

## RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

**Apresentação:** Submetemos à apreciação de V.Sas., em cumprimento às determinações legais e estatutárias, as demonstrações contábeis da JPMorgan Chase Bank, National Association do exercício findo em 30 de junho de 2016, acrescidas das notas explicativas e do relatório dos auditores independentes. **Desempenho:** No exercício, a instituição apresentou um lucro líquido de R\$ 12.774 mil, sendo que no segundo semestre de 2015 apresentou lucro líquido de R\$ 12.255 mil.

A Diretoria

### BALANÇO PATRIMONIAL EM 30 DE JUNHO - (Em milhares de reais)

	2016	2015		2016	2015
<b>Ativo</b>			<b>Passivo</b>		
<b>Circulante</b>	1.055.964	543.796	<b>Circulante</b>	689.427	121.591
<b>Disponibilidades</b>	1.792	357	<b>Depósitos (Nota 9)</b>	177.517	76.879
<b>Aplicações interfinanceiras de liquidez (Nota 5)</b>	553.105	504.091	Depósitos a prazo	177.517	76.879
Aplicações no mercado aberto	115.200	40.299	<b>Instrumentos financeiros derivativos (Nota 6)</b>	236.789	38.925
Aplicações em depósitos interfinanceiros	437.905	463.792	Instrumentos financeiros derivativos	236.789	38.925
<b>Instrumentos financeiros derivativos (Nota 6)</b>	237.754	39.224	<b>Outras obrigações</b>	275.121	5.787
Instrumentos financeiros derivativos	237.754	39.224	Carteira de câmbio (Nota 7)	263.255	-
<b>Outros créditos</b>	263.283	61	Fiscais e previdenciárias (Notas 8 e 10)	8.835	4.546
Carteira de câmbio (Nota 7)	263.255	-	Diversas	3.031	1.241
Diversos (Nota 8)	28	61	<b>Exigível a longo prazo</b>	148.730	235.341
<b>Outros valores e bens</b>	30	63	<b>Depósitos (Nota 9)</b>	43.028	128.424
Despesas antecipadas	30	63	Depósitos a prazo	43.028	128.424
<b>Realizável a longo prazo</b>	143.909	149.823	<b>Instrumentos financeiros derivativos (Nota 6)</b>	81.966	84.786
<b>Instrumentos financeiros derivativos (Nota 6)</b>	82.032	84.788	Instrumentos financeiros derivativos	81.966	84.786
Instrumentos financeiros derivativos	82.032	84.788	<b>Outras obrigações (Notas 8 e 10)</b>	23.736	22.131
<b>Outros créditos</b>	61.877	65.035	Fiscais e previdenciárias	23.736	22.131
Diversos (Nota 8)	61.877	65.035	<b>Patrimônio líquido (Nota 12)</b>	361.754	336.725
<b>Permanente</b>	38	38	Capital social	208.218	208.218
<b>Investimentos</b>	38	38	De domiciliados no exterior	208.218	208.218
Outros investimentos	38	38	Reservas de capital	18.617	18.617
			Reservas de lucros	122.145	101.077
			Lucros acumulados	12.774	8.813
<b>Total do ativo</b>	<b>1.199.911</b>	<b>693.657</b>	<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>	<b>1.199.911</b>	<b>693.657</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		Lucros acumulados	Total
		investimento	Legal	Estatutária	acumulados		
<b>Em 31 de dezembro de 2014</b>	158.218	18.617	13.297	137.780	-	-	327.912
Aumento de capital (Nota 12)	50.000	-	-	(50.000)	-	-	-
Lucro líquido do semestre	-	-	-	-	8.813	8.813	8.813
<b>Em 30 de junho de 2015</b>	208.218	18.617	13.297	87.780	8.813	336.725	-
<b>Em 31 de dezembro de 2015</b>	208.218	18.617	14.350	107.795	-	-	348.980
Lucro líquido do semestre	-	-	-	-	12.774	12.774	12.774
<b>Em 30 de junho de 2016</b>	208.218	18.617	14.350	107.795	12.774	361.754	-

### NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 30 DE JUNHO DE 2016 (Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

**1. Contexto operacional:** A JPMorgan Chase Bank, National Association ("Instituição") atua como filial da JPMorgan Chase Bank, National Association (com sede em Nova Iorque, Estados Unidos da América), autorizada a operar com as carteiras comercial e 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 19 de agosto de 2016.

**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, na determinação do valor de mercado de instrumentos financeiros e na seleção do prazo de vida útil de certos ativos. Os resultados efetivos podem ser diferentes das estimativas e premissas adotadas.

**3. Principais práticas contábeis:** (a) **Auração 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 incorridos. (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 e cível e outros riscos. 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-se 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. (g) **Obrigações legais** – os processos tributários que estão caracterizados como obrigação legal são integralmente provisionados. O passivo relacionado à obrigação legal 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. (h) **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 art. 1º da Lei nº 13.169/15 cuja vigência foi iniciada a partir de setembro de 2015, frente à alíquota de 15% utilizada em junho de 2015. O ativo e o passivo fiscal diferidos referem-se, principalmente, aos ajustes temporários às bases do IRPJ e da CSLL sendo registrados para refletir os efeitos fiscais futuros, atribuíveis às diferenças entre os critérios contábeis e a legislação fiscal pertinente. Considerando nossas perspectivas de realização, em 30 de junho de 2016: (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 01 de janeiro de 2019, conforme estabelece a Lei nº 13.169, de 6 de outubro. (g) **Caixa e equivalentes de caixa:** Caixa e equivalentes de caixa, demonstrados na Demonstração dos Fluxos de Caixa incluem, quando aplicável, dinheiro em caixa 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. **4. Caixa e equivalentes de caixa:** Caixa e equivalentes de caixa são representados por disponibilidades no montante de R\$ 1.792 (2015 – R\$ 357) e aplicações interfinanceiras de liquidez no mercado aberto no montante de R\$ 115.200 (2015 – R\$ 40.299) (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\$ 437.905 (2015 – R\$ 463.792) com vencimento em janeiro de 2017 (2015 – vencimento entre agosto de 2015 e janeiro de 2016) e aplicações em operações compromissadas – posição bancada no valor de R\$ 115.200 com vencimento em julho de 2016 (2015 – R\$ 40.299 com vencimento em julho de 2015). **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, bem como a 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 instrumentos financeiros nos termos e datas especificadas nos contratos ou, ainda, compromissos para trocar pagamentos futuros de juros. Os valores dos instrumentos financeiros registrados em contas patrimoniais e de compensação são resumidos como segue:

**(a) Composição por indexador**

	Valor a receber	Valor a pagar	Valor nominal 2016	Valor nominal 2015
<b>Operações de swap</b>	<b>111.842</b>	<b>111.842</b>	<b>2.129.152</b>	<b>1.096.140</b>
Moedas	62.778	77.858	1.658.116	1.096.140
Juros	49.064	33.984	471.036	-
<b>Outros derivativos</b>	<b>196.357</b>	<b>195.326</b>	<b>2.417.046</b>	<b>1.379.714</b>
Moedas	196.357	195.326	2.417.046	1.373.704
Commodities	-	-	-	6.010
<b>Operações com opções</b>	<b>11.587</b>	<b>11.587</b>	<b>418.440</b>	-
<b>Compra de opção:</b>	<b>11.587</b>	-	<b>209.220</b>	-
Compra de dólar	2.330	-	110.220	-
Venda de dólar	9.257	-	99.000	-
<b>Venda de opção:</b>	-	<b>11.587</b>	<b>209.220</b>	-
Compra de dólar	-	2.330	110.220	-
Venda de dólar	-	9.257	99.000	-

**(b) Comparação entre o valor de custo e o valor de mercado**

	Valor de custo	Ganhos/Perdas não realizados	Valor de mercado 2016	Valor de mercado 2015
<b>Ativo</b>	<b>312.447</b>	<b>7.339</b>	<b>319.786</b>	<b>124.012</b>
Operações de swap	114.371	(2.529)	111.842	84.435
Outros derivativos	188.504	7.853	196.357	39.577
Operações com opções	9.572	2.015	11.587	-
<b>Passivo</b>	<b>312.160</b>	<b>6.595</b>	<b>318.755</b>	<b>123.711</b>
Operações de swap	114.371	(2.529)	111.842	84.437
Outros derivativos	188.217	7.109	195.326	39.274
Operações com opções	9.572	2.015	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 2016	Total 2015
Operações de swap	-	-	1.052.060	1.077.092	2.129.152	1.096.140
Outros derivativos	453.764	1.602.957	360.325	-	2.417.046	1.379.714
Operações com opções - Compra	-	101.508	107.712	-	209.220	-
Operações com opções - Venda	-	101.508	107.712	-	209.220	-

**(d) Valor nominal por local de negociação**

	Balcão (Cetip)	Total 2016	Total 2015
Operações de swap	2.129.152	2.129.152	1.096.140
Outros derivativos	2.417.046	2.417.046	1.379.714
Operações com opções - Compra	209.220	209.220	-
Operações com opções - Venda	209.220	209.220	-

**(e) Valor nominal por contraparte**

	Pessoa jurídica	Instituições financeiras	Fundos de investimentos	Total 2016	Total 2015
Operações de swap	1.064.576	471.036	593.540	2.129.152	1.096.140
Outros derivativos	1.208.907	1.002.951	205.188	2.417.046	1.379.714
Operações com opções	209.220	-	209.220	418.440	-

**(f) Resultado por produto**

	Receita	Despesa	Resultado líquido 2016	Resultado líquido 2015
Operações de swap	221.415	(221.415)	-	(80)
Outros derivativos	194.972	(193.195)	1.777	725
Operações de opções	6.926	(6.926)	-	-

**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\$ 131.738 e direitos sobre vendas de câmbio no valor de R\$ 131.517. "Outras obrigações - carteira de câmbio" estão representadas por câmbio vendido a liquidar no valor de R\$ 131.132 e obrigações por compra de câmbio no valor de R\$ 132.123. Em 30 de junho de 2015, a Instituição não possuía operações em aberto. **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\$ 5.625 (2015 – R\$ 5.870) (Nota 11), impostos e contribuições a compensar e recuperar no valor de R\$ 600 (2015 – R\$ 620) e devedores por depósitos em garantia de R\$ 55.661 (2015 – R\$ 58.576) (Nota 10 (a)). "Outras obrigações - fiscais e previdenciárias" correspondem, principalmente, a impostos e contribuições sobre o lucro no valor de R\$ 8.290 (2015 – R\$ 4.304) e provisões relacionadas com questionamentos judiciais no valor de R\$ 23.719 (2015 – R\$ 22.131) (Nota 10 (a)).

**9. Depósitos**

	Até 3 meses	3 a 12 meses	1 a 3 anos	Total 2016	Total 2015
Depósitos a prazo	882	176.635	43.028	220.545	205.303
<b>Total</b>	<b>882</b>	<b>176.635</b>	<b>43.028</b>	<b>220.545</b>	<b>205.303</b>

**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 2016	Depósitos judiciais 2015	Provisões 2016	Provisões 2015
Fiscais e previdenciárias – obrigações legais	55.661	58.576	23.719	22.131
<b>Total</b>	<b>55.661</b>	<b>58.576</b>	<b>23.719</b>	<b>22.131</b>

**(b) Movimentação dos saldos patrimoniais**

	Fiscais e previdenciárias Obrigações legais - 2016	Total 2015
Saldo inicial	22.930	21.062
Despesas financeiras - juros	788	701
Constituições	-	458
Antecipações - Anistia	-	(72)
Reversões	-	(18)
<b>Saldo final</b>	<b>23.719</b>	<b>22.131</b>

**(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; (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 12.865/2013, que reabriu o Programa de Anistia da Lei nº 11.941/2009, 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. No mês de outubro de 2014, por decisão da Instituição e nos termos da legislação, os

### DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO (Em milhares de reais)

	2016	2015
<b>Receitas de intermediação financeira</b>	<b>34.971</b>	<b>28.280</b>
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	33.194	27.635
Resultado com instrumentos financeiros derivativos (Nota 6 (f))	1.777	645
<b>Despesas de intermediação financeira</b>	<b>(12.091)</b>	<b>(10.786)</b>
Resultado de operações de câmbio	(65)	17
Operações de captação no mercado	(12.026)	(10.803)
<b>Resultado bruto da intermediação financeira</b>	<b>22.880</b>	<b>17.494</b>
<b>Outras receitas/(despesas) operacionais</b>	<b>343</b>	<b>(2.724)</b>
Outras despesas administrativas (Nota 14 (a))	(477)	(358)
Despesas tributárias	(1.113)	(1.276)
Outras receitas operacionais (Nota 14 (b))	2.986	2.075
Outras despesas operacionais	(1.053)	(3.165)
<b>Resultado operacional</b>	<b>23.223</b>	<b>14.770</b>
<b>Resultado antes da tributação sobre o lucro</b>	<b>23.223</b>	<b>14.770</b>
<b>Imposto de renda e contribuição social (Nota 11)</b>	<b>(10.449)</b>	<b>(5.957)</b>
Provisão para imposto de renda	(5.747)	(3.690)
Provisão para contribuição social	(4.595)	(2.229)
Ativo fiscal diferido	(107)	(38)
<b>Lucro líquido do semestre</b>	<b>12.774</b>	<b>8.813</b>

### DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO (Em milhares de reais)

	2016	2015
<b>Atividades operacionais</b>		
<b>Lucro líquido ajustado</b>	<b>9.895</b>	<b>6.891</b>
Lucro líquido do semestre	12.774	8.813
Ajuste ao lucro líquido:	(2.879)	(1.922)
Atualização de depósitos judiciais	(2.986)	(1.960)
Ativo fiscal diferido	107	38
<b>Varição de ativos e obrigações</b>	<b>101.303</b>	<b>(52.399)</b>
(Aumento)/Redução em aplicações interfinanceiras de liquidez	94.385	(53.487)
Aumento em instrumentos financeiros derivativos	(556)	(169)
Redução em outros créditos	2.884.661	26.872
Aumento em outros valores e bens	(30)	(63)
Redução em outras obrigações	(2.863.904)	(12.673)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(13.259)	(12.879)
<b>Caixa líquido proveniente/(utilizado) das atividades operacionais</b>	<b>111.198</b>	<b>(45.508)</b>
<b>Atividades de financiamento</b>		
Aumento em depósito a prazo	5.563	84.150
<b>Caixa líquido proveniente das atividades de financiamento</b>	<b>5.563</b>	<b>84.150</b>
<b>Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>116.761</b>	<b>38.642</b>