

Comentarios de la Gerencia – JUNIO 2024

Julio 2024



INFORME DE REVISIÓN DEL PROFESIONAL INDEPENDIENTE

Santiago, 30 de julio 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 período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 de J.P. Morgan Chase Bank, N.A., tomado como un todo. En conjunto con esta revisión, hemos efectuado una revisión intermedia, de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile aplicables a revisiones de la información financiera intermedia, de los estados financieros intermedios de J.P. Morgan Chase Bank, N.A. al 30 de junio de 2024 y 2023 y por los periodos de seis meses y tres meses terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros intermedios. En nuestro informe de revisión intermedia de fecha 30 de julio de 2024, expresamos nuestra conclusión sin modificaciones sobre tales estados financieros intermedios y que incluyó un párrafo de otros asuntos referida al alcance de nuestra revisión sobre la información financiera comparativa.

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-2 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, 30 de julio 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 30 de junio de 2024 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 30 de junio de 2024 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 intermedios 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

1. Introducción	1
Misión y visión	6
Mercado objetivo	6
Estrategia de diferenciación	7
Líneas de Negocio	7
2. Resumen de desempeño	8
Objetivos Estratégicos	8
Planificación	8
3. Resultados.....	10
Estado de Resultados	10
Balance	11
Adecuación de Capital	12
4. Riesgos	12
5. Recursos y relaciones	15
Recursos	15
Relaciones	15
Anexos	19
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 vigor 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 descalses de plazo a 30 días en moneda nacional y a 90 días en moneda nacional y extranjera, pero manteniendo aquel aplicable al descalce 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

El 1 de junio de 2024, el presidente Gabriel Boric entregó al país la cuenta pública de su gobierno. Ella estuvo dividida en seis grandes temas: crecimiento, seguridad, cuidados, educación, derechos humanos y democracia (Gobierno de Chile 2024). En períodos de cuatro años, la tercera cuenta pública es la última en la que se pueden proponer materias sustantivas; la cuarta es más bien el registro de resultados.

El discurso, que se extendió por 2 horas y 45 minutos, estuvo marcado por el intento del oficialismo de mostrar una estabilización en el país tras la crisis del estallido social del 18 de octubre de 2019 y de la pandemia del Covid. En los primeros minutos, el presidente Boric dedicó un recuerdo al exmandatario Sebastián Piñera, que falleció en un accidente de helicóptero el pasado mes de febrero.

En términos legislativos, una de las medidas para estimular el crecimiento económico que comprende el llamado Pacto Fiscal (Ministerio de Hacienda 2023), actualmente se encuentra en tramitación ante el Senado el proyecto de ‘Evaluación Ambiental 2.0’. Esta iniciativa busca modificar diversos aspectos de la institucionalidad ambiental, principalmente en lo relativo al

Sistema de Evaluación de Impacto Ambiental (SEIA) y la Evaluación Ambiental Estratégica (EAE), la competencia del Consejo de Ministros para la Sustentabilidad y el Cambio Climático (CMSCC), y los procesos seguidos ante los Tribunales Ambientales. Con ello se busca hacer más eficientes y previsibles los procesos asociados a los instrumentos de gestión ambiental, entregar mayores certezas a todos los actores involucrados en las evaluaciones ambientales y reducir los plazos de tramitación de los proyectos de inversión.

Por último, hay que destacar que Chile nuevamente tendrá este 2024 un año electoral, esta vez, para elegir autoridades locales, la primera aproximación de la gente con el Estado. El 27 de octubre próximo se renovarán los alcaldes de los 345 municipios del país y los respectivos consejos municipales, en una elección que se realizará conjuntamente con los gobernadores y consejeros regionales, cargos menos populares que están en el cargo cuatro años. La de alcaldes y concejales se trata de una elección importante por varias razones. Primero, porque los partidos y bloques miden sus respectivas fuerzas, y segundo, porque en Chile históricamente se han considerado predictoras de las presidenciales y parlamentarias del año siguiente.

■ Inflación y política monetaria

La variación anual del IPC total se mantuvo en torno a 3,5%, mientras la del IPC subyacente —sin volátiles— se redujo de 4,2 a 3,5% entre febrero y mayo. En el acumulado, las variaciones mensuales de ambas mediciones en los últimos meses han estado en línea con lo previsto, lo que corrobora que parte de los elevados registros de inicios de año correspondían a factores puntuales. Por componentes de la inflación subyacente, la variación anual de la parte de servicios tuvo un descenso importante respecto de fines de 2023 (desde 7% en diciembre hasta 5,3% en mayo), reflejo de la indexación a menores tasas de inflación en un período del año en que se concentran los reajustes a la inflación pasada. Las expectativas de inflación a dos años permanecen en 3%.

Las proyecciones de inflación total suben de manera importante, en particular durante 2025. En ello influye el impacto del shock de oferta asociado a precios de la electricidad más elevados y un mayor impulso de la demanda interna. Las perspectivas para la inflación subyacente contemplan efectos indirectos acotados de la actualización tarifaria, que se refieren a los ajustes de costos en las empresas con tarifas reguladas y procesos de indexación de precios y salarios acordes con lo habitual. Las proyecciones para ese componente también incluyen el impacto del mayor gasto impulsado por el sector externo. Parte de estos efectos es compensada por un TCR que, respecto de marzo, adelanta su ajuste y converge a niveles más apreciados a lo largo del horizonte de proyección. Ello incide a la baja especialmente en la inflación proyectada de bienes.

De este modo, la proyección considera que la inflación anual cerraría 2024 en 4,2% (3,8% en marzo). En 2025, culminaría en 3,6% (3,0% en marzo), con una inflación promedio que sería 1,1 punto porcentual mayor durante ese año. Su convergencia a 3% ocurrirá en la primera mitad de 2026. La reducción de la inflación supone que la transmisión del shock de costos de la electricidad operará según los patrones habituales. Además, considera algunos ajustes a la baja de las tarifas a partir de la segunda mitad de 2025.

La inflación global ha continuado disminuyendo, aunque a un ritmo más moderado. Vuelve a resaltar el lento descenso de los componentes de servicios, cierta reversión en la energía y la estabilización de los bienes. En Estados Unidos la inflación de servicios se desaceleró durante mayo luego de varios meses con altos registros, aunque su evolución sigue siendo un punto de atención relevante. La fortaleza de estos sectores y los patrones de indexación ayudan a explicar la elevada inflación de ese componente. Esto ocurre en paralelo con la solidez del mercado laboral en esa economía. En América Latina y la Eurozona, la inflación

de servicios ha dado cuenta de una lenta normalización, con mercados laborales que exhiben pocas holguras. Por su parte, la inflación de bienes muestra señales de estabilización a nivel global, los costos de transporte marítimo siguen altos y permanecen las disrupciones en ciertas rutas a causa del conflicto del Mar Rojo.

En otros aspectos, el Consejo estima que, de concretarse los supuestos del escenario central, la TPM habría acumulado durante el primer semestre el grueso de los recortes previstos para este año. En términos nominales, esta trayectoria está algo por sobre lo contemplado en el último IPoM. No obstante, la TPM real del actual escenario central es menor que la implícita en el escenario de marzo para el corto plazo, aunque similar en promedio para los próximos dos años. Ello es coherente con el marco de política monetaria de metas de inflación, que permite ir acomodando los shocks de oferta en el horizonte de política y, así, amortiguar su impacto en la actividad, la demanda y el empleo.

El escenario central del IPoM de junio considera que la TPM seguirá reduciéndose durante el horizonte de política monetaria, a un ritmo que tomará en cuenta la evolución del escenario macroeconómico y sus implicancias para la trayectoria de la inflación.

Existen escenarios donde la política monetaria podría seguir un camino distinto al del escenario central, los que se reflejan en el corredor de la TPM. En este IPoM, el borde superior podría darse en un escenario en que el aumento de la inflación tenga una persistencia mayor que lo previsto. Esto podría ocurrir si la demanda muestra un impulso que supere que lo anticipado o, alternativamente, si el shock de tarifas eléctricas tiene impactos más permanentes sobre la inflación; por ejemplo, de la mano de mayores efectos de segunda vuelta que refuercen los mecanismos de persistencia inflacionaria. El límite inferior, que supone menores presiones inflacionarias, podría darse si el impulso del incremento del precio del cobre sobre la demanda interna fuera más moderado o si los efectos contractivos del mencionado ajuste tarifario sobre el consumo fueran mayores. También podría darse en una situación en que se prolongara la debilidad de los sectores económicos más rezagados.

El escenario actual otorga mayor flexibilidad a la política monetaria que en trimestres previos, en particular por la resolución de los desbalances macroeconómicos, el descenso de la inflación y expectativas inflacionarias alineadas a la meta. El Consejo cautelará el cumplimiento de la meta de inflación, evaluando, por un lado, que la propagación del shock tarifario sea la esperada y que la persistencia inflacionaria no aumente. Por otro, que la política monetaria acompañe adecuadamente a la economía cuando esta ha entrado en un proceso en que su crecimiento va poco a poco acercándose a niveles coherentes con su tendencia y el mercado laboral mejora.

■ Crecimiento económico

La economía sigue dando cuenta de heterogeneidad entre sectores. Continúa resaltando el dinamismo de los servicios, al que se suma el repunte de algunas ramas del comercio. La debilidad de la construcción se mantiene como el principal contrapunto, con niveles de actividad que siguen siendo bajos. Por otro lado, el mayor impulso de las exportaciones ha favorecido el desempeño de algunos rubros ligados al sector externo, en lo que ha influido el incremento de los precios internacionales de ciertos productos, entre otros elementos.

Acorde con lo previsto, la actividad ha ido aumentando. En el primer trimestre, la serie desestacionalizada del PIB nuevamente registró un avance respecto del trimestre anterior (1,9%). Como se había anticipado en el último IPoM, y confirmaron los Imacec de marzo y abril, parte de ese crecimiento provino de factores de oferta que han ido revirtiéndose.

En líneas generales, el escenario macroeconómico ha evolucionado según lo previsto, aunque con una demanda interna que en el primer trimestre creció algo más que lo esperado. La economía local ha ido retomando una senda de crecimiento coherente con su tendencia y la inflación ha seguido disminuyendo, con expectativas de inflación a dos años que se mantienen en 3%. Respecto de marzo, las novedades del escenario central de proyección son el mejor punto de partida de la demanda interna, que será apoyado por un mayor precio del cobre, y el reajuste de las tarifas eléctricas, que impactará de forma significativa la inflación, particularmente en 2025.

Para la actividad, el escenario contiene cambios acotados respecto de marzo. Para este año, se espera que el PIB crezca entre 2,25 y 3,0%. El ajuste en relación con el rango previo (2,0-3,0%) se asocia a mejores datos efectivos por el lado del gasto y los alcances iniciales del alza del precio del cobre. A mediano plazo, los efectos de este último elemento se compensan con el impacto negativo que tienen los reajustes de las tarifas de electricidad en el ingreso disponible de los hogares. Ello incide en la mantención del rango de crecimiento entre 1,5 y 2,5% para 2025 y 2026.

El crecimiento previsto del consumo aumenta para este año y tiene ajustes menores para el bienio 2025-2026. La evolución del mercado laboral seguirá sosteniendo el desempeño de la masa salarial, conforme al avance del ciclo, a lo que se añade la contribución de la mejora de los fundamentos antes citados. A mediano plazo, los efectos contractivos del alza de las tarifas eléctricas irán reduciendo el ritmo de crecimiento del consumo privado. Para el componente público, se espera una moderación de sus tasas de expansión hacia 2025 y 2026, acorde con la información del último Informe de Finanzas Públicas.

■ Dólar

El dólar cerró la última jornada de junio con una fuerte baja, luego que un dato clave de la inflación de mayo en Estados Unidos mostró que las presiones sobre los precios se enfriaron en línea con las expectativas -reforzando los argumentos a favor de la relajación de la política monetaria por parte de la Reserva Federal-, aunque de todos modos la divisa terminó con un aumento de \$57,5 en el mercado cambiario nacional en el primer semestre del año.

Respecto del tipo de cambio observado, este cerró el 2Q2024 en CLP951,02, registrando una disminución de 3,30% respecto del cierre a marzo 2024 y un aumento de 15,60% respecto del cierre a junio 2023.

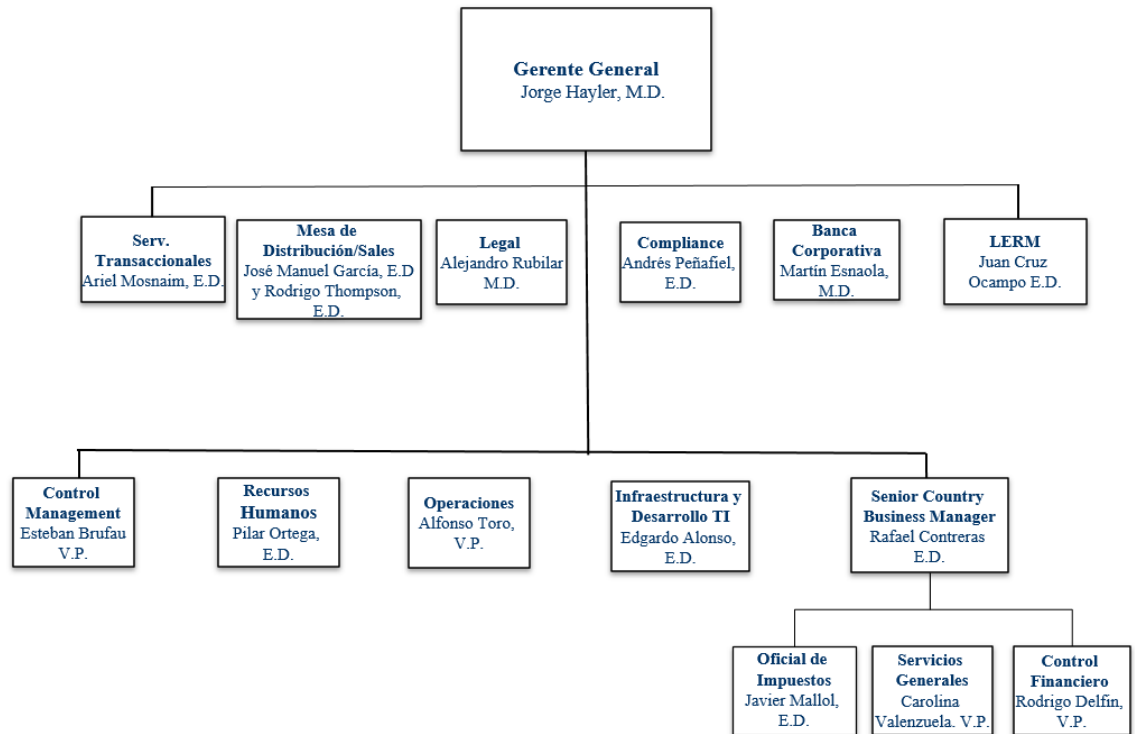
J.P. Morgan Chase Bank en Chile

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 13 según el resultado obtenido a mayo 2024 (última información disponible en la CMF) de MM\$26.930, un ROE de 12,8% y un ROA de 5,5%.

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 2024-2026 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.

Con respecto al comportamiento del mercado local, se espera que el año 2024 sea muy parecido al 2023 en lo que se refiere a volatilidad del tipo de cambio en Chile, y por ello se espera un crecimiento en la actividad de FX (mayor cantidad de trades) y un crecimiento en la cartera de clientes (aproximadamente un 10%). Por otro lado, se espera una mayor actividad en el trading de bonos, debido a que este tipo de instrumentos será más atractivo para el mercado durante el

2024 dadas las condiciones de mercado y la estrategia de Banco Central de Chile de continuar gradualmente con la disminución de la Tasa de Política Monetaria (en adelante “TPM”).

Dadas las condiciones de mercado proyectadas, no se vislumbra oportunidad para la ejecución de la estructura de carry trade, lo que trae consigo menores saldos en cuentas corrientes y depósitos a plazo con clientes extranjeros relacionados proyectados en este Plan.

Banca Transaccional

Respecto de la oferta de productos de la Banca Transaccional durante 2024, se espera seguir trabajando en la consolidación de su oferta a través de la implementación de pagos cross border y de la habilitación del botón de pagos 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 local.

Adicionalmente, la implementación de solución para liquidación de transacciones FX, en la que ha venido trabajando desde el año 2022, se espera permita capturar flujos de este creciente mercado a través de “cross border payments” y FX Host to Host. Este desarrollo de FX está asociado al ejercicio de ‘Quantum Leap’ (QL) el cual, adicionalmente a las transacciones de FX con el 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, lo que al mismo tiempo conllevaría la ejecución de pagos con estos mismos clientes.

Se espera que la implementación y configuración de los sistemas y procesos asociados a ambos proyectos se concrete el 2024.

También durante el 2024 se espera lograr un crecimiento en la cartera de clientes, logrado básicamente con una estrategia de mejora en las tasas para cuentas remuneradas. Por otro lado, se está haciendo mucho énfasis en mantener muy buenas relaciones con los clientes actuales: ampliando la oferta en la gama de productos atractivos, ello con la finalidad de atraer mayor flujo de operaciones hacia el Banco.

Banca Corporativa

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

Con respecto a las expectativas en el mercado local, se espera que el año 2024 sea mucho más dinámico, con más actividad que la realizada en el 2023, y muy parecido al 2022 en términos de transacciones relacionadas a la emisión de deuda. Esto último, tendría su sustento en la posición líder que ocupa JP Morgan en Chile en estos servicios (19% de participación de mercado), lo que genera expectativas de crecimiento importante en los ingresos relacionados a este tipo de transacciones.

3. Resultados

Estado de Resultados

	ESTADO DE RESULTADOS					
	Junio 2024	Marzo 2024	Junio 2024	Junio 2023	Variación	Variación
	Q2	Q1	YTD	YTD	QoQ	YoY
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	%	%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	18.469	26.686	45.155	54.773	(31%)	(18%)
Ingresos netos por intereses y reajustes	6.259	7.178	13.437	73.050	(13%)	(82%)
Ingreso neto por comisiones	4.007	2.903	6.910	5.294	38%	31%
Resultado financiero	7.884	16.376	24.260	(23.796)	(52%)	(202%)
Resultado por inversiones en sociedades	33	-	33	13	-	154%
Otros ingresos operacionales	286	229	515	212	25%	143%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	(6.604)	(6.613)	(13.217)	(13.217)	0%	0%
Resultado operacional antes de pérdidas crediticias	11.865	20.073	31.938	41.556	(41%)	(23%)
Gastos de perdidas crediticias	110	(331)	(221)	(271)	(133%)	(18%)
RESULTADO OPERACIONAL	11.975	19.742	31.717	41.285	(39%)	(23%)
Impuesto a la renta	(1.416)	(4.445)	(5.861)	(7.428)	(68%)	(21%)
UTILIDAD DEL PERIODO	10.559	15.297	25.856	33.857	(31%)	(24%)

Análisis de Estado de Resultados

Ingresos Operacionales

Los ingresos operacionales durante el primer semestre de 2024 disminuyeron en 18% YoY. Las variaciones se explican principalmente por:

- Ingresos netos por intereses y reajustes, disminuyeron en MM\$59.613 YoY (-82% con respecto al resultado registrado durante el primer semestre del 2023) producto de menores saldos mantenidos en el Banco Central durante el primer semestre del 2024, debido a la disminución de saldo mantenidos por entidades relacionadas en cuentas corrientes producto de que durante el 2024 no se está ejecutando la estrategia de “carry trade”.
- Resultado financiero neto, que creció en MM\$48.056 (202% con respecto al resultado registrado durante el primer semestre de 2023). Esto explicado principalmente por la no ejecución de la estrategia de Carry Trade, en dónde los ingresos por intereses y reajustes eran parcialmente compensados por el Carry P&L de los forwards asociados a la estrategia.

Gastos Operacionales

Los gastos operacionales registrados durante el primer semestre del 2024 estuvieron en línea con lo registrado durante el primer semestre de 2023 (no variación significativa).

Resultado Operacional

El resultado operacional obtenido durante el primer semestre de 2024 fue de MM\$31.717, MM\$9.568 menor al registrado en el primer semestre de 2023, lo que representa una disminución de 23% con respecto las cifras registradas durante el mismo periodo de 2023.

Balance

ACTIVOS (en millones de pesos chilenos)							
	Jun-24 MM\$	Dec-23 MM\$	Variación MM\$	Variación %	Jun-23 MM\$	Variación MM\$	Variación %
Efectivo y depósitos en bancos	572.763	641.516	(68.753)	(11%)	902.007	(329.244)	(37%)
Operaciones con liquidación en curso	39.966	58.577	(18.611)	(32%)	146.489	(106.523)	(73%)
Contratos de derivados financieros	205.234	209.995	(4.761)	(2%)	250.639	(45.405)	(18%)
Instrumentos financieros de deuda	176.971	72.486	104.485	144%	54.683	122.288	224%
Activos financieros a costo amortizado	8.871	32.478	(23.607)	(73%)	32.629	(23.758)	(73%)
Otros Activos	27.980	21.308	6.672	(31%)	23.090	4.890	21%
Inversiones en sociedades	972	972	-	0%	972	-	0%
Activos intangibles	-	-	-	0%	-	-	0%
Activos fijos	1.848	842	1.006	119%	671	1.177	175%
Activos por derecho a usar bienes en arrendamiento	4.153	4.327	(174)	(4%)	4.711	(558)	(12%)
Impuestos corrientes	8.031	8.726	(695)	(8%)	10.965	(2.934)	(27%)
Impuestos diferidos	3.716	4.031	(315)	(8%)	3.700	16	0%
Otros activos	9.260	2.410	6.850	284%	2.071	7.189	347%
TOTAL ACTIVOS	1.031.785	1.036.360	(4.575)	0%	1.409.537	(377.752)	27%

PASIVOS Y PATRIMONIO (en millones de pesos chilenos)							
	Jun-24 MM\$	Dec-23 MM\$	Variación MM\$	Variación %	Jun-23 MM\$	Variación MM\$	Variación %
Operaciones con liquidación en curso	41.143	59.381	(18.238)	(31%)	147.087	(105.944)	(72%)
Pasivos financieros para negociar a valor razonable	274.307	261.570	12.737	5%	365.956	(91.649)	(25%)
Depósitos y otras obligaciones a la vista	189.873	248.821	(58.948)	(24%)	87.781	102.092	116%
Depósitos y otras captaciones a plazo	35.421	-	35.421	0%	379.901	(344.480)	(91%)
Bancos del exterior	-	-	-	0%	-	-	0%
Obligaciones por contratos de arrendamiento	4.320	4.683	(363)	(8%)	4.973	(653)	(13%)
Provisiones por contingencias	9.776	10.576	(800)	(8%)	8.377	1.399	17%
Provisiones especiales por riesgo de crédito	95	179	(84)	(47%)	65	30	46%
Impuestos corrientes	-	-	-	0%	-	-	0%
Impuestos diferidos	-	127	(127)	(100%)	-	-	0%
Otros pasivos	1.876	1.905	(29)	(2%)	1.407	469	33%
TOTAL PASIVOS	556.811	587.242	(30.431)	(5%)	995.547	(438.736)	(44%)
Capital	32.511	32.511	-	0%	32.511	-	0%
Reservas	394	394	-	0%	394	-	0%
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores	416.213	347.228	68.985	20%	347.228	68.985	20%
Utilidad del ejercicio	25.856	68.985	(43.129)	(63%)	33.857	(8.001)	(24%)
PATRIMONIO	474.974	449.118	25.856	6%	413.990	60.984	15%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	1.031.785	1.036.360	(4.575)	0%	1.409.537	(377.752)	(27%)

El total de activos al 30 de junio de 2024 fue MM\$1.031.785, cifra similar al total de activos registrados al 31 de diciembre de 2023 (MM\$1.036.360). Los principales activos mantenidos por el Banco al 30 de junio de 2024 son: “Efectivo y equivalente de efectivo” que representa el 56% del total de activos, “Contratos de derivados financieros” que representa el 20% del total de activos e “Instrumentos financieros de deuda” que representa el 17% del total de activos, los cuales, han registrado una variación significativa (crecimiento de 144%) entre diciembre 2023 y junio 2024.

El total de pasivos al 30 de junio de 2024 fue 5% menor (MM\$30.431) al total de pasivos registrados al 31 de diciembre de 2023, explicado principalmente por la disminución saldos en depósitos y otras obligaciones a la vista” (MM\$58.948), disminución de las operaciones con liquidación en curso relacionadas a operaciones spot, compensado por el incremento de los depósitos a plazo con entidades relacionadas al Banco (MM\$35.421) y por el incremento del valor razonable negativo de los pasivos financieros para negociar a valor razonable (MM\$12.737).

Adecuación de Capital

El monto de CET1 al 30 de junio de 2024 fue de MM\$474.974 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	Jun-2024	Dec-2023	Jun-24/Dic-23
CET1	474.974	449.118	25.856
AT1	-	-	-
Tier I	474.974	449.118	25.856
Tier II	-	-	-
Capital regulatorio	474.974	449.118	25.856
APR	990.897	954.996	35.901
APR de Mercado	402.758	391.034	11.724
APR Operacional	420.857	407.919	12.938
APR de Crédito	167.282	156.043	11.239
Ratio Tier 1	47,93%	47,03%	(41%)
BIS Ratio	47,93%	47,03%	(1%)

Ratios de Solvencia

Las principales variaciones de indicadores de solvencia con respecto al cierre de diciembre 2023 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 junio de 2024 y a la exposición con contrapartes que poseen clasificación de crédito mayor, lo cual requiere menor APRC.

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 junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 son:

	30/06/2024	31/12/2023
	MM\$	MM\$
Fondos disponibles	537.536	640.712
Inversiones financieras a valor de mercado	176.971	72.486

Las principales fuentes de financiamiento son:

Categoría	Porcentaje (%)	
	30/06/2024	31/12/2023
Depósitos y otras obligaciones a la vista	34,1%	42,4%
Depósitos y otras captaciones a plazo	6,4%	0,0%
Otros pasivos	59,5%	57,6%

La razón de cobertura de liquidez (LCR) 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 son:

	30/06/2024	31/12/2023
	MM\$	MM\$
Activos Líquidos de Alta Calidad	714.507	710.798
Flujos netos estresados a 30 días	204.665	280.042
LCR (%)	490%	254%

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

La razón de financiamiento estable (NSFR) al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 es:

	30/06/2024	31/12/2023
	MM\$	MM\$
Financiamiento disponible	547.258	488.236
Financiamiento requerido	204.665	270.558
NSFR (%)	267%	180%

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 2024:

Tecnología

Se prevé continuar con la implementación y actualización de plataformas corporativas.

Con respecto a la implementación de productos para la Banca Transaccional, se continuará desarrollando y realizando mejoras a iDDA / Model Bank, así como trabajando en nuevas implementaciones que complementarán la actual oferta actual de productos, lo anterior mientras se espera el eventual reemplazo de dicha plataforma por la nueva plataforma global denominada "Plutus", que vendrá a consolidar las capacidades de producto.

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 (2024-2026).

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.

*Enviromental, Social & Governance (ESG)*¹

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:

- *Enviromental*: 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.

¹ Información obtenida del Environmental, Social & Governance Report 2023, 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 2023

- La Firma financió y facilitó \$ 66 mil millones en apoyo del objetivo verde de nuestra Meta de Desarrollo Sostenible.
- Determinamos Net-Zero targets para sectores de Shipping y Aluminio.
- Hemos actualizado nuestros targets de los sectores de Industria del Petróleo y el Gas, Energía eléctrica y Fabricación de automóviles para alinearnos con el target de cero emisiones para 2050 y hemos modificado nuestro objetivo de uso final de petróleo y gas del sector: ahora denominado Energy Mix.
- Publicamos nuestras emisiones absolutas financiadas y facilitadas para ocho sectores de nuestra cartera, así como nuestro enfoque para calcularlas.
- Se publicó The Methane Emissions Opportunity, que describe los beneficios de la acción inmediata para reducir las emisiones de metano y el rendimiento en el sector del petróleo y gas, y cómo apoyamos a nuestros clientes en sus esfuerzos de reducción.
- Firmamos un acuerdo a largo plazo para comprar más de 200 millones de dólares en eliminación duradera de dióxido de carbono de alta calidad, y publicamos los Principios del Mercado del Carbono.

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 2023

- Casi \$31 mil millones de progreso, al 31 de diciembre de 2023, hacia nuestro Compromiso de Equidad Racial.
- Comprometimos \$393 millones en capital filantrópico a nivel mundial, de los cuales más de \$330 millones se destinaron a subvenciones y más de \$63 millones de USD se destinaron a préstamos y capital social.

- Se invirtió \$170 millones adicionales para el Plan médico para empleados y sus familias en Estados Unidos durante los últimos dos años, así como acceso a una red ampliada de profesionales para asesoramiento y orientación gratuitos en salud mental.

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.