

## Comentarios de la Gerencia – SEPTIEMBRE 2023

Octubre 2023

## Tabla de contenidos

<b>1. Introducción .....</b>	<b>1</b>
Misión y visión	5
Mercado objetivo	6
Estrategia de diferenciación	6
Líneas de Negocio	6
<b>2. Resumen de desempeño .....</b>	<b>8</b>
Objetivos Estratégicos	8
Planificación	8
<b>3. Resultados.....</b>	<b>9</b>
Estado de Resultados	9
Balance	10
Adecuación de capital	11
<b>4. Riesgos .....</b>	<b>12</b>
<b>5. Recursos y relaciones .....</b>	<b>15</b>
Recursos	15
Relaciones	15
<b>Anexos .....</b>	<b>19</b>
Clasificación de rating	19

[Click here to enter text.](#)

## 1. Introducción

J.P. Morgan Chase Bank, N.A. Sucursal en Chile (“J.P. Morgan Chile”) es una Agencia en Chile del banco extranjero J.P. Morgan Chase Bank, N.A, de Estados Unidos de América regulada por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), y cuya actividad principal está asociada a la línea de negocios de Corporate & Investment Bank de nuestra casa matriz.

Por resolución N° 162 de fecha 3 de octubre de 1979, la CMF (entonces Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, SBIF) autorizó a J.P. Morgan Chile, 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. J.P. Morgan Chile obtuvo la autorización de funcionamiento por parte de la CMF, según resolución N° 212, del día 14 de diciembre de 1979. El domicilio social de J.P. Morgan Chile está ubicado en Av. Apoquindo 2827, Piso 13, Las Condes, Santiago.

### *Contexto*

#### ■ Ambiente regulatorio y legal

Dada la modificación a la Ley General de Bancos durante el 2019, las entidades reguladoras en Chile han iniciado la implementación de normativas de Basilea III a nivel local. El proceso busca fortalecer la solvencia de instituciones bancarias y la transparencia de su información con el objetivo de mejorar la competitividad y homologar los requerimientos a filiales de bancos extranjeros que ya se rigen bajo estos estándares.

Por el lado de la CMF, el 1 de diciembre de 2020 entraron en vigencia las normas emitidas sobre la implementación gradual de Basilea III en Chile. Estas disposiciones establecen, progresivamente, aumentar los requerimientos de solvencia a los bancos en Chile de acuerdo con los estándares internacionales de Basilea III. La nueva regulación contempla a partir del 1 de diciembre de 2021 la medición de solvencia teniendo en consideración los riesgos de crédito, mercado y operacional para la determinación de los Activos Ponderados por Riesgo (APR) y para su cálculo, la CMF ha establecido en su regulación el uso de distintas metodologías (estándar o internas). El período de implementación del conjunto de requerimientos para converger al estándar de Basilea III es de 4 años, terminados el 1 de diciembre del 2024.

Adicionalmente, desde el 1 de enero de 2022 se implementaron cambios al Compendio de Normas Contables para incorporar los cambios introducidos por el International Accounting Standards a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) durante los últimos años, particularmente a las nuevas NIIF 9, 15 y 16. Todos estos cambios propenden a una mayor convergencia con las NIIF, así como también a una mejora en las revelaciones de información financiera, para contribuir a la estabilidad financiera y transparencia del sistema bancario.

Por el lado del Banco Central de Chile (BCCh), en sesión del 3 de marzo de 2022 se aprobó la modernización de la regulación de liquidez aplicable a empresas bancarias. Con el objetivo general de avanzar hacia la completitud de la implementación del estándar internacional de Basilea III en Chile en todas sus materias, y en concordancia con los ajustes implementados por el BCCh al Capítulo III.B.2.1 del CNF, donde se establecieron ajustes a la normativa local vigente de liquidez. Para lo anterior, se introdujeron cambios al Capítulo 12-20 de la RAN en concordancia con los ajustes del instituto emisor, los que consisten en:

- 1) Acelerar la implementación del límite de LCR (Liquidity Coverage Ratio), aumentando el nivel mínimo exigido a 100% a partir del 1 de junio de 2022.
- 2) Modificar el tratamiento de la reserva técnica para el LCR, contabilizando como Activos Líquidos de Alta Calidad (ALAC) la fracción de dicha reserva hasta por un monto que no supere el run-off estimado de los depósitos y obligaciones a la vista respecto de la empresa bancaria que se trate.
- 3) Implementar gradualmente un límite normativo al NSFR (Net Stable Funding Ratio), comenzando con una exigencia de 60% a partir del 1 de junio de 2022, para alcanzar un nivel de 100% en enero de 2026.
- 4) Derogar los límites normativos aplicables a los descaldes de plazo a 30 días en moneda nacional y a 90 días en moneda nacional y extranjera, pero manteniendo aquel aplicable al descaldes de plazo a 30 días en moneda extranjera.
- 5) Introducir el “Proceso de Evaluación de la Adecuación de Liquidez Interna” (ILAAP, por sus siglas en inglés). En enero 2023, la CMF publicó la normativa definitiva para la realización del ILAAP, y su primer envío debe realizarse a más tardar el 30 de abril de 2023 y, solo para el primer envío, el informe tendrá un formato simplificado, que incluirá 3 secciones:
  - Resumen ejecutivo de las principales conclusiones del proceso de autoevaluación.
  - Declaración de suficiencia de liquidez.
  - Cuadro resumen de la planificación de liquidez.

Desde su envío de abril 2024, se deberá incluir la sección “Evaluación de liquidez”. En abril de 2025, la CMF exigirá el formato completo que incluya todas las secciones descritas en el Título IV del Capítulo 21-14.

Por otro lado, el 23 de mayo de 2023 en Reunión de Política Financiera, el Consejo del Banco Central de Chile acordó activar el requerimiento de capital contra cíclico en un nivel de 0,5% de los activos ponderados por riesgo, exigible desde junio de 2024 (1 año de adecuación).

#### ■ Entorno sociopolítico<sup>1</sup>

El presidente Gabriel Boric presentó el jueves 28 de septiembre los lineamientos del proyecto de ley de presupuestos para el año 2024, en el cual, propone un aumento del gasto público en 3,5% respecto de aprobado para 2023, este incremento, se concretaría en un escenario de bajo crecimiento económico. Según el Banco Central de Chile en su último Informe de Política Monetaria, el PIB total se expandirá en un rango de 1,25-2,25% para el próximo año.

Las principales áreas que experimentarían alzas en el presupuesto de la nación son salud en un 8,1%, vivienda en un 11,9%, educación en un 4,2%, seguridad pública en un 5,7%, cultura en un 6,8% y emergencias en un 28%. Esta propuesta, fue enviada al Congreso Nacional el viernes 29 de septiembre para su discusión.

Este es el segundo proyecto de presupuesto que presenta Boric al Congreso desde que inició su mandato en marzo de 2022. Durante mandato, Boric ha sufrido varias derrotas políticas,

---

<sup>1</sup> Latin America Reference Presentation Junio 2023 – Emerging Markets Research J.P. Morgan

entre ellas el rechazo de su proyecto de reforma tributaria por parte de la mayoría de los parlamentarios; sin embargo, el mandatario está insistiendo en un pacto fiscal para recaudar mayores fondos que serán destinados a sacar adelante políticas sociales prometidas durante su campaña presidencial.

En términos constitucionales, podemos destacar que, a un año del histórico plebiscito del 4 de septiembre, en el que la opción del “rechazo” obtuvo una demoledora victoria frente a la posibilidad de redactar una nueva Constitución, la ciudadanía aún muestra señales de desconfianza y falta de convicción en el actual proceso constituyente. Según diversas encuestas realizadas recientemente, una gran parte de los chilenos se muestra escéptica respecto a los avances de este proceso, existen preocupaciones sobre cómo se están llevando a cabo las discusiones y debates en la Convención, especialmente, aún persisten las dudas sobre los resultados finales que se obtendrán en el Consejo Constitucional, conformado mayoritariamente por representantes de la derecha chilena.

Por último, resulta relevante mencionar que la tasa de desempleo en Chile llegó a 9% en el trimestre móvil junio-agosto de 2023, este porcentaje, se trata de un aumento de 1,1 puntos porcentuales anual, la décima alza consecutiva después de continuas disminuciones desde marzo-mayo del año 2021.

#### ■ Inflación y política monetaria

El Banco Central de Chile publicó con fecha 06 de septiembre de 2023 su Informe de Política Monetaria (IPoM) de septiembre de 2023. En él, se destaca que el escenario macroeconómico ha evolucionado acorde con lo previsto en el IPoM de junio y que la inflación ha continuado bajando, aunque sigue alta. En julio, la variación anual del IPC total y subyacente llegó a 6,5 y 8,5%, respectivamente, por debajo de los máximos que ambas mediciones alcanzaron durante 2022. En los últimos meses, el descenso de la inflación ha sido algo más rápido que lo previsto, lo que obedece al comportamiento de la parte subyacente de la inflación de bienes. Se suma el retroceso que han tenido los componentes volátiles, sobre todo la energía. La inflación de servicios ha tenido una baja más lenta.

La inflación se ha reducido en un contexto en que han ido disminuyendo las presiones de costos que se observaron en trimestres previos. Más allá de su aumento reciente, el tipo de cambio nominal se ubica bastante por debajo de sus niveles de mediados del año pasado, lo que se ha reflejado en la evolución de la inflación de bienes. También han contribuido otros factores de costos. Las tarifas del transporte se han reducido, se han restituido las cadenas de valor global y los precios externos han bajado tras las alzas que anotaron con el inicio de la guerra en Ucrania.

Las proyecciones del escenario central no tienen grandes cambios respecto del IPoM pasado. La inflación total continuará disminuyendo y se prevé que cerrará el año en 4,3% anual (4,2% en junio), para converger a 3% en la segunda mitad de 2024. Esta proyección considera las cifras algo menores que lo previsto de los últimos meses —particularmente en junio—, el impacto de la depreciación reciente del peso y precios externos de los combustibles más altos. Estos dos últimos elementos ayudan a explicar una inflación promedio algo mayor durante 2024.

De materializarse las proyecciones del escenario central de este IPoM, en el corto plazo la Tasa de Política Monetaria (TPM) continuará la trayectoria delineada en la reunión de julio. Esto significa que, a fines de año, la TPM se ubicaría entre 7,75 y 8%, teniendo en cuenta que al cierre de septiembre 2023 la TPM se ubica en 9,5% (dos reducciones por un total de 175 puntos base (pb)). De todos modos, la magnitud y temporalidad del proceso de reducción de la TPM seguirán sujetas a la evolución del escenario macroeconómico y sus implicancias para la trayectoria inflacionaria y el logro de meta de 3% dentro del horizonte de política.

En cuanto a los riesgos asociados a la política monetaria, estos siguen asociados mayormente a la situación macrofinanciera global. Al igual que en junio, sigue resaltando la posibilidad de que un deterioro mayor de ella desencadene episodios de alta volatilidad, reducción de la liquidez e incentivos a la salida de capitales desde el mundo emergente. A las fuentes de riesgo previamente identificadas, se suman las dudas sobre China, en especial por la evolución de su economía y mercado financiero. Las implicancias de estos escenarios dependerán de cómo la combinación y magnitud de dichos elementos afecten las perspectivas de convergencia inflacionaria de mediano plazo.

#### ■ Crecimiento económico

En el escenario central, Las expectativas de crecimiento para 2023 no se han modificado sustancialmente. La Encuesta de Expectativas Económicas (EEE) de agosto sigue previendo una contracción del PIB de 0,5% este año, y para 2024 anticipa un crecimiento de 2%. Por su parte, Consensus Forecasts mantuvo su proyección para 2023 en -0,3% (al igual que en el cierre estadístico de junio) y la corrigió a 1,9% para 2024.

La economía chilena seguirá recibiendo un impulso externo acotado. Al igual que en el IPoM de junio, se prevé que el crecimiento de los socios comerciales será de 2,8% en promedio entre 2023 y 2025. Esto considera una recomposición del desempeño entre países. Por un lado, por un recorte de las perspectivas para China durante este año y, por otro, porque se estima que Estados Unidos tendrá una recesión más moderada y tardía. Los términos de intercambio tampoco tienen cambios sustantivos.

En la actividad, las revisiones son menores y se centran en el sector minero. El crecimiento previsto para este año se ubica entre -0,5 y 0,0% (-0,5/0,25% en junio). Esta proyección considera el impacto de los problemas operacionales que han afectado la producción minera en los últimos meses, cuyos incrementos programados a lo largo de 2023 se harán efectivos a partir del cuarto trimestre del año. La actividad no minera, en tanto, retomará variaciones trimestrales positivas a partir de fines de este año, para luego ir acercándose de manera gradual a una tasa de expansión coherente con su nivel potencial. Así, para 2024 y 2025 se esperan rangos de expansión del PIB total de 1,25-2,25% y 2,0-3,0%, respectivamente.

La proyección considera que la brecha de actividad continuará cerrándose en lo que queda del año, acorde con las condiciones que son necesarias para la convergencia inflacionaria. La evolución de la economía local ha llevado a un descenso de la brecha de actividad, tras varios trimestres en valores positivos. Hacia 2024 y 2025, se sigue proyectando que la brecha se ubicará en valores negativos, lo que permitirá completar el proceso de convergencia inflacionaria dentro del horizonte de política.

#### ■ Dólar

En lo que va de 2023, el peso chileno se ha debilitado un 7,20% frente al dólar, dándose la mayor depreciación durante, y particularmente, luego de que el Banco Central de Chile comenzara su ciclo de recortes de la tasa de interés de referencia a finales de julio del 2023. Por ahora, la inquietud gira en torno al rumbo del tipo de cambio en el último trimestre de 2023, el escenario central del IPoM supone que el tipo de cambio real (TCR) se mantendrá en torno a los niveles actuales durante el horizonte de proyección.

Respecto del tipo de cambio observado cerró en CLP906,84 a septiembre 2023, registrando un aumento de 12,98% respecto del cierre a junio 2023 y una disminución del 6,12% respecto del cierre a septiembre 2022.

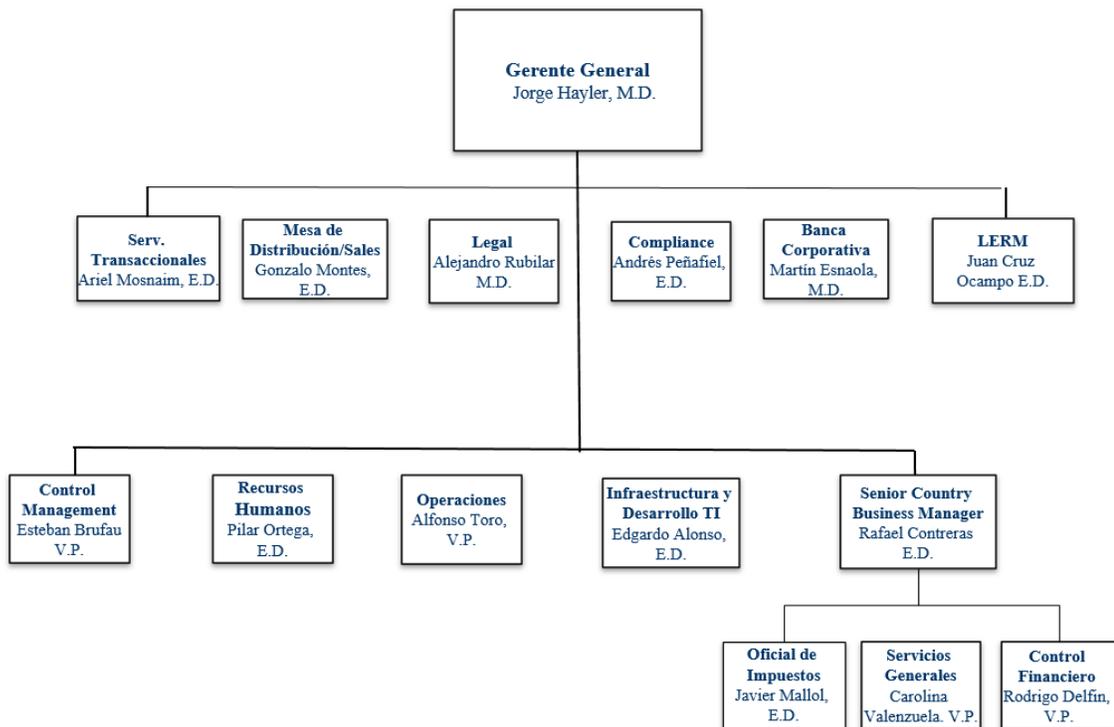
## J.P. Morgan Chase Bank en Chile

La oferta de productos en Corporate & Investment Banking de J.P. Morgan en Chile comprende compra y venta de divisas spots, compra y venta de bonos, derivados como forwards, non-delivery-forwards, swaps de tasas de interés, swaps de monedas y opciones. Adicionalmente, dentro de su oferta se ofrecen además cuentas corrientes, y otros servicios de cash management.

En comparación con otras instituciones bancarias de Chile, el Banco ocupa la posición 11 según el resultado obtenido a agosto 2023 (última información disponible por CMF) de MM\$51.280, un ROE de 17,8% y un ROA de 4,9%.

### Estructura organizacional

El organigrama del Banco se presenta a continuación:



### Misión y visión

J.P. Morgan es líder en servicios financieros, ofreciendo soluciones a clientes en más de 100 países a través de la más completa plataforma de productos internacionales y locales. J.P. Morgan tiene más de 200 años trabajando en soluciones financieras para los negocios de sus clientes, así como en el manejo de sus propios patrimonios.

El negocio de J.P. Morgan está basado en el concepto de poner el interés de sus clientes primero, construyendo en el largo plazo una franquicia de clase mundial para proveer la mejor experiencia de la industria financiera a nuestros clientes.

J.P. Morgan Chile ofrece y espera ofrecer productos financieros, que permitan cubrir las necesidades de sus clientes objetivos en el mercado local y externo.

## **Mercado objetivo**

Se ha definido como mercado objetivo los siguientes segmentos de clientes:

- Institucionales: tales como bancos, administradoras de fondos de pensiones, compañías de seguros, corredores de bolsa y administradoras de fondos mutuos y de inversión.
- Corporativos: incluye corporaciones locales de primer nivel, generalmente de grado de inversión, que operan en sectores económicos maduros de alto crecimiento. Este segmento también incluye a la República de Chile.
- Extranjeros: incluye clientes extranjeros que deseen acceder a nuestros productos localmente.
- Multinacionales: filiales locales de multinacionales, cuyas matrices son clientes de J.P. Morgan en otras regiones.
- “New Economy”: clientes que ofrezcan productos o servicios digitales, innovadores y/o con una nueva propuesta de valor que tengan el potencial en un mediano plazo de expansión internacional.

Respecto de productos de crédito, en términos de riesgo de crédito se ha definido que para el caso de clientes cuyo análisis crediticio individual determine ciertas debilidades en su capacidad de pago, se debe contar con elementos adicionales que refuercen la posición crediticia de las operaciones a realizar con dichos clientes.

## **Estrategia de diferenciación**

J.P. Morgan Chile permite a sus clientes acceder a nuestra gama de productos de valor agregado, aprovechando el equipo local y su conectividad e integración con nuestra casa matriz.

Asimismo, y como consecuencia de nuestra operación, el mercado se beneficia con un incremento en la liquidez, sucursal de un banco global relevante.

Adicionalmente, la experiencia internacional de J.P. Morgan aplicada al mercado chileno permite a los clientes acceder a una amplia oferta de servicios y herramientas analíticas de alto valor agregado tales como documentos de investigación económica, análisis estratégicos y presentaciones ejecutivas, entre otras.

## **Líneas de Negocio**

La presencia de la banca mayorista de J.P. Morgan en Chile, sólo incluye a áreas de negocio insertas en el Corporate & Investment Banking. En tal sentido, las áreas de negocio que se distinguen dentro de J.P. Morgan Chile incluye:

### *Mercados Emergentes (CEM, Currencies and Emerging Markets)*

Las actividades son desarrolladas por la Gerencia de Finanzas (CEM Trading) y la Gerencia de Mesa de Distribución (CEM Sales) a través del trading y oferta de productos de monedas, estrategia de carry trade, bonos y derivados (Forwards, NDF, Interest Rate Swaps, Cross Currency Swaps, Opciones) a nuestra base de clientes

### *Banca Transaccional*

Responsable de gestionar el negocio de Cash Management, que comprende los productos y soluciones destinados a gestionar la tesorería, cobros, pagos y las necesidades de circulantes de empresas, instituciones, corporaciones y multinacionales, a través de diferentes canales y servicios de atención especializada.

Con respecto a los productos ofrecidos estos incluyen cuentas corrientes (remuneradas, y no remuneradas), líneas de sobregiro, transacciones pago de alto y bajo valor, acceso a pago de impuestos, entre otros.

#### *Banca Corporativa*

Corresponde principalmente a la cobertura de clientes corporativos, los cuales, a través de nuestra presencia local, acceden a nuestra gama de productos locales y globales.

#### *Servicios a Relacionadas*

En parte como consecuencia de la actividad anterior, J.P. Morgan Chile ofrece asimismo servicios a entidades relacionadas, incluyendo asesoría por actividades de CEM Trading y CEM Sales, promoción y referimiento de Banca Corporativa y Transaccional, servicios de custodia, subarrendamiento de oficinas a otras subsidiarias en Chile, y servicios de soporte de tecnología, operaciones, finanzas, recursos humanos, entre otros a relacionados.

## 2. Resumen de desempeño

### Objetivos Estratégicos

El objetivo de J.P. Morgan a través de J.P. Morgan Chile es consolidar su presencia en el mercado local, desarrollando una estrategia de negocios que permita ofrecer productos financieros de valor agregado a sus clientes locales y globales, aprovechando las capacidades de su casa matriz y de conocimiento del mercado local.

J.P. Morgan Chile desarrolla una estrategia de crecimiento orgánico, basado en actuar en segmentos consolidados del mercado e innovar a través de nuevos productos y plataformas, a medida que se reconozca demanda potencial por los mismos, aprovechando sus capacidades corporativas.

Los objetivos estratégicos de la institución son los siguientes:

- Reforzar la franquicia de J.P. Morgan en Latinoamérica.
- Consolidarse como uno de los principales actores del mercado local.
- Ampliar la base de clientes.
- Promover el desarrollo de nuevos productos.
- Incrementar la conectividad del mercado.
- Fomentar oportunidades de brindar a nuestros clientes una amplia gama de productos para tener una oferta más completa que permita satisfacer sus necesidades.
- Establecer las bases para el desarrollo futuro de otras oportunidades de negocio que permitan aprovechar el conocimiento del mercado local.
- Mantener un perfil de riesgo adecuado al tamaño de las operaciones y capacidad patrimonial para cumplir con los requerimientos de solvencia.
- Mantener un fuerte foco en mejora permanente de nuestro control interno y Compliance interno y regulatorio.
- Actuar con integridad en un ambiente de cumplimiento del Código de Conducta de la firma, siempre pensando en cumplir con los objetivos de cumplimiento incluyendo el control de riesgos y regulatorios.

### Planificación

La planificación fue construida considerando las directrices estratégicas para el periodo 2023-2025 y, por tanto, el foco previsto por las distintas líneas de negocios para los próximos tres años se describe a continuación:

#### *Mercados Emergentes*

Dadas las iniciativas gubernamentales asociadas a la internacionalización del peso chileno, se espera continuar acompañando dicho desarrollo facilitando nuestro nexo con inversionistas extranjeros, así como también implementando plataformas y procesos que permitan atender las necesidades de nuestros clientes, en particular la base de clientes externos y relacionados.

Asimismo, se espera continuar con los esfuerzos de oferta de productos expandiendo nuestra cobertura de clientes, en particular multinacionales y de infraestructura; así como también continuar con la implementación de plataformas electrónicas que faciliten la interacción con nuestros clientes para productos plain vanilla.

### Banca Transaccional

El desarrollo de la oferta de productos de la Banca Transaccional durante 2023 se seguirá trabajando en consolidar su oferta a través de la implementación de pagos a través del botón de pago en el sitio web de la Tesorería General de la República, mejoras a los servicios de pagos y recaudación y el desarrollo de capacidades de cash pooling locales.

Adicionalmente, se ha venido trabajando desde el 2022 en la implementación de una solución para liquidaciones de FX capturando flujos de un creciente mercado a través de “cross border payments”. Este desarrollo de FX está asociado al ejercicio de ‘Quantum Leap’ (QL) el cual adicionalmente a las transacciones de FX con este mercado e-commerce también considera el incremento en números y saldos de cuentas corrientes a partir de la penetración de nuevos segmentos tales como consumo, retail, salud y grandes exportadores, y a su vez la ejecución de pagos con estos mismos clientes.

Se espera que la implementación y seteo de los sistemas y procesos asociados a ambos proyectos culmine en abril de 2023.

Adicionalmente, el Banco viene trabajando en la implementación de Supply Chain Finance, producto que busca ofrecer soluciones de requerimientos de Capital de Trabajo a sus clientes, como solución a problemas de liquidez a un bajo y competitivo costo en el mercado.

### Banca Corporativa

La Banca Corporativa espera continuar con el aumento de cobertura de clientes, con un foco en la captación de clientes que sean filiales de empresas multinacionales, así como continuar con el desarrollo de negocios con empresas chilenas, a las cuales se les genere un valor agregado accediendo a la plataforma de productos de J.P. Morgan.

## 3. Resultados

### Estado de Resultados

	Septiembre 2023 Q3 MM\$	Junio 2023 Q2 MM\$	Marzo 2023 Q1 MM\$	Septiembre 2023 YTD MM\$	Septiembre 2022 YTD MM\$	Variación QoQ %	Variación YoY %
<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>38.855</b>	<b>20.626</b>	<b>34.147</b>	<b>93.628</b>	<b>76.308</b>	<b>88%</b>	<b>23%</b>
Ingresos netos por intereses y reajustes	16.458	27.127	45.923	89.508	50.471	(39%)	77%
Ingreso neto por comisiones	2.277	2.730	2.564	7.571	7.282	(17%)	4%
Resultado financiero	19.673	(9.288)	(14.508)	(4.123)	18.309	(312%)	(123%)
Resultado por inversiones en sociedades	-	13	-	13	8	(100%)	63%
Otros ingresos operacionales	447	44	168	659	238	916%	177%
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>(6.756)</b>	<b>(6.574)</b>	<b>(6.643)</b>	<b>(19.973)</b>	<b>(15.154)</b>	<b>3%</b>	<b>32%</b>
Resultado operacional antes de pérdidas crediticias	32.099	14.052	27.504	73.655	61.154	177%	20%
Gastos de pérdidas crediticias	(127)	(248)	(23)	(398)	(142)	(48%)	180%
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>31.972</b>	<b>13.804</b>	<b>27.481</b>	<b>73.257</b>	<b>61.012</b>	<b>181%</b>	<b>20%</b>
Impuesto a la renta	(8.477)	(1.064)	(6.364)	(15.905)	(8.172)	697%	98%
<b>UTILIDAD DEL PERIODO</b>	<b>23.495</b>	<b>12.740</b>	<b>21.117</b>	<b>57.352</b>	<b>52.840</b>	<b>84%</b>	<b>9%</b>

### Análisis de Estado de Resultados

#### Ingresos Operacionales

Los ingresos operacionales durante el tercer trimestre de 2023 se incrementaron en 23% YoY y crecieron 88% QoQ. El incremento QoQ se explica principalmente por:

- Ingresos netos por intereses y reajustes, disminuyeron en MM\$10.669 QoQ (-39% con respecto al resultado registrado durante el segundo trimestre del 2023) producto de menores saldos mantenidos en el Banco Central durante el tercer trimestre del 2023, debido a la disminución de saldo mantenidos por entidades relacionadas en cuentas corrientes producto de una disminución de la estrategia de “carry trade”.
- Resultado financiero neto, que aumentó en MM\$28.960 (-312% con respecto al resultado registrado durante el segundo trimestre del año 2023). Esto explicado principalmente por la posición vendida de aproximada de USD 1.100 millones (comparado con los USD 2.3000 millones del trimestre pasado) asociada a la estrategia de “carry trade” que ha mantenido el Banco durante el segundo trimestre de este año que generó un PnL negativo (considerado en el plan estratégico), asociado al carry de los forwards de entrega física que se requieren para la gestión de la posición FX, esta pérdida se ve compensada por la ganancia por concepto de intereses devengados. Adicionalmente, la posición de la curva peso pasó de estar vendida (overborrowed) en el primer trimestre a estar comprada (overlent) en el segundo trimestre del año 2023, por lo que la disminución de la curva pesos observada también en el segundo trimestre ya no generó una pérdida como la sufrida en el primer trimestre.

### Gastos Operacionales

Los gastos operacionales registrados durante el tercer trimestre de 2023 estuvieron en línea con lo registrado durante el segundo trimestre de 2023 (+3%). Con respecto a las cifras registradas al 30 de septiembre de 2022, los gastos operacionales se incrementaron en 32%, esto explicado principalmente por un incremento del 30% en el rubro “Gasto por obligaciones y beneficios a los empleados” del Estado de Resultados.

### Resultado Operacional

El resultado operacional obtenido durante el tercer trimestre de 2023 fue de MM\$38.728, MM\$24.924 mayor al registrado en el segundo trimestre de 2023, lo que representa un crecimiento de 181% con respecto las cifras registradas durante el segundo trimestre de 2023. Con respecto a las cifras durante el tercer semestre de 2022, el resultado operacional creció en 20% (MM\$12.245).

### Balance

	ACTIVOS (en millones de pesos chilenos)				Sep-22 MM\$	Variación MM\$	Variación %
	Sep-23 MM\$	Dec-22 MM\$	Variación MM\$	Variación %			
Efectivo y depósitos en bancos	1.062.605	2.885.603	(1.822.998)	(63%)	1.075.093	(12.488)	(1%)
Operaciones con liquidación en curso	238.891	266.875	(27.984)	(10%)	224.435	14.456	6%
Contratos de derivados financieros	266.295	296.137	(29.842)	(10%)	462.921	(196.626)	(42%)
Instrumentos financieros de deuda	107.871	116.406	(8.535)	(7%)	60.957	46.914	77%
Activos financieros a costo amortizado	30.791	10.491	20.300	193%	7.812	22.979	294%
<b>Otros Activos</b>	<b>18.984</b>	<b>20.043</b>	<b>(1.059)</b>	<b>(5%)</b>	<b>8.812</b>	<b>10.172</b>	<b>115%</b>
Inversiones en sociedades	972	972	-	0%	972	-	0%
Activos intangibles	-	-	-	0%	-	-	0%
Activos fijos	671	745	(74)	(10%)	626	45	7%
Activos por derecho a usar bienes en arrendamiento	4.538	4.825	(287)	(6%)	303	4.235	1.398%
Impuestos corrientes	7.150	-	7.150	0%	2.049	5.101	249%
Impuestos diferidos	4.136	5.332	(1.196)	(22%)	3.854	282	7%
Otros activos	1.517	8.169	(6.652)	(81%)	1.008	589	50%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1.725.437</b>	<b>3.595.555</b>	<b>(1.870.118)</b>	<b>(52%)</b>	<b>1.840.030</b>	<b>(114.593)</b>	<b>(6%)</b>

	Sep-23 MM\$	Dec-22 MM\$	Variación MM\$	Variación %	Sep-22 MM\$	Variación MM\$	Variación %
Operaciones con liquidación en curso	240.738	264.796	(24.058)	(9%)	222.554	18.184	8%
Pasivos financieros para negociar a valor razonable	355.324	460.385	(105.061)	(23%)	666.882	(311.558)	(47%)
Depósitos y otras obligaciones a la vista	120.000	732.598	(612.598)	(84%)	541.027	(421.027)	(78%)
Depósitos y otras captaciones a plazo	555.300	1.739.848	(1.184.548)	(68%)	49.375	505.925	1.025%
Bancos del exterior	-	-	-	0%	-	-	0%
Obligaciones por contratos de arrendamiento	4.862	4.871	(9)	0%	62	4.800	7.742%
Provisiones por contingencias	9.218	9.411	(193)	(2%)	8.681	537	6%
Provisiones especiales por riesgo de crédito	51	55	(4)	(7%)	11	40	364%
Impuestos corrientes	-	1.082	(1.082)	(100%)	-	-	0%
Impuestos diferidos	1.256	-	1.256	(0%)	156	1.100	705%
Otros pasivos	1.203	2.376	(1.173)	(49%)	1.718	(515)	(30%)
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>1.287.952</b>	<b>3.215.422</b>	<b>(1.927.469)</b>	<b>(60%)</b>	<b>1.490.466</b>	<b>(202.514)</b>	<b>(14%)</b>
Capital	32.511	32.511	-	0%	32.511	-	0%
Reservas	394	394	-	0%	394	-	0%
Utilidades acumuladas de ejercicio anteriores	347.228	263.819	83.409	32%	263.819	83.409	32%
Utilidad del ejercicio	57.352	83.409	(26.056)	(59%)	52.840	4.512	(9%)
<b>PATRIMONIO</b>	<b>437.485</b>	<b>380.133</b>	<b>57.353</b>	<b>9%</b>	<b>349.564</b>	<b>87.912</b>	<b>25%</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>1.725.437</b>	<b>3.595.555</b>	<b>(1.870.116)</b>	<b>(61%)</b>	<b>1.840.030</b>	<b>(114.593)</b>	<b>(6%)</b>

El total de activos al 30 de septiembre de 2023 fue 52% menor (MM\$1.870.118) al total de activos registrados al 31 de diciembre de 2022, explicado principalmente por la disminución del efectivo mantenido en Banco Central de Chile (MM\$1.822.998), disminución de operaciones con liquidación en curso (MM\$27.984) y a la disminución del MTM positivo de los contratos de derivados financieros en un 10% (MM\$29.842).

El total de pasivos al 30 de septiembre de 2023 fue 60% menor (MM\$1.927.470) al total de pasivos registrados al 31 de diciembre de 2022, explicado principalmente por la disminución de saldos mantenidos por captaciones de cuentas corrientistas en un 84% (MM\$612.598), disminución del saldo de depósitos a plazo en un 68% (MM\$1.184.548) y disminución de MTM negativo de contratos de derivados financieros en un 23% (MM\$105.061).

## Adecuación de capital

### Capital Regulatorio

El monto de CET1 al 30 de septiembre de 2023 fue de MM\$437.485 siendo este a su vez igual al monto de Capital de Tier I por cuanto el Banco está compuesto por Capital básico más resultado acumulado.

CLP mm	Sep-2023	Jun-2023	Dec-22	Jun-22	Sep-23/Dic-22	Sep23/Sep-22
<b>CET1</b>	437.485	413.990	380.133	333.937	57.352	87.921
<b>AT1</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Tier I</b>	437.485	413.990	380.133	333.937	57.352	87.921
<b>Tier II</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Capital regulatorio</b>	<b>437.485</b>	<b>413.990</b>	<b>380.133</b>	<b>333.937</b>	<b>57.352</b>	<b>87.921</b>
<b>APR</b>	1.028.405	1.015.385	1.085.568	1.270.942	(57.163)	5.346
APR de Mercado	391.680	347.545	457.669	444.667	(65.989)	7.751
APR Operacional	400.164	475.426	442.894	275.677	(42.730)	68.286
APR de Crédito	236.561	192.414	185.005	550.598	51.556	(70.691)
<b>Ratio Tier 1</b>	<b>42,54%</b>	<b>40,77%</b>	<b>35,02%</b>	<b>26,27%</b>	<b>7,52%</b>	<b>8,37%</b>
<b>BIS Ratio</b>	<b>42,54%</b>	<b>40,77%</b>	<b>35,02%</b>	<b>26,27%</b>	<b>7,52%</b>	<b>8,37%</b>

#### Ratios de Solvencia

Las principales variaciones de indicadores de solvencia con respecto al cierre de diciembre 2022 están dadas por:

- La variación de Activos Ponderados por Riesgo de Crédito no es significativa, y el aumento de los APR responde pese a que el nivel de activos es menor al 30 de septiembre de 2023, a dicha fecha se mantenía exposiciones con contrapartes mas riesgosas que al cierre diciembre de 2022.
- Con respecto a los Activos Ponderados por Riesgo de Mercado, estos presentan una variación explicada principalmente por la disminución en Posición Neta Pondera como consecuencia de una mayor exposición a tasas CLP y USD.
- En cuanto a los Activos Ponderados por Riesgo Operacional, ha incrementado asociados principalmente al crecimiento en los resultados de las componentes financieras TB ("Trading Book") / BB ("Banking Book") durante los últimos 3 años móviles considerados en el modelo estándar.

## 4. Riesgos

J.P. Morgan Chile contempla, dentro de la gestión de operaciones, el manejo y control de límites internos establecidos tanto por el Comité de Riesgos y el marco regulatorio en Chile. Dentro de estos riesgos se incluyen:

#### *Límites Regulatorios*

Las áreas de Legal Entity Risk Reporting (LERR) y Control Financiero / Legal Entity Control (LEC) reportan diariamente los límites regulatorios a la Gerencia de Finanzas para su monitoreo y gestión.

#### *Gestión de Riesgos de Mercado*

La definición y administración del riesgo de mercado y los límites asociados viene dado a nivel local a través del Manual Riesgo de Mercado de J.P. Morgan Chile. En el mismo se detallan las funciones y responsabilidades, procedimientos y metodologías desarrolladas con el fin de administrar el riesgo de mercado del banco. Asimismo, a partir de los requerimientos definidos, se realizan periódicamente controles y reportes, tanto normativos como internos, que permiten monitorear el nivel de riesgo mantenido y reaccionar oportunamente ante situación de exceso o incumplimiento de los límites definidos. Dentro de estos se incluyen:

- Riesgo por tipo de cambio.

- Riesgo de inflación.
- Riesgos por tasas de interés.

#### *Gestión de Riesgos de Liquidez*

La definición y administración del riesgo de liquidez viene dado a nivel local a través del Política de Riesgo de Liquidez de JP Morgan Chile, el cual busca asegurar que la entidad tenga los recursos necesarios para cumplir con los requerimientos de efectivo del negocio, en situaciones de mercado normales y de contingencia, mantener un acceso constante y eficiente al mercado de financiamiento, y cumplir con la regulación dictada por el Banco Central de Chile y la Comisión para el Mercado Financiero.

A partir de lo que en ella se define, se realizan periódicamente controles y reportes, tanto normativos como internos, que permiten monitorear el nivel de riesgo mantenido y reaccionar oportunamente ante situación de exceso interno o bien eventuales escenarios de estrechez en el mercado.

Los Activos Líquidos del Banco al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre 2022 son:

	30/09/2023	31/12/2022
	MM\$	MM\$
Fondos disponibles	1.060.758	2.887.683
Inversiones financieras a valor de mercado	107.871	116.406

Las principales fuentes de financiamiento son:

Categoría	Porcentaje (%)	
	30/09/2023	31/12/2022
Depósitos y otras obligaciones a la vista	9,3%	22,8%
Depósitos y otras captaciones a plazo	43,1%	54,1%
Otros pasivos	47,6%	23,1%

La razón de cobertura de liquidez (LCR) al cierre de 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 son:

	30/09/2023	31/12/2022
	MM\$	MM\$
Activos Líquidos de Alta Calidad	1.159.456	2.986.534
Flujos netos estresados a 30 días	665.850	2.035.975
LCR (%)	174%	147%

Actualmente, la normativa de liquidez exige mantener un LCR mínimo de 100%

La razón de financiamiento estable (NSFR) al cierre de 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 es:

	30/09/2023	31/12/2022
	MM\$	MM\$
Financiamiento disponible	465.632	435.385
Financiamiento requerido	312.737	378.131
NSFR (%)	149%	115%

Se debe tener en consideración, que este límite entró en vigencia el 01 de junio de 2022, y que al 31 de diciembre de 2022 la normativa de liquidez exige mantener un NSFR mínimo de 60%. Desde el 01 de enero de 2023, el NSFR mínimo exigido por la normativa de liquidez es 70%.

#### *Gestión de Riesgo de Crédito*

La definición y administración del riesgo de crédito viene dado a nivel local a través del Manual de Riesgo de Crédito de J.P. Morgan Chile. El mismo incluye información sobre la estructura y organización del proceso de administración del riesgo de crédito y las metodologías aplicadas a su gestión. También, describe la estructura organizacional y las metodologías aplicadas para la administración del riesgo de crédito.

A partir de los requerimientos definidos, se realizan periódicamente controles y reportes, tanto normativos como internos, que permiten monitorear el nivel de riesgo mantenido y reaccionar oportunamente ante situación de exceso o incumplimiento de los límites definidos.

#### *Gestión del Riesgo Operacional*

La gestión de este riesgo se encuentra definida a nivel local a través del Manual de Riesgo Operacional de J.P. Morgan Chile, y es pilar fundamental para esta entidad ya que el mismo expone al Banco a potenciales e inesperados resultados que puedan perjudicar el desempeño financiero de la organización, su estabilidad y su reputación. Considerando el volumen y complejidad del negocio en el que opera el Banco, es indispensable contar con procesos de control oportunos y metodologías de identificación y de medición de riesgos adecuadas. J.P. Morgan Chile ha establecido en dicho manual, un marco de gestión en torno al Riesgo Operacional para contar con una estructura que permita gobernar, evaluar, medir y reportar dicho riesgo con la finalidad de gestionarlo y disminuir la exposición al mismo.

#### *Gestión de Riesgo Ciberseguridad*

La gestión de seguridad de la información y ciber-seguridad se adhiere a la estrategia corporativa, donde se cuenta con un marco de referencia diseñado por JPMC a nivel global, que toma de base los estándares de industria (NIST, ISO) y mejores prácticas, en donde además se desprende la política "TCP-1 Technology controls policy". Dicha política define 12 autoridades de dominio donde se establecen las bases para los controles tecnológicos con la finalidad de gestionar la seguridad de la información y la ciber-seguridad, minimizando nuestra exposición a las ciber-amenazas, ciber-ataques y malas prácticas en términos de controles tecnológicos.

El área denominada "Cybersecurity and Technology Controls" (CTC) es la responsable de gestionar la seguridad de la información y ciber-seguridad, identificando riesgos asociados y promueve programas para la protección tecnológica de los recursos de información de nuestra firma.

Con relación a Cloud Computing, nuestra institución está enfocada en acelerar la adopción de la nube pública en toda la firma. Actualmente, el enfoque se ha centrado en habilitar los productos de AWS para su uso en toda la firma, también estamos con Google Cloud Platform en una etapa de desarrollo, y con Microsoft Azure para ser revisada en un futuro.

## 5. Recursos y relaciones

### Recursos

La presencia de la banca mayorista de J.P. Morgan Chile trae consigo recursos no financieros dentro de los cuales se incluyen los principales proyectos del 2023:

#### *Tecnología*

Migración de productos a otro sistema de gestión de riesgos e implementación de nuevos productos y servicios. Además, se da inicio al proceso de modernización de aplicaciones y conexiones remotas (2023-2025). Adicionalmente, el Banco continuará con su plan de modernización de aplicaciones, fundamentalmente mediante la implementación de nuevas tecnologías de virtualización, migración a Cloud e inteligencia artificial aprovechando nuestras capacidades corporativas.

#### *Procesos*

Mejora de procesos para generación de reportes existente e implementación de nuevos reportes y requerimientos en los diferentes sistemas que se utilizan en la oficina de J.P. Morgan Chile (2021-2023).

#### *Regulación y control*

Estándares de Basilea III en Chile que requiere la implementación de nuevo marco interno (Governance, Políticas, Procesos y Controles) y creación nuevas herramientas para la generación manual de reportes de Riesgo; así como adecuaciones de las revisiones de Auditoría Interna según nuevas regulaciones y lineamientos corporativos.

#### *Capital humano*

Fuerte foco en desarrollo de carrera de las nuevas generaciones y en promoción del uso de nuevas tecnologías a través de la formación de colaboradores en la comprensión y uso de ellas.

También se ha definido como objetivo a mediano plazo aumentar y promover la diversidad en equipos con énfasis en la participación femenina en roles de liderazgo.

### Relaciones

#### *Operaciones con relacionados*

Como parte de la administración y gestión de riesgos, J.P. Morgan Chile puede operar con sus contrapartes relacionadas. Estos aspectos se han incluido en el marco de políticas, manuales y procedimientos de la entidad. Todas las transacciones con empresas relacionadas forman parte de la revisión diaria de Control de Operaciones a Precios de Mercado (Off Market) de tal forma de asegurar que estas son realizadas a precios de mercado y se cumplan con los estándares y regulaciones de precio de transferencia.

Por otro lado, también se consideran como relacionados las otras tres entidades de J.P. Morgan en Chile: J.P. Morgan Corredora de Bolsa SpA, Inversiones J.P. Morgan Ltda. y J.P. Morgan Asset Management Investments (Chile) Ltda.

## *Environmental, Social & Governance (ESG)<sup>2</sup>*

En J.P. Morgan, como Firma global, evaluamos e identificamos problemas en el marco de los criterios ESG que podrían afectar o verse afectados por nuestro negocio y operaciones globales. Esto incluye:

- *Environmental*: Se espera avanzar en el desarrollo de soluciones financieras que impulsen la acción contra el cambio climático y generen otros impactos ambientales positivos, minimizar el impacto medioambiental de nuestras operaciones y gestionar los riesgos asociados, entre otros.
- *Social*: Actuar en el mejor interés de nuestros clientes, ampliar las oportunidades económicas en las comunidades en las que hacemos negocios y hacer esfuerzos por invertir en nuestro capital humano promoviendo la diversidad, equidad e inclusión.
- *Governance*: Fomentar una cultura de transparencia y comportamiento ético, mantener procesos eficaces de gestión, protección de la privacidad y ciberseguridad, por mencionar algunos.

Nos esforzamos por operar una empresa próspera de la que podamos estar orgullosos y por apoyar una economía sostenible e inclusiva. Cumplir estos objetivos consiste en ser fieles a nuestros principios empresariales fundamentales: ofrecer un servicio al cliente excepcional, excelencia operativa, equidad y responsabilidad, compromiso con la integridad y creación de un gran equipo y éxito cultura. Hacer todo esto bien es la base del éxito a largo plazo de nuestra Firma y, por lo tanto, de nuestra capacidad para continuar cumpliendo con todas nuestras partes interesadas: clientes, empleados, comunidad y accionistas.

El sector financiero tiene un papel importante que desempeñar para ayudar a abordar algunos de los desafíos sociales y ambientales más acuciantes de nuestro tiempo; el capital objetivo es vital para sembrar, financiar y escalar soluciones, ya sea ayudando a abordar la brecha de riqueza racial o avanzando en soluciones e innovaciones necesarias para la transición con bajas emisiones de carbono. Creemos que la escala y el alcance de nuestro negocio y nuestro enfoque de los asuntos medioambientales, sociales y de gobernanza (“ESG”) ayudan a impulsar este progreso y contribuyen a una economía más sostenible e inclusiva.

Basándonos en nuestros principios empresariales, estamos aprovechando nuestra experiencia, capital, datos y recursos para avanzar en el crecimiento inclusivo y apoyar la transición a una economía baja en carbono. Los asuntos ESG son una consideración importante en la forma en que hacemos negocios, incluida la forma en que desarrollamos nuestros productos y servicios, servimos a nuestros clientes, apoyamos a nuestros empleados y ayudamos a elevar nuestras comunidades. Nuestro Objetivo de Desarrollo Sostenible, que fijamos en 2021, pone en práctica estos objetivos: financiación y facilitación de más de USD 2,5 billones durante 10 años para ayudar a abordar el cambio climático y contribuir al desarrollo sostenible. Al igual que nuestro Compromiso de Equidad Racial de USD 30.000 millones, anunciado en 2020, que tiene como objetivo avanzar en la equidad racial y promover el crecimiento inclusivo.

---

<sup>2</sup> Información obtenida del Environmental, Social & Governance Report 2022, emitido por JPMorgan Chase & Co.

## Enviromental

Un entorno saludable es crucial para el éxito a largo plazo de la economía y de las comunidades de todo el mundo, pero el cambio climático y otros desafíos medioambientales plantean amenazas crecientes para nuestro futuro colectivo.

Como institución financiera global que trabaja con clientes en casi todos los sectores de la economía, tenemos un papel importante que desempeñar para abordar los desafíos ambientales. Nuestra estrategia incluye soluciones de financiación e inversión para ayudar a acelerar la transición a una economía sostenible con bajas emisiones de carbono, apoyando a nuestros clientes con asesoramiento estratégico y continuar minimizando el impacto medioambiental de nuestras propias operaciones, asesoramiento estratégico y continuar minimizando el impacto medioambiental de nuestras propias operaciones.

### *Aspectos destacados de 2022*

- La Firma financió y facilitó \$ 70 mil millones en apoyo del objetivo verde de nuestra Meta de Desarrollo Sostenible.
- Lanzamos el Marco de Evaluación de Carbono para transacciones de mercados de capital dentro del alcance con clientes cubiertos por nuestros objetivos de reducción de intensidad de emisiones a nivel de cartera.
- Publicación de objetivos de intensidad de emisiones a nivel cero de cartera para tres nuevos sectores: hierro y acero, cemento y aviación
- Comenzó proceso de implementación de un precio interno al carbono.
- Se cumplieron los objetivos de obtener energía renovable para satisfacer el 100 % de las necesidades mundiales de energía anualmente y lograr la neutralidad de carbono operativa.

## Social

El éxito de nuestra Firma está vinculado con el talento de nuestros empleados y la fuerza de nuestras comunidades.

J.P. Morgan está invirtiendo en nuestra gente a lo largo de todas las fases del ciclo de vida de los empleados y aprovechando nuestros recursos y experiencia para avanzar en el crecimiento inclusivo. En el centro de estos esfuerzos se encuentra nuestro compromiso de promover la diversidad, la equidad y la inclusión ("DEI") y nuestro Compromiso de Equidad Racial de USD 30.000 millones. Utilizamos el poder de nuestros negocios, combinado con capital filantrópico, conocimientos basados en datos y experiencia en políticas para trabajar hacia una economía más inclusiva y sostenible.

### *Aspectos destacados de 2022*

- Casi \$29 mil millones de progreso, al 31 de diciembre de 2022, hacia nuestro Compromiso de Equidad Racial de cinco años.
- Hasta \$10 millones en iniciativas de contrapartida y otras iniciativas para apoyar los esfuerzos de ayuda humanitaria en Ucrania, además de \$1,5 millones proporcionados a través de donaciones de los empleados, la campaña de donaciones más grande en la historia de la Firma.
- Más de \$412 millones en capital filantrópico a nivel mundial, de los cuales más de \$325 millones fueron en subvenciones y más de \$86 millones en préstamos y capital social

## *Governance*

Nos comprometemos a establecer altos estándares en nuestras actividades comerciales y con nuestras partes interesadas.

Nuestras estructuras de gobierno corporativo están diseñadas para promover la responsabilidad, la transparencia y el comportamiento ético, de acuerdo con nuestros estándares corporativos y principios empresariales. Evaluamos y mejoramos regularmente nuestras estructuras, procesos y controles de gobernanza para asegurarnos de que estamos operando al más alto nivel de rendimiento.

## Anexos

### Clasificación de rating

J.P. Morgan Chile es clasificada localmente por Fitch Ratings y Feller Rate. Los ratings se presentan a continuación:

Clasificación de Rating			
	Solvencia	Depósitos CP	Depósitos LP
Fitch Rating *	AAA	Nivel 1+	AAA
Feller Rate **	AAA	Nivel 1+	AAA

\*Informe emitido con fecha 27 de septiembre de 2023.

\*\* Informe emitido con fecha 6 de octubre de 2023.