

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO - Apresentação: Submetemos à apreciação de V.Sas. em cumprimento às determinações legais e estatutárias, as demonstrações contábeis do Banco J.P. Morgan S.A. (Banco) do exercício findo em 31 de dezembro de 2020, acrescidas das notas explicativas e do relatório dos auditores independentes. **Desempenho:** No exercício o Banco apresentou um lucro de R\$ 466.594 mil, correspondente a R\$ 82.509,99 por ação, sendo que no exercício anterior apresentou lucro de R\$ 618.779 mil. Em 31 de dezembro de 2020 o valor patrimonial por ação atingiu R\$ 981.778,60, um aumento de 8,90% em relação ao exercício anterior. O ano de 2020 foi marcado pela pandemia do Covid-19 e seus desdobramentos econômicos e sociais. Apesar do cenário imposto pela pandemia, o JP Morgan manteve suas atividades sem impactos financeiros significativos. **Índice de Basileia:** O Banco adota a apuração dos

limites de Basileia de forma consolidada, tomando-se como base os dados financeiros consolidados do Conglomerado Prudencial, de acordo com as diretrizes do Banco Central do Brasil. Em 31 de dezembro de 2020, o índice de Basileia do Conglomerado Prudencial era de 15,45%, sendo o Patrimônio de Referência de R\$ 5.833.266 mil e o Patrimônio de Referência Exigido de R\$ 3.019.575 mil. **Gerenciamento de Risco:** O Conglomerado possui áreas de risco específicas, independentes das áreas de negócios, para administração dos diversos riscos existentes. Conforme determinado pelas regras do Banco Central as estruturas que regem as atividades de risco de crédito, risco operacional, risco de mercado e gerenciamento de capital do Conglomerado estão publicadas em diretório de acesso público, disponível no endereço <https://www.jpmorgan.com/country/BR/PT/disclosures>. A divulgação das informações referentes à gestão de riscos, ao

São Paulo, 23 de março de 2021

A Diretoria

BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 DE DEZEMBRO - (Em milhares de reais)									
		Dezembro	Dezembro			Dezembro	Dezembro		
Ativo	Nota	2020	2019	Passivo	Nota	2020	2019		
Circulante		84.726.749	43.124.680	Circulante		74.066.022	34.845.628		
Caixa e equivalentes de caixa	5	58.152.405	31.250.542	Depósitos e demais instrumentos financeiros		72.719.734	34.028.715		
Disponibilidades		17.383	20.749	Depósitos	15a	9.780.008	4.417.674		
Aplicações interfinanceiras de liquidez		58.135.022	31.229.793	Captações no mercado aberto	15b	8.382.183	10.733.368		
Instrumentos financeiros		25.793.496	11.490.346	Instrumentos financeiros derivativos	7	2.967.502	859.136		
Títulos e valores mobiliários	6	18.074.508	6.102.849	Obrigações por empréstimos no exterior	16	48.011.214	15.328.827		
Instrumentos financeiros derivativos	7	1.814.523	618.927	Carteira de câmbio	9	3.578.827	2.689.710		
Operações de crédito	8	1.333.816	731.998	Obrigações fiscais correntes	11a	230.630	174.370		
Carteira de câmbio	9	4.570.649	4.036.572	Outros passivos	10	1.115.658	642.543		
Provisões para perdas esperadas	8	(9.321)	(5.437)	Não Circulante		13.181.957	8.649.703		
Operações de crédito		(3.464)	(1.159)	Depósitos e demais instrumentos financeiros		12.179.463	7.788.761		
Outros créditos		(5.857)	(4.278)	Depósitos	15a	4.549.262	3.886.471		
Ativos fiscais correntes	11a	1.696	11.237	Captações no mercado aberto	15b	225.044	361.764		
Outros ativos	10	788.473	377.992	Instrumentos financeiros derivativos	7	7.405.157	3.540.526		
Não Circulante		8.075.090	5.470.438	Obrigações fiscais diferidas	11b	240.287	124.797		
Realizável a longo prazo		6.438.761	4.005.387	Provisões para passivos contingentes e obrigações legais	17	559.003	550.316		
Instrumentos financeiros		5.104.318	2.836.084	Outros passivos	10	203.204	185.829		
Títulos e valores mobiliários	6	-	759.582	Resultados de exercícios futuros		1.902	1.741		
Instrumentos financeiros derivativos	7	3.577.316	1.465.207	Patrimônio líquido	18	5.551.958	5.098.046		
Operações de crédito	8	1.051.350	611.295	Capital social		2.810.981	2.683.481		
Carteira de câmbio	9	475.652	-	Aumento de capital		63.750	127.500		
Provisões para perdas esperadas	8	(158.916)	(12.997)	Reservas de capital		47.996	46.642		
Operações de crédito		(147.199)	(3.232)	Reservas de lucros		2.636.907	2.245.313		
Outros créditos		(11.717)	(9.765)	Outros resultados abrangentes		(2.736)	50		
Ativos fiscais correntes	11a	8.653	5.880	Ações em tesouraria		(4.940)	(4.940)		
Ativos fiscais diferidos	11b	758.915	462.838						
Outros ativos	10	725.791	713.582						
Investimentos		1.518.584	1.341.839						
Participações em controladas no país	12	1.514.001	1.338.610						
Outros investimentos		4.953	3.599						
(-) Provisão para perdas		(370)	(370)						
Imobilizado		115.245	117.485						
Imóveis e outras imobilizações de uso	13	212.821	209.627						
(-) Depreciações acumuladas		(97.576)	(92.142)						
Intangível		2.500	5.727						
Outros ativos intangíveis	14	2.500	25.092						
(-) Provisões para redução ao valor recuperável de ativos intangíveis		-	(19.365)						
Total do ativo		92.801.839	48.595.118	Total do passivo e patrimônio líquido		92.801.839	48.595.118		

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO (Em milhares de reais)									
	Nota	Capital social	Aumento de capital	Reservas de capital	Reservas de lucros	Outros resultados abrangentes	Lucros acumulados	Ações em tesouraria	Total
Em 31 de dezembro de 2018		2.453.981	229.500	24.939	17.638	211.466	1.565.068	(7.325)	4.490.327
Aumento de capital	18	229.500	(102.000)	-	-	-	-	-	127.500
Pagamento baseado em ações	20	-	-	-	3.007	-	-	-	3.007
Juros sobre capital próprio (R\$ 26.497,09 por ação)	18	-	-	-	-	-	(150.000)	-	(150.000)
Total do resultado abrangente do exercício	-	-	-	-	1.058	-	618.779	-	627.212
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	-	618.779	-	618.779
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-	1.058	-	7.375	-	8.433
Destinação do lucro líquido:									
Reserva legal	18	-	-	-	-	30.939	-	(30.939)	-
Reserva estatutária	18	-	-	-	-	437.840	-	(437.840)	-
Em 31 de dezembro de 2019		2.683.481	127.500	24.939	21.703	242.405	2.002.908	50	5.098.046
Aumento de capital	18	127.500	(63.750)	-	-	-	-	-	63.750
Juros sobre capital próprio (R\$ 13.248,54 por ação)	18	-	-	-	-	-	(75.000)	-	(75.000)
Total do resultado abrangente do exercício	-	-	-	-	1.354	-	466.594	-	465.162
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	-	466.594	-	466.594
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-	1.354	-	(2.786)	-	(1.432)
Destinação do lucro líquido:									
Reserva legal	18	-	-	-	-	23.330	-	(23.330)	-
Reserva estatutária	18	-	-	-	-	368.264	-	(368.264)	-
Em 31 de dezembro de 2020		2.810.981	63.750	24.939	23.057	265.735	2.371.172	(2.736)	5.551.958
Em 30 de junho de 2020		2.810.981	63.750	24.939	23.057	245.900	2.002.908	(8.250)	5.160.991
Aumento de capital	18	-	63.750	-	-	-	66.396	(4.940)	63.750
Juros sobre capital próprio (R\$ 13.248,54 por ação)	18	-	-	-	-	-	(75.000)	-	(75.000)
Total do resultado abrangente do período	-	-	-	-	-	-	396.703	-	402.217
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	396.703	-	396.703
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-	-	-	5.514	-	5.514
Destinação do lucro líquido:									
Reserva legal	18	-	-	-	-	19.835	-	(19.835)	-
Reserva estatutária	18	-	-	-	-	368.264	-	(368.264)	-
Em 31 de dezembro de 2020		2.810.981	63.750	24.939	23.057	265.735	2.371.172	(2.736)	5.551.958

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 (Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional: O Banco J.P. Morgan S.A. (“Banco” ou “Instituição”) é a instituição líder do Conglomerado Prudencial (Conglomerado JP Morgan) perante o Banco Central do Brasil (BACEN), constituído na forma de sociedade por ações e localizado na Avenida Brigadeiro Faria Lima, 3.729 – São Paulo/SP. O Banco JP Morgan está autorizado a operar como banco múltiplo com as carteiras comercial, de investimentos e câmbio. O Banco, controlado indiretamente pelo JPMorgan Chase Bank, National Association, tem suas operações e de suas empresas controladas conduzidas no contexto de um conglomerado que atua integralmente no mercado financeiro, nacional e internacional. Consequentemente, certas operações têm a coparticipação ou a intermediação de empresas associadas, integrantes do grupo financeiro J.P. Morgan. O benefício dos serviços prestados entre essas empresas e os custos das estruturas operacional e administrativa comuns são absorvidos, segundo a praticabilidade e razoabilidade a eles atribuídos, em conjunto ou individualmente. As demonstrações contábeis do Banco J.P. Morgan S.A. foram aprovadas pela Administração em 23 de março de 2021.

2. Apresentação e elaboração das demonstrações contábeis: As demonstrações contábeis individuais da Instituição foram elaboradas de acordo com as Leis nºs 11.638/07 e 11.941/09, associadas às normas do Banco Central do Brasil (BACEN) e do Conselho Monetário Nacional (CMN). A Resolução nº 4.818 do CMN, e a Resolução nº 2 do BACEN estabelecem critérios gerais e procedimentos para elaboração e divulgação das demonstrações contábeis, vigentes a partir de janeiro de 2021, sendo aplicáveis na elaboração das demonstrações contábeis de 31 de dezembro de 2020. Com a finalidade de apresentar as demonstrações contábeis em bases comparáveis, foram reclassificadas as contas patrimoniais e de resultados para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019, conforme a seguinte tabela:

Balanço Patrimonial		
Nomenclatura anterior	Nomenclatura atual	Dezembro 2019
Depósitos no Banco Central	Outros ativos	4.372
Rendas a receber	Outros ativos	101.917
Negociação e intermediação de valores	Outros ativos	153.581
Despesas antecipadas	Outros ativos	2.571
Diversos	Ativos fiscais correntes	829.133
	Ativos fiscais diferidos	17.117
		462.838
Imóveis de uso	Imóveis e outras imobilizações de uso	90.352
Outras imobilizações de uso		119.275
Recursos em trânsito de terceiros	Outros passivos	74.885
Cobrança e arrecadação de tributos e assemelhados	Outros passivos	12.210
Sociais e estatutárias	Outros passivos	21.487
	Provisões para passivos contingentes e obrigações legais	444.535
Fiscais e previdenciárias	Obrigações fiscais correntes	174.370
	Obrigações fiscais diferidas	124.797
Negociação e intermediação de valores	Outros passivos	294.326
Diversas	Outros passivos	425.464
	Provisões para passivos contingentes e obrigações legais	105.781
Demonstração do resultado		
Nomenclatura anterior	Nomenclatura atual	Dezembro 2019
Despesas de pessoal	Despesas de pessoal	(641.728)
	Despesas com a diretoria	(77.105)
Outras receitas operacionais	Outros resultados operacionais	21.033
Outras despesas operacionais	(Depesas) / reversões de provisões para contingências	(12.722)

Na elaboração das demonstrações contábeis foram utilizadas estimativas e premissas na determinação dos montantes de certos ativos, passivos, receitas e despesas de acordo com as práticas contábeis vigentes no Brasil. Essas estimativas e premissas foram consideradas na mensuração de provisões para perdas com operações de crédito e para contingências, na determinação do valor de mercado de instrumentos financeiros e na seleção do prazo de vida útil de certos ativos. Os resultados efetivos podem ser diferentes das estimativas e premissas adotadas. A Instituição elabora suas demonstrações contábeis e as disponibiliza em seu site (<https://www.jpmorgan.com.br/pt/disclosures>).

3. Principais práticas contábeis

(a) Apuração do resultado - É apurado pelo regime de competência.

(b) Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos - Os títulos e valores mobiliários são registrados pelo custo de aquisição e apresentados no Balanço Patrimonial conforme a Circular nº 3.068 do BACEN, sendo classificados de acordo com a intenção da Administração, na categoria “Títulos para negociação”, relativa a títulos adquiridos com o propósito de serem ativa e frequentemente negociados, sendo classificados no circulante e avaliados pelo valor de mercado em contrapartida ao resultado do período, e na categoria “Títulos disponíveis para venda”, relativa a títulos que não se enquadram como para negociação nem como mantidos até o vencimento. São ajustados ao valor de mercado em contrapartida à conta destacada do patrimônio líquido, deduzidos dos efeitos tributários. Os instrumentos financeiros derivativos, compostos por operações a termo, operações com opções, operações de futuros, operações de swaps e outros derivativos, estão classificados na categoria de instrumentos financeiros derivativos não considerados como *hedge accounting*, sendo assim avaliados a valor de mercado em contrapartida às contas de resultado do período. Para cálculo do valor de mercado da carteira de títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos são utilizados os seguintes critérios: • Títulos públicos federais, títulos privados, swaps, termos e outros derivativos: apurado com base nos preços médios de negociação ou pelo valor líquido provável de realização obtido mediante adoção de técnica ou modelo de precificação. Os títulos públicos têm seus preços ajustados para refletir o preço observável no mercado, conforme publicado pela ANBIMA. • Ações: cotação de fechamento divulgada pela B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão (“B3”). • Opções: modelo de precificação *Black & Scholes* e modelos internos, quando o modelo *Black & Scholes* não é aplicável. • Futuros: cotações e taxas publicadas pela B3. • Para os títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos são realizados ajustes resultantes dos procedimentos de avaliação de apreçamento previstos pela Resolução nº 4.277. A avaliação da necessidade de ajuste independe da metodologia de apreçamento adotada, sendo observados critérios de prudência, relevância e confiabilidade. • CVA (*Credit Valuation Adjustment*): São realizados ajustes para os derivativos de balcão em decorrência de variação da qualidade creditícia da contraparte quando o preço de mercado de um instrumento financeiro (ou parâmetro utilizado para avaliar um instrumento financeiro) não é indicativo da qualidade de crédito da contraparte. A prática de mercado está pautada na premissa de que ao cotar preços, todas as contrapartes em operações de derivativos no mercado de balcão organizado têm a mesma qualidade de crédito. Portanto, é necessário um ajuste para refletir a qualidade de crédito de cada contraparte para se chegar ao valor de mercado. O ajuste também considera fatores contratuais destinados a reduzir a exposição de crédito do Banco para cada contraparte, tais como garantias e direitos de compensação.

(c) Ativos circulante e realizável a longo prazo - Demonstrados pelo custo de aquisição, incluindo os rendimentos e as variações monetárias ou cambiais auferidos, deduzido, quando aplicável, das correspondentes provisões para perdas ou ajustes ao valor de mercado. A provisão para créditos de liquidação duvidosa é constituída em montante julgado suficiente para cobrir possíveis perdas e considera a conjuntura econômica, a experiência passada e os riscos específicos e globais da carteira, bem como as diretrizes do BACEN e requisitos das Resoluções nº 2.682 e 4.512 do CMN.

(d) Investimentos, imobilizado e ativo intangível - São demonstrados ao custo de aquisição, combinado com os seguintes aspectos: • As participações em sociedades controladas, em proporção ao valor do patrimônio líquido em conta dessas controladas, são avaliadas pelo método da equivalência patrimonial. • A depreciação do imobilizado é calculada e registrada com base no método linear, considerando taxas que contemplam a vida útil econômica dos bens. A avaliação periódica sobre o reconhecimento, mensuração e divulgação de perdas em relação ao valor recuperável de ativos, normatizada pela Resolução nº 4.535 do CMN, tem periodicidade anual e é realizada no segundo semestre. • O intangível está representado pelos direitos adquiridos destinados à manutenção da entidade ou exercidos com essa finalidade, de acordo com a Resolução nº 4.534 do CMN. O ativo intangível foi classificado como um ativo de vida útil indefinida por não existir um limite previsível para o período durante o qual o ativo deverá gerar fluxos de caixa líquidos positivos para a Instituição. Os ativos que têm uma vida útil indefinida, não estão sujeitos à amortização e são testados anualmente, no segundo semestre, para identificar eventual necessidade de redução ao valor recuperável (*impairment*). São realizados testes na linha de “Outros ativos intangíveis”, seguindo metodologia abordada pela regulamentação (CPC 01).

(e) Passivos circulante e não circulante - Demonstrados por valores conhecidos ou calculáveis, incluindo os encargos e as variações monetárias ou cambiais incorridos.

(f) Passivos contingentes e obrigações legais - O reconhecimento, a mensuração e a divulgação das provisões, contingências passivas e obrigações legais são efetuados de acordo com os critérios definidos na Resolução nº 3.823 do CMN e Carta-Circular nº 3.429 do BACEN. (i) Passivos contingentes – decorrem de processos judiciais e administrativos, inerentes ao curso normal dos negócios, movidos por terceiros e órgãos públicos, em ações de natureza tributária, cível, trabalhista e outros riscos. A Administração, baseada na opinião de seus consultores jurídicos, provisiona o montante estimado para liquidação dos processos cujo risco de perda seja classificado como provável. Há processos cujos riscos de perda sejam classificados como possível, os quais de acordo com as normas vigentes devem ser divulgados, mas não provisionados. Os processos cujos riscos de perda jurídica e/ou financeira sejam classificados como remoto, não são provisionados nem divulgados. Os valores das contingências são quantificados utilizando modelos e critérios que permitam a sua mensuração de forma adequada, apesar da incerteza inerente ao prazo e valor. Os

Patrimônio de Referência Exigido (PRE) e à adequação do Patrimônio de Referência (PR) estabelecida pelas Circulares nº 3.678 e 3.930, no âmbito da Resolução nº 4.557, também estão disponíveis no site acima. **Comitê de Auditoria:** O Comitê de Auditoria é único para o Conglomerado JP Morgan, sendo composto por três membros, todos eles diretores do Banco. O resumo do relatório que contempla as atividades exercidas pelo comitê acompanha as demonstrações contábeis do exercício findo em 31 de dezembro de 2020, as quais foram aprovadas por esse comitê em reunião realizada em 23 de março de 2021.

São Paulo, 23 de março de 2021

A Diretoria

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO EM 31 DE DEZEMBRO

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Nota	Julho/ Dezembro 2020	Janeiro/ Dezembro 2020	Janeiro/ Dezembro 2019
Receitas da intermediação financeira		(897.599)	7.103.146	5.250.175
Operações de crédito		43.434	104.585	86.885
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários		1.036.243	2.160.056	2.337.133
Resultado de operações de câmbio		(1.590.425)	(509.405)	678.582
Resultado de aplicações compulsórias		-	-	2.946
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	7f	(386.851)	5.347.910	(585.371)
Despesas da intermediação financeira		1.509.316	(6.129.342)	(1.573.090)
Operações de captações no mercado		(276.873)	(611.633)	(1.101.937)
Operações de empréstimos e repasses		1.786.463	(5.371.756)	(462.642)
Reversão/(provisão) para créditos e outros créditos de liquidação duvidosa	8e	(274)	(145.953)	(8.511)
Resultado bruto da intermediação financeira		611.717	973.804	947.085
Outras receitas (despesas) operacionais		(21.967)	(299.703)	(121.374)
Receitas de prestação de serviços	21c	448.008	687.613	671.018
Despesas de pessoal		(351.846)	(738.145)	(641.728)
Despesas com a diretoria		(15.981)	(53.912)	(77.105)
Resultado de participações em controladas	12	82.801	175.391	232.387
Outras despesas administrativas	21d	(119.934)	(219.263)	(208.070)
Despesas tributárias		(54.021)	(149.507)	(106.187)
(Despesas)/ reversões de provisões para contingências	21e	(7.049)	(13.135)	(12.722)
Outros resultados operacionais	21f	(3.945)	11.255	21.033
Resultado operacional		589.750	674.101	825.711
Resultado não operacional		(1.254)	(1.256)	(202)
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações		588.496	672.845	825.509
Imposto de renda e contribuição social... ..	11	(181.572)	(184.425)	(185.064)
Provisão para imposto de renda		(57.462)	(219.794)	(117.071)
Provisão para contribuição social		(46.548)	(142.938)	(67.320)
Ativo/(Passivo) fiscal diferido		(77.562)	178.307	(673)
Participações no lucro	21g	(10.221)	(21.826)	(21.666)
Lucro líquido do período		396.703	466.594	618.719
Número médio ponderado de ações em circulação (básico e diluído)	18	5.655	5.655	5.655
Lucro por ação (básico e diluído) no final do período - R\$		70.150,83	82.509,99	109.421,57

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 - (Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

(a) **Risco de mercado** - É definido como a possibilidade de ocorrência de perdas resultantes da flutuação nos valores de mercado de posições detidas pelas empresas do Conglomerado. O risco de mercado inclui os riscos das operações sujeitas à variação cambial, taxa de juros, renda variável e de preços de mercadorias (*commodities*). O estabelecimento de funções segregadas entre as áreas de negócio (tomadoras de risco) e a área de risco de mercado (encarregada da medição, análise, controle e informação) proporciona suficiente independência e autonomia para um adequado controle de riscos. Os limites estabelecidos têm como objetivo assegurar o alinhamento das exposições a risco de mercado com o apetite ao risco do Conglomerado. As operações realizadas restringem-se a mercados e produtos autorizados para os quais é realizada identificação prévia dos riscos inerentes e verificação da adequação da infraestrutura de controle.

(b) **Risco operacional** - É o risco associado a processos internos falhos ou inadequados, falhas humanas ou de sistemas, ou eventos externos. Risco operacional inclui o risco de segurança cibernética, continuidade de negócios ou tecnologia, risco de fraudes em pagamentos e terceirização de atividades. O risco operacional é inerente às atividades do Conglomerado e pode manifestar-se de várias formas incluindo atos fraudulentos, interrupção de negócios, comportamento inadequado de colaboradores, falha no cumprimento de leis e regulamentos, ou falha na prestação de serviços por parte de terceiros contratados. Estes eventos podem resultar em perdas financeiras, litígios, multas regulatórias ou outras penalidades. Para monitorar e controlar os riscos operacionais, o Conglomerado possui um arcabouço de gestão de risco, definido de forma a promover um ambiente efetivo para o controle de riscos. Os componentes principais deste arcabouço são: monitoramento e comunicação, identificação e avaliação, medição e governança. A área de gestão de risco é responsável por prescrever o arcabouço acima mencionado além de prover uma supervisão independente, enquanto que as linhas de negócio e as funções corporativas são as áreas responsáveis pela implementação. O Conglomerado mantém uma supervisão da execução das políticas, práticas e governança de risco operacional. A gestão deste risco é voltada para reduzir as perdas operacionais através de controles que incluem ferramentas específicas utilizadas em todo o Conglomerado e alinhadas com a matriz. Estas ferramentas incluem análise de perdas operacionais e eventos de risco, suas causas, planos de ação, métricas de controle entre outros. Os comitês de governança são definidos e estruturados de forma a dar transparência à informação e permitir escalar eventos significativos, riscos emergentes e garantir a solução dos problemas relacionados aos riscos operacionais identificados.

(c) **Risco de liquidez** - É definido como a possibilidade de ocorrência de desequilíbrios entre ativos negociáveis e passivos exigíveis “descasamentos” entre pagamentos e recebimentos - que possam afetar a capacidade de pagamento da Instituição, levando-se em consideração as diferentes moedas e prazos de liquidação de seus direitos e obrigações. O grupo responsável pelo gerenciamento de risco de liquidez utiliza mecanismos que incluem a projeção do fluxo de caixa futuro e a manutenção de indicador mínimo aplicado aos ativos de alta liquidez do Conglomerado.

(d) **Risco de crédito** - É definido como a possibilidade de perda pelo não recebimento dos valores contratados junto a clientes em decorrência da incapacidade econômico-financeira da contraparte. As principais atribuições da área de crédito no Brasil são a avaliação da capacidade dos clientes de gerarem recursos suficientes para a liquidação de suas obrigações, atribuição de uma classificação de risco (*rating*), aprovação de forma independente dos limites de crédito atribuídos aos clientes, monitoramento e gerenciamento da respectiva utilização dos limites, e implementação de ações de adequação dos riscos frente a potencial deterioração do crédito. O risco de crédito é minimizado utilizando mecanismos de monitoramento, avaliação e gerenciamento do portfólio de crédito sob o ponto de vista de possíveis concentrações em clientes, *ratings*, setores econômicos, regiões ou produtos, assegurando uma distribuição equilibrada de riscos.

(e) **Gerenciamento de capital** - É definido em atendimento à Resolução nº 4.557 do CMN como o processo contínuo de monitoramento e controle do capital mantido pelo Conglomerado, assegurando nível adequado de capitalização em conformidade com as diretrizes e limites regulatórios, e permitindo prospectivamente ao Conglomerado implementar suas estratégias de negócios. Tais objetivos estão descritos na Política de Gerenciamento de Capital, que também define a governança a ser seguida no gerenciamento e os procedimentos a serem realizados no monitoramento e elaboração dos relatórios regulatórios relacionados ao gerenciamento de capital. A Diretoria aprova a Política de Gerenciamento de Capital, o Plano de Contingência, o Plano de Capital e o parâmetro de Apetite a Risco pelo menos uma vez ao ano. O processo de gestão de capital é revisado pela Auditoria Interna periodicamente. O Conglomerado está classificado como Segmento 3 conforme Resolução nº 4.553 do CMN e durante o período não houve qualquer descumprimento dos requisitos de capital previstos na regulamentação em vigor. Seguem abaixo os números:

	Dezembro de 2020	Dezembro de 2019
Patrimônio de referência (PR) (Nível 1)	5.833.266	5.433.264
Risco de crédito	14.464.562	11.095.870
Risco de mercado	19.891.842	14.018.135
Risco operacional	3.388.281	2.977.509
Ativos ponderados pelo risco (RWA)	37.744.685	28.091.514
Índice de Basileia (IB)	15,45%	19,34%
PR mínimo exigido para RWA	3.019.575	2.247.321
Adicional de capital principal	471.808	702.288
Risco da carteira <i>banking</i>	587.242	52.345
Total de capital requerido	4.078.625	3.001.954
Margem sobre o capital requerido	1.754.641	2.431.310

As principais alterações regulatórias incorridas no período foram: (i) alteração no Adicional de Capital Principal de Conservação de 2,5% para 1,25% em função da COVID-19; (ii) alteração na metodologia de cálculo da exposição cambial (RWAcam) que compõe o risco de mercado e (iii) alteração na metodologia de cálculo do risco da carteira *banking* da RBAN para o IRRBB. Para outras informações consulte o Relatório de Gerenciamento de Risco e Capital (Pilar III) no site <https://www.jpmorgan.com.br/pt/disclosures>.

(f) **Análise de Sensibilidade** - De acordo com a Resolução nº 2 do BACEN apresentamos a seguir a análise de sensibilidade dos instrumentos financeiros, onde se concentram os riscos relevantes das instituições do Conglomerado. A análise de sensibilidade é realizada na visão do Conglomerado JP Morgan e executada no escopo da Gerência de Risco de Mercado, que é responsável por monitorar e reportar diariamente as utilizações de limites, revisar a política pelo menos anualmente, garantir que a infraestrutura dos sistemas de risco de mercado seja adequada, informar diariamente as posições de risco para a alta Administração, incluindo os supervisores das Unidades de Negócios, Traders e Diretor Estatutário de Riscos das Entidades (*Chief Risk Officer, CRO*). O gerenciamento, monitoramento e controle de risco de mercado é feito diariamente através de três tipos de medidas: estatísticas, não estatísticas e simulações de estresse.

a) Medidas estatísticas são representadas pelo *Value at Risk* (VaR): É uma medida estatística que estima a perda potencial decorrente de movimentos adversos em condições normais de mercado. Calculado utilizando simulação histórica – 1 ano de série histórica, horizonte de 1 dia e nível de confiança de 95%.

b) As medidas não estatísticas são utilizadas com o intuito de limitar o tamanho absoluto das posições em aberto. As principais medidas não estatísticas são:

- Valor de mercado;
- *Basis Point Value* (BPVs): Variação do valor de mercado decorrente de um aumento de um ponto-base (+0.01%) nas taxas de juros;
- Delta: sensibilidade de primeira ordem em relação ao ativo subjacente;
- Gamma: sensibilidade de segunda ordem em relação ao ativo subjacente;
- Vega: sensibilidade de primeira ordem em relação à volatilidade implícita;
- Rho: equivalente ao BPV, sensibilidade de primeira ordem à taxa de juros.

c) Teste de estresse, que também é uma medida não estatística, visa capturar eventos de mercado atípicos, porém plausíveis e medir as perdas e ganhos potenciais.

Os cenários buscam definir e antecipar eventos futuros em vez de replicar crises passadas. Projetados de forma que cada cenário seja impulsionado por um grande movimento em pelo menos uma classe de ativos (epicentro econômico) e contágio nas classes remanescentes (i.e., câmbio, taxas de juros, preços de ações e *commodities*) Estrutura de Limites - Os limites são estabelecidos pela área de riscos de mercado e pelos diretores das unidades de negócios. Os outorgantes decidiram estabelecer limites de VaR, Estresse, “*Stop-Loss*” e de sensibilidade (limites não estatísticos). Os limites são apresentados pelos signatários de limites apropriados e preestabelecidos e são, também, apresentados ao Comitê de Risco do Brasil (“BRC”) e à Diretoria.

Seguem dados quantitativos:

VaR 95% do Conglomerado J.P.Morgan

Fator de risco	Dezembro de 2020	VaR Dezembro de 2019
Moeda estrangeira & taxa de juros.....	30.583	12.080
Renda variável.....	10.565	2.340
Efeito diversificação.....	(10.705)	(1.708)
Total	30.443	12.712

Relatório de risco de mercado – exposição	Dezembro de 2020	Dezembro de 2019
Fator de risco		
	Juros Pré	(107)
	Inflação	(354)
	USD	(222)
	USD - On	209
	Outros	(161)
BPV		
	USD	(183.271)
	JPY	(10.456)
	EUR	(87.556)
	GBP	(1.107)
	Outras	(187.614)
Ações	Delta	(217.263)

Resultado dos Testes de Stress	Dezembro de 2020	Dezembro de 2019
Cenário		
<i>Bond Sell Off</i>	(83.067)	332.635
<i>Cmnty Sell Off</i>	(57.159)	98.820
<i>Credit Crisis</i>	13.181	69.516
<i>Basis</i>	4.096	(51.456)
<i>EM Sell Off</i>	(213.532)	277.649
<i>Equity Collapse</i>	77.070	(63.234)
<i>EURO Zone</i>	(96.564)	62.194
<i>Gen. Recovery</i>	104.880	(641)
<i>Inflation</i>	(264.987)	(21.833)
<i>Oil Crisis</i>	(72.147)	221.406
<i>USD Crisis</i>	(167.996)	(162.495)

Cenários:

- *Bond Sell Off* é representado por uma crise deflagrada por uma mudança na política monetária nos EUA para contracionista (“*hawkish*”).
- *Commodities Sell Off* é representado por uma crise decorrente de queda abrupta nos preços de *commodities*.
- *Credit Crisis* é representado por uma instabilidade política nos países emergentes gerando fuga de recursos destes mercados para o mercado americano e europeu.
- *Basis* é representado pela expectativa de que um ou mais *dealer* precise sair de suas posições mais ilíquidas e o mercado agindo preventivamente a esses fluxos unilaterais.
- *Emerging Markets Sell Off* é representado por uma crise severa em mercados emergentes e fuga de capitais para mercados desenvolvidos.
- *Equity Collapse* é representado por uma reversão abrupta no mercado de ações após um longo e sustentado período de aquecimento do mercado global.
- *EURO Zone* é representado por uma crise deflagrada por fuga de capitais dos seguintes países da União Européia: Grécia, Irlanda, Portugal, Espanha e Itália.
- *General Recovery*: neste cenário os mercados estão positivos globalmente e se observa uma venda moderada de títulos da dívida de países desenvolvidos e pequena desvalorização de metais preciosos.
- *Inflation* é similar ao *Bond Sell Off*, no entanto a crise é deflagrada por alta inesperada da inflação nos EUA.
- *Oil Crisis* é representado por um choque específico no mercado de petróleo, desencadeado por uma deterioração aguda da estabilidade geopolítica no Oriente Médio.
- *USD Crisis* é representado por uma crise deflagrada por desvalorização significativa do dólar em relação às outras moedas do G10.

5. Caixa e equivalentes de caixa: São representados por disponibilidades e aplicações interfinanceiras de liquidez com prazo original de vencimento em até 3 meses.

	Dezembro de 2020	Dezembro de 2019
Disponibilidades	17.383	20.749
Aplicações em operações compromissadas	55.537.475	20.094.745
Posição bancada	47.397.245	31.394.269
Posição financiada	6.908.632	10.538.320
Posição vendida	1.231.598	162.156
Aplicações em moeda estrangeira	2.597.547	135.048
Total	58.152.405	31.250.542

6. Títulos e Valores Mobiliários - TVM

(a) Classificação e composição da carteira

	Valor de custo	Ganhos / (Perdas) não realizados	Valor de mercado em dezembro de 2020	Valor de mercado em dezembro de 2019
Títulos para negociação	16.435.103	94.337	16.529.440	6.102.849
Carteira própria	7.034.951	56.568	7.091.519	3.885.565
LFT	14.187	(200)	13.987	110.235
LTN	1.870.348	2.863	1.873.211	1.026.252
NTN-B	417.804	10.644	428.448	99.492
NTN-F	1.977.630	42.417	2.020.047	24.211
Cotas de fundo de investimentos	2.736.014	-	2.736.014	2.611.604
Ações	18.968	84	19.812	13.771
Vinculados à prestação de garantias	9.400.152	37.769	9.437.921	2.217.284
LFT	520.066	(393)	519.673	458.007
LTN	7.804.493	4.788	7.809.281	343.041
NTN-B	1.041.279	28.588	1.069.867	738.047
NTN-C	101	4.786	4.887	4.224
NTN-F	-	-	-	640.499
Cotas de fundo de investimentos	34.213	-	34.213	33.466
Títulos disponíveis para venda	1.550.043	(4.975)	1.545.068	759.582
Carteira própria	1.550.043	(4.975)	1.545.068	759.582
Debêntures	753.543	(5.625)	747.918	759.582
LTN	796.500	650	797.150	-
Total da carteira de TVM	17.985.146	89.362	18.074.508	6.862.431

(b) **Cotas de fundos de investimentos** - As cotas de fundos de investimento estão representadas, principalmente, por aplicações do Banco em um fundo de investimento exclusivo, cuja composição da carteira é demonstrada abaixo:

	Ativo/ (Passivo) Dezembro de 2020	Ativo/(Passivo) Dezembro de 2019
Fundo de investimento - exclusivo	2.736.014	2.611.604
Títulos e valores mobiliários e operações compromissadas	3.130.203	2.774.708
Ações	263.509	304.065
. LTN	7.331.281	-
. NTN-B	2.362.578	2.597.068
. NTN-F	461.327	-
. Credores por empréstimos de ações	(7.288.668)	(174.129)
. Direitos por empréstimos de ações	176	47.704
Mercado futuro	(30.041)	227
. Futuro – DI	(1.880)	581
. Futuro – DOL	(12)	-
. Futuro – Win	752	(2.566)
. Futuro – Índice de ações	(29.100)	4.639
. Futuro – ISP	199	(2.427)
Outros derivativos	(86.376)	(99.755)
. Outros derivativos	(86.376)	(99.755)
Opções	(188.333)	(67.192)
. Ações	(140.424)	1.219
. Ibovespa	(40.070)	(10.259)
. Flexíveis	(7.839)	(58.152)
Diversos	(89.539)	3.598
. Valores a pagar/ receber	(89.539)	3.598
Disponibilidades	100	18
Outros fundos	34.213	33.466
Total cotas de fundos de investimento	2.770.227	2.645.070

(c) Composição por prazos de vencimento dos papéis – TVM

	Sem vencimento	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	Total
Carteira própria	2.755.826	445.844	3.236.397	916.553	1.281.967	8.636.587
Vinculados à prestação de garantias	34.213	7.635.257	133.041	510.490	1.124.920	9.437.921
Total da carteira – 2020	2.790.039	8.081.101	3.369.438	1.427.043	2.406.887	18.074.508
Total da carteira – 2019	2.658.841	84.317	953.347	1.845.264	1.320.662	6.862.431

7. Instrumentos financeiros derivativos: O Banco participa de operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos registrados em contas patrimoniais e de compensação, que se destinam a atender suas necessidades próprias e de seus clientes, com o objetivo de reduzir a exposição a riscos de mercado. A Administração desses riscos é efetuada por meio da definição de estratégias de operação, estabelecimento de sistemas de controles e determinação de limites das posições. As operações com instrumentos financeiros derivativos geralmente representam compromissos futuros para trocar moedas ou indexadores, para comprar ou vender ativos financeiros nos termos e datas especificadas nos contratos ou, ainda, compromissos para trocar pagamentos futuros de juros. Os valores dos instrumentos financeiros derivativos registrados em contas patrimoniais e de compensação são resumidos como segue:

(a) Composição por indexador

	Valor a receber	Valor a pagar	Valor nominal Dezembro de 2020	Valor nominal Dezembro de 2019
Operações de <i>swap</i>	1.981.650	7.215.304	60.899.149	40.117.297
Taxa de juros	228.233	151.735	16.667.557	12.166.526
Moeda	582.679	2.141.645	8.997.118	6.518.270
Outros	1.203.236	4.905.230	35.234.474	21.432.501
Ajustes prudenciais ¹	(32.498)	16.694	-	-
Operações com opções	1.924.709	1.851.203	25.777.248	19.875.219
Compra de opção:	1.924.709	-	12.801.291	10.426.234
Compra de dólar	1.623.335	-	8.081.331	7.208.562
Compra de índice de ação	37.629	-	342.461	273.748
Compra de ação	4.798	-	98.529	151.398
Compra de <i>commodities</i>	51.353	-	185.795	398.863
Venda de dólar	208.497	-	3.835.917	1.858.651
Venda de índice de ação	2	-	6.200	-
Venda de ação	1	-	5	-
Venda de <i>commodities</i>	1.019	-	251.053	535.012
Ajustes prudenciais ¹	(1.925)	-	-	-
Venda de opção:	-	1.851.203	12.975.957	9.448.985
Compra de dólar	-	1.542.210	8.339.306	5.380.552
Compra de índice de ação	-	42.160	336.376	273.748
Compra de ação	-	6.017	98.533	151.620
Compra de <i>commodities</i>	-	51.350	185.795	398.863
Venda de dólar	-	208.276	3.758.684	2.699.227
Venda de índice de ação	-	-	6.200	9.800
Venda de ação	-	3	10	163
Venda de <i>commodities</i>	-	1.019	251.053	535.012
Ajustes prudenciais ¹	-	168	-	-
Operações com futuros	86.330	250.621	171.327.298	59.784.324
Posição comprada	26.625	223.316	89.514.119	39.662.429
Cupom cambial – DDI	-	214.712	68.557.513	14.729.414
DI de 1 dia	2.441	4	8.318.768	12.539.857
Moedas	-	7.960	5.362.929	5.362.929
Cupom IPCA	24.184	640	9.934.035	7.030.229
Posição vendida	59.705	27.305	81.813.179	20.121.895
Cupom cambial – DDI	40.218	18.511	49.724.290	3.371.044
DI de 1 dia	586	8.731	31.876.262	16.582.739
Moedas	18.901	63	212.627	37.901
Cupom IPCA	-	-	-	130.211
Operações a termo	98.115	98.245	98.118	116.329
Posição comprada - títulos	55.688	55.691	55.691	54.873
Posição vendida - títulos	42.427	42.554	42.427	61.456
Outros derivativos	1.387.365	1.207.907	48.641.503	25.330.979
Moedas	1.164.244	935.233	45.924.535	23.044.273
<i>Commodities</i>	131.934	131.104	1.151.400	351.762
Outros	92.007	141.205	1.565.568	1.934.944
Ajustes prudenciais ¹	(820)	365	-	-

⁽¹⁾ Referem-se a ajustes de CVA, precificação e/ou liquidez conforme descrito na Nota de práticas contábeis (Nota 3 (b)).

Os valores a receber e a pagar de operações de *swap*, operações a termo, opções e outros derivativos estão registrados na rubrica de “Instrumentos financeiros derivativos” e de operações de futuros na rubrica de “Outros ativos/Outros passivos”. Os valores nominais estão registrados em contas de compensação.

(b) Comparação entre o valor de custo e o valor de mercado

	Valor de custo	Ganhos / (Perdas) não realizados	Valor de mercado dezembro de 2020	Valor de mercado dezembro de 2019
Ativo	4.668.117	723.722	5.391.839	2.084.134
Operações de <i>swap</i>	1.892.065	89.585	1.981.650	549.301
Operações a termo	98.118	(3)	98.115	116.321
Prêmio de opções	1.191.420	733.289	1.924.709	890.360
Outros derivativos	1.486.514	(99.149)	1.387.365	528.152
Passivo	8.734.795	1.637.864	10.372.659	4.399.662
Operações de <i>swap</i>	6.074.136	1.141.168	7.215.304	2.751.181
Operações a termo	98.118	127	98.245	116.346
Prêmio de opções	1.078.782	772.421	1.851.203	897.282
Outros derivativos	1.483.759	(275.852)	1.207.907	634.853

(c) Composição do valor nominal por vencimento

	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	Total dezembro de 2020	Total dezembro de 2019
Operações de swap.....	9.189.918	15.499.168	14.065.758	22.144.305	60.899.149	40.117.297
Operações com opções – comprada.....	1.041.697	5.718.597	2.618.337	3.422.660	12.801.291	10.426.234
Operações com opções – vendida.....	1.035.615	5.727.201	2.635.533	3.577.608	12.975.957	9.448.985
Operações de futuros – comprada.....	46.814.585	22.882.913	7.588.620	12.228.000	89.514.119	39.662.429
Operações de futuros – vendida.....	36.191.108	37.781.967	5.473.739	2.366.365	81.813.779	20.121.985
Operações a termo – comprada.....	55.691	-	-	-	55.691	54.873
Operações a termo – vendida.....	42.427	-	-	-	42.427	61.456
Outros derivativos.....	20.716.698	24.906.857	2.134.791	883.157	48.641.503	25.330.979

<

