

Comentarios de la Gerencia – JUNIO 2023

Julio 2023



INFORME DE REVISIÓN DEL PROFESIONAL INDEPENDIENTE

Santiago, 27 de julio de 2023

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 2023 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 2023 y 2022 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 27 de julio de 2023, 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.

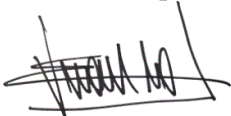


Santiago, 27 de julio de 2023
J.P. Morgan Chase Bank, N.A.
2

La preparación y presentación de los “Comentarios de la Gerencia” de J.P. Morgan Chase Bank, N.A. al 30 de junio de 2023 requiere que la Administración de J.P. Morgan Chase Bank, N.A. interprete ciertos criterios, realice determinaciones respecto de la pertinencia de la información a ser incluida y realice estimaciones y supuestos que afectan la información presentada. Los “Comentarios de la Gerencia” de J.P. Morgan Chase Bank, N.A. al 30 de junio de 2023 incluyen información actual y prospectiva que estima el impacto futuro de transacciones y hechos que han ocurrido o que se espera ocurran, estima futuras fuentes esperadas de liquidez y de recursos financieros, y, asimismo, estima tendencias operacionales, macroeconómicas y compromisos e incertidumbres. Los resultados que se obtengan en el futuro pueden diferir significativamente de la evaluación actual de esta información presentada por la Administración de J.P. Morgan Chase Bank, N.A. debido a que los hechos y circunstancias frecuentemente no ocurren como se espera. Nuestra revisión ha considerado tal información sólo en la medida que haya sido utilizada en la preparación y presentación de la información financiera contenida en el informe financiero de “Comentarios de la Gerencia” y no para expresar una conclusión sobre dicha información propiamente tal.

Conclusión

A base de nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera realizarse a la presentación de los “Comentarios de la Gerencia” de J.P. Morgan Chase Bank, N.A. para que tal presentación: i) Esté de acuerdo con los elementos requeridos por las normas e instrucciones de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF); ii) los montos financieros históricos incluidos en la presentación hayan sido correctamente derivados de los estados financieros 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	5
Mercado objetivo	5
Estrategia de diferenciación	6
Líneas de Negocio	6
2. Resumen de desempeño	8
Objetivos Estratégicos	8
Planificación	8
3. Resultados.....	9
Estado de Resultados	9
Balance	10
Adecuación de capital	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 sociopolítico¹

Ante las dificultades que ha encontrado el Gobierno para alcanzar un acuerdo con la oposición y los empresarios que permita destrabar el trámite legislativo de la reforma tributaria, luego que la idea de legislar de la iniciativa fuera rechazada en marzo por la Cámara de Diputados, el ministro de Hacienda Mario Marcel, señaló que se mantiene el compromiso de tener una definición al respecto durante el mes de Julio de 2023, en donde el gobierno dará a conocer su nueva propuesta, y que, junto a ello, informará de los pasos que seguirán en el Congreso. El Ejecutivo por su lado, puede hacer uso de su derecho de insistencia a través del artículo 68 de la Constitución, y solicitar que el proyecto sea visto por el Senado, o esperar hasta el próximo año para reingresar la iniciativa en la Cámara de Diputados.

En términos constitucionales, con fecha 5 de junio la Comisión Experta se reunió en sesión plenaria, para cerrar la primera etapa del Proceso Constitucional. El mismo día y con

¹ Latin America Reference Presentation Abril 2023 – Emerging Markets Research J.P. Morgan

presencia del Presidente de la República, Gabriel Boric y de los presidentes del Senado y de la Cámara de Diputadas y Diputados, Juan Antonio Coloma y Vlado Mirosevic, respectivamente, el Tribunal Calificador de Elecciones (Tricel) proclamó a las y los consejeros constitucionales que comenzaran con su trabajo de redactar la Constitución, dando inicio a un nuevo hito del Proceso Constitucional.

En relación con el proyecto Reforma de Pensiones, pese a no existir acercamientos en materia de porcentajes de cotización, ni en otros aspectos de fondo, la Comisión de Trabajo avanzó en el trámite del primer paquete de medidas (de un total de cuatro). En concreto, se trató de adecuaciones de lenguaje y código. En específico estos cambios se refieren a modificaciones en el decreto ley 3.500, actualmente vigente.

La reforma tiene como primer y gran objetivo aumentar en forma efectiva y financieramente sustentable las pensiones de los actuales y futuros pensionados y pensionadas de nuestro país, para cumplir este objetivo, propone aumentar el monto y la cobertura de la Pensión Garantizada Universal (PGU), a través del aumento gradual de la PGU a \$250 mil, desde los \$194 mil actuales. El texto legal establece una nueva cotización de los empleadores y la creación del Seguro Social Previsional. Se implementará de forma gradual hasta completar un 6% de la renta imponible. Con esta cotización se construirá el Fondo Integrado de Pensiones que creará el Seguro Social. Para ello, contempla la creación de un Inversor de Pensiones Público y Autónomo (IPPA) y de Inversores de Pensiones Privados (IPP). La nueva entidad pública gestionará de forma exclusiva el Seguro Social, al que se destinarán los aportes del 6% que haga el empleador. Además, competirá con los inversores privados (los IPP) por la administración de la cotización del 10,5% del trabajador.

■ Inflación y política monetaria²

El Banco Central de Chile publicó con fecha 19 de junio de 2023 el Informe de Política Monetaria (IPoM) de marzo de 2023. En él, se destaca que la economía ha ido avanzando en la resolución de los desequilibrios macroeconómicos acumulados en los últimos años. Esto ha permitido reducir la inflación en línea con lo previsto, avanzando en la consolidación de su convergencia a la meta de 3%. En general, la actividad y la demanda interna han evolucionado acorde con lo esperado, aunque con una caída mayor a la anticipada en el componente durable del consumo privado. Las proyecciones del escenario central muestran cambios acotados en magnitud.

La inflación total y subyacente han disminuido de acuerdo con lo previsto, esta última de forma más lenta y acotada. La variación anual de estas mediciones alcanzó a 8,7 y 9,9% anual en mayo, respectivamente. La baja de la inflación ha sido liderada por el componente volátil y el de bienes, mientras que el de servicios subyacente persiste en niveles elevados. En paralelo, las distintas medidas de expectativas de inflación han retrocedido y a dos años plazo se han alineado con la meta de 3%.

Para este año, se sigue proyectando un escenario de condiciones financieras estrechas, en un entorno donde la incertidumbre permanece elevada y se anticipa una política monetaria más restrictiva en las principales economías ante el desafío de reducir la inflación. La Tasa de Política Monetaria (TPM) se ha mantenido contractiva por varios trimestres, lo que ha contribuido de forma relevante a la baja de la inflación. Si bien los riesgos en torno a esta persisten, se han ido equilibrando. El Consejo estima que la evolución más reciente de la economía apunta en la dirección requerida. De mantenerse estas tendencias, la TPM iniciará un proceso de reducción en el corto plazo. Su magnitud y temporalidad tomará en cuenta la evolución del escenario macroeconómico y sus implicancias para la trayectoria de la inflación. El Consejo reafirma su compromiso de actuar con flexibilidad en caso de que alguno de los riesgos internos o externos se concrete y las condiciones macroeconómicas así lo requieran.

² Informe de Política Monetaria Junio 2023 – Banco Central de Chile

Se estima que durante la segunda mitad del 2023 la tasa tendría bajas consecutivas que la ubicarían en torno a 8,25 y 8,5% a diciembre y entre 3,75 y 4,5% al final del horizonte de política monetaria.

■ Crecimiento económico

En el escenario central, las expectativas de crecimiento reflejan mejores perspectivas para el corto plazo y algo peores para el mediano plazo. La mediana de las respuestas de la Encuesta de Expectativas Económicas (EEE) de junio prevé un crecimiento de -0,5% para 2023. Para 2024, se ubica en 2,0% (-0,8% y 2,1% en la versión de marzo, respectivamente). Las proyecciones incluidas en el Consensus Forecasts de mayo muestran un panorama similar, con un crecimiento de -0,3 y 2,0% para este año y el siguiente.

En los últimos meses, la evolución de la actividad y la demanda ha ido acorde con lo previsto en el IPoM de marzo. Por el lado del gasto, las principales novedades se concentran en el consumo. Descontada la estacionalidad, el consumo privado cayó 2,5% trimestre a trimestre (t/t), cifra mayor a la anticipada y explicada principalmente por el retroceso de 18,8% t/t del consumo durable. El consumo de gobierno, por otro lado, tuvo un crecimiento mayor al proyectado. En todo caso, el ajuste del consumo privado se interpreta como el adelanto de la baja prevista para el transcurso de este año. Esto, acorde con lo que muestra información de alta frecuencia, como las importaciones. Por el lado de la oferta, destacó el peor resultado de la minería. La inversión seguirá mostrando un débil desempeño este año y el próximo. Esta estimación incorpora un escenario externo más deteriorado, una mayor incertidumbre global y condiciones financieras que seguirán siendo restrictivas. La información de los catastros — previa a los eventos del escenario externo— mostraba bajos niveles de inversión para los trimestres venideros.

El impulso externo relevante para Chile se mantendrá acotado. Con todo, la expansión del primer trimestre por sobre lo previsto, en particular en China, incide en un mayor crecimiento de los socios comerciales para 2023, que pasa de 2,4% en marzo a 3,0% en junio. Para 2024 y 2025 no hay cambios, con incrementos proyectados de 2,3 y 3,0%, respectivamente. Las perspectivas para los precios de las materias primas tampoco varían mayormente. Se vuelve a anticipar una trayectoria descendente, en línea con el debilitamiento del escenario internacional.

Respecto de marzo, las proyecciones de actividad muestran cambios menores, principalmente asociados al desempeño de la minería. Este año, la variación anual del PIB se ubicará entre -0,5/0,25% (-0,5/0,5% en marzo). Para 2024 y 2025, se esperan crecimientos entre 1,25-2,25% (1 a 2% en marzo) y 2-3% (igual rango en marzo), respectivamente. En este escenario, la brecha de actividad se tornará negativa durante la segunda mitad de 2023 y permanecerá en esos valores durante varios trimestres.

■ Dólar

El tipo de cambio observado cerró en CLP 802,68 a junio 2023, registrando un aumento de 1,69% respecto del cierre a marzo 2023 y una disminución del 12,75% respecto del cierre a junio 2022.

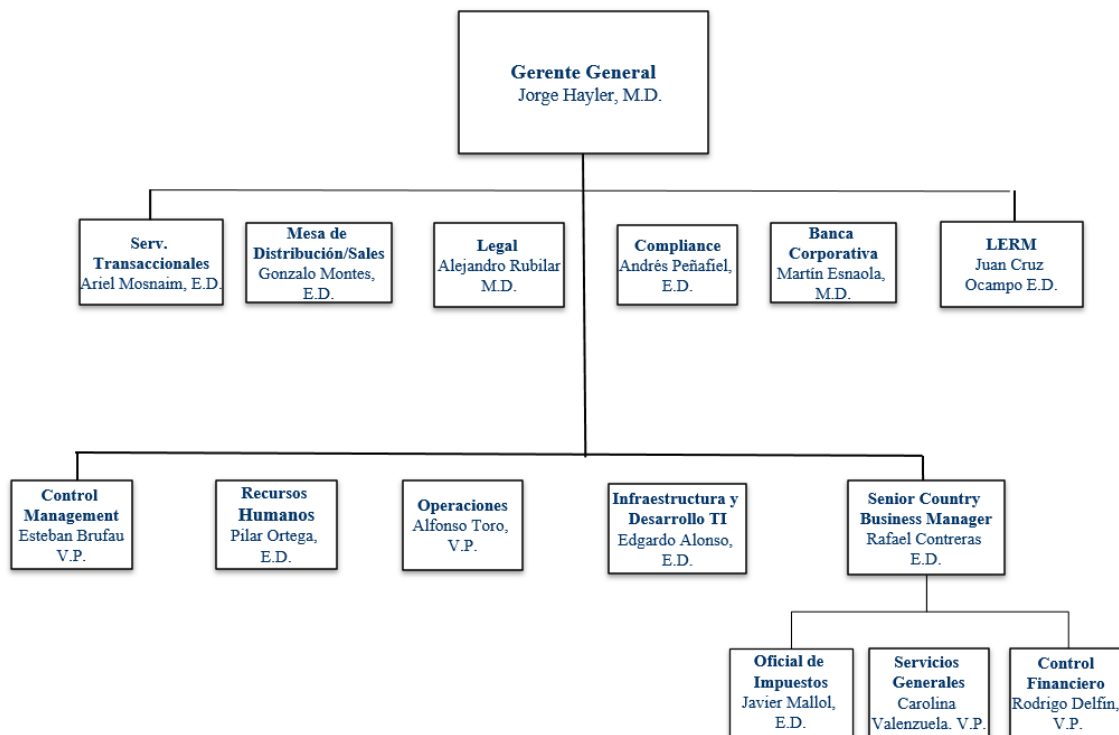
J.P. Morgan Chase Bank en Chile

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

En comparación con otras instituciones bancarias de Chile, el Banco ocupa la posición 9 según el resultado obtenido a febrero 2023 (última información disponible por CMF) de MM\$35.759, un ROE de 32,7% y un ROA de 4,6%.

Estructura organizacional

El organigrama del Banco se presenta a continuación:



Misión y visión

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

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

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

Mercado objetivo

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

- Institucionales: tales como bancos, administradoras de fondos de pensiones, compañías de seguros, corredores de bolsa y administradoras de fondos mutuos y de inversión.
- Corporativos: incluye corporaciones locales de primer nivel, generalmente de grado de inversión, que operan en sectores económicos maduros de alto crecimiento. Este segmento también incluye a la República de Chile.

- Extranjeros: incluye clientes extranjeros que deseen acceder a nuestros productos localmente.
- Multinacionales: filiales locales de multinacionales, cuyas matrices son clientes de J.P. Morgan en otras regiones.
- “New Economy”: clientes que ofrezcan productos o servicios digitales, innovadores y/o con una nueva propuesta de valor que tengan el potencial en un mediano plazo de expansión internacional.

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

Estrategia de diferenciación

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

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

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

Líneas de Negocio

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

Mercados Emergentes (CEM, Currencies and Emerging Markets)

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

Banca Transaccional

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

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

Banca Corporativa

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

Servicios a Relacionadas

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

2. Resumen de desempeño

Objetivos Estratégicos

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

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

Los objetivos estratégicos de la institución son los siguientes:

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

Planificación

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

Mercados Emergentes

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

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

Banca Transaccional

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

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

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

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

Banca Corporativa

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

3. Resultados

Estado de Resultados

	ESTADO DE RESULTADOS					
	Junio 2023 Q2 MM\$	Marzo 2023 Q1 MM\$	Junio 2023 YTD MM\$	Junio 2022 YTD MM\$	Variación QoQ %	Variación YoY %
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	20.626	34.147	54.773	53.718	(40%)	2%
Ingresos netos por intereses y reajustes	27.127	45.923	73.050	23.796	(41%)	207%
Ingreso neto por comisiones	2.730	2.564	5.294	4.696	6%	13%
Resultado financiero	(9.288)	(14.508)	(23.796)	25.094	(36%)	(195%)
Resultado por inversiones en sociedades	13	-	13	8	-	63%
Otros ingresos operacionales	44	168	212	124	(74%)	71%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	(6.574)	(6.643)	(13.217)	(9.845)	(1%)	34%
Resultado operacional antes de pérdidas crediticias	14.052	27.504	41.556	43.873	(49%)	(5%)
Gastos de perdidas crediticias	(248)	(23)	(271)	(103)	1.081%	163%
RESULTADO OPERACIONAL	13.804	27.481	41.285	43.770	(50%)	(6%)
Impuesto a la renta	(1.064)	(6.364)	(7.428)	(6.557)	(83%)	13%
UTILIDAD DEL PERIODO	12.740	21.117	33.857	37.213	(40%)	(9%)

Análisis de Estado de Resultados

Ingresos Operacionales

Los ingresos operacionales durante el primer semestre de 2023 se incrementaron en 2% YoY y disminuyeron 40% QoQ. El decrecimiento QoQ se explica principalmente por:

- Ingresos netos por intereses y reajustes, disminuyeron en MM\$18.796 QoQ (-41% con respecto al resultado registrado durante el primer semestre del 2023) producto de menores saldos mantenidos en el Banco Central durante el segundo trimestre del 2023, debido a la disminución de saldo mantenidos por entidades relacionadas en cuentas corrientes producto de una disminución de la estrategia de “carry trade”.
- Resultado financiero neto, que aumentó en MM\$5.220 (+36% con respecto al resultado registrado durante el primer trimestre del año 2023). Esto explicado principalmente por la posición vendida de aproximada de USD 1.100 millones (comparado con los USD 2.3000 millones del trimestre pasado) asociada a la estrategia de “carry trade” que ha mantenido el Banco durante el segundo trimestre de este año que generó un PnL negativo (considerado en el plan estratégico), asociado al carry de los forwards de entrega física que se requieren para la gestión de la posición FX, esta pérdida se ve compensada por la ganancia por concepto de intereses devengados. Adicionalmente, la posición de la curva peso pasó de estar vendida (overborrowed) en el primer trimestre a estar comprada (overlent) en el segundo trimestre del año 2023, por lo que la disminución de la curva pesos observada también en el segundo trimestre ya no generó una pérdida como la sufrida en el primer trimestre.

Gastos Operacionales

Los gastos operacionales registrados durante el segundo trimestre de 2023 estuvieron en línea con lo registrado durante el primer trimestre de 2023 (-1%). Con respecto a las cifras registradas al 30 de junio de 2022, los gastos operacionales se incrementaron en 34%, esto explicado principalmente por un incremento del 30% en el rubro “Gasto por obligaciones y beneficios a los empleados” del Estado de Resultados.

Resultado Operacional

El resultado operacional obtenido durante el segundo trimestre de 2023 fue de MM\$13.804, MM\$13.677 menor al registrado en el primer trimestre de 2023, lo que representa una disminución de 50% con respecto las cifras registradas durante los tres primeros meses de 2023. Con respecto a las cifras durante el primer semestre de 2022, el resultado operacional disminuyó en 6% (-MM\$2.484).

Balance

	ACTIVOS (en millones de pesos chilenos)						
	Jun-23 MM\$	Dec-22 MM\$	Variación MM\$	Variación %	Jun-22 MM\$	Variación MM\$	Variación %
Efectivo y depósitos en bancos	902.007	2.885.603	(1.983.596)	(69%)	788.901	113.106	14%
Operaciones con liquidación en curso	146.489	266.875	(120.386)	(45%)	586.169	(439.680)	(75%)
Contratos de derivados financieros	250.639	296.137	(45.498)	(15%)	384.020	(133.382)	(35%)
Instrumentos financieros de deuda	54.683	116.406	(61.723)	(53%)	42.771	11.912	28%
Activos financieros a costo amortizado	32.629	10.491	22.138	211%	5.438	27.191	500%
Otros Activos	23.090	20.043	3.047	15%	8.788	14.302	163%
Inversiones en sociedades	972	972	-	0%	972	-	0%
Activos intangibles	-	-	-	0%	-	-	0%
Activos fijos	671	745	(74)	(10%)	715	(45)	(6%)
Activos por derecho a usar bienen en arrendamiento	4.711	4.825	(114)	(2%)	635	4.076	641%
Impuestos corrientes	10.965	-	10.965	0%	-	10.965	0%
Impuestos diferidos	3.700	5.332	(1.632)	(31%)	4.088	(388)	(9%)
Otros activos	2.071	8.169	(6.098)	(75%)	2.378	(307)	(13%)
TOTAL ACTIVOS	1.409.537	3.595.555	(2.186.018)	(61%)	1.816.087	(406.551)	(22%)

PASIVOS Y PATRIMONIO (en millones de pesos chilenos)							
	Jun-23	Dec-22	Variación	Variación	Jun-22	Variación	Variación
	MM\$	MM\$	MM\$	%	MM\$	MM\$	%
Operaciones con liquidación en curso	147.087	264.796	(117.709)	(44%)	570.795	(423.708)	(74%)
Pasivos financieros para negociar a valor razonable	365.956	460.385	(94.429)	(21%)	686.920	(320.964)	(47%)
Depósitos y otras obligaciones a la vista	87.781	732.598	(644.817)	(88%)	158.994	(71.213)	(45%)
Depósitos y otras captaciones a plazo	379.901	1.739.848	(1.359.947)	(78%)	49.326	330.575	670%
Bancos del exterior	-	-	-	0%	-	-	0%
Obligaciones por contratos de arrendamiento	4.973	4.871	102	2%	308	4.665	1.515%
Provisiones por contingencias	8.377	9.411	(1.034)	(11%)	8.291	86	1%
Provisiones especiales por riesgo de crédito	65	55	10	20%	14	51	366%
Impuestos corrientes	-	1.082	(1.082)	(100%)	1.729	(1.729)	(100%)
Impuestos diferidos	-	-	-	(100%)	37	(37)	(100%)
Otros pasivos	1.407	2.376	(969)	(41%)	5.736	(4.329)	(75%)
TOTAL PASIVOS	995.547	3.215.422	(2.219.875)	(69%)	1.482.150	(486.604)	(33%)
Capital	32.511	32.511	-	0%	32.511	-	0%
Reservas	394	394	-	0%	394	-	0%
Utilidades acumuladas de ejercicio anteriores	347.228	263.819	83.409	32%	263.819	83.409	32%
Utilidad del ejercicio	33.857	83.409	(49.552)	(59%)	37.213	(3.356)	(9%)
PATRIMONIO	413.990	380.133	33.857	9%	333.937	80.053	24%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	1.409.537	3.595.555	(2.186.019)	(61%)	1.816.087	(406.550)	(22%)

El total de activos al 30 de junio de 2023 fue 61% menor (MM\$2.186.020) al total de activos registrados al 31 de diciembre de 2022, explicado principalmente por la disminución del efectivo mantenido en Banco Central de Chile (MM\$1.983.597), disminución de operaciones con liquidación en curso (MM\$120.386) y a la disminución de la inversión en instrumentos financieros de deuda mantenidos (MM\$61.724).

El total de pasivos al 30 de junio de 2023 fue 69% menor (MM\$2.219.876) al total de pasivos registrados al 31 de diciembre de 2022, explicado principalmente por la disminución de saldos mantenidos por captaciones de cuentas corrientistas en un 88% (MM\$644.817), disminución del saldo de depósitos a plazo en un 78% (MM\$1.359.947) y disminución de operaciones con liquidación en curso en un 44% (MM\$117.709).

Adecuación de capital

Capital Regulatorio

El monto de CET1 al 30 de junio de 2023 fue de MM\$413.990 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-2023	Dec-22	Jun-22	Jun-23/Dic-22	Jun23/Jun-22
CET1	413.990	380.133	333.937	33.857	80.053
AT1	-	-	-	-	-
Tier I	413.990	380.133	333.937	33.857	80.053
Tier II	-	-	-	-	-
Capital regulatorio	413.990	380.133	333.937	33.857	80.053
APR	1.015.385	1.085.568	1.270.942	(70.183)	(255.557)
APR de Mercado	347.545	457.669	444.667	(110.124)	(97.122)
APR Operacional	475.426	442.894	275.677	32.532	199.749
APR de Crédito	192.414	185.005	550.598	7.409	(358.184)
Ratio Tier 1	40,77%	35,02%	26,27%	5,75%	14,50%
BIS Ratio	40,77%	35,02%	26,27%	5,75%	14,50%

Ratios de Solvencia

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

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

4. Riesgos

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

Límites Regulatorios

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

Gestión de Riesgos de Mercado

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

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

Gestión de Riesgos de Liquidez

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

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

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

	30/06/2023	31/12/2022
	MM\$	MM\$
Fondos disponibles	899.562	2.887.683
Inversiones financieras a valor de mercado	54.683	116.406

Las principales fuentes de financiamiento son:

Categoría	Porcentaje (%)	
	30/06/2023	31/12/2022
Depósitos y otras obligaciones a la vista	8,8%	22,8%
Depósitos y otras captaciones a plazo	38,2%	54,1%
Otros pasivos	53,0%	23,1%

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

	30/06/2023	31/12/2022
	MM\$	MM\$
Activos Líquidos de Alta Calidad	954.245	2.986.534
Flujos netos estresados a 30 días	441.711	2.035.975
LCR (%)	216%	147%

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

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

	31/06/2023	31/12/2022
	MM\$	MM\$
Financiamiento disponible	445.430	435.385
Financiamiento requerido	391.929	378.131
NSFR (%)	168%	115%

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

Gestión de Riesgo de Crédito

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

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

Gestión del Riesgo Operacional

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

Gestión de Riesgo Ciberseguridad

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

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

Con relación a Cloud Computing, nuestra institución está enfocada en acelerar la adopción de la nube pública en toda la firma. Actualmente, el enfoque se ha centrado en habilitar los productos

de AWS para su uso en toda la firma, también estamos con Google Cloud Platform en una etapa de desarrollo, y con Microsoft Azure para ser revisada en un futuro.

5. Recursos y relaciones

Recursos

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

Tecnología

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

Procesos

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

Regulación y control

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

Capital humano

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

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

Relaciones

Operaciones con relacionados

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

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

*Environmental, Social & Governance (ESG)*³

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.

³ Información obtenida del Environmental, Social & Governance Report 2022, emitido por JPMorgan Chase & Co.

Enviromental

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

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

Aspectos destacados de 2022

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

Social

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

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

Aspectos destacados de 2022

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

Governance

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

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

Anexos

Clasificación de rating

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

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

*Informe emitido con fecha 27 de septiembre de 2022.

**Informe emitido con fecha 3 de octubre de 2022.