

Comentarios de la Gerencia – SEPTIEMBRE 2024

Octubre 2024

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	9
Objetivos Estratégicos	9
Planificación	9
3. Resultados.....	11
Estado de Resultados	11
Balance	12
4. Riesgos	13
5. Recursos y relaciones	16
Recursos	16
Relaciones	16
Anexos	20
Clasificación de rating	20

[Click here to enter text.](#)

1. Introducción

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

Por resolución N° 162 de fecha 3 de octubre de 1979, la CMF (entonces Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, SBIF) autorizó a J.P. Morgan Chile, cuyo antecesor fue The Chase Manhattan Bank, N.A., para establecer una agencia en la República de Chile. Dicha resolución fue inscrita a fojas 13.750 N° 8.099 del Registro de Comercio de Santiago y publicada en el Diario Oficial el 3 de noviembre de 1979. J.P. Morgan Chile obtuvo la autorización de funcionamiento por parte de la CMF, según resolución N° 212, del día 14 de diciembre de 1979. El domicilio social de J.P. Morgan Chile está ubicado en Av. Apoquindo 2827, Piso 13, Las Condes, Santiago.

Contexto

■ Ambiente regulatorio y legal

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

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

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

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

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

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

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

■ Entorno sociopolítico

Como todos los años, a los pocos días de terminadas las Fiestas Patrias, el Congreso entero se volcó a la discusión del Presupuesto. La noche del domingo 29 de septiembre el presidente Gabriel Boric anunció la presentación de un Proyecto de Ley de Presupuestos 2025 y, con ella, se dio inicio a un largo debate que se extenderá hasta finales de noviembre.

Respecto del Informe de Finanzas Públicas (IFP) publicado por la Dirección de Presupuestos (Dipres), la trayectoria de ingresos y gastos para los próximos años genera preocupación. Según las propias proyecciones del Gobierno, este año no se cumpliría con la meta de balance estructural y surgen serias dudas acerca del cumplimiento de las metas en el futuro. Con ello, se presionará aún más las ya estresadas arcas fiscales, disminuyendo los ahorros y aumentando la deuda pública.

Las estimaciones de ingresos, en particular de los que provienen de la ley recién aprobada que dicta las normas para asegurar el cumplimiento de las obligaciones tributarias (Boletín 16.621-05), corren el riesgo de estar sobreestimadas. Este cálculo es especialmente sensible, ya que determina el nivel de gasto compatible con las metas fiscales para cada año. Así, este

2024 debieron ajustarse los ingresos a la baja, lo que redundó en un aumento del déficit estructural proyectado a 2,3% del Producto Interno Bruto (PIB), incumpliendo la regla fiscal. En ese sentido, la sobre estimación de ingresos futuros presenta un serio riesgo que debe prevenirse.

Por otra parte, el nivel de gasto y la manera de calcularlo no han estado exentos de controversia, según señaló el Ejecutivo, el presupuesto crecería 2,7% respecto de la ley aprobada el año anterior; sin embargo, junto con los menores ingresos percibidos se ajustaron también los gastos previamente autorizados en el presupuesto 2024, disminuyendo la base de comparación. Por ello, al comparar las proyecciones de gasto para 2024 con el proyecto de ley de Presupuestos para el año 2025, el gasto público crecería entre 3,9% y 5,4%, el doble de lo señalado por el presidente en cadena nacional, con ello, según las propias estimaciones de Dipres, prácticamente no queda espacio alguno para nuevos gastos en el año 2026 y siguientes.

En términos sociales, la última encuesta CEP publicada el 2 de octubre, reveló señales preocupantes para la democracia. La inseguridad aparece como la principal cuestión que preocupa a los chilenos, la delincuencia, asaltos y robos mantiene el primer lugar de los problemas que debería dedicar mayor esfuerzo el gobierno; considerablemente más atrás le sigue el narcotráfico, que aumentó 11 puntos porcentuales desde la última medición. El aumento de la preocupación por el narcotráfico y la violencia ha impactado de forma negativa el aprecio por la democracia y las libertades. Si bien todavía el 47% considera que la democracia es preferible a cualquier otra forma de gobierno frente al 31% que considera que da lo mismo un régimen democrático que uno autoritario, preocupa la tendencia. Estas tendencias no debieran sorprendernos, toda vez que las personas suelen valorar más precisamente aquello de que carecen. Pero que no nos sorprendan, no significa que no nos deban preocupar, especialmente en el escenario actual donde la política se encuentra desprestigiada.

El principal problema de Chile según la encuesta CEP es político, el 58% de la población califica la situación política del país de mala o muy mala. En este mismo sentido, los partidos políticos y el Congreso son las instituciones con la menor confianza ciudadana: sólo el 4% dice confiar en los partidos políticos y el 8% en el Congreso. El 63% de las personas encuestadas dice no identificarse con ningún partido político en un escenario donde hay más de 20 partidos. Paradojalmente, la proliferación de partidos no ha logrado cautivar a los votantes, por el contrario, sólo se observa una mayor apatía.

■ Inflación y política monetaria

La inflación anual total subió hasta 4,4% en julio de 2024, mientras que la inflación subyacente se ha mantenido cerca de 3,5% (series referenciales). La mayor inflación total respecto de lo previsto en el IPoM pasado se asoció a los ítems volátiles, principalmente por el alza de las tarifas eléctricas y los precios de los bienes incluidos en esa medida de IPC. En la parte subyacente, la inflación anual de servicios sigue en niveles más elevados que la de bienes. La evolución de esta última vuelve a dar cuenta de un traspaso moderado de los aumentos que tuvo el tipo de cambio y los costos de flete internacional en los meses recientes.

Las expectativas de inflación de corto plazo han subido de forma relevante, pero a dos años se mantienen alineadas con la meta de 3%. A diciembre de 2024, la Encuesta de Expectativas Económicas (EEE) y los seguros de inflación anticipan valores entre 4,5 y 4,7%, del orden de 60pb por sobre lo observado al cierre del IPoM anterior. El alza efectiva y esperada de las tarifas eléctricas ha sido fundamental en este cambio. A dos años plazo, las expectativas de la EEE y la Encuesta de Operadores Financieros (EOF) se encuentran en 3%, dando cuenta de la transitoriedad del shock inflacionario. En cuanto a las expectativas inflacionarias de las

empresas, casi la mitad de las que fueron consultadas en la Encuesta de Percepción de Negocios (EPN) de agosto espera que la inflación se ubique levemente por encima de su valor normal durante los próximos doce meses. Por su parte, según la Encuesta de Determinantes y Expectativas de Precios (EDEP), las empresas prevén una inflación de 3,7% a dos años plazo.

En otros aspectos, La reducción de la TPM ha continuado traspasándose a las tasas de colocación bancaria acorde con los patrones habituales. Las tasas de interés de los créditos comerciales han bajado 630pb comparado con el primer trimestre de 2023, mientras las de consumo han disminuido 350pb. Las tasas hipotecarias —que guardan menos relación con los ajustes de corto plazo de la TPM— han tenido un descenso mucho menor: del orden de 20pb respecto de sus máximos de fines de 2023. Las tasas de interés de largo plazo han retrocedido desde fines de junio, siguiendo la tendencia de las principales economías. Aun así, permanecen altas en comparación histórica.

El conjunto de antecedentes disponibles sugiere cambios acotados en el panorama de actividad, aunque el gasto evidencia mayor debilidad. Esto, junto con expectativas de inflación alineadas a la meta de 3%, reduce los riesgos de una mayor persistencia inflacionaria en el mediano plazo producto del shock de costos. El Consejo estima que, de concretarse los supuestos del escenario central de este IPoM, la reducción de la TPM hacia su nivel neutral será algo más rápida que lo previsto en junio. Esto ocurrirá a un ritmo que tomará en cuenta la evolución del escenario macroeconómico y sus implicancias para la trayectoria de la inflación.

Los escenarios de sensibilidad —bordes del corredor de la TPM— están relacionados con la evolución de la economía local. La parte inferior puede darse en una situación en que la debilidad de la actividad y la demanda en el segundo trimestre se prolongue y/o se profundice por distintos factores, incluido un mercado laboral más débil. Ello tendría impactos a la baja sobre las presiones inflacionarias mayores que los contemplados en el escenario central, llevando a una reducción más rápida de la TPM. El límite superior podría darse si el alza de la inflación resultara más persistente que lo previsto o si sus efectos de segunda vuelta superaran lo considerado, lo que podría acentuarse de la mano del dinamismo de la inversión minera y del impulso adicional que esto tendría en la actividad de varios sectores y la demanda. También existen escenarios donde la evolución del panorama internacional difiere de lo planteado en el escenario central. Particularmente, la velocidad a la que la Fed reduzca su tasa de interés afectaría las condiciones financieras globales, con impactos en la economía local que mantendrían la TPM dentro de los límites del corredor.

Las expectativas para la TPM siguen dando cuenta del proceso de normalización de la política monetaria aún en curso. La EEE y la EOF de agosto, así como las expectativas implícitas en las tasas SPC apuntan a que, hacia finales de año, la TPM llegaría a 5,25%. Al final del horizonte de política monetaria, la EEE de agosto anticipa una TPM de 4,25%, mientras que la EOF del mismo mes y las tasas Swap Promedio Cámara (SPC) prevén que esta alcanzaría 4,5%.

■ Crecimiento económico

Tal como se había anticipado, el alto dinamismo de la actividad a comienzos de año se redujo, lo que se asoció en parte a la reversión de algunos elementos transitorios. Sin embargo, esta moderación fue algo mayor que lo previsto en el IPoM previo, influida por el deterioro del consumo privado. La inflación total aumentó hasta 4,4% anual en julio, en gran medida por el efecto anticipado del alza de las tarifas eléctricas, mientras la subyacente (sin volátiles) se

mantiene cerca de 3,5% anual. Las expectativas de inflación han subido a corto plazo, pero continúan ancladas a la meta de 3% a dos años.

Para este año, el rango para la proyección de crecimiento se reduce en su parte alta y el aumento previsto de la demanda se corrige a la baja. Para 2025 y 2026, se sigue considerando que la economía crecerá en torno a su tendencia. Ello es coherente con el desempeño de sus principales fundamentos, incluyendo el mercado laboral por el lado del consumo y el impulso de los grandes proyectos mineros en la inversión. De todas formas, la recuperación del gasto será algo más lenta que lo previsto en junio. En el corto plazo, los elementos volátiles aumentan la proyección de inflación total.

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.

En el plano externo, las noticias sobre Estados Unidos siguen dominando el panorama. Las últimas semanas han estado marcadas por la evaluación de los mercados sobre el crecimiento de esa economía y las acciones de la Reserva Federal (Fed). Luego que esta última señalara el inminente inicio del ciclo de recortes de la Fed funds rate (FFR), las tasas de corto y largo plazo han descendido en las principales economías y el dólar se ha depreciado a nivel global. Las expectativas del mercado respecto del número de recortes de la tasa Fed funds para este año pasaron de dos en junio a cerca de cuatro al cierre de este IPoM.

El crecimiento proyectado del consumo privado se reduce a 1,7% en 2024 (2,5% en el IPoM de junio). En 2025 y 2026 crecerá en torno al potencial de la economía, 2%. Varios fundamentos del consumo sugieren que su moderación reciente no será persistente. La masa salarial real ha seguido aumentando. El costo del crédito y la carga financiera han ido disminuyendo, en línea con el traspaso de las bajas en la TPM. Sin embargo, los datos del mercado del trabajo exhiben cierto deterioro en el margen que debe ser monitoreado cuidadosamente.

■ Dólar

El peso chileno ha seguido los movimientos de los mercados globales, respondiendo a la volatilidad del escenario externo. Entre junio e inicios de agosto, el tipo de cambio tuvo una depreciación significativa, afectado por la evolución del escenario externo que impactó en el precio del cobre y en la percepción de riesgo del mercado. En lo más reciente, el peso se ha fortalecido, en medio del debilitamiento del dólar a nivel global y la recuperación del precio del cobre tras algunas semanas de descenso. Así, comparado el cierre estadístico de este IPoM y el anterior se observan diferencias menores.

Respecto del tipo de cambio observado, este cerró el 3Q2024 en CLP896,25, registrando una disminución de 5,76% respecto del cierre a junio 2024 y una disminución de 1,17% respecto del cierre a septiembre 2023.

J.P. Morgan Chase Bank en Chile

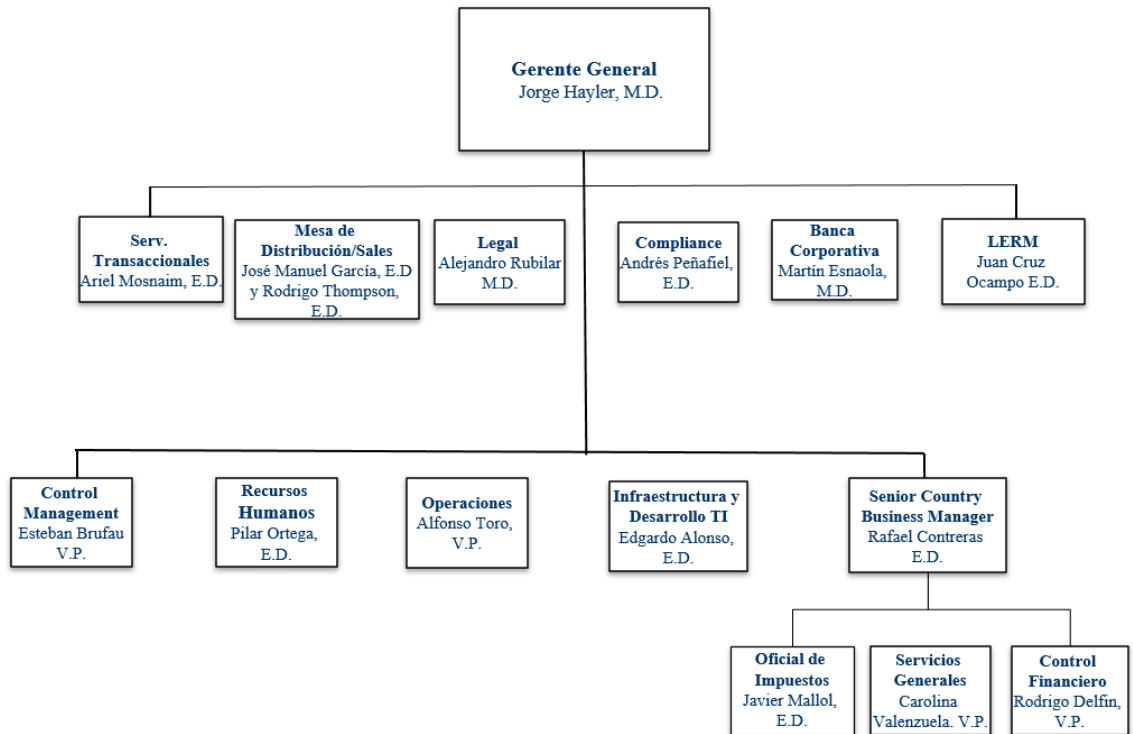
La oferta de productos en Corporate & Investment Banking de J.P. Morgan en Chile comprende compra y venta de divisas spots, compra y venta de bonos, derivados como forwards, non-

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 agosto 2024 (última información disponible por CMF) de MM\$35.555, un ROE de 10,0% y un ROA de 4,5%.

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						
	Septiembre 2024 Q3	Junio 2024 Q2	Marzo 2024 Q1	Septiembre 2024 YTD	Septiembre 2023 YTD	Variación QoQ	Variación YoY
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	%	%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	19.844	18.469	26.686	65.000	93.628	7%	(31%)
Ingresos netos por intereses y reajustes	5.751	6.259	7.178	19.187	89.508	(8%)	(79%)
Ingreso neto por comisiones	3.275	4.007	2.903	10.185	7.572	(18%)	35%
Resultado financiero	10.530	7.884	16.376	34.791	(4.124)	34%	(944%)
Resultado por inversiones en sociedades	-	33	-	33	13	(100%)	154%
Otros ingresos operacionales	288	286	229	804	659	1%	22%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	(6.585)	(6.604)	(6.613)	(19.802)	(19.974)	0%	(1%)
Resultado operacional antes de pérdidas crediticias	13.260	11.865	20.073	45.198	73.654	12%	(39%)
Gastos de perdidas crediticias	(138)	110	(331)	(83)	(397)	(225%)	(121%)
RESULTADO OPERACIONAL	13.398	11.975	19.742	45.115	73.257	12%	(38%)
Impuesto a la renta	(1.513)	(1.416)	(4.445)	(7.374)	(15.905)	7%	(146%)
UTILIDAD DEL PERIODO	11.885	10.559	15.297	37.741	57.352	13%	(34%)

Análisis de Estado de Resultados

Ingresos Operacionales

Los ingresos operacionales durante los primeros nueve meses de 2024 disminuyeron en 31% YoY. Las variaciones se explican principalmente por:

- Ingresos netos por intereses y reajustes, disminuyeron en MM\$70.321 YoY (-79% con respecto al resultado registrado durante mismo periodo del 2023) producto de menores saldos mantenidos en el Banco Central durante los primeros meses 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 de la estrategia de “carry trade”.
- Resultado financiero neto, que creció en MM\$38.915 (34% con respecto al resultado registrado durante el mismo periodo 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 los primeros nueve meses del 2024 estuvieron en línea con lo registrado durante el mismo periodo de 2023 (no variación significativa).

Resultado Operacional

El resultado operacional obtenido durante los primeros nueve meses de 2024 fue de MM\$45.198, MM\$28.456 menor al registrado en durante el mismo periodo de 2023, lo que representa una disminución de 12% con respecto las cifras registradas durante el mismo periodo de 2023.

Balance

ACTIVOS (en millones de pesos chilenos)							
	Sep-24	Dec-23	Variación	Variación	Sep-23	Variación	Variación
	MM\$	MM\$	MM\$	%	MM\$	MM\$	%
Efectivo y depósitos en bancos	397.257	641.516	(244.259)	(38%)	1.062.605	(665.348)	(63%)
Operaciones con liquidación en curso	149.703	58.577	91.126	156%	238.891	(89.188)	(37%)
Contratos de derivados financieros	224.600	209.995	14.605	7%	266.295	(41.695)	(16%)
Instrumentos financieros de deuda	344.602	72.486	272.116	375%	107.871	236.731	219%
Activos financieros a costo amortizado	8.306	32.478	(24.172)	(74%)	30.791	(22.485)	(73%)
Otros Activos	27.917	21.308	6.608	31%	18.894	8.933	47%
Inversiones en sociedades	975	972	2	0%	972	-	0%
Activos intangibles	-	-	-	0%	-	-	0%
Activos fijos	1.708	842	866	103%	671	1.037	155%
Activos por derecho a usar bienen en arrendamiento	3.903	4.327	(424)	(10%)	4.538	(635)	(14%)
Impuestos corrientes	8.972	8.726	246	3%	7.150	1.822	25%
Impuestos diferidos	3.940	4.031	(91)	(2%)	4.136	(196)	(5%)
Otros activos	8.419	2.410	6.009	249%	1.517	6.902	455%
TOTAL ACTIVOS	1.152.385	1.036.360	116.024	11%	1.725.437	(573.052)	(33%)

PASIVOS Y PATRIMONIO (en millones de pesos chilenos)							
	Sep-24	Dec-23	Variación	Variación	Sep-23	Variación	Variación
	MM\$	MM\$	MM\$	%	MM\$	MM\$	%
Operaciones con liquidación en curso	144.655	59.381	85.274	144%	240.738	(96.083)	(40%)
Pasivos financieros para negociar a valor razonable	294.229	261.570	32.659	12%	355.324	(61.095)	(17%)
Depósitos y otras obligaciones a la vista	137.754	248.821	(111.067)	(45%)	120.000	17.754	15%
Depósitos y otras captaciones a plazo	71.105	-	71.105	0%	555.300	(484.195)	(87%)
Bancos del exterior	-	-	-	0%	-	-	0%
Obligaciones por contratos de arrendamiento	4.097	4.683	(586)	(13%)	4.862	(765)	(16%)
Provisiones por contingencias	10.932	10.576	356	3%	9.218	1.714	19%
Provisiones especiales por riesgo de crédito	128	179	(51)	(28%)	51	77	151%
Impuestos corrientes	-	-	-	0%	-	-	0%
Impuestos diferidos	989	127	862	679%	1.256	(267)	(21%)
Otros pasivos	1.637	1.905	(268)	(14%)	1.204	433	36%
TOTAL PASIVOS	665.526	587.242	78.284	13%	1.287.953	(622.427)	(48%)
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	37.741	68.985	31.244	(45%)	57.353	(19.612)	(34%)
PATRIMONIO	486.859	449.118	37.741	8%	437.486	49.373	11%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	1.152.385	1.036.360	116.025	11%	1.725.439	(573.054)	(33%)

El total de activos al 30 de septiembre de 2024 fue MM\$1.152.384, cifra 11% mayor al total de activos registrados al 31 de diciembre de 2023 (MM\$1.036.360), esto explicado principalmente por el incremento de "Operaciones con liquidación en curso" al 30 de septiembre de 2024. Los principales activos mantenidos por el Banco al 30 de septiembre de 2024 son: "Efectivo y equivalente de efectivo" que representa el 34% del total de activos, "Contratos de derivados financieros" que representa el 19% del total de activos e "Instrumentos financieros de deuda" que representa el 30% del total de activos y que ha registrado una variación significativa (crecimiento de 375%) entre diciembre 2023 y septiembre 2024.

El total de pasivos al 30 de septiembre de 2024 fue 13% mayor (MM\$78.282) al total de pasivos registrados al 31 de diciembre de 2023, explicado principalmente por el incremento de saldos en "Depósitos y otras obligaciones a plazo" (MM\$71.105).

Capital Regulatorio

El monto de CET1 al 30 de septiembre de 2024 fue de MM\$486.858 siendo este a su vez igual al monto de Capital de Tier I por cuanto el Banco está compuesto por Capital básico más resultado acumulado.

CLP mm	Sep-2024	Jun-2024	Dec-2023	Sep-24/Dic-23
CET1	486.858	474.974	449.118	37.740
AT1	-	-	-	-
Tier I	486.858	474.974	449.118	37.740
Tier II	-	-	-	-
Capital regulatorio	486.858	474.974	449.118	37.740
APR	969.361	1.170.928	954.996	14.365
APR de Mercado	377.394	402.768	391.034	(13.640)
APR Operacional	377.056	420.857	407.919	(30.863)
APR de Crédito	214.911	280.966	156.043	58.868
Ratio Tier 1	50,22%	43,00%	47,03%	3%
BIS Ratio	50,22%	43,00%	47,03%	3%

4. Riesgos

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

Límites Regulatorios

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

Gestión de Riesgos de Mercado

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

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

Gestión de Riesgos de Liquidez

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

de financiamiento, y cumplir con la regulación dictada por el Banco Central de Chile y la Comisión para el Mercado Financiero.

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

Los Activos Líquidos del Banco al 30 de septiembre de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 son:

	30/09/2024	31/12/2023
	MM\$	MM\$
Fondos disponibles	380.417	640.712
Inversiones financieras a valor de mercado	344.602	72.198

Las principales fuentes de financiamiento son:

Categoría	Porcentaje (%)	
	30/09/2024	31/12/2023
Depósitos y otras obligaciones a la vista	20,7%	42,4%
Depósitos y otras captaciones a plazo	10,7%	0,0%
Otros pasivos	68,6%	57,6%

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

	30/09/2024	31/12/2023
	MM\$	MM\$
Activos Líquidos de Alta Calidad	725.019	710.798
Flujos netos estresados a 30 días	234.625	280.042
LCR (%)	309%	254%

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

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

	30/09/2024	31/12/2023
	MM\$	MM\$
Financiamiento disponible	542.714	488.236
Financiamiento requerido	216.635	270.558
NSFR (%)	251%	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 2023:

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.

*Environmental, 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:

- *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.

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 7 de octubre de 2024.

** Informe emitido con fecha de octubre de 2024.