

## Comentarios de la Gerencia – DICIEMBRE 2023

Febrero 2024



## INFORME DE REVISIÓN DEL PROFESIONAL INDEPENDIENTE

Santiago, 28 de febrero de 2024

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

Hemos revisado la presentación del informe financiero de “Comentarios de la Gerencia” adjunto correspondiente al ejercicio anual 2023 de J.P. Morgan Chase Bank, N.A., tomado como un todo. En conjunto con esta revisión, hemos efectuado una auditoría, de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile, de los estados financieros anuales de J.P. Morgan Chase Bank, N.A. al 31 de diciembre de 2023 y por los periodos anuales terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros anuales. En nuestro informe del auditor de fecha 28 de febrero de 2024, expresamos nuestra opinión sin modificaciones sobre tales estados financieros anuales.

### *Responsabilidad de la Administración*

La Administración es responsable por la preparación y presentación de los “Comentarios de la Gerencia” de J.P. Morgan Chase Bank, N.A. de acuerdo con normas e instrucciones de la *Comisión para el Mercado Financiero* (CMF), establecidos en el Capítulo C-1 del *Compendio de Normas Contables para Bancos*.

### *Responsabilidad del profesional*

Nuestra revisión fue efectuada de acuerdo con *Normas de Atestiguación* establecidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G. Una revisión consiste, principalmente, en la aplicación de procedimientos analíticos, realizar indagaciones con aquellas personas responsables por asuntos financieros y contables. Esta revisión es significativamente menor en alcance que el de un examen, cuyo objetivo sería expresar una opinión sobre los “Comentarios de la Gerencia”. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión.

Los “Comentarios de la Gerencia” contienen información no financiera, tales como información operacional, comercial, indicadores de sustentabilidad, proyecciones macroeconómicas y otros. Si bien esta información puede proporcionar otros elementos adicionales para el análisis de la situación financiera y resultados de las operaciones de J.P. Morgan Chase Bank, N.A., nuestra revisión no se extiende a tal tipo de información.

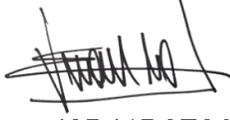


Santiago, 28 de febrero de 2024  
J.P. Morgan Chase Bank, N.A.  
2

La preparación y presentación de los “Comentarios de la Gerencia” de J.P. Morgan Chase Bank, N.A. al 31 de diciembre 2023, requiere que la Administración de J.P. Morgan Chase Bank, N.A. interprete ciertos criterios, realice determinaciones respecto de la pertinencia de la información a ser incluida y realice estimaciones y supuestos que afectan la información presentada. Los “Comentarios de la Gerencia” de J.P. Morgan Chase Bank, N.A. al 31 de diciembre 2023, incluyen información actual y prospectiva que estima el impacto futuro de transacciones y hechos que han ocurrido o que se espera ocurran, estima futuras fuentes esperadas de liquidez y de recursos financieros, y, asimismo, estima tendencias operacionales, macroeconómicas y compromisos e incertidumbres. Los resultados que se obtengan en el futuro pueden diferir significativamente de la evaluación actual de esta información presentada por la Administración de J.P. Morgan Chase Bank, N.A. debido a que los hechos y circunstancias frecuentemente no ocurren como se espera. Nuestra revisión ha considerado tal información sólo en la medida que haya sido utilizada en la preparación y presentación de la información financiera contenida en el informe financiero de “Comentarios de la Gerencia y no para expresar una conclusión sobre dicha información propiamente tal.

#### *Conclusión*

A base de nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera realizarse a la presentación de los “Comentarios de la Gerencia” de J.P. Morgan Chase Bank, N.A. para que tal presentación: i) esté de acuerdo con los elementos requeridos por las normas e instrucciones de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF); ii) los montos financieros históricos incluidos en la presentación hayan sido correctamente derivados de los estados financieros de J.P. Morgan Chase Bank, N.A. y iii) la información, determinaciones, estimaciones y supuestos subyacentes de J.P. Morgan Chase Bank, N.A. sean consistentes con las bases utilizadas para la preparación de la información financiera contenida en dicha presentación.

**DocuSigned by:**  
  
43B41D6E9AF147A...  
Elizabeth Vivanco Iglesias  
RUT: 13.257.291-7

*PricewaterhouseCoopers*

## Tabla de contenidos

<b>1. Introducción .....</b>	<b>1</b>
Misión y visión	5
Mercado objetivo	5
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

JP 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

Como resultado del pasado plebiscito constitucional llevado a cabo con fecha 17 de diciembre de 2023, la ciudadanía chilena rechazó la nueva propuesta de Constitución en una jornada electoral en donde la opción "En contra" se impuso con una diferencia de más de 10 puntos porcentuales, con este resultado, se repite lo acontecido en septiembre de 2022, cuando los ciudadanos también rechazaron el primer proyecto de nueva Constitución para suplir la Carta Magna vigente.

Una vez conocido el resultado definitivo del plebiscito constitucional, el presidente de la República aseguró que al menos durante su mandato, no habrá un tercer proceso constituyente y el foco de su mandato estará centrado en las reformas y proyectos que son parte de su programa.

Una de las materias centrales del gobierno del presidente Boric es la reforma previsional, este proyecto, ha tenido muchas indicaciones y ha contado con un intenso debate a nivel nacional. Para inicios del año 2024, se espera que la comisión de Trabajo apruebe y despache a su similar de Hacienda el proyecto de ley de Reforma Previsional con la indicación ingresada por

el Ejecutivo, que divide en partes iguales la cifra del 6% de cotización adicional para capitalización individual y para sistema de reparto. Así, un 3% irá a esta capitalización individual con solidaridad intrageneracional. El otro 3% irá al seguro social, lo cual permitirá que se pague la garantía de 1 UF, por cada 10 años cotizados.

#### ■ Inflación y política monetaria

La inflación ha seguido disminuyendo y se encamina a alcanzar la meta de 3% en la segunda mitad de 2024. A noviembre de 2023, las variaciones anuales del IPC total y subyacente se ubicaron en 4,8 y 6,0%, respectivamente. La parte subyacente ha liderado el descenso de la inflación total en los últimos meses, en especial su componente de bienes. En cambio, algunos ítems volátiles han mostrado una inflación anual algo mayor que la observada hasta el IPoM previo, como los combustibles y algunos alimentos. Los volátiles, además, explicaron gran parte de la elevada variación mensual del IPC en noviembre. En paralelo, las expectativas de inflación a dos años se encuentran en 3% y las distintas medidas muestran una convergencia a la meta más temprana que en el último IPoM.

El descenso de la inflación desde sus máximos de 2022 se ha dado en un contexto de paulatina resolución de los desequilibrios macroeconómicos. La moderación del gasto y el cierre de la brecha de actividad —que se habría completado durante el tercer trimestre— han permitido mitigar las presiones inflacionarias provenientes de una economía que por largo tiempo estuvo creciendo por sobre su capacidad.

El proceso de convergencia inflacionaria también ha estado apoyado por la disipación de los shocks de costos de años previos. Esto considera la resolución de los problemas logísticos que ocasionó la pandemia, así como la reversión del significativo incremento de los precios de las materias primas y alimentos que produjo la guerra en Ucrania. Se agrega el impacto de la apreciación del tipo de cambio real (TCR) tras los máximos que alcanzó a mediados de 2022, que se ha dado en paralelo a una reducción de los índices de incertidumbre local.

La TPM acumula una baja de 300pb desde julio y se ubica en 8,25%. El Consejo considera que, en línea con el escenario central de este IPoM, la convergencia de la inflación a la meta requerirá nuevos recortes de la TPM. Su magnitud y temporalidad tomará en cuenta la evolución del escenario macroeconómico y sus implicancias para la trayectoria de la inflación. El Consejo reafirma su compromiso de actuar con flexibilidad en caso de que alguno de los riesgos internos o externos se concrete y las condiciones macroeconómicas así lo requieran.

En los escenarios de sensibilidad, el borde superior está definido por situaciones en que la convergencia de la inflación demora más en completarse. Tal sería el caso si es que la economía chilena recibiera un impulso externo mayor al previsto, por ejemplo, porque la resiliencia de EE. UU. se prolonga y eleva el dinamismo de la economía mundial. Esto tendría efectos positivos a nivel local. Por un lado, por una mayor demanda externa y mejoras en los precios de distintas materias primas, incluyendo el cobre, pero además a través del canal de expectativas, que podrían volverse más optimistas e incentivar el gasto interno. Las consecuencias inflacionarias de este escenario podrían llevar a recortes de la TPM más graduales que los del escenario central.

El borde inferior refleja escenarios en que la inflación se reduce más rápido. Estos se asocian, especialmente, a situaciones en que el impacto sobre la economía local del aumento de las tasas largas de meses recientes sea mayor a lo esperado. Esto podría restar dinamismo al consumo y la inversión, llevando a una disminución de las presiones inflacionarias que requeriría acelerar el proceso de relajamiento monetario.

En cuanto a los riesgos, la evolución del escenario externo continúa sujeta a importantes focos de incertidumbre. La fragilidad del sector inmobiliario en China, las dudas en torno a la situación fiscal en EE. UU. y un entorno geopolítico más complejo y con nuevos conflictos bélicos son solo algunos de ellos. Las implicancias de estos escenarios para la política

monetaria dependerán de cómo la combinación y magnitud de dichos elementos afecten las perspectivas para la convergencia inflacionaria de mediano plazo.

#### ■ Crecimiento económico

Las proyecciones de actividad y demanda contienen pocas correcciones. Para 2023, se anticipa un crecimiento nulo del PIB. Además de la revisión al alza de las cifras de los tres primeros trimestres de 2023, la estimación considera perspectivas algo más favorables para el cierre del año en el PIB no minero, dada la incipiente mejora de los datos sectoriales — como en el comercio o la industria.

Para 2024 y 2025, los rangos de crecimiento del PIB se mantienen en 1,25-2,25% y 2-3%, respectivamente. En esta proyección, el PIB no minero seguirá mostrando variaciones trimestrales positivas, para ir acercándose paulatinamente a tasas acordes con su crecimiento de tendencia. La actividad minera tendrá un aporte importante a la expansión de la economía en 2024, a lo que contribuye la reciente entrada en operación de nuevas faenas y el desarrollo de otros minerales.

La brecha de actividad se ubica en torno a cero y se estima que permanecerá cerca de ese nivel durante todo el horizonte de proyección. Los ajustes desde el último IPoM son acotados e incorporan la revisión de los parámetros estructurales y las mejores perspectivas para el PIB no minero en los próximos trimestres.

Se sigue esperando que la demanda interna retome tasas de variación positivas en 2024. En el consumo privado, sus niveles se corrigen marginalmente al alza para los próximos dos años. Se estima que este se expandirá 2,1% en 2024 y 1,8% en 2025. La recuperación de los ingresos disponibles de los hogares continuará apoyando su desempeño, respaldado en buena parte por el proceso de convergencia de la inflación. Se agrega el impacto de los recortes de la TPM sobre las condiciones crediticias relevantes para el consumo.

#### ■ Dólar

Las apuestas para este año respecto del dólar se visualizan mayoritariamente con optimismo, pero a su vez con cautela, todo por las presiones ante los factores externos e internos. Esto, debido al estancamiento del 2023, en que las proyecciones del PIB se sitúan entre 1,25-2,25% para este año, en medio de que además, los pronósticos aseguran que la inflación seguirá retrocediendo al igual que las tasas de interés según las estimaciones del Banco Central.

Respecto del tipo de cambio observado, este cerró el 2023 en CLP884,59, registrando una disminución de 2,45% respecto del cierre a septiembre 2023 y un aumento de 2,84% respecto del cierre a diciembre 2022.

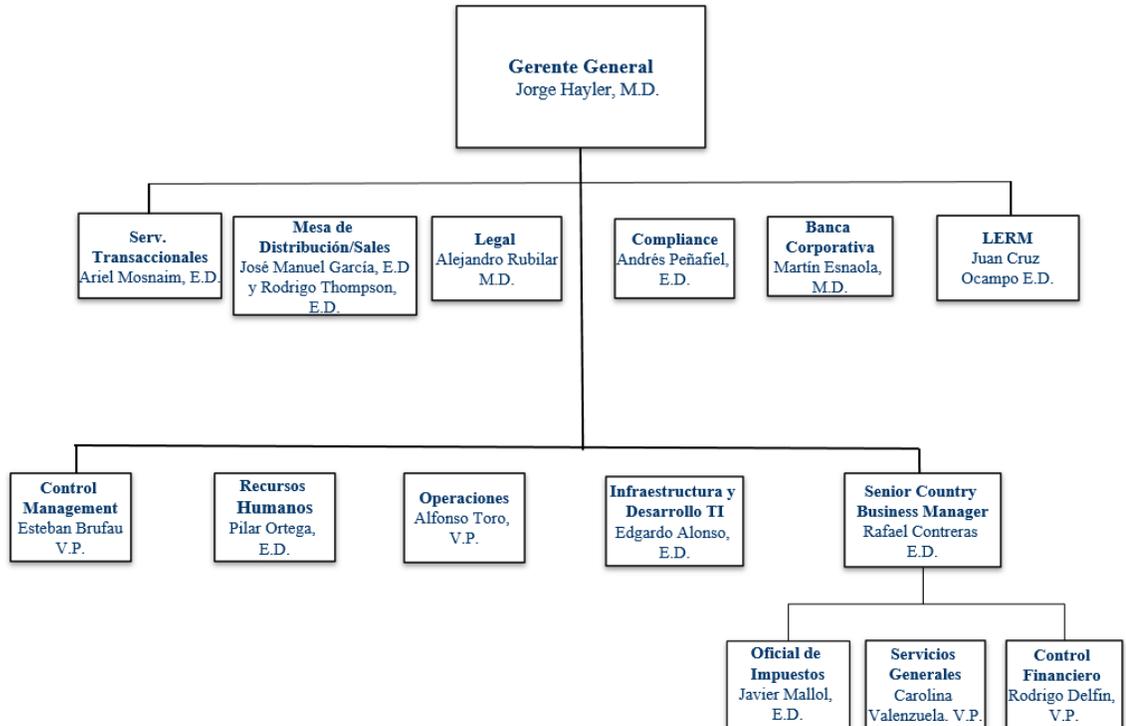
#### *J.P. Morgan Chase Bank en Chile*

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 noviembre 2023 (última información disponible por CMF) de MM\$65.180, un ROE de 15,97% y un ROA de 7,84%.

#### *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 ha trabajado 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 que permita la liquidación 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.

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 acceder a la plataforma de productos de J.P. Morgan.

## 3. Resultados

### Estado de Resultados

	Q4 2023 MM\$	Q3 2023 MM\$	Q2 2023 MM\$	Q1 2023 MM\$	YTD 2023 MM\$	YTD 2022 MM\$	Variación QoQ %	Variación YoY %
<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>19.427</b>	<b>38.855</b>	<b>20.626</b>	<b>34.147</b>	<b>113.055</b>	<b>120.479</b>	<b>(50%)</b>	<b>(6%)</b>
Ingresos netos por intereses y reajustes	13.177	16.458	27.127	45.923	102.685	89.458	(20%)	15%
Ingreso neto por comisiones	3.202	2.277	2.730	2.564	10.773	10.289	41%	5%
Resultado financiero	2.716	19.673	(9.288)	(14.508)	(1.407)	20.569	(86%)	(107%)
Resultado por inversiones en sociedades	-	-	13	-	13	8	-	63%
Otros ingresos operacionales	332	447	44	168	991	155	26%	539%
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>(6.620)</b>	<b>(6.756)</b>	<b>(6.574)</b>	<b>(6.643)</b>	<b>(26.593)</b>	<b>(20.358)</b>	<b>(2%)</b>	<b>31%</b>
Resultado operacional antes de pérdidas crediticias	12.807	32.099	14.052	27.504	86.462	100.121	(60%)	(14%)
Gastos de perdidas crediticias	265	(127)	(248)	(23)	(133)	(50)	(309%)	166%
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>13.072</b>	<b>31.972</b>	<b>13.804</b>	<b>27.481</b>	<b>86.329</b>	<b>100.071</b>	<b>(59%)</b>	<b>(14%)</b>
Impuesto a la renta	(1.439)	(8.477)	(1.064)	(6.364)	(17.344)	(16.662)	(83%)	4%
<b>UTILIDAD DEL PERIODO</b>	<b>11.633</b>	<b>23.495</b>	<b>12.740</b>	<b>21.117</b>	<b>68.985</b>	<b>83.409</b>	<b>(50%)</b>	<b>(17%)</b>

### Análisis de Estado de Resultados

#### Ingresos Operacionales

Los ingresos operacionales durante el 2023 disminuyeron en 6% YoY y 50% QoQ, respectivamente. Las variaciones se explican principalmente por:

- Ingresos netos por intereses y reajustes, disminuyeron en MM\$3.281 QoQ (-20% con respecto al resultado registrado durante el tercer 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”. Durante el año 2023, los ingresos fueron 15% más al registrado durante el año 2022, esto se debe principalmente a los mayores saldos mantenidos durante el primer semestre del 2023, relacionados directamente a la estrategia de carry trade
- Resultado financiero neto, que disminuyó en MM\$21.976 (-107% con respecto al resultado registrado durante el año 2022). Esto explicado principalmente por la ejecución de la estrategia de carry trade, en dónde los ingresos por intereses y reajustes son parcialmente compensados por el carry P&L de los forwards asociados a la estrategia. El resultado del 4Q fue menor al del 3Q en 86% porque no se repitieron las ganancias en tasas de interés, principalmente en la curva CLP, en dónde un movimiento steepening de la curva favoreció las posiciones mantenidas ese trimestre.

### Gastos Operacionales

Los gastos operacionales registrados durante el último trimestre del 2023 estuvieron en línea con lo registrado durante el tercer trimestre de 2023 (-2%). Con respecto a las cifras registradas en el año 2022, los gastos operacionales se incrementaron en 31%, 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 cuarto trimestre de 2023 fue de MM\$13.072, MM\$18.900 menor al registrado en el tercer trimestre de 2023, lo que representa una disminución de 59% con respecto las cifras registradas durante el tercer trimestre de 2023. Con respecto a las cifras durante el año 2022, el resultado operacional disminuyó en 14% (MM\$13.472).

### Balance

ACTIVOS (en millones de pesos chilenos)				
	Dec-23	Dec-22	Variación	Variación
	MM\$	MM\$	MM\$	%
Efectivo y depósitos en bancos	641.516	2.885.603	(2.244.087)	(78%)
Operaciones con liquidación en curso	58.577	266.875	(208.298)	(78%)
Contratos de derivados financieros	209.995	296.137	(86.142)	(29%)
Instrumentos financieros de deuda	72.486	116.406	(43.920)	(38%)
Activos financieros a costo amortizado	32.478	10.491	21.987	210%
<b>Otros Activos</b>	<b>21.308</b>	<b>20.043</b>	<b>1.265</b>	<b>6%</b>
Inversiones en sociedades	972	972	-	0%
Activos intangibles	-	-	-	0%
Activos fijos	842	745	97	13%
Activos por derecho a usar bienen en arrendamiento	4.327	4.825	(498)	(10%)
Impuestos corrientes	8.726	-	8.726	0%
Impuestos diferidos	4.031	5.332	(1.301)	(24%)
Otros activos	2.410	8.169	(5.759)	(70%)
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1.036.360</b>	<b>3.595.555</b>	<b>(2.559.195)</b>	<b>(71%)</b>

PASIVOS (en millones de pesos chilenos)				
	Dec-23	Dec-22	Variación	Variación
	MM\$	MM\$	MM\$	%
Operaciones con liquidación en curso	59.381	264.796	(205.415)	(78%)
Pasivos financieros para negociar a valor razonable	261.570	460.385	(198.815)	(43%)
Depósitos y otras obligaciones a la vista	248.821	732.598	(483.777)	(66%)
Depósitos y otras captaciones a plazo	-	1.739.848	(1.739.848)	(100%)
Bancos del exterior	-	-	-	0%
Obligaciones por contratos de arrendamiento	4.683	4.871	(188)	(4%)
Provisiones por contingencias	10.576	9.411	1.165	12%
Provisiones especiales por riesgo de crédito	179	55	124	225%
Impuestos corrientes	-	1.082	(1.082)	(100%)
Impuestos diferidos	127	-	127	(0%)
Otros pasivos	1.905	2.376	(471)	(20%)
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>587.242</b>	<b>3.215.422</b>	<b>(2.628.180)</b>	<b>(82%)</b>
Capital	32.511	32.511	-	0%
Reservas	394	394	-	0%
Utilidades acumuladas de ejercicio anteriores	347.228	263.819	83.409	32%
Utilidad del ejercicio	68.985	83.409	(14.424)	(17%)
<b>PATRIMONIO</b>	<b>449.118</b>	<b>380.133</b>	<b>68.985</b>	<b>18%</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>1.036.360</b>	<b>3.595.555</b>	<b>(2.559.195)</b>	<b>(71%)</b>

El total de activos al 31 de diciembre de 2023 fue 71% menor (MM\$2.559.195) 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\$2.244.087) disminución de operaciones con liquidación en curso (MM\$208.298) y a la disminución del MTM positivo de los contratos de derivados financieros en un 29% (MM\$86.142).

El total de pasivos al 31 de diciembre de 2023 fue 82% menor (MM\$2.628.180) 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 66% (MM\$483.777), disminución del saldo de depósitos a plazo en un 100% (MM\$1.739.848) y disminución de MTM negativo de contratos de derivados financieros en un 43% (MM\$198.815).

### Adecuación de capital

#### *Capital Regulatorio*

El monto de CET1 al 31 de diciembre de 2023 fue de MM\$449.118 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	Dec-2023	Sep-2023	Jun-2023	Dec-22	Dic-23/Dic-22
<b>CET1</b>	449.118	437.485	413.990	380.133	68.985
<b>AT1</b>	-	-	-	-	-
<b>Tier I</b>	449.118	437.485	413.990	380.133	68.985
<b>Tier II</b>	-	-	-	-	-
<b>Capital regulatorio</b>	<b>449.118</b>	<b>437.485</b>	<b>413.990</b>	<b>380.133</b>	<b>68.985</b>
<b>APR</b>	954.996	1.028.405	1.015.385	1.085.568	(130.572)
APR de Mercado	391.034	391.680	347.545	457.669	(66.635)
APR Operacional	407.919	400.164	475.426	442.894	(34.975)
APR de Crédito	156.043	236.561	192.414	185.005	(28.962)
<b>Ratio Tier 1</b>	<b>47,03%</b>	<b>42,54%</b>	<b>40,77%</b>	<b>35,02%</b>	<b>12%</b>
<b>BIS Ratio</b>	<b>47,03%</b>	<b>42,54%</b>	<b>40,77%</b>	<b>35,02%</b>	<b>12%</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 es significativa, corresponde a la disminución en el nivel de activos mantenidos al cierre de 2023 y a la exposición con contrapartes que poseen mejor clasificación de crédito, lo cual requiere menor APRC.
- Con respecto a los Activos Ponderados por Riesgo de Mercado, estos presentan una variación explicada principalmente por la disminución en Posición Neta Ponderada como consecuencia de una mayor exposición a tasas CLP y USD.

## 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 31 de diciembre 2023 y 2022 son:

	31/12/2023	31/12/2022
	MM\$	MM\$
Fondos disponibles	640.712	2.887.682
Inversiones financieras a valor de mercado	72.486	116.406

Las principales fuentes de financiamiento son:

Categoría	Porcentaje (%)	
	31/12/2023	31/12/2022
Depósitos y otras obligaciones a la vista	42,4%	22,8%
Depósitos y otras captaciones a plazo	0,0%	54,1%
Otros pasivos	57,6%	23,1%

La razón de cobertura de liquidez (LCR) 31 de diciembre de 2023 y 2022 son:

	31/12/2023	31/12/2022
	MM\$	MM\$
Activos Líquidos de Alta Calidad	710.798	2.986.534
Flujos netos estresados a 30 días	280.042	2.035.975
LCR (%)	254%	147%

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

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

	31/12/2023	31/12/2022
	MM\$	MM\$
Financiamiento disponible	488.236	435.385
Financiamiento requerido	270.558	378.131
NSFR (%)	180%	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 2023 la normativa de liquidez exige mantener un NSFR mínimo de 70%. Desde el 01 de enero de 2024, el NSFR mínimo exigido por la normativa de liquidez es 80%.

#### *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>1</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>1</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.