9.293	-	-	-	-	-	-
Otros Pasivos	5.872	-	-	-	-	-	-
Total Pasivos	55.094	725	2.692	905	7.036	21.779	143.286

NOTA 32 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 30 de junio de 2019 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no se han registrado hechos posteriores que afecten la presentación de estos Estados Financieros.

Rodrigo Delfin A.
Gerente Control Financiero

Jorge Hayler L.
Gerente General