

## **Comentarios de la Gerencia – DICIEMBRE 2024**

Febrero 2025



## INFORME DE REVISIÓN DEL PROFESIONAL INDEPENDIENTE

Santiago, 27 de febrero de 2025

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

Hemos revisado la presentación del informe financiero de “Comentarios de la Gerencia” adjunto correspondiente al ejercicio anual 2024 de J.P. Morgan Chase Bank N.A., tomado como un todo. En conjunto con esta revisión, hemos efectuado una auditoría, de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile, de los estados financieros anuales de J.P. Morgan Chase Bank N.A. al 31 de diciembre de 2024 y 2023 por los ejercicios anuales terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros anuales. En nuestro informe del auditor de fecha 27 de febrero de 2025, expresamos nuestra opinión sin modificaciones sobre tales estados financieros anuales.

### *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-1 del Compendio de Normas Contables para Bancos.

### *Responsabilidad del profesional*

Nuestra revisión fue efectuada de acuerdo con Normas de Atestiguación establecidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G. Una revisión consiste, principalmente, en la aplicación de procedimientos analíticos, realizar indagaciones con aquellas personas responsables por asuntos financieros y contables. Esta revisión es significativamente menor en alcance que el de un examen, cuyo objetivo sería expresar una opinión sobre los “Comentarios de la Gerencia”. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión.

Los “Comentarios de la Gerencia” contienen información no financiera, tales como información operacional, comercial, indicadores de sustentabilidad, proyecciones macroeconómicas y otros. Si bien esta información puede proporcionar otros elementos adicionales para el análisis de la situación financiera y resultados de las operaciones de J.P. Morgan Chase Bank, N.A., nuestra revisión no se extiende a tal tipo de información.

---

### Oficinas

**Santiago:** Av. Isidora Goyenechea 2800, piso 10, Torre Titanium, Las Condes  
**Concepción:** Chacabuco 1085, pisos 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](http://www.pwc.cl)



Santiago, 27 de febrero 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 31 de diciembre de 2024 requiere que la Administración de J.P Morgan Chase Bank, N.A. interprete ciertos criterios, realice determinaciones respecto de la pertinencia de la información a ser incluida y realice estimaciones y supuestos que afectan la información presentada. Los “Comentarios de la Gerencia” de J.P Morgan Chase Bank, N.A. al 31 de diciembre de 2024, incluyen información actual y prospectiva que estima el impacto futuro de transacciones y hechos que han ocurrido o que se espera ocurran, estima futuras fuentes esperadas de liquidez y de recursos financieros, y, asimismo, estima tendencias operacionales, macroeconómicas y compromisos e incertidumbres. Los resultados que se obtengan en el futuro pueden diferir significativamente de la evaluación actual de esta información presentada por la Administración de J.P Morgan Chase Bank, N.A. debido a que los hechos y circunstancias frecuentemente no ocurren como se espera. Nuestra revisión ha considerado tal información sólo en la medida que haya sido utilizada en la preparación y presentación de la información financiera contenida en el informe financiero de “Comentarios de la Gerencia” y no para expresar una conclusión sobre dicha información propiamente tal.

#### *Conclusión*

A base de nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera realizarse a la presentación de los “Comentarios de la Gerencia” de J.P Morgan Chase Bank, N.A. para que tal presentación: i) Esté de acuerdo con los elementos requeridos por las normas e instrucciones de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF); ii) los montos financieros históricos incluidos en la presentación hayan sido correctamente derivados de los estados financieros 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	6
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	11
Adecuación de capital	11
<b>4. Riesgos .....</b>	<b>12</b>
<b>5. Recursos y relaciones .....</b>	<b>15</b>
Recursos	15
Relaciones	15
<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 (BCCh), en sesión del 3 de marzo de 2022 se aprobó la modernización de la regulación de liquidez aplicable a empresas bancarias. Con el objetivo general de avanzar hacia la completitud de la implementación del estándar internacional de Basilea III en Chile en todas sus materias, y en concordancia con los ajustes implementados por el BCCh al Capítulo III.B.2.1 del CNF, donde se establecieron ajustes a la normativa local vigente de liquidez. Para lo anterior, se introdujeron cambios al Capítulo 12-20 de la RAN en concordancia con los ajustes del instituto emisor, los que consisten en:

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

En abril de 2025, la CMF exigirá el formato completo que incluya todas las secciones descritas en el Título IV del Capítulo 21-14.

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

#### ■ Entorno sociopolítico

En uno de sus recientes informes, el Centro de Estudios Públicos menciona que, más allá de las especificaciones de la reforma de pensiones, su discusión ha hecho visible varias características en la dinámica de la política chilena. Una de esas características es la presencia de un núcleo político de centroderecha y centroizquierda que ciertamente tiene visiones distintas sobre el sistema, sobre los principios que deben guiarlo y su arquitectura, pero que negocia genuinamente, es decir, que pone sus límites, cede pragmáticamente y busca compensar sus concesiones. Esta podría denominarse una política democrática de Estado orientada a los acuerdos.

Ella, sin embargo, queda enclaustrada por una “política de márgenes”, posicionada excéntricamente y que responde a impulsos identitarios antes que al interés general. Esa es una política obsesionada con la impugnación, que prefiere desestimar cualquier posibilidad de acuerdo para mantener el escenario de conflicto en el que logra existir y tener alguna relevancia.

La política de márgenes puede ubicarse en los extremos de la distribución de izquierda y derecha, pero también puede emerger desde los centros; por ello es excéntrica. El mejor ejemplo en días recientes es plebiscitar el sistema de pensiones, nada menos que plebiscitar el diseño institucional de Chile, y hacerlo en el momento más relevante de la tradición política

nacional: la elección presidencial. Simbólicamente esto sería situar la política de márgenes a la altura de la política democrática de Estado, sin duda un triunfo de la excentricidad.

Por excéntrica, la política de márgenes siempre adquiere una resonancia mayor que lo que corresponde a su base electoral. Esto genera inseguridad en quienes defienden la política de acuerdos. Esta inseguridad de la política de acuerdos también se refleja en dificultades de comunicación fluida con la ciudadanía. Ante la simplicidad frívola de quienes hablan desde los márgenes, el camino de los acuerdos está lleno de datos técnicos y cifras frías.

Toda esta dinámica política tras el acuerdo de pensiones también se manifiesta en discusiones sobre educación, estructura tributaria o sistema político. Por ello, el logro de un acuerdo en pensiones no es solo relevante por sí mismo. Es mucho más que eso. Mostraría que la política democrática de Estado orientada a los acuerdos aún puede imponerse a la cada vez más amenazante política de márgenes.

#### ■ Inflación y política monetaria

En su Informe de Política Monetaria a diciembre de 2024, el Banco Central de Chile comunica que, a noviembre de 2024 la variación anual del IPC total y subyacente (sin volátiles) se ubicó en 4,2 y 4,0%, respectivamente. Estas cifras superaron lo previsto en el IPoM pasado, en especial en los componentes subyacentes tanto de bienes como de servicios. La dinámica inflacionaria reciente ha estado influida por el aumento conjunto de varios factores de costos, entre los que destacan la depreciación del peso, mayores costos laborales y aumentos de las tarifas eléctricas. Las expectativas de inflación de corto plazo han subido, mientras que a dos años plazo se ubican en torno a la meta de 3%.

En el corto plazo, el principal ajuste del escenario central de este IPoM es la incorporación de mayores presiones de costos. La proyección también considera un mayor traspaso de los costos a precios en los próximos meses respecto de estimaciones previas, dada la simultaneidad con que han ocurrido los distintos shocks de costos y la mayor estrechez de los márgenes de operación de las empresas. La inflación subyacente lidera las revisiones, con una inflación promedio que en 2025 será 0,5 puntos porcentuales según estimaciones del Banco Central de Chile, la cual, sería mayor a lo previsto en el IPoM de septiembre. Para la inflación total, ello es compensado parcialmente por correcciones a la baja en algunos precios externos, en particular de los combustibles.

Hacia el mediano plazo, las presiones inflacionarias estarán dominadas por perspectivas más débiles para la demanda interna y presiones de costos que irán cediendo, entre ellas la reducción gradual del tipo de cambio real (TCR). Ello, aun cuando la disminución de la carga financiera de las personas y de las tasas de interés de corto plazo apoyarán la recuperación del consumo en lo venidero.

En el escenario central, la inflación anual subirá en los próximos meses, fluctuando en torno a 5% durante el primer semestre de 2025. Luego comenzará a reducirse, cerrando ese año en 3,6% y convergiendo a 3% en los primeros meses de 2026.

El panorama inflacionario de corto plazo se ha tornado más desafiante producto de mayores presiones de costos. En el escenario central de proyección de este IPoM, estas harán fluctuar la inflación en torno a 5% durante el primer semestre de 2025. Con todo, en el mediano plazo, la mayor debilidad de la demanda interna mitigaría las presiones inflacionarias. De este modo, de concretarse los supuestos del escenario central, la TPM seguirá una trayectoria decreciente en el horizonte de política.

El balance de riesgos para la inflación está sesgado al alza en el corto plazo, lo que releva la necesidad de cautela. Esto significa que el Consejo irá acumulando información respecto de

la marcha de la economía para evaluar la oportunidad en que se reducirá la TPM en los próximos trimestres.

En este IPoM, el escenario de sensibilidad que define el borde superior del corredor de la TPM está asociado a un mayor impacto de las presiones de costos. Una intensificación de estas y/o un traspaso más alto a precios finales podría provocar escenarios de inflación más elevada, lo que también incrementaría los efectos de segunda vuelta y la posibilidad de observar una persistencia más alta. Los riesgos de corto plazo en torno a estos escenarios son mayores, considerando la incertidumbre global y los niveles que alcanzará la inflación en el escenario central de proyecciones. De concretarse un panorama como este se requeriría una estrategia de política monetaria más contractiva que la del escenario central.

El límite inferior se relaciona con los efectos de la mayor incertidumbre y debilidad del escenario internacional en la evolución del gasto interno. Un empeoramiento más marcado de las condiciones de financiamiento globales, asociado a una agudización de los focos de incertidumbre vigentes, restaría aún más impulso al gasto de los agentes, especialmente en la inversión. Podría sumarse un escenario en que el deterioro del empleo fuera mayor que lo previsto. Ello provocaría holguras de capacidad discordantes con la convergencia de la inflación a la meta de 3%, exigiendo reducciones más significativas de la TPM.

Los escenarios de riesgo se vinculan a la situación global, en particular del lado financiero, pero con consecuencias más severas que podrían llevar a movimientos de la TPM por fuera del corredor. Desenlaces más extremos en el ámbito del comercio, los conflictos bélicos en curso o la situación fiscal en varias economías no permiten descartar episodios más complejos de aversión al riesgo en los mercados financieros. Esto podría dar paso a escenarios de depreciación cambiaria más pronunciada y de mayor contracción de la actividad, considerando además que las tasas largas han mostrado un rol amortiguador más débil frente a la ocurrencia de shocks negativos, en particular en Estados Unidos.

#### ■ Crecimiento económico

Los rangos de crecimiento del PIB previstos para 2025 y 2026 se mantienen en 1,5-2,5%. Esto incorpora un gasto público más elevado y un mayor empuje del sector externo que se compensan por el menor impulso previsto para el gasto de hogares y empresas. Esto último también incide en la estimación de 2,3% de crecimiento para este año, en la parte baja del rango señalado en septiembre (2,25-2,75%).

Respecto de lo considerado en septiembre, se estiman valores algo más negativos de la brecha de actividad hasta fines de 2025, los que contribuirán a mitigar las presiones inflacionarias. Luego, la brecha retornará a sus niveles de equilibrio en la medida en que la economía se mantenga creciendo en torno a su tendencia, la demanda se recupere y continúen los recortes a la TPM. La evaluación respecto del nivel de la brecha de actividad es coherente con una brecha del mercado laboral que se estima acotada.

Las proyecciones incluyen una expansión real del gasto público coherente con la contenida en la Ley de Presupuestos recientemente aprobada. Como supuesto de trabajo, se sigue contemplando que el proceso de consolidación de las finanzas públicas continuará en marcha. Con todo, los próximos años ofrecen una situación desafiante para el cumplimiento de la regla fiscal.

Las estimaciones para el déficit de la cuenta corriente durante el próximo bienio se reducen levemente. Esto considera un mayor dinamismo de las exportaciones de bienes y servicios asociado a la depreciación del peso, incluido el consumo derivado del turismo y mayores volúmenes enviados. Las importaciones también tendrán una expansión menor dada la evolución de la demanda interna.

■ Dólar

Analistas estiman que el tipo de cambio en Chile podría mantenerse en niveles elevados, encima de los 1.000 pesos en las primeras sesiones del 2025. Esta previsión, está vinculada a la incertidumbre sobre la política económica en Estados Unidos tras el cambio de administración. Algunos analistas han sugerido también posicionarse a favor de una depreciación del peso chileno frente al dólar estadounidense, sin embargo, otros se inclinan por un retroceso de la divisa.

Respecto del tipo de cambio observado, este cerró el 2024 en CLP992,12, registrando un aumento de 10,70% respecto del cierre a septiembre 2024 y un aumento de 12,16% respecto del cierre a diciembre 2023.

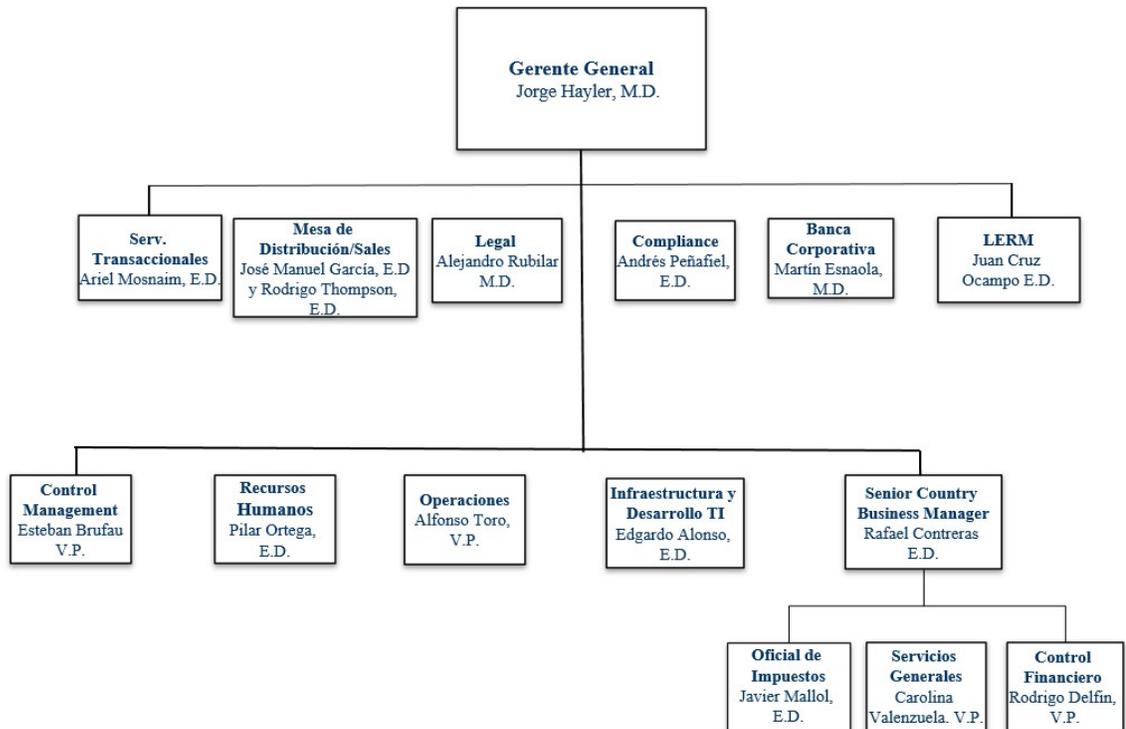
*J.P. Morgan Chase Bank en Chile*

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

En comparación con otras instituciones bancarias de Chile, el Banco ocupa la posición 11 según el resultado obtenido a noviembre 2024 (última información disponible por CMF) de MM\$65.180, un ROE de 15,97% y un ROA de 7,84%.

*Estructura organizacional*

El organigrama del Banco se presenta a continuación:



## **Misión y visión**

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

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

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

## **Mercado objetivo**

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

- Institucionales: tales como bancos, administradoras de fondos de pensiones, compañías de seguros, corredores de bolsa y administradoras de fondos mutuos y de inversión.
- Corporativos: incluye corporaciones locales de primer nivel, generalmente de grado de inversión, que operan en sectores económicos maduros de alto crecimiento. Este segmento también incluye a la República de Chile.
- Extranjeros: incluye clientes extranjeros que deseen acceder a nuestros productos localmente.
- Multinacionales: filiales locales de multinacionales, cuyas matrices son clientes de J.P. Morgan en otras regiones.
- "New Economy": clientes que ofrezcan productos o servicios digitales, innovadores y/o con una nueva propuesta de valor que tengan el potencial en un mediano plazo de expansión internacional.

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

## **Estrategia de diferenciación**

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

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

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

## **Líneas de Negocio**

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

### *Mercados Emergentes (CEM, Currencies and Emerging Markets)*

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

### *Banca Transaccional*

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

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

### *Banca Corporativa*

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

### *Servicios a Relacionadas*

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

## 2. Resumen de desempeño

### Objetivos Estratégicos

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

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

Los objetivos estratégicos de la institución son los siguientes:

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

### Planificación

La planificación fue construida considerando las directrices estratégicas para el periodo 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*

Dadas las condiciones de mercado, se considera que el Banco, al igual que el 2024, no ejecutará la estructura de Carry Trade, esto limitará el crecimiento de balances de cuentas corrientes con entidades relacionadas del exterior, al crecimiento orgánico esperado como efecto de la internacionalización del peso chileno.

Asimismo, 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

	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	YTD Dec 2024	YTD Dec 2023	Variación	Variación
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	QtQ %
<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>13.231</b>	<b>19.814</b>	<b>18.418</b>	<b>26.656</b>	<b>78.119</b>	<b>113.055</b>	<b>(34.936)</b>	<b>-33%</b>
Ingresos netos por intereses y reajustes	4.691	5.717	6.209	7.148	23.765	102.685	(78.920)	-18%
Ingreso neto por comisiones	4.390	3.275	4.007	2.903	14.575	10.773	3.802	34%
Resultado financiero	3.865	10.532	7.883	16.376	38.656	(1.407)	40.063	-63%
Resultado por inversiones en sociedades	-	-	33	-	33	13	20	NA
Otros ingresos operacionales	285	290	286	229	1,090	991	99	-2%
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>(6.380)</b>	<b>(6.586)</b>	<b>(6.604)</b>	<b>(6.612)</b>	<b>(26.180)</b>	<b>(26.592)</b>	<b>412</b>	<b>-3%</b>
Resultado operacional antes de pérdidas crediticias	6.851	13.228	11.814	20.044	51.939	86.463	(34.524)	-48%
Gastos de pérdidas crediticias	122	139	110	(331)	40	(133)	173	-12%
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>6.973</b>	<b>13.367</b>	<b>11.924</b>	<b>19.713</b>	<b>51.979</b>	<b>86.330</b>	<b>(34.351)</b>	<b>-48%</b>
Impuesto a la renta	(565)	(1.513)	(1.416)	(4.445)	(7.939)	(17.344)	9.405	-63%
<b>UTILIDAD DEL PERIODO</b>	<b>6.408</b>	<b>11.854</b>	<b>10.508</b>	<b>15.268</b>	<b>44.040</b>	<b>68.986</b>	<b>(24.946)</b>	<b>-46%</b>

## *Análisis de Estado de Resultados*

### **Ingresos Operacionales**

Los ingresos operacionales durante el 2024 disminuyeron en 31% YoY y 33% QoQ, respectivamente. Las variaciones se explican principalmente por:

- Durante el año 2024, los ingresos fueron 31% menos al registrado durante el año 2023. Los Ingresos netos por intereses y reajustes, disminuyeron en MM\$1.026 QoQ (-18% con respecto al resultado registrado durante el tercer trimestre del 2024) producto de menores saldos mantenidos en el Banco Central durante el cuarto trimestre del 2024 y a una disminución de saldos mantenidos por entidades relacionadas en cuentas corrientes.
- Resultado financiero neto, aumentó en MM\$40.063 (2.847% con respecto al resultado registrado durante el año 2023). Esto explicado por aumento en la valorización de carteras de renta fija y derivados.

### **Gastos Operacionales**

Los gastos operacionales registrados durante el último trimestre del 2024 estuvieron en línea con lo registrado durante el tercer trimestre de 2024 (-3%). Con respecto a las cifras registradas en el año 2023, los gastos operacionales se mantuvieron similares en el año 2024, registrando una disminución de un 2%.

### *Resultado Operacional*

El resultado operacional obtenido durante el cuarto trimestre de 2024 fue de MM\$6.975, MM\$6.392 menor al registrado en el tercer trimestre de 2024, lo que representa una disminución de 48%. Con respecto a las cifras durante el año 2023, el resultado operacional disminuyó en 40% (MM\$34.351).

## Balance

ACTIVOS (en millones de pesos chilenos)				
	Dec-24 MM\$	Dec-23 MM\$	Variación MM\$	Variación %
Efectivo y depósitos en bancos	340.268	641.516	(301.248)	-47%
Operaciones con liquidación en curso	242.195	58.577	183.618	313%
Contratos de derivados financieros	109.498	209.995	(100.497)	-48%
Instrumentos financieros de deuda	360.987	72.486	288.501	398%
Activos financieros a costo amortizado	11.069	32.478	(21.409)	-66%
<b>Otros Activos</b>	<b>26.762</b>	<b>21.308</b>	<b>5.454</b>	<b>26%</b>
Inversiones en sociedades	975	972	3	0%
Activos intangibles	-	-	-	0%
Activos fijos	1.799	842	957	114%
Activos por derecho a usar bienes en arrendamiento	3.643	4.327	(684)	-16%
Impuestos corrientes	8.692	8.726	(34)	0%
Impuestos diferidos	4.790	4.031	759	19%
Otros Activos	6.863	2.410	4.453	185%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1.090.779</b>	<b>1.036.360</b>	<b>54.419</b>	<b>5%</b>
PASIVOS Y PATRIMONIO (en millones de pesos chilenos)				
	Dec-24 MM\$	Dec-23 MM\$	Variación MM\$	Variación %
Operaciones con liquidación en curso	240.506	59.381	181.125	305%
Pasivos financieros para negociar a valor razonable	194.576	261.570	(66.994)	-26%
Depósitos y otras obligaciones a la vista	141.708	248.821	(107.113)	-43%
Depósitos y otras captaciones a plazo	4.007	-	4.007	0%
Bancos del exterior	-	-	-	0%
Obligaciones por contratos de arrendamiento	3.883	4.683	(800)	-17%
Provisiones por contingencias	11.144	10.576	568	5%
Provisiones especiales por riesgo de crédito	147	179	(32)	-18%
Impuestos corrientes	-	-	-	0%
Impuestos diferidos	9	127	(118)	-93%
Otros Pasivos	1.641	1.905	(264)	-14%
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>597.621</b>	<b>587.242</b>	<b>10.379</b>	<b>2%</b>
Capital	32.511	32.511	-	0%
Reservas	394	394	-	0%
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores	416.213	347.250	68.963	20%
Utilidad del ejercicio	44.040	68.963	(24.923)	-36%
<b>PATRIMONIO</b>	<b>493.158</b>	<b>449.118</b>	<b>44.040</b>	<b>10%</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>1.090.779</b>	<b>1.036.360</b>	<b>54.419</b>	<b>5%</b>

El total de activos al 31 de diciembre de 2024 fue 5% mayor (MM\$54.420) al total de activos registrados al 31 de diciembre de 2023, explicado principalmente por el aumento en la posición de instrumentos financieros de deuda (MM\$288.501) y el aumento de operaciones con liquidación en curso (MM\$183.618).

El total de pasivos al 31 de diciembre de 2024 fue 2% mayor (MM\$10.378) al total de pasivos registrados al 31 de diciembre de 2023, explicado principalmente por el aumento de Operaciones con liquidación en curso en un 305% (MM\$181.123).

## Adecuación de capital

### Capital Regulatorio

El monto de CET1 al 31 de diciembre de 2024 fue de MM\$493.158 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	Dec-2024	Sep-2024	Jun-2024	Dec-2023	Dic-24/Dic-23
<b>CET1</b>	493.158	486.858	474.974	449.118	44.040
<b>AT1</b>	-	-	-	-	-
<b>Tier I</b>	493.158	486.858	474.974	449.118	44.040
<b>Tier II</b>	-	-	-	-	-
<b>Capital regulatorio</b>	<b>493.158</b>	<b>486.858</b>	<b>474.974</b>	<b>449.118</b>	<b>44.040</b>
<b>APR</b>	952.212	969.361	1.104.591	954.996	(2.536)
APR de Mercado	323.344	377.394	402.768	391.034	(67.690)
APR Operacional	365.141	377.056	420.857	407.919	(42.778)
APR de Crédito	263.727	214.911	280.966	156.043	107.932
<b>Ratio Tier 1</b>	<b>51,79%</b>	<b>50,22%</b>	<b>43,00%</b>	<b>47,03%</b>	
<b>BIS Ratio</b>	<b>51,79%</b>	<b>50,22%</b>	<b>43,00%</b>	<b>47,03%</b>	

#### Ratios de Solvencia

Las principales variaciones de indicadores de solvencia con respecto al cierre de diciembre 2024 están dadas por:

- La variación de Activos Ponderados por Riesgo de Crédito es significativa, corresponde al aumento en el nivel de activos mantenidos al cierre de 2024, lo cual requiere mayor APRC.
- En tanto los APRM y APRO disminuyeron de manera que el APR total se mantuvo sin mayor cambio con respecto al cierre anterior.
- Dado el incremento en el capital regulatorio del Banco el índice de solvencia aumentó de 47,03% a 51,79% durante el 2024.

## 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 31 de diciembre 2024 y 2023 son:

	31/12/2024	31/12/2023
	MM\$	MM\$
Fondos disponibles	335.363	640.712
Inversiones financieras a valor de mercado	360.985	72.486

Las principales fuentes de financiamiento son:

Categoría	Porcentaje (%)	
	31/12/2024	31/12/2023
Depósitos y otras obligaciones a la vista	23,7%	42,4%
Depósitos y otras captaciones a plazo	0,7%	0,0%
Otros pasivos	75,6%	57,6%

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

	31/12/2024	31/12/2023
	MM\$	MM\$
Activos Líquidos de Alta Calidad	696.348	710.798
Flujos netos estresados a 30 días	248.387	280.042
LCR (%)	280%	254%

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

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

	31/12/2024	31/12/2023
	MM\$	MM\$
Financiamiento disponible	552.485	488.236
Financiamiento requerido	210.096	270.558
NSFR (%)	263%	180%

Se debe tener en consideración, que este límite entró en vigencia el 01 de junio de 2022, y que al 31 de diciembre de 2024 la normativa de liquidez exige mantener un NSFR mínimo de 90%. 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 del 2023:

#### *Tecnología*

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

#### *Procesos*

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

#### *Regulación y control*

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

#### *Capital humano*

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

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

### **Relaciones**

#### *Operaciones con relacionados*

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

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

## *Environmental, Social & Governance (ESG)*

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 y la diversidad, la equidad y la inclusión 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:** JP Morgan Chile fomenta un entorno que enfatiza el respeto, la equidad, la diversidad y la inclusión, a la vez que promueve activamente el crecimiento profesional de sus empleados. La Firma se relaciona con sus empleados a través de encuestas, incluida su Encuesta global de opinión de los empleados, que se realizan periódicamente, y encuestas de salida. Estas encuestas permiten a la Firma identificar áreas de fortaleza y oportunidades para promover la satisfacción y retención continuas de los empleados. La Firma también interactúa con sus empleados a través de varios foros, incluidos townhalls, reuniones de grupos pequeños, grupos de discusión, blogs, artículos y boletines informativos, herramientas de comentarios en línea y otros. El Código de conducta, los Principios empresariales y otras políticas y procedimientos internos de la Empresa están diseñados para promover una cultura de respeto que permita a todos los empleados sentirse seguros en el trabajo y facultados para plantear sin reservas si tienen inquietudes sobre comportamientos poco éticos.
- **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 *	AA	Nivel F1+	AA
Feller Rate **	AAA	Nivel 1+	AAA

\*Informe emitido con fecha 12 de junio de 2024.

\*\* Informe emitido con fecha 2 de noviembre de 2024.