

### RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

**Apresentação:** Submetemos à apreciação de V.S.as., em cumprimento às determinações legais e estatutárias, as demonstrações contábeis da JP Morgan Chase Bank, National Association do semestre findo em 30 de junho de 2017, acrescidas das notas explicativas e do relatório dos auditores independentes. **Desempenho:** No semestre, a Instituição apresentou um lucro líquido de R\$ 10.483 mil, sendo que no segundo semestre de 2016 apresentou lucro líquido de R\$ 14.319 mil. São Paulo, 17 de agosto de 2017.

BALANÇO PATRIMONIAL EM 30 DE JUNHO - (Em milhares de reais)					
	Nota	2017	2016		Nota
<b>Ativo</b>				<b>Passivo</b>	
<b>Circulante</b>		980.529	1.055.964	<b>Circulante</b>	
Disponibilidades	4	4.404	1.792	Depósitos	9
<b>Aplicações interfinanceiras de liquidez</b>	4 e 5	364.868	553.105	Depósitos a prazo	
Aplicações no mercado aberto		21.999	115.200	<b>Instrumentos financeiros derivativos</b>	6
Aplicações em depósitos interfinanceiros		342.869	437.905	Instrumentos financeiros derivativos	
<b>Instrumentos financeiros derivativos</b>	6	38.993	237.754	<b>Outras obrigações</b>	
Instrumentos financeiros derivativos		38.993	237.754	Carteira de câmbio	7
<b>Outros créditos</b>		572.229	263.283	Fiscais e previdenciárias	8 e 10
Carteira de câmbio	7	572.116	263.255	Diversas	
Diversos	8	113	28	<b>Exigível a longo prazo</b>	
<b>Outros valores e bens</b>		35	30	Depósitos	9
Despesas antecipadas		35	30	Depósitos a prazo	
<b>Realizável a longo prazo</b>		74.650	143.909	<b>Instrumentos financeiros derivativos</b>	6
Instrumentos financeiros derivativos	6	13.820	82.032	Instrumentos financeiros derivativos	
Instrumentos financeiros derivativos		13.820	82.032	<b>Outras obrigações</b>	8 e 10
<b>Outros créditos</b>		60.830	61.877	Fiscais e previdenciárias	
Diversos	8	60.830	61.877	<b>Patrimônio líquido</b>	12
<b>Permanente</b>		38	38	Capital social	
<b>Investimentos</b>		38	38	De domiciliados no exterior	
Outros investimentos		38	38	Reservas de capital	
				Reservas de lucros	
				Lucros acumulados	
<b>Total do ativo</b>		<b>1.055.217</b>	<b>1.199.911</b>	<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>	

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO - SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO - (Em milhares de reais)					
	Capital social	Reservas de capital		Reservas de lucros	
		investimento	Legal	Estatutária	Lucros acumulados
<b>Em 31 de dezembro de 2015</b>	208.218	18.617	14.350	107.795	-
Lucro líquido do semestre	-	-	-	-	12.774
<b>Em 30 de junho de 2016</b>	208.218	18.617	14.350	107.795	12.774
<b>Em 31 de dezembro de 2016</b>	208.218	18.617	15.705	133.533	-
Lucro líquido do semestre	-	-	-	-	10.483
<b>Em 30 de junho de 2017</b>	208.218	18.617	15.705	133.533	10.483

### NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 30 DE JUNHO DE 2017 (Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

**1. Contexto operacional:** A JPMorgan Chase Bank, National Association ("Instituição") atua como filial do JPMorgan Chase Bank, National Association (com sede em Nova Iorque, Estados Unidos da América), autorizada a operar com as carteiras comercial e de câmbio. As operações são conduzidas no contexto de um conglomerado de instituições que atuam integradamente no mercado financeiro, nacional e internacional. Conseqüentemente, certas operações têm a coparticipação ou a intermediação de empresas associadas, integrantes do grupo financeiro J.P. Morgan. O benefício dos serviços prestados entre essas empresas e os custos comuns das estruturas operacional e administrativa são absorvidos segundo a praticabilidade e razoabilidade a eles atribuídos, em conjunto ou individualmente, por essas instituições. As demonstrações contábeis da Instituição foram aprovadas pela Administração em 17 de agosto de 2017.

**2. Apresentação e elaboração das demonstrações contábeis:** As demonstrações contábeis foram elaboradas de acordo com as Leis nºs 11.638/07 e 11.941/09, associadas às normas e instruções do Banco Central do Brasil (BACEN) e Conselho Monetário Nacional (CMN). Na elaboração das demonstrações contábeis foram utilizadas estimativas e premissas na determinação dos montantes de certos ativos, passivos, receitas e despesas de acordo com as práticas contábeis vigentes no Brasil. Essas estimativas e premissas foram consideradas na mensuração de contingências e na determinação do valor de mercado de instrumentos financeiros. Os resultados efetivos podem ser diferentes das estimativas e premissas adotadas.

**3. Principais práticas contábeis:** (a) **Apuração do resultado:** É apurado pelo regime de competência. (b) **Instrumentos financeiros derivativos:** Os instrumentos financeiros derivativos, compostos pelas operações a termo, operações com opções e operações de swaps, estão classificados na categoria de instrumentos financeiros derivativos não considerados como hedge, sendo assim avaliados a valor de mercado em contrapartida às contas de resultado do período. Para cálculo do valor de mercado das operações de swaps e termos são utilizados como base os preços médios de negociação ou o valor líquido provável de realização obtido mediante adoção de técnica ou modelo de precificação. Para cálculo do valor de mercado de opções são utilizados os seguintes critérios: *Black & Scholes* e modelos internos, quando o modelo *Black & Scholes* não é aplicável. (c) **Ativos circulantes e realizáveis a longo prazo:** Demonstrados pelo custo de aquisição, incluindo os rendimentos e as variações monetárias e cambiais auferidos, deduzido, quando aplicável, das correspondentes provisões para perdas ou ajustes ao valor de mercado. (d) **Passivos circulantes e exigíveis a longo prazo:** Demonstrados por valores conhecidos ou calculáveis, incluindo os encargos e as variações monetárias ou cambiais incorridas. (e) **Passivos contingentes e obrigações legais:** O reconhecimento, a mensuração e a divulgação das provisões, contingências passivas e obrigações legais são efetuados de acordo com os critérios definidos na Resolução nº 3.823 do CMN e Carta Circular nº 3.429 do BACEN. (f) **Passivos contingentes** – decorrem de processos judiciais e administrativos, inerentes ao curso normal dos negócios, movidos por terceiros e órgãos públicos, em ações de natureza tributária. A Administração, baseada na opinião de seus consultores jurídicos, provisiona o montante estimado para liquidação dos processos cujo risco de perda seja classificado como provável. Há processos cujos riscos de perda sejam classificados como possível, os quais de acordo com as normas vigentes devem ser divulgados, mas não provisionados. Os valores das contingências são quantificados utilizando modelos e critérios que permitam a sua mensuração de forma adequada, apesar da incerteza inerente ao prazo e valor. Os depósitos judiciais em garantia correspondentes são atualizados de acordo com a regulamentação vigente. (ii) **Obrigações legais** – os processos tributários que estão caracterizados como obrigações legais são integralmente provisionados. O passivo relacionado às obrigações legais em discussão judicial é mantido até a sua prescrição ou o ganho definitivo da ação, representado por decisões judiciais favoráveis, sobre as quais não caibam mais recursos. (f) **Imposto de renda e contribuição social:** A provisão do Imposto de Renda (IRPJ) corrente foi calculada à alíquota de 25%. A Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) corrente foi calculada à alíquota de 20%, conforme artigo 1º da Lei nº 13.169/15 cuja vigência foi iniciada a partir de setembro de 2015. Ativo e passivo fiscais diferidos referem-se, principalmente, aos ajustes temporários às bases de IRPJ e da CSLL sendo registrados para refletir os efeitos fiscais futuros, atribuíveis às diferenças entre os critérios contábeis e a legislação fiscal pertinente: (i) o crédito tributário de IRPJ permanece com a alíquota nominal de 25% sobre os ajustes temporários a serem realizados; e (ii) o crédito tributário relativo à CSLL foi calculado mediante a utilização da alíquota aplicável de acordo com a perspectiva da realização dos ajustes temporários. Para tanto, foi considerada alíquota nominal de 20% de CSLL para ajustes temporários a serem realizados até dezembro de 2018 e 15% para ajustes temporários a serem realizados a partir de 1º de janeiro de 2019, conforme estabeleceu a Lei nº 13.169/15. (g) **Caixa e equivalentes de caixa:** Incluem, quando aplicável, disponibilidades e investimentos de curto prazo de alta liquidez, com risco irrelevante de mudança de valor e com prazo original de vencimento não superior a 90 dias. (h) **Informações para efeito de comparabilidade:** Foram efetuadas reclassificações na apresentação da Demonstração dos Fluxos de Caixa, do saldo de Depósitos de atividades de financiamento para atividades operacionais. Para fins de comparabilidade foram efetuadas reclassificações nos saldos de 30 de junho de 2016, no montante de R\$ 5.563. **4. Caixa e equivalentes de caixa:** São representados por disponibilidades no montante de R\$ 4.404 (2016 – R\$ 1.792) e aplicações interfinanceiras de liquidez no mercado aberto no montante de R\$ 21.999 (2016 – R\$ 115.200) (Nota 5). **5. Aplicações interfinanceiras de liquidez:** As aplicações interfinanceiras de liquidez referem-se às aplicações em certificados de depósitos interfinanceiros realizadas com empresas do grupo no valor de R\$ 342.869 (2016 – R\$ 437.905) com vencimento superior a 90 dias e aplicações em operações compromissadas – posição bancada no valor de R\$ 21.999 com vencimento em julho de 2017 (2016 – R\$ 115.200) com vencimento em julho-2016). **6. Instrumentos financeiros derivativos:** A Instituição participa de operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos registrados em contas patrimoniais e de compensação que se destinam a atender suas necessidades próprias e de seus clientes, com o objetivo de reduzir a exposição a riscos de mercado, de moeda e de taxas de juros. A administração desses riscos é efetuada por meio da definição de estratégias de operação, estabelecimento de sistemas de controles e determinação de limites das posições. As operações com instrumentos financeiros derivativos geralmente representam compromissos futuros para trocar moedas ou indexadores, para comprar ou vender outros ativos financeiros nos termos e datas especificados nos contratos ou, ainda, compromissos para trocar pagamentos futuros de juros. Os valores dos instrumentos financeiros derivativos registrados em contas patrimoniais e de compensação são resumidos como segue:

a. Composição por indexador					
	Valor a receber	Valor a pagar	Valor nominal 2017	Valor nominal 2016	
<b>Operações de swap</b>	15.556	15.556	1.330.503	2.129.152	
Moedas	15.556	15.556	1.330.503	1.658.116	
Juros	-	-	-	471.036	
<b>Outros derivativos</b>	32.044	31.894	640.570	2.417.046	
Moedas	32.044	31.894	640.570	2.417.046	
<b>Operações com opções</b>	5.213	5.213	215.424	418.440	
<b>Compra de opção:</b>	5.213	-	107.712	209.220	
Compra de dólar	19	-	58.212	110.220	
Venda de dólar	5.194	-	49.500	99.000	
<b>Venda de opção:</b>	-	5.213	107.712	209.220	
Compra de dólar	-	19	58.212	110.220	
Venda de dólar	-	5.194	49.500	99.000	

b. Comparação entre o valor de custo e o valor de mercado					
	Valor de custo	Ganhos/Perdas não realizados	Valor de mercado 2017	Valor de mercado 2016	
<b>Ativo</b>	58.418	(5.605)	52.813	319.786	
Operações de swap	14.457	1.099	15.556	111.842	
Outros derivativos	34.389	(2.345)	32.044	196.357	
Operações com opções	9.572	(4.359)	5.213	11.587	
<b>Passivo</b>	58.329	(5.662)	52.662	318.755	
Operações de swap	14.457	1.099	15.556	111.842	
Outros derivativos	34.300	(2.406)	31.894	195.326	
Operações com opções	9.572	(4.359)	5.213	11.587	

c. Composição do valor nominal por vencimentos					
	Até 3 meses	3 a 12 meses	1 a 3 anos	Acima de 3 anos	Total 2017
Operações de swap	-	219.800	310.000	800.703	1.330.503
Outros derivativos	81.716	537.797	21.057	-	640.570
Operações com opções - Compra	53.020	54.692	-	-	107.712
Operações com opções - Venda	53.020	54.692	-	-	107.712

d. Valor nominal por local de negociação					
	Balcão (Cetip)	Total 2017	Total 2016		
Operações de swap	1.330.503	1.330.503	2.129.152		
Outros derivativos	640.570	640.570	2.417.046		
Operações com opções - Compra	107.712	107.712	209.220		
Operações com opções - Venda	107.712	107.712	209.220		

e. Valor nominal por contraparte					
	Pessoa jurídica	Instituições financeiras	Fundos de investimentos	Total 2017	Total 2016
Operações de swap	665.251	71.712	593.540	1.330.503	2.129.152
Outros derivativos	320.324	140.124	180.122	640.570	2.417.046
Operações de opções	107.712	-	107.712	215.424	418.440

f. Resultado por produto					
	Receita	Despesa	Resultado líquido 2017	Resultado líquido 2016	
Operações de swap	600.966	(600.966)	-	-	
Outros derivativos	28.586	(28.542)	44	1.777	
Operações de opções	14.161	(14.161)	-	-	

**7. Outros créditos e outras obrigações - carteira de câmbio:** "Outros créditos - carteira de câmbio" estão representados por câmbio comprado a liquidar no valor de R\$ 286.195 (2016 – R\$ 131.738) e direitos sobre vendas de câmbio no valor de R\$ 285.921 (2016 – R\$ 131.517). "Outras obrigações - carteira de câmbio" estão representadas por câmbio vendido a liquidar no valor de R\$ 286.195 (2016 – R\$ 131.132) e obrigações por compra de câmbio no valor de R\$ 285.921 (2016 – R\$ 132.123). **8. Outros créditos e outras obrigações:** "Outros créditos - diversos" estão representados, principalmente, por créditos tributários de imposto de renda e contribuição social no valor de R\$ 4.586 (2016 – R\$ 5.625) (Nota 11), impostos e contribuições a compensar e recuperar no valor de R\$ 619 (2016 – R\$ 600) e devedores por depósitos em garantia de R\$ 55.718 (2016 – R\$ 55.661) (Nota 10 (a)). "Outras obrigações - fiscais e previdenciárias" correspondem, principalmente, a impostos e contribuições sobre o lucro no valor de R\$ 6.676 (2016 – R\$ 8.290) e provisões relacionadas com questionamentos judiciais no valor de R\$ 23.623 (2016 – R\$ 23.719) (Nota 10 (a)).

9. Depósitos					
	3 a 12 meses	Total 2017	Total 2016		
Depósitos a prazo	12.433	12.433	220.545		
<b>Total</b>	12.433	12.433	220.545		

**10. Passivos contingentes e obrigações legais:** As provisões para contingências constituídas e obrigações legais, as variações no período e os correspondentes depósitos judiciais estão assim apresentados:

a) Composição dos saldos patrimoniais					
	Depósitos judiciais	Provisões	2017	2016	2017
Fiscais e previdenciárias - obrigações legais	55.718	55.661	23.623	23.719	
<b>Total</b>	55.718	55.661	23.623	23.719	

b) Movimentação dos saldos patrimoniais					
	Fiscais e previdenciárias	Obrigações legais	Total 2017	Total 2016	
Saldo inicial	-	-	22.942	22.930	
Despesas financeiras - juros	-	-	681	788	
<b>Saldo final</b>	-	-	23.623	23.719	

**c) Fiscais e previdenciárias - obrigações legais:** A Instituição é parte em processos judiciais e administrativos de natureza tributária. As principais demandas envolvem os seguintes assuntos: (i) dedutibilidade da despesa da CSLL da base de cálculo do IR; e

A Diretoria					
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO					
SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO - (Em milhares de reais)					
	Nota	2017	2016		
<b>Receitas de intermediação financeira</b>		21.066	34.906		
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários		20.736	33.194		
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	6f	44	1.777		
Resultado de operações de câmbio		280	(65)		
<b>Despesas de intermediação financeira</b>		(1.501)	(12.026)		
Operações de captação no mercado		(1.501)	(12.026)		
<b>Resultado bruto da intermediação financeira</b>		19.559	22.880		
<b>Outras receitas/(despesas) operacionais</b>		(502)	343		
Outras despesas administrativas	14a	(411)	(477)		
Despesas tributárias		(916)	(1.113)		
Outras receitas operacionais	14b	1.511	2.986		
Outras despesas operacionais		(686)	(1.053)		
<b>Resultado operacional</b>		19.057	23.223		
<b>Resultado antes da tributação sobre o lucro</b>		19.057	23.223		
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	11	(8.574)	(10.449)		
Provisão para imposto de renda		(4.600)	(5.747)		
Provisão para contribuição social		(3.691)	(4.595)		
Ativo fiscal diferido		(283)	(107)		
<b>Lucro líquido do semestre</b>		<b>10.483</b>	<b>12.774</b>		

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA					
SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO - (Em milhares de reais)					
	2017	2016			
<b>Atividades operacionais</b>					
Lucro líquido ajustado	9.938	10.683			
Lucro líquido do semestre	10.483	12.774			
Ajuste ao lucro líquido:	(545)	(2.091)			
Atualização de depósitos judiciais	(1.509)	(2.986)			
Provisões para contingências	681	788			
Ativo fiscal diferido	283	107			
<b>Varição de ativos e obrigações</b>	(436.651)	(426.212)			
Redução em aplicações interfinanceiras de liquidez	(342.869)	(437.905)			
Redução/(Aumento) em instrumentos financeiros derivativos	96	(556)			
(Aumento)/Redução em outros créditos	(147.045)	2.884.661			
Aumento em outros valores e bens	(35)	(30)			
(Redução)/Aumento em depósitos a prazo	(84.480)	5.563			
Aumento/(Redução) em outras obrigações	155.095	(2.864.692)			
Imposto de renda e contribuição social pagos	(17.413)	(13.253)			
<b>Caixa líquido proveniente das atividades operacionais</b>	(426.713)	111.198			
<b>Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa</b>	(426.713)	116.761			
Caixa e equivalentes de caixa no início do semestre	453.116	532.521			
Caixa e equivalentes de caixa no final do semestre	26.403	116.992			
<b>Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa</b>	(426.713)	116.761			

(ii) cobrança de alíquota diferenciada de CSLL em relação às empresas não financeiras e (iii) alargamento da base de cálculo do PIS e da COFINS nos termos do § 1º do artigo 3º da Lei nº 9.718/98. Por representarem obrigações legais, o montante envolvido está integralmente provisionado. Em decorrência da publicação da Lei nº 12.865/13, que reabriu o Programa de Anistia da Lei nº 11.941/09, a Instituição revisou seus processos, tanto no âmbito administrativo quanto judiciário. Foram selecionados para adesão à reabertura da Anistia aproximadamente 21% dos processos judiciais e administrativos, cujo montante provisionado correspondia, em outubro de 2014, a R\$ 41.075, sendo que os mais relevantes referem-se aos casos de PIS Emendas Constitucionais e CSLL Isonomia. Os débitos relacionados a processos incluídos na reabertura do Programa de Anistia da Lei nº 11.941 foram liquidados, com a amortização das parcelas pendentes. No momento, aguarda-se