

**Comentarios de la Gerencia –  
JUNIO 2025**



## INFORME DE REVISIÓN DEL PROFESIONAL INDEPENDIENTE

Santiago, 31 de julio de 2025

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

### Informe de revisión del profesional independiente

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 2025 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 2025 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 31 de julio de 2025, 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 Aseguramiento 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.

#### Oficinas

Santiago: Av. Isidora Goyenechea 2800, piso 10, Torre Titanium, Las Condes  
Concepción: Chacabuco 1085, piso 8 y 9, Edificio Centro Sur

Viña del Mar: Av. Libertad 1405, of. 1704, Edificio Coraceros  
Puerto Montt: Benavente 550, piso 10, Edificio Campanario

Oficina de parte: Av. Andrés Bello 2711, piso 1, Torre de la Costanera,  
Las Condes, Santiago  
Teléfono Central: (56) 9 3861 7940  
www.pwc.cl



Santiago, 31 de julio de 2025  
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 2025 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 2025 incluyen información actual y prospectiva que estima el impacto futuro de transacciones y hechos que han ocurrido o que se espera ocurran, estima futuras fuentes esperadas de liquidez y de recursos financieros, y, asimismo, estima tendencias operacionales, macroeconómicas y compromisos e incertidumbres. Los resultados que se obtengan en el futuro pueden diferir significativamente de la evaluación actual de esta información presentada por la Administración de J.P. Morgan Chase Bank, N.A. debido a que los hechos y circunstancias frecuentemente no ocurren como se espera. Nuestra revisión ha considerado tal información sólo en la medida que haya sido utilizada en la preparación y presentación de la información financiera contenida en el informe financiero de “Comentarios de la Gerencia” y no para expresar una conclusión sobre dicha información propiamente tal.

### Conclusión

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

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

*PricewaterhouseCoopers*

## Tabla de contenidos

<b>1. Introducción .....</b>	<b>1</b>
Misión y visión	5
Mercado objetivo	6
Estrategia de diferenciación	6
Líneas de Negocio	6
<b>2. Resumen de desempeño .....</b>	<b>8</b>
Objetivos Estratégicos	8
Planificación	8
<b>3. Resultados .....</b>	<b>9</b>
Estado de Resultados	9
Balance	10
Adecuación de capital	12
<b>4. Riesgos .....</b>	<b>13</b>
<b>5. Recursos y relaciones .....</b>	<b>15</b>
Recursos	15
Relaciones	16
<b>Anexos .....</b>	<b>18</b>
Clasificación de rating	18

[Click here to enter text.](#)

## 1. Introducción

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

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

### *Contexto*

#### ■ Ambiente regulatorio y legal

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

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

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

Por el lado del Banco Central de Chile (BCCCh), 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 BCCCh 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 descálces de plazo a 30 días en moneda nacional y a 90 días en moneda nacional y extranjera, pero manteniendo aquel aplicable al descálce 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, en el envío del año 2024 se incluyó:
  - Resumen ejecutivo de las principales conclusiones del proceso de autoevaluación.
  - Declaración de suficiencia de liquidez.
  - Autoevaluación de liquidez
  - Cuadro resumen de la planificación de liquidez.

A partir de abril de 2025, el requerimiento considera todas las secciones descritas en el Título IV del Capítulo 21-14.

Por otro lado, a partir de junio de 2024 el colchón contracíclico se encuentra activo por 0.5%.

#### ■ Entorno sociopolítico

En una encuesta reciente realizada por el Centro de Estudios Públicos (CEP), se destaca que, en tiempo de campañas electorales, los discursos buscan diferenciarse a toda costa y las declaraciones tienden a intensificar un clima de crispación que no solo se queda en los comandos, sino que se filtra a los hogares mediante los medios de comunicación y las redes sociales. Tanto es así que el arzobispo de Santiago, el cardenal Chomali, en una reunión esta semana con los candidatos y candidatas de partidos a lo largo de todo el espectro político, les pidió “un respeto irrestricto al adversario político. Podemos pensar muy distinto en muchos temas, pero lo que no podemos hacer es no tratarnos conforme a la dignidad que tenemos como seres humanos”.

Si bien es importante que las y los interpelados estén de acuerdo con ello, también es relevante conocer y entender cómo la opinión pública percibe este ambiente polarizado. La Encuesta CEP de marzo y abril de este año nos ofrece algunos datos inquietantes. Un 85% de las personas considera que los conflictos entre personas de derecha y de izquierda son “fuertes o muy fuertes”. Esta es solo dos puntos porcentuales más baja que la percepción respecto de los conflictos entre los chilenos y los inmigrantes (87%), que ocupa el primer lugar.

Esta percepción de conflicto en las personas de distintas posiciones políticas es aún más marcada entre quienes se identifican en la izquierda (91%) y la derecha (88%). Además, esta visión es intensa en quienes evalúan tanto la situación política actual del país (87%) como su propia situación económica como “mala o muy mala” (89%).

La percepción de conflicto también se vincula con un profundo deterioro en la confianza en las instituciones políticas: solo un 16% confía en el Gobierno, un 8% en el Congreso y un 3% en los partidos políticos. Para dimensionar el cambio en la confianza en las instituciones, la serie histórica de la encuesta CEP muestra que hace poco más de una década la confianza era marcadamente superior (56%, 26% y 13% respectivamente en 2009).

#### ■ Inflación y política monetaria

En su Informe de Política Monetaria a junio de 2025, el Banco Central de Chile comunica que, la inflación total ha permanecido en niveles elevados —influida aún por el alza de las tarifas eléctricas que comenzó a materializarse en junio del año pasado— mientras la inflación subyacente se ubica en torno a 3,5%. En mayo, la inflación anual total alcanzó 4,4% (4,7% en febrero, último dato al cierre del IPoM de marzo) y la subyacente —IPC sin volátiles— fue de 3,6% (3,9% en febrero). La evolución del componente sin volátiles se explicó por una caída en términos anuales de la parte de bienes y de los servicios subyacentes, en de los servicios administrados e indexados (A&I). En los últimos meses, el componente volátil también ha mostrado algún descenso, influido especialmente por la caída de los precios internacionales del combustible.

Respecto de lo estimado en marzo, la trayectoria de inflación no varía mayormente a lo largo del horizonte de proyección. Se prevé que esta llegará a 3% anual en la primera mitad de 2026. En ello se conjugan varios elementos. Por un lado, una demanda interna algo más dinámica, que se suma a niveles del tipo de cambio real algo más depreciados durante el horizonte de proyección. Por otro, están la menor inflación resultante de los desvíos de comercio y las menores perspectivas para los precios de los combustibles. En este escenario, la inflación subyacente se ubicará en torno a 3% durante la última parte de 2025.

De concretarse el escenario central de este IPoM, en los próximos trimestres la TPM irá aproximándose a su rango de valores neutrales. El Consejo evaluará los próximos movimientos de la TPM teniendo presente la evolución del escenario macroeconómico y sus implicancias para la convergencia inflacionaria. Además, reafirma su compromiso de conducir la política monetaria con flexibilidad, de manera que la inflación proyectada se ubique en 3% en el horizonte de dos años.

Respecto de los escenarios de sensibilidad del corredor de la TPM, el borde superior representa una situación en que la demanda interna se fortalece más que lo previsto. Esto puede provenir de un contexto en que las confianzas de empresas y hogares mejoren, ya sea por una disminución de las tensiones globales, por mayores perspectivas de crecimiento local o por una inversión cuyos efectos en el mercado laboral y los ingresos superen lo anticipado.

El borde inferior corresponde a un escenario en que el panorama externo se deteriora, afectando negativamente la economía mundial y local. Esto podría ocurrir si se recrudecen las tensiones comerciales y/o la incertidumbre global alcanza niveles más elevados. Ello podría llevar a los mercados financieros a retomar un comportamiento similar al de episodios pasados de aversión al riesgo, incluyendo una depreciación del peso. Además de las repercusiones financieras y la caída de la demanda global, se sumarían los impactos de un mayor pesimismo de los agentes, con efectos a la baja en la demanda interna.

Los desarrollos del ámbito internacional también definen otros escenarios de sensibilidad al interior del corredor de la TPM. El shock de oferta asociado a la imposición arancelaria y los impactos de los desvíos de comercio en la economía local podrían ser distintos a los del escenario central, en la reacción de los precios de los productos importados por Chile.

A mediano plazo, la escalada del conflicto comercial continuará afectando el panorama económico. Además, los eventos recientes en Medio Oriente introducen una nueva fuente de incertidumbre, cuyos desarrollos podrían llevar a escenarios más complejos. Con todo, de concretarse el escenario central de este IPoM, en los próximos trimestres la Tasa de Política Monetaria (TPM) irá aproximándose a su rango de valores neutrales. El Consejo evaluará los próximos movimientos de la TPM teniendo presente la evolución del escenario macroeconómico y sus implicancias para la convergencia inflacionaria.

El escenario central supone que el impacto de las tensiones comerciales en la economía chilena será acotado. A la fecha, se sabe que una fracción de los envíos nacionales a Estados Unidos están afectos a un arancel de 10%. El intercambio comercial con el resto del mundo no se ha resentido y una eventual reorientación de las exportaciones a otros destinos hace prever alcances menores en la actividad. Asimismo, la evolución más positiva de variables financieras como las tasas de interés o la bolsa y el escaso deterioro de las expectativas de los agentes locales anticiparían efectos acotados en la inversión. De todos modos, de producirse un mayor escalamiento del conflicto en Medio Oriente, podría darse un incremento de la incertidumbre global que afecte la economía mundial y local.

#### ■ Crecimiento económico

La mayor parte de los ajustes a las proyecciones de este IPoM se origina en factores internos. El rango de crecimiento del PIB para 2025 se revisa a 2,0-2,75% (1,75-2,75% en marzo), gracias al mejor desempeño de inicios de año. Esto deja un mayor punto de partida para la actividad —y una brecha del producto menos negativa en el corto plazo—, que se espera vaya convergiendo a un ritmo de expansión coherente con su tendencia a medida que los elementos transitorios que contribuyeron al mayor crecimiento de comienzos de 2025 se disipen.

Para 2026 y 2027, los rangos de crecimiento del PIB se mantienen en 1,5-2,5%. Ello considera los efectos del deterioro del escenario externo y los impactos de perspectivas más positivas para la Formación Bruta de Capital Fijo (FBCF).

El mayor dinamismo que se anticipa para la inversión estará centrado principalmente en grandes proyectos mineros y energéticos, cuyos montos presupuestados se revisan con especial énfasis a partir de la segunda parte de 2025. De esta forma, se mantiene la estimación de crecimiento de la FBCF en 3,7% para 2025, la que para 2026 y 2027 sube hasta 3,6 y 3,3%, respectivamente (2,2 y 2,9% en marzo).

El consumo privado continuará expandiéndose en torno a 2% durante el horizonte de proyección. El dinamismo de los ingresos laborales reales y la caída de la carga financiera de los hogares, entre otros elementos, darán soporte a esta parte del gasto.

#### ■ Dólar

La mayoría de los entrevistados en el Informe de Percepciones de Negocios (IPN) de mayo (elaborado luego de los anuncios en materia tarifaria), estiman que el tipo de cambio se ubica en torno o por debajo de los niveles que habían previsto para este año. Eso sí, el peso se ha depreciado respecto de la canasta de monedas de los socios comerciales, incidiendo al alza en el tipo de cambio real. Por otro lado, la evolución del precio del petróleo y los combustibles ha ido a la baja a consecuencia de, entre otros factores, las tensiones comerciales. De todas formas, los desarrollos recientes del conflicto bélico en Medio Oriente podrían implicar la reversión de este elemento.

Respecto del tipo de cambio observado, este cerró el 2Q2025 en CLP935,74, registrando una disminución de 1,02% respecto del cierre a abril 2025 y una disminución de 1,61% respecto del cierre a junio 2024.

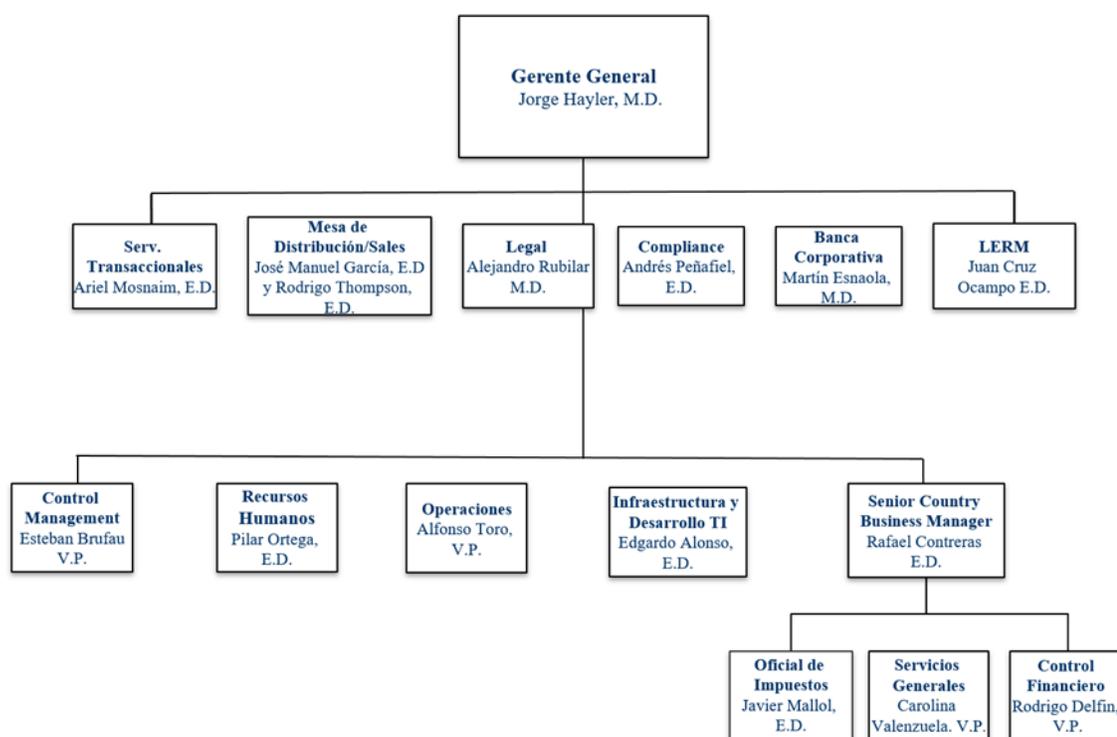
## J.P. Morgan Chase Bank en Chile

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

En comparación con otras instituciones bancarias de Chile, el Banco ocupa la posición 13 según el resultado obtenido a mayo 2025 (última información disponible en la página web de la CMF al momento de generar este informe) de MM\$20.151, un ROE de 9,42% y un ROA de 3,49%.

## 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 225 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:

- “Instituciones Financieras” o “Financial Institutions”,
- “Corporativos” o “Corporates”, y
- “Gobierno” o “Public Sector”, que incluye sólo a entidades gubernamentales, no así a sus eventuales instituciones financieras (por ejemplo: Banco Estado) o compañías (por ejemplo: Codelco).

Asimismo, los clientes pueden también segmentarse por “origen” entre:

- “Casas Matrices” o “Headquarters”, cuando son clientes locales (entidades chilenas en nuestro caso), incluyendo sus filiales o subsidiarias locales, y
- “Multinacionales” o “MNC”, los cuales pueden corresponder a clientes extranjeros, o bien filiales o subsidiarias de clientes de J.P. Morgan cuyo “Headquarter” está fuera de Chile pero que tienen domicilio en Chile.

Cabe finalmente señalar que más allá de los mercados objetivos indicados, J.P. Morgan Chile ha decidido además abordar la incorporación de clientes “**New Economy**”, correspondiendo estos a aquellas entidades 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, los cuales pueden pertenecer a cualquiera de los segmentos mencionados.

Antes de establecer una relación comercial con los clientes denominados “**New Economy**” se aplican una serie de criterios que se consideran esenciales para decidir operar con dichos clientes. Estos criterios son cruciales para garantizar que nos mantenemos alineados con nuestros objetivos estratégicos y apetito por el riesgo.

## **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 (Payments)*

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.

*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 2025-2027 y, por tanto, el foco previsto por las distintas líneas de negocios para los próximos tres años se describe a continuación:

#### *Mercados Emergentes*

Se espera mantener los balances en activos líquidos que se distribuyen entre bonos de gobierno y Banco Central de Chile, complementados con inversión en depósitos overnight con Banco Central de Chile y J.P. Morgan Chase Bank N.A.

Las proyecciones en balance de instrumentos derivados consideran un aumento del stock en la medida que se genere P&L intradía.

#### *Banca Transaccional*

Para el año 2025, la Banca Transaccional se enfocará en consolidar su oferta de productos mediante la implementación de pagos transfronterizos y la habilitación de un botón de pagos en

el sitio web de la Tesorería General de la República. Además, se mejorarán los servicios de pagos y recaudación y se desarrollarán capacidades de cash pooling local.

Se introducirá la solución de "Pagos en Tiempo Real" (RTP), que permitirá a los clientes realizar pagos y transferencias instantáneas. La implementación de RTP se llevará a cabo en dos fases: la recepción de RTP en el segundo trimestre de 2025 y los pagos de RTP en el tercer trimestre de 2025.

Asimismo, se completará la migración global del Procesador Core de Pagos, pasando de Model Bank a Graphite, con el objetivo de que Graphite se convierta en la única plataforma del Banco para procesar pagos como LBTR, ACH, Wires y RTP.

Finalmente, se proyecta un crecimiento en la cartera de clientes mediante una estrategia de mejora en las tasas para cuentas remuneradas. Se pondrá especial énfasis en mantener excelentes relaciones con los clientes actuales, ampliando la oferta de productos atractivos para incrementar el flujo de operaciones hacia el Banco.

#### *Banca Corporativa*

La Banca Corporativa espera continuar con el aumento de cobertura de clientes, con un foco en la captación de 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 (en millones de pesos)				
	YTD Jun 2025	YTD Jun 2024	Variación YoY	Variación YoY
	MM\$	MM\$	MM\$	%
<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>41.338</b>	<b>45.155</b>	<b>(3.817)</b>	<b>-8%</b>
Ingresos netos por intereses y reajustes	12.135	13.357	(1.222)	-9%
Ingreso neto por comisiones	8.308	6.910	1.398	20%
Resultado financiero neto	19.616	24.260	(4.644)	-19%
Resultado por inversiones en sociedades	56	33	23	71%
Ingresos por reajustes	604	80	524	656%
Otros Ingresos Operacionales	619	515	104	20%
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>14.828</b>	<b>13.439</b>	<b>1.389</b>	<b>10%</b>
Gastos por obligac/benef. a empleados	10.662	9.381	1.281	14%
Gastos de administración	2.393	2.483	(90)	-4%
Depreciación y amortización	971	769	202	26%
Otros gastos operacionales	807	584	223	38%
Gastos por pérdidas crediticias	(5)	222	(227)	-102%
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>26.512</b>	<b>31.716</b>	<b>(5.204)</b>	<b>-16%</b>
Impuesto a la renta	4.219	5.861	(1.642)	-28%
<b>UTILIDAD DEL PERIODO</b>	<b>22.293</b>	<b>25.855</b>	<b>(3.562)</b>	<b>-14%</b>

## Análisis de Estado de Resultados

### Ingresos Operacionales

Los ingresos operacionales durante el 2Q2025 disminuyeron en un 8% YoY. Las variaciones se explican principalmente por:

- Ingresos neto por Comisiones, aumentaron en MM\$1.398 YoY (20% con respecto al resultado registrado durante el segundo trimestre del 2024) producto de un aumento en los servicios prestados a entidades relacionadas durante el segundo trimestre del 2025,
- Ingresos netos por intereses y reajustes, disminuyeron en MM\$1.222 YoY (-9% con respecto al resultado registrado durante el segundo trimestre del 2024) producto principalmente del impacto de las tasas en las posiciones en bonos.
- Y como consecuencia de lo anterior, el resultado financiero neto disminuyó en MM\$4.644 (-19% con respecto al resultado registrado durante el segundo trimestre del año 2024). Esto explicado por disminución en la valorización de carteras de bonos.

### Gastos Operacionales

Los gastos operacionales registrados durante el 2Q2025 aumentaron en un 10% respecto del mismo Quarter del año anterior, esto se explica por un aumento en los gastos por beneficios a empleados en el corto plazo.

### Resultado Operacional

El resultado operacional obtenido durante el segundo trimestre del año 2025 fue de MM\$26.512, MM\$5.204 menor al registrado en el mismo semestre del año 2024, lo que representa una disminución del 16%.

### Balance

	ACTIVOS (en millones de pesos chilenos)						
	Jun-25 MM\$	Mar-25 MM\$	Variación MM\$	Variación %	Jun-24 MM\$	Variación MM\$	Variación %
Efectivo y depósitos en bancos	1.253.673	492.911	760.762	154%	572.763	680.910	119%
Operaciones con liquidación en curso	96.343	161.516	(65.173)	-40%	39.966	56.377	141%
Contratos de derivados financieros	111.647	143.143	(31.496)	-22%	205.234	(93.587)	-46%
Instrumentos financieros de deuda	212.082	272.776	(60.694)	-22%	176.971	35.111	20%
Activos financieros a costo amortizado	17.291	9.794	7.497	77%	8.871	8.420	95%
<b>Otros Activos</b>	<b>23.650</b>	<b>31.335</b>	<b>(7.685)</b>	<b>-25%</b>	<b>27.980</b>	<b>(4.330)</b>	<b>-15%</b>
Inversiones en sociedades	975	975	-	0%	972	3	0%
Activos intangibles	-	-	-	0%	-	-	0%
Activos fijos	2.578	2.336	242	10%	1.848	730	40%
Activos por derecho a usar bienes en arrendamiento	7.524	7.808	(284)	-4%	4.153	3.371	81%
Impuestos corrientes	3.131	10.285	(7.154)	-70%	8.031	(4.900)	-61%
Impuestos diferidos	3.263	3.084	179	6%	3.716	(453)	-12%
Otros activos	6.179	6.847	(668)	-10%	9.260	(3.081)	-33%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1.714.686</b>	<b>1.111.475</b>	<b>603.211</b>	<b>54%</b>	<b>1.031.785</b>	<b>682.901</b>	<b>66%</b>

PASIVOS Y PATRIMONIO (en millones de pesos chilenos)							
	Jun-25 MM\$	Mar-25 MM\$	Variación MM\$	Variación %	Jun-24 MM\$	Variación MM\$	Variación %
Operaciones con liquidación en curso	100.668	155.454	(54.786)	-35%	41.143	59.525	145%
Pasivos financieros para negociar a valor razonable	186.239	187.753	(1.514)	-1%	274.307	(88.068)	-32%
Depósitos y otras obligaciones a la vista	326.049	243.916	82.133	34%	189.873	136.176	72%
Depósitos y otras captaciones a plazo	567.819	5.008	562.811	11238%	35.421	532.398	1503%
Bancos del exterior	-	-	-	0%	-	-	0%
Obligaciones por contratos de arrendamiento	7.131	7.347	(216)	-3%	4.320	2.811	65%
Provisiones por contingencias	9.118	7.681	1.437	19%	9.776	(658)	-7%
Provisiones especiales por riesgo de crédito	131	145	(14)	-10%	95	36	38%
Impuestos corrientes	-	-	-	0%	-	-	0%
Impuestos diferidos	413	93	320	344%	-	413	0%
Otros pasivos	1.795	1.732	63	4%	1.878	(83)	-4%
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>1.199.363</b>	<b>609.129</b>	<b>590.234</b>	<b>97%</b>	<b>556.813</b>	<b>642.550</b>	<b>115%</b>
Capital	32.511	32.511	(0)	0%	32.511	(0)	0%
Reservas	372	375	(3)	-1%	370	2	1%
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores	460.276	460.142	134	0%	416.236	44.040	11%
Utilidad del ejercicio	22.164	9.318	12.846	139%	25.855	(3.691)	-14%
<b>PATRIMONIO</b>	<b>515.323</b>	<b>502.346</b>	<b>12.977</b>	<b>3%</b>	<b>474.971</b>	<b>40.352</b>	<b>8%</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>1.714.686</b>	<b>1.111.475</b>	<b>603.211</b>	<b>54%</b>	<b>1.031.785</b>	<b>682.901</b>	<b>66%</b>

El total de activos al 30 de junio de 2025 fue 54% mayor (MM\$603.211) al total de activos registrados al 31 de marzo de 2025, explicado principalmente por el incremento de los saldos mantenidos en efectivo en el Banco Central de Chile (MM\$760.762).

El total de pasivos al 30 de junio de 2025 fue 97% mayor (MM\$590.233) respecto del total de pasivos registrados al 31 de marzo de 2025, explicado principalmente por el aumento de Depósitos y otras obligaciones a plazo (MM\$562.811).

## Adecuación de capital

### Capital Regulatorio

El monto de CET1 al 30 de junio de 2025 fue de MM\$515.322 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	Mar-25	Dec-24	Mar-25/Dec-24
<b>CET1</b>	502.347	493.158	9.189
<b>AT1</b>	-	-	-
<b>Tier I</b>	502.347	493.158	9.189
<b>Tier II</b>	-	-	-
<b>Capital regulatorio</b>	<b>502.347</b>	<b>493.158</b>	<b>9.189</b>
<b>APR</b>	1.004.599	952.212	52.387
APR de Mercado	337.908	323.344	14.564
APR Operacional	447.423	365.141	82.282
APR de Crédito	219.268	263.727	(44.459)
<b>Ratio Tier 1</b>	<b>50,00%</b>	<b>51,79%</b>	<b>-1,79%</b>
<b>BIS Ratio</b>	<b>50,00%</b>	<b>51,79%</b>	<b>-1,79%</b>

CLP mm	Jun-25	Mar-25	Jun-25/Mar-25
<b>CET1</b>	515.322	502.347	12.976
<b>AT1</b>	-	-	-
<b>Tier I</b>	515.322	502.347	12.976
<b>Tier II</b>	-	-	-
<b>Capital regulatorio</b>	<b>515,322</b>	<b>502,347</b>	<b>12,976</b>
<b>APR</b>	932.213	1.004.599	(72.386)
APR de Mercado	373.048	337.908	35.140
APR Operacional	397.602	447.423	(49.821)
APR de Crédito	161.563	219.268	(57.705)
<b>Ratio Tier 1</b>	<b>55,28%</b>	<b>50,00%</b>	<b>5,27%</b>
<b>BIS Ratio</b>	<b>55,28%</b>	<b>50,00%</b>	<b>5,27%</b>

### Ratios de Solvencia

La variación del indicador de solvencia con respecto al cierre de marzo de 2025 está dada por una disminución de los Activos Ponderados por Riesgo totales, compensado por el incremento en el Capital Regulatorio de la entidad, razón por la cual, el índice de solvencia aumentó en un 5,27%.

## 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 2025 y al 31 de marzo de 2025 son:

	30/06/2025	31/03/2025
	MM\$	MM\$
Fondos disponibles	1.244.266	456.939
Inversiones financieras a valor de mercado	212.082	272.773

Las principales fuentes de financiamiento son:

Categoría	Porcentaje (%)	
	30/06/2025	31/03/2025
Depósitos y otras obligaciones a la vista	27,2%	40,0%
Depósitos y otras captaciones a plazo	47,3%	0,9%
Otros pasivos	25,5%	59,1%

La razón de cobertura de liquidez (LCR) 30 de junio de 2025 y 31 de marzo de 2025 son:

	30/06/2025	31/03/2025
	MM\$	MM\$
Activos Líquidos de Alta Calidad	1.456.348	729.712
Flujos netos estresados a 30 días	821.162	149.608
LCR (%)	177%	488%

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

La razón de financiamiento estable (NSFR) al 30 de junio 2025 y 31 de marzo 2025 es:

	30/06/2025	31/03/2025
	MM\$	MM\$
Financiamiento disponible	612.650	587.012
Financiamiento requerido	211.104	160.608
NSFR (%)	290%	365%

Se debe tener en consideración, que este límite entró en vigencia el 01 de junio de 2022, y que, desde el 01 de enero de 2025, el NSFR mínimo exigido por la normativa de liquidez es 100%.

#### *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 13 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 de los últimos años:

#### *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.

#### *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.

#### *Otras relaciones*

JPMorgan Chase Bank, N.A. (la "Firma") tiene una serie de stakeholders, incluidos clientes, accionistas, empleados, comunidades, proveedores, reguladores y legisladores. La Firma interactúa con estos stakeholders durante todo el año para obtener información sobre sus necesidades y perspectivas, y para recopilar comentarios sobre su estrategia y rendimiento, incluso en lo que respecta a asuntos ESG. JP Morgan Chile se esfuerza por aprovechar las estructuras de gobernanza de la Firma para fomentar una gestión sólida y una cultura de responsabilidad en asuntos ESG. La responsabilidad de interactuar con los grupos de stakeholders se comparte ampliamente en toda la Firma, incluso por la Junta Directiva, la gerencia y en las Líneas de Negocio y funciones corporativas, involucrándose a través de numerosos canales. La información que la Firma obtiene de su compromiso con los stakeholders se tiene en cuenta al desarrollar las estrategias comerciales, los productos y servicios, y las políticas y procedimientos de la Firma.

JP Morgan Chile gestiona su relación con las siguientes partes interesadas de la siguiente manera:

- **Accionistas:** Como sucursal de JPMorgan Chase Bank, N.A., la alta dirección de JP Morgan Chile se relaciona regularmente con sus homólogos en la Firma para alinear el desarrollo comercial de Chile con la estrategia general de la Firma. Además, existen mecanismos para informar a los organismos de gobierno apropiados, a través del Comité de Control. También utilizamos herramientas para analizar nuevas oportunidades de negocio y supervisar el rendimiento financiero, los controles y los riesgos.
- **Clientes:** La Firma interactúa regularmente con sus clientes. La Firma también interactúa con sus clientes a través de reuniones individuales, mesas redondas y conferencias. JP Morgan Chile busca construir relaciones a largo plazo, respaldadas por la aplicación de prácticas comerciales sólidas. Estas prácticas se implementan desde la primera interacción con el cliente y el establecimiento de la relación, a través de su integración en las plataformas de JP Morgan Chile, y continúan a lo largo de la gestión continua de la relación. Este enfoque ayuda a fomentar la oferta de productos adecuados.

- **Proveedores:** La Firma, incluida JP Morgan Chile, mantiene un diálogo con sus proveedores claves sobre temas que incluyen la capacidad de la Firma para operar de manera eficiente y efectiva, ofrecer productos y servicios que satisfagan las necesidades de los clientes de la Firma y de los clientes, gestionar el riesgo y los controles, y considerar la sostenibilidad en toda su cadena de suministro. La Firma interactúa con sus proveedores clave con frecuencia a través de varios canales, incluidas revisiones comerciales regulares, reuniones ad hoc, teléfono y correo electrónico. La Firma espera que sus proveedores demuestren en todo momento altos estándares de conducta empresarial e integridad y cumplimiento de la ley. La Firma tiene como objetivo trabajar con sus proveedores para tener un impacto positivo en las comunidades en las que hace negocios. Para obtener más información sobre la conducta comercial de los proveedores de la Empresa, consulte su Código de conducta para proveedores.
- **Reguladores:** La Firma se esfuerza por mantener un diálogo abierto y continuo con sus reguladores de supervisión globales y otros legisladores. La Firma se relaciona con los legisladores en una serie de temas, incluidos banca, servicios financieros, ciberseguridad, desarrollo de la fuerza laboral, pequeñas empresas, impuestos, comercio y crecimiento económico inclusivo, entre otros. La Firma se relaciona con los reguladores según sea necesario para llevar a cabo negocios y proporcionar comentarios sobre los cambios propuestos en las regulaciones relevantes que afectan a nuestro negocio.
- **Empleados:** JPMorganChase apoya el desarrollo y el crecimiento profesional de sus empleados. La Empresa requiere que sus empleados, incluidos los nuevos contratados, completen un plan de formación que cubra, entre otros temas, el cumplimiento del Código de conducta de nuestra compañía e información relativa a las políticas y normas de esta, incluidas las relacionadas con la ciberseguridad. Además, la Firma ofrece amplios programas de formación voluntaria y recursos educativos a todos los empleados que cubren una amplia variedad de temas como liderazgo y gestión, inteligencia artificial, conocimientos de datos y habilidades operativas y profesionales. Leadership Edge, el centro de excelencia de desarrollo de liderazgo y gestión global de la Firma, se centra en crear una cultura de liderazgo en toda la organización.
- **Comunidades:** El equipo de relacionamiento con la comunidad de la Firma identifica, desarrolla y mantiene relaciones con las partes interesadas clave para informar el enfoque de la Firma para servir a los clientes y comunidades. JP Morgan Chile reconoce su responsabilidad, como sucursal de un banco global, de contribuir al desarrollo del mercado financiero en Chile. Además de nuestras actividades comerciales habituales, nuestros empleados participan en una serie de iniciativas de voluntariado como tutorías, talleres de preparación del plan de estudios, campañas y apoyo in situ en colaboración con organizaciones sin ánimo de lucro que se alinean con el enfoque de la Firma.

## 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 *	WD	Nivel N1+	AAA
Feller Rate **	AAA	Nivel 1+	AAA

\*Informe emitido con fecha 01 de octubre de 2024.

\*\* Informe emitido con fecha 30 de noviembre de 2024.