

# COMENTARIOS DE LA GERENCIA

J.P. MORGAN CHASE BANK, N.A. SUCURSAL EN CHILE

marzo 2026

## Tabla de contenidos

<b>1. Introducción</b> .....	<b>1</b>
<b>2. Contexto de Negocios</b> .....	<b>1</b>
Regulatorio y Legal	1
Sociopolítico	2
Económico	2
<b>3. J.P. Morgan Chile</b> .....	<b>5</b>
Estructura organizacional	5
Definición Estratégica	5
Objetivos Estratégicos	9
<b>4. Situación Financiera</b> .....	<b>10</b>
Estado de Resultados	10
Balance	11
Adecuación de Capital	13
<b>5. Riesgos</b> .....	<b>14</b>
<b>6. Recursos y relaciones</b> .....	<b>16</b>
Recursos	16
Relaciones	17
<b>Anexos</b> .....	<b>19</b>
Clasificación de rating	19

## 1. Introducción

J.P. Morgan Chase Bank, N.A. Sucursal en Chile (“J.P. Morgan Chile”) es una Agencia en Chile del banco extranjero J.P. Morgan Chase Bank, N.A, parte del conglomerado J.P. Morgan Chase & Co (la “Firma”) de Estados Unidos de América.

J.P. Morgan Chile es regulado por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), y su actividad principal está asociada a la línea de negocios de Commercial & 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.

## 2. Contexto de Negocios

### Regulatorio y Legal

#### ■ Sistema de Finanzas Abiertas

En junio del año 2024 la CMF publicó la normativa relativa a la regulación el Sistema de Finanzas Abiertas (SFA) acorde a la Ley Fintec (N° 21.521), marcando un avance significativo en el desarrollo del mercado financiero chileno. Este sistema permite a los usuarios compartir sus datos financieros de forma segura, buscando mejorar la competencia y la inclusión financiera.

El plazo de implementación del SFA se desarrollará de manera gradual, iniciando con una primera etapa de 24 meses para que los participantes, incluida la CMF, realicen las adaptaciones necesarias y se elaboren manuales técnicos. Posteriormente, se establecerá un calendario que contempla la entrega progresiva de información, comenzando con bancos y emisores de tarjetas de pago en un periodo de 18 meses, seguido por otras entidades reguladas. La implementación total se estima en cinco años, asegurando un proceso escalonado y efectivo en el intercambio de información. Al cierre de marzo 2026, no existen cambios a implementar en lo normativo

#### ■ Sistema de Información Cambiaria

En enero de 2024, como parte de su proceso de modernización de la gestión de la información reportada al Compendio de Normas de Cambios Internacionales (CNCI), el Banco Central de Chile publicó la normativa asociada al Sistema de Información Cambiaria (SICAM). Esta normativa busca simplificar la regulación cambiaria vigente y elevar la calidad de la información utilizada para la publicación de estadísticas cambiarias diarias en el portal del Sistema de Información de Indicadores Diarios. La modernización permitirá un cálculo más preciso del dólar observado y la elaboración de estadísticas del sector externo que reflejen los activos y pasivos de los residentes frente al exterior. En este marco, la nueva normativa reemplaza los Anexos del Manual de Formularios y Procedimientos del CNCI por Reglamentos Operativos (RO) y Sistemas de Información (SI). Desde el 1 de enero de 2026, se encuentra implementada la reportabilidad requerida.

#### ■ Ley de Protección de Datos Personales

La Ley 21.719 de Protección de Datos Personales en Chile, establece un marco regulatorio que impacta a los bancos al imponerles obligaciones más estrictas en el manejo de datos personales. Esta legislación requiere que las entidades lleven un registro de las actividades de tratamiento de datos, realicen evaluaciones de impacto, notifiquen brechas de seguridad y establezcan políticas internas de protección de datos. Además, se crea una Agencia de

Protección de Datos para supervisar el cumplimiento y se otorgan nuevos derechos a los titulares de datos, como la portabilidad.

Las sanciones por incumplimiento son severas, incluyendo multas de hasta un 4% de los ingresos anuales para grandes empresas, así como riesgos reputacionales y la posibilidad de demandas colectivas. Por lo tanto, los bancos deben adaptarse a estas exigencias para asegurar la protección de la información personal de sus clientes y evitar consecuencias legales.

Nosotros, como entidad, estamos cumpliendo con todos los requerimientos establecidos por la regulación, garantizando así la adecuada protección de los datos personales de nuestros clientes y el cumplimiento normativo. Al cierre de marzo, no existen cambios a implementar en lo normativo, por lo que continuamos operando bajo los marcos regulatorios vigentes y asegurando el respeto a las disposiciones legales aplicables.

## Sociopolítico

A principios de 2026, el contexto sociopolítico en Chile se configura como un nuevo equilibrio estratégico tras años de alta volatilidad: se ha superado la urgencia del corto plazo, pero persisten desafíos estructurales que condicionan la estabilidad, hoy más bien nominal, por la necesidad de consolidar el crecimiento, fortalecer la cohesión social y gestionar la seguridad interna. En lo político, José Antonio Kast asumió la presidencia el 11 de marzo, 2026, con una administración que prioriza seguridad ciudadana y crecimiento económico, mientras en política exterior busca proyectar a Chile como un socio confiable y reforzar la certeza jurídica en un entorno internacional complejo. En lo socioeconómico, pese a un escenario externo menos favorable que el anticipado, el FMI proyecta un crecimiento de 2,4% para 2026, en un país que tendría hacia mediados de año una población cercana a los 20 millones de habitantes, con altas expectativas ciudadanas de mejoras en seguridad y orden público. Con riesgos asociados a gobernabilidad, presiones externas y el impacto de un “superciclo electoral” regional; en este marco, la Encuesta Cadem (25 de marzo de 2026) sugiere un deterioro temprano del vínculo gobierno–opinión pública, señalando que el presidente Kast solo 11 días logró sostener la alta aprobación inicial (57%) y que la crisis por el alza en el precio de los combustibles impactó de manera significativa, elevando por primera vez la desaprobación por sobre la aprobación; según el mismo sondeo, 59% cree que la decisión de subir los combustibles era evitable, 43% estima que el Estado tiene recursos suficientes para financiar sus compromisos y solo 33% considera que el Estado enfrenta una situación crítica (argumento usado por el gobierno para justificar las alzas), mientras 85% declara que el alza lo afectará personalmente (cinco puntos más que la semana anterior), 39% cree que el principal afectado será la clase media, 54% anticipa que los precios seguirán subiendo y 94% estima un alto impacto en el costo de vida.

## Económico

### ■ Inflación y política monetaria

En su Informe de Política Monetaria de marzo de 2026, el Banco Central de Chile informa que la inflación total ha continuado descendiendo, situándose algo por debajo de la meta, aunque en un entorno que se ha complejizado significativamente por el inicio de la guerra en Medio Oriente. Actualmente, la inflación anual total se sitúa en 2,4% (febrero de 2026), descendiendo desde el 3,4% registrado en noviembre de 2025, mientras que la inflación subyacente se ubica en 3,3% anual. Las expectativas de inflación a dos años se mantienen en torno a 3%, con la mediana de la EEE de marzo en ese nivel; sin embargo, a plazos más cortos han aumentado de forma importante: la EOF a un año plazo se ubica en 3,5% y las compensaciones inflacionarias han subido en las últimas semanas hasta 3,3%. Se estima que la inflación total subirá hasta ubicarse en torno a 4% anual desde el segundo trimestre de 2026, para luego retornar a la meta de 3% hacia el segundo trimestre de 2027, postergando la convergencia respecto de lo proyectado en diciembre.

La evolución de los factores de costos presenta un cambio de signo respecto al IPoM anterior. Hasta fines de febrero, la apreciación del peso chileno y el descenso de los precios de los combustibles habían contribuido a una inflación acumulada menor a la anticipada. Sin embargo, esta situación se revirtió con el inicio de la guerra en Medio Oriente, que provocó un alza de más de 50% en el precio internacional del petróleo y el consecuente aumento de los precios locales de los combustibles, anunciados el 23 de marzo. Se suman también presiones al alza en fertilizantes, gas natural y costos de transporte. Por su parte, el crecimiento de los costos laborales nominales se ha moderado, acercándose a sus promedios históricos.

En comparación con las estimaciones de diciembre de 2025, la trayectoria de la inflación se revisa al alza en el corto plazo, concentrándose el ajuste en los precios de los combustibles y otras materias primas afectadas por la guerra. Este pronóstico se basa en varios factores: por un lado, la demanda interna tuvo un desempeño favorable en 2025, con el PIB creciendo 2,5%, impulsado por los sectores no mineros, el dinamismo del consumo privado y la aceleración de la inversión en maquinaria y equipos, asociada a grandes proyectos mineros y energéticos. Por otro lado, hacia 2026 estas perspectivas se moderan por el impacto del nuevo escenario internacional, el ajuste fiscal y el menor dinamismo de la minería.

El Consejo del Banco Central evaluará los próximos movimientos de la Tasa de Política Monetaria (TPM) Reunión a Reunión, en función del desarrollo de los acontecimientos y sus implicancias para la convergencia inflacionaria, dado el grado de incertidumbre mayor al habitual que caracteriza el escenario actual. El Consejo reafirma su compromiso de tomar las decisiones necesarias para que la inflación proyectada se ubique en 3% en el horizonte de dos años. El punto de partida de la economía chilena —con una brecha de actividad prácticamente cerrada, inflación baja y expectativas en torno a la meta— le permite enfrentar de mejor manera los desafíos del incierto escenario actual y reaccionar de manera efectiva para asegurar la convergencia inflacionaria.

Respecto de los escenarios de sensibilidad del corredor de la TPM, el borde superior representa una situación en que la inflación es mayor y más persistente que lo previsto, lo que podría ocurrir si el shock de costos de los combustibles y su propagación al resto de la economía supera lo esperado, alimentado por una demanda interna más dinámica, un mayor impulso fiscal o expectativas locales que apuntalen el gasto privado, o bien por efectos de segunda vuelta que refuercen los mecanismos de persistencia inflacionaria. El borde inferior corresponde a un escenario donde los efectos negativos sobre la actividad son mayores que lo contemplado en el escenario central —por ejemplo, ante una mayor duración o profundización del conflicto en Medio Oriente, un deterioro más intenso de las condiciones financieras globales o un impulso fiscal menor—, lo que provocaría una mayor reducción de las presiones inflacionarias de mediano plazo y haría necesaria una menor TPM.

#### ■ Crecimiento económico

El PIB cerró 2025 con un crecimiento de 2,5%, similar a lo proyectado en el IPoM de diciembre, impulsado por el componente no minero y apoyado en parte por factores transitorios de oferta en sectores exportadores. Para 2026, el rango de crecimiento del PIB se reduce a 1,5–2,5% (desde 2,0–3,0% en diciembre), recogiendo los efectos del nuevo escenario internacional, el ajuste del gasto fiscal anunciado por el Gobierno —equivalente a US\$3.800 millones— y las menores perspectivas para la minería, que seguirá afectada por una menor ley del cobre y los efectos más persistentes de las interrupciones en algunas faenas. Para 2027 y 2028, el rango de crecimiento del PIB se mantiene en 1,5–2,5%, coherente con la estimación del crecimiento tendencial de la economía para el quinquenio 2026–2030, estimado en 2,1%.

El mayor dinamismo de la inversión continúa centrado en grandes proyectos mineros y energéticos, con la Formación Bruta de Capital Fijo (FBCF) registrando un crecimiento de 7,0% en 2025, proyectándose una moderación a 4,0% en 2026, 3,2% en 2027 y 2,8% en 2028. El consumo privado sostendrá su expansión en torno a 2,2% en 2026 y 2,1% en 2027, apoyado en el continuo crecimiento de los ingresos laborales reales y las expectativas de los

consumidores, aunque moderado por el deterioro del escenario externo y el menor gasto fiscal.

#### ■ Sector externo y tipo de cambio

El déficit de cuenta corriente de 2025 resultó considerablemente menor a lo previsto, cerrando en 1,2% del PIB —frente al 2,5% proyectado en diciembre—, favorecido por el alza de los términos de intercambio y el buen desempeño exportador. Para 2026, el déficit se proyecta en 1,7% del PIB, con exportaciones estimadas en US\$125.000 millones e importaciones en US\$98.100 millones, estas últimas presionadas al alza por el mayor precio de los combustibles.

El precio del cobre se revisa nuevamente al alza respecto de diciembre, proyectándose en US\$5,4 la libra en 2026, US\$5,1 en 2027 y US\$5,0 en 2028, impulsado por la mayor demanda estructural vinculada a la inteligencia artificial, la transición energética y el gasto en defensa. En cuanto al tipo de cambio, el peso experimentó una apreciación relevante durante los dos primeros meses de 2026, pero revirtió esta trayectoria tras el inicio de la guerra en Medio Oriente, que actuó como catalizador de una depreciación generalizada de las monedas frente al dólar. El escenario central supone que el tipo de cambio real (TCR) irá convergiendo a sus niveles de largo plazo, estimados en torno a un índice de 100 (base 1986=100), con una trayectoria similar a la planteada en el IPoM anterior

#### ■ Contexto internacional y la Fed

El inicio de la guerra en Medio Oriente ha constituido el principal shock externo del período, elevando considerablemente la incertidumbre global y deteriorando las condiciones financieras internacionales. El conflicto ha afectado el abastecimiento de diversas materias primas —entre ellas el petróleo, cuyo precio supera los US\$100 el barril— y ha encarecido fertilizantes, gas natural y costos logísticos. Este shock ocurre en un contexto en que, hasta la última semana de febrero, la actividad mundial mostraba un desempeño mejor al previsto: en Estados Unidos, el crecimiento del PIB del tercer y cuarto trimestre de 2025 superó las expectativas, impulsado por el consumo privado y la inversión vinculada a la inteligencia artificial; en la Eurozona incidió una mayor demanda por servicios tecnológicos y el aumento de los impulsos fiscales; y en China, la actividad se expandió en línea con su objetivo, apuntalada por el sector exportador.

Sin embargo, los desarrollos del conflicto han deshecho gran parte de estas mejoras. El crecimiento proyectado de los socios comerciales para 2026 se sitúa en 2,7%, levemente por sobre el 2,6% de diciembre, ya que el mayor crecimiento observado a fines de 2025 compensa marginalmente la corrección a la baja por la guerra. En materia de política monetaria global, la Reserva Federal (Fed) ha adoptado una visión más cauta: el mercado ya no espera recortes de la tasa Fed funds durante 2026, postergando la próxima rebaja para 2027, en contraste con los dos recortes previstos en el IPoM de diciembre. El escenario central del IPoM de marzo considera solo un recorte de la tasa Fed funds en 2026, con un promedio anual proyectado de 3,7% para ese año y 3,5% para 2027. Otros bancos centrales también han dado mayores señales de cautela, mientras el mercado ha comenzado a incorporar algunas alzas de tasas. Persisten riesgos globales relevantes, incluyendo la posible extensión del conflicto armado, una eventual corrección de activos ligados a la inteligencia artificial, riesgos fiscales en economías avanzadas y tensiones comerciales.

#### ■ Mercado laboral y consumo

La tasa de desempleo se ubica en 8,3% en el trimestre móvil finalizado en enero de 2026, sin mostrar mayores cambios respecto del 8,4% registrado en el trimestre agosto–octubre de 2025. La masa salarial real ha continuado creciendo, sustentada principalmente en el crecimiento de los salarios frente a una creación acotada de empleo. Las expectativas de los consumidores (IPEC) permanecen en niveles elevados respecto de años previos, pese a alguna moderación reciente. El consumo privado creció en torno a 3% anual en 2025, destacando la aceleración de los bienes no durables y de los servicios, y los indicadores de alta frecuencia mostraron un comportamiento relativamente estable a inicios de 2026. En el

ámbito crediticio, el stock real de colocaciones de consumo creció en términos anuales a comienzos de año, aunque el crédito comercial se contrajo, afectado en parte por el efecto de la apreciación cambiaria previa sobre las colocaciones en moneda extranjera.

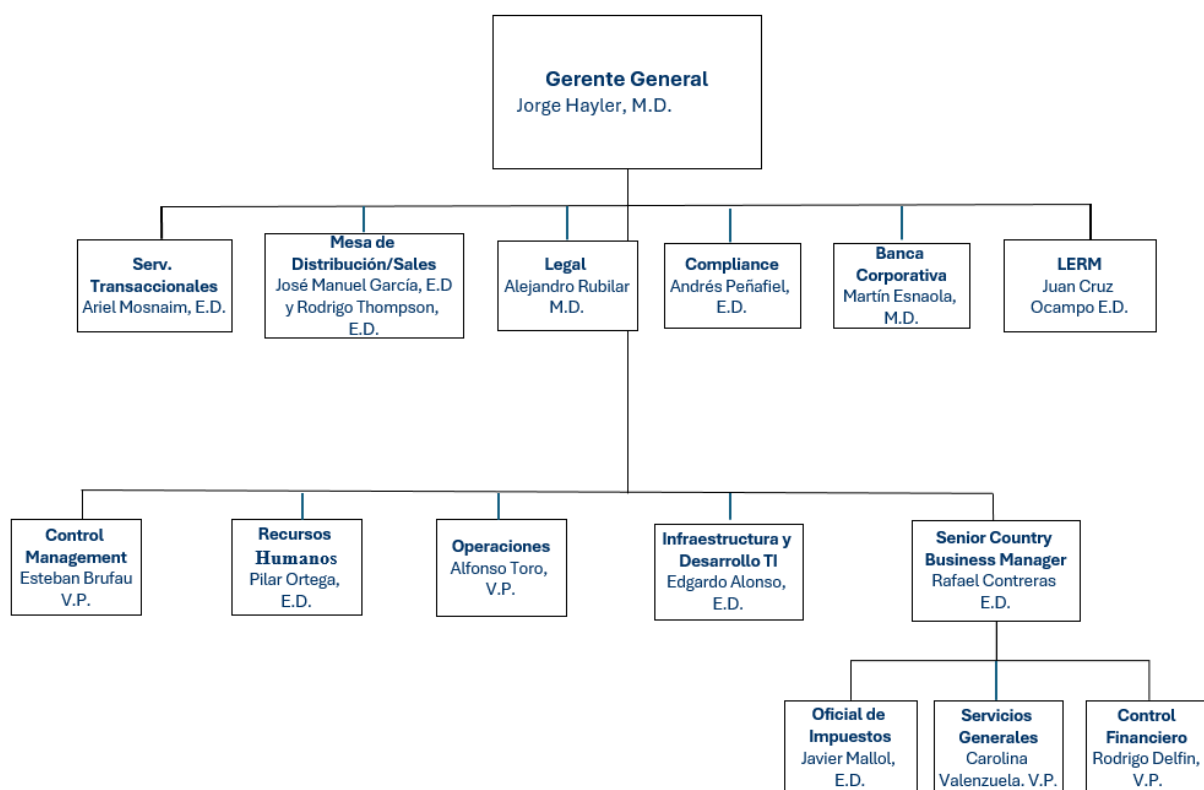
### 3. J.P. Morgan Chile

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 y swaps de monedas. Adicionalmente, dentro de su oferta se ofrecen además cuentas corrientes, líneas de sobregiro y otros servicios de cash management.

En comparación con otras instituciones bancarias de Chile, el Banco ocupa la posición 15 según el resultado obtenido a diciembre 2025 (última información disponible en la página web de la CMF al momento de generar este informe) de MM\$40.390, un ROE de 18,17% y un ROA de 3,24%.

#### Estructura organizacional

El organigrama del Banco se presenta a continuación:



#### Definición Estratégica

J.P. Morgan Chase & Co es líder en servicios financieros, ofreciendo soluciones a clientes en más de 100 mercados a través de la más completa plataforma de productos internacionales y locales.

La empresa 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 sus clientes y comunidades.

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.

#### ■ Propósito

J.P. Morgan ha definido como propósito el hacer posible los sueños, para todos, en todo lugar y todos los días (“Make Dreams Possible, for everyone, everywhere, every day”).

Para ello, la compañía se caracteriza por tener un impacto a gran escala y presencia global, así como de actuar a través un esfuerzo constante en el tiempo.

#### ■ Misión

J.P. Morgan aspira a ser la compañía de servicios financieros más respetada del mundo, sirviendo tanto a compañías como individuos.

En tal sentido a través de J.P. Morgan Chile, sucursal en Chile de J.P. Morgan Chase Bank, N.A., busca a ser un referente líder en el desarrollo de la industria financiera del país.

#### ■ Valores y Principios

Los valores de J.P. Morgan, incluyendo J.P. Morgan Chile, se centran en nuestra vocación de servicio, pasión, curiosidad, coraje y excelencia (“Service, heart, curiosity, courage and excellence”), en todo lo que realizamos.

Por otra parte, los principios de J.P. Morgan se centra en lo que se entiende como el “How we do business” y que se centra en los siguientes aspectos.

- Servicio excepcional cliente
  1. Nuestro foco es el cliente.
  2. Nos motivan nuestros clientes y mercados, y operamos a nivel local.
  3. Construimos franquicias de primera clase, invirtiendo a largo plazo para servir a nuestros clientes.
- Excelencia operativa
  4. Establecemos los más altos estándares de rendimiento.
  5. Exigimos rigor financiero y disciplina en la gestión de riesgo; siempre mantendremos un solidez financiera.
  6. Nos esforzamos por lograr la mejor gobernanza y los mejores controles internos.
  7. Actuamos y pensamos como propietarios y socios.
  8. Nos esforzamos por construir y mantener los mejores y más eficientes sistemas y operaciones.
  9. Somos disciplinados en todo lo que hacemos.
  10. Ejecutamos con uso de nuestras habilidades y sentido de urgencia.
- Un compromiso con la integridad, la equidad y la responsabilidad
  11. No comprometeremos nuestra integridad.
  12. Nos enfrentamos a los hechos.
  13. Tenemos entereza.
  14. Fomentamos un entorno de respeto, inclusión, humanidad y humildad.

15. Ayudamos a fortalecer las comunidades en las que vivimos y trabajamos.

- Un gran equipo y una cultura ganadora

16. Contratamos, formamos y retenemos a empleados excelentes y diversos.

17. Creamos ambientes de trabajo en equipo, lealtad y moral.

18. Mantenemos una meritocracia abierta y emprendedora para todos.

19. Nos comunicamos de forma honesta, clara y coherente.

20. Nos esforzamos por ser buenos líderes

#### ■ Mercado objetivo

La línea de negocios Commercial & Investment Bank de J.P. Morgan, de la cual existen áreas de negocio con actividad en J.P. Morgan Chile, utiliza distintas formas de segmentar sus clientes.

En tal sentido, los clientes pueden segmentarse por “tipo” entre:

- “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 (p.e. Banco Estado) o compañías (p.e. 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 “Subsidiary Banking”, 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.

Considerando lo anterior, es que para el caso de J.P. Morgan Chile, se han definido los siguientes mercados objetivos para los respectivos segmentos de clientes.

	<b>Instituciones Financieras</b>	<b>Corporativos</b>
Casas Matrices	Bancos, administradoras de fondos de pensiones, compañías de seguros, corredores de bolsa y administradoras de fondos mutuos y de inversión.	Compañías locales de primer nivel, generalmente de grado de inversión, que operan en sectores económicos maduros de alto crecimiento.
Multinacionales		Filiales o subsidiarias cuyas matrices son clientes de J.P. Morgan en otras regiones.  Clientes extranjeros, también clientes de J.P. Morgan en otras regiones, que puedan acceder a nuestros productos ofrecidos localmente.

Se debe notar que en el cuadro anterior, no se ha hecho mención al mercado objetivo de “Public Sector” si bien J.P. Morgan atiende a dicho segmento existen excepciones a nivel

global en países que tengan restricciones por prevención de lavado de activos o financiamiento del terrorismo.

Cabe finalmente señalar que más allá de los mercados objetivos indicados, J.P. Morgan Chile ha decidido además abordar la incorporación de clientes del segmento **“Innovation 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 **“Innovation 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, a saber:

- Post Series A: Nos centramos en las empresas que han completado con éxito su ronda de financiación de Series A, lo que indica un cierto nivel de madurez y validación del mercado.
- Respaldo por VC (Venture Capital) conocidos: Se trata de clientes que han sido respaldados por empresas de capital riesgo de renombre, lo que proporcionan una capa adicional de credibilidad y estabilidad financiera al cliente.
- Potencial de crecimiento y estrategia: Priorizamos las empresas que demuestran un potencial de crecimiento significativo y tienen un plan estratégico claro para escalar dentro de sus respectivos segmentos.
- Se revisa que no solo se puedan proporcionar liquidez a estos clientes: es importante que estas empresas tengan características que se extienda más allá de la mera liquidez, para a garantizar una relación a largo plazo con J.P. Morgan.
- Relación bancaria anterior: Estos clientes ya deben contar con una relación bancaria establecida, es decir, proporcionan un historial de gestión financiera y fiabilidad, lo cual es crucial para nuestra evaluación de riesgos.

Estos criterios nos ayudan a identificar y apoyar a empresas que no solo son innovadoras, sino que también tienen el potencial de crecimiento y éxito sostenibles.

Respecto de productos de crédito, en términos de riesgos 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.

Asimismo, el Banco ha definido no mantener como clientes a personas jurídicas que tengan algún tipo de relación por gestión con nuestra entidad.

#### ■ 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, dada nuestra calidad de 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 estratégico, 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 Commercial & 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, estructura 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, los cobros, los pagos y las necesidades de liquidez de empresas, institucionales, corporaciones y multinacionales, a través de diferentes canales y servicios de atención especializada.

Los productos ofrecidos incluyen cuentas corrientes (remuneradas, y no remuneradas), líneas de sobregiro, transacciones pago de alto y bajo valor, acceso a pago de impuestos, entre otros, cuyas plataformas están integradas a la oferta de productos globales, lo cual constituye un importante aspecto diferenciador.

- **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

## Objetivos Estratégicos

El objetivo 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 el conocimiento del mercado local.

J.P. Morgan Chile desarrolla una estrategia de crecimiento orgánico enfocada en dos aspectos: (i) actuar en segmentos consolidados del mercado e (ii) innovar a través de nuevos productos y plataformas, a medida que se reconozca la demanda potencial por los mismos y aprovechando sus capacidades corporativas.

Los objetivos estratégicos de la institución son los siguientes:

- Reforzar la franquicia de J.P. Morgan en Latinoamérica y, en particular, en Chile.
- 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 gama amplia 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 y global.

- 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 ambiente de control interno y de Compliance interno y regulatorio.
- Actuar con integridad conforme a los lineamientos definidos en el Código de Conducta de la firma, siempre pensando en cumplir con los objetivos de cumplimiento incluyendo el control de riesgos y regulatorios.

## 4. Situación Financiera

### Estado de Resultados

ESTADO DE RESULTADOS (en millones de pesos)				
	YTD Mar.2026	YTD Mar.2025	Variación YoY	Variación YoY
	MM\$	MM\$	MM\$	%
<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>28.917</b>	<b>18.242</b>	<b>10.676</b>	<b>59%</b>
Ingresos netos por intereses y reajustes	8.827	5.551	3.276	59%
Ingreso neto por comisiones	7.702	4.634	3.068	66%
Resultado financiero neto	12.363	8.008	4.355	54%
Resultado por inversiones en sociedades	-	-	-	0%
Otros Ingresos Operacionales	26	49	(23)	(47%)
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>7.184</b>	<b>7.266</b>	<b>(82)</b>	<b>(1%)</b>
Resultado antes de pérdidas crediticias	21.733	10.976	10.757	98%
Gastos por pérdidas crediticias	(100)	(132)	32	(24%)
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>21.833</b>	<b>11.108</b>	<b>10.725</b>	<b>97%</b>
Impuesto a la renta	5.582	1.790	(3.792)	212%
<b>UTILIDAD DEL PERIODO</b>	<b>16.252</b>	<b>9.318</b>	<b>6.934</b>	<b>74%</b>

- Análisis de Estado de Resultados

#### Ingresos Operacionales

Los ingresos operacionales durante el 1Q2026 aumentaron en un 59% YoY. Las variaciones se explican principalmente por:

- Ingresos netos por intereses y reajustes, aumentaron en MM\$3.276 YoY (59% con respecto al resultado registrado para el mismo trimestre en 2025) principalmente producto de estrategia carry trade.

- Ingreso neto por Comisiones, aumentaron en MM\$3.068 YoY (66% con respecto al resultado registrado en Q1 2025) producto de un aumento en ingresos por los servicios prestados a entidades relacionadas durante el primer trimestre del 2026.
- El resultado financiero neto aumentó en MM\$4.355 (54% con respecto al resultado registrado en Q1 2025). Esto se debe a un año 2025 donde el “liberation day” tuvo un impacto muy negativo sobre el resultado del trimestre, afectando la base de comparación.

### Gastos Operacionales

Los gastos operacionales registrados durante el 1Q2026 disminuyeron en un 1% respecto del mismo trimestre del año anterior.

### Resultado Operacional

El resultado operacional obtenido durante el cuarto trimestre del año 2025 fue de MM\$21.833, MM\$10.725 mayor al registrado en el mismo trimestre del año 2025, lo que representa un aumento del 97%.

### Balance

ACTIVOS (en millones de pesos)							
	Mar.2026	Dic.2025	Variación	Variación	Mar. 2025	Variación YoY	Variación YoY
	MM\$	MM\$	MM\$	%	MM\$	MM\$	%
Efectivo y depósitos en bancos	1.925.937	2.698.407	(772.470)	(29%)	492.911	1.433.026	291%
Operaciones con liquidación en curso	676.669	170.985	505.684	296%	161.516	515.153	319%
Contratos de derivados financieros	159.268	188.712	(29.444)	(16%)	143.143	16.125	11%
Instrumentos financieros de deuda	130.781	404.086	(273.305)	(68%)	272.776	(141.995)	(52%)
Activos financieros a costo amortizado	32.955	37.116	(4.161)	(11%)	9.794	23.161	236%
<b>Otros Activos</b>	<b>26.172</b>	<b>26.945</b>	<b>(772)</b>	<b>(3%)</b>	<b>31.335</b>	<b>(5.163)</b>	<b>(16%)</b>
Inversiones en sociedades	975	975	-	0%	975	0	0%
Activos intangibles	-	-	-	0%	-	-	0%
Activos fijos	2.839	3.094	(255)	(8%)	2.336	503	22%
Activos por derecho a usar bienes en arrendamiento	7.332	7.590	(258)	(3%)	7.808	(476)	(6%)
Impuestos corrientes		3.017	(3.017)	(100%)	10.285	(10.285)	(100%)
Impuestos diferidos	2.788	3.551	(763)	(21%)	3.084	(296)	(10%)
Otros activos	12.232	8.718	3.524	40%	6.847	5.395	79%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>2.951.780</b>	<b>3.526.251</b>	<b>(574.469)</b>	<b>(16%)</b>	<b>1.111.475</b>	<b>1.840.305</b>	<b>16%</b>

PASIVOS Y PATRIMONIO (en millones de pesos)							
	Mar.2026	Dic.2025	Variación	Variación	Mar. 2025	Variación YoY	Variación YoY
	MM\$	MM\$	MM\$	%	MM\$	MM\$	%
Operaciones con liquidación en curso	703.249	190.246	513.003	270%	155.454	547.795	352%
Pasivos financieros para negociar a valor razonable	211.384	302.575	(91.191)	(30%)	187.753	23.631	13%
Depósitos y otras obligaciones a la vista	259.010	267.171	(8.161)	(3%)	243.916	15.094	6%
Depósitos y otras captaciones a plazo	1.211.630	2.213.649	(1.002.019)	(45%)	5.008	1.206.622	24094%
Bancos del exterior	-	-	-	0%	-	-	0%
Obligaciones por contratos de arrendamiento	6.391	6.657	(266)	(4%)	7.347	(956)	-13%
Provisiones por contingencias	6.991	9.854	(2.863)	(29%)	7.681	(690)	-9%
Provisiones especiales por riesgo de crédito	97	84	13	15%	145	(48)	-33%
Impuestos corrientes	769	-	769	0%	-	769	0%
Impuestos diferidos	311	301	10	3%	93	218	234%
Otros pasivos	2.148	2.165	(15)	(1%)	1.732	418	24%
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>2.401.980</b>	<b>2.992.702</b>	<b>(590.722)</b>	<b>(20%)</b>	<b>609.129</b>	<b>1.792.851</b>	<b>294%</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	500.665	460.275	40.390	9%	460.146	40.519	9%
Utilidad del ejercicio	16.252	40.390	(24.138)	(60%)	9.318	6.934	74%
<b>PATRIMONIO</b>	<b>549.800</b>	<b>533.551</b>	<b>16.249</b>	<b>3%</b>	<b>502.345</b>	<b>47.455</b>	<b>9%</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2.951.780</b>	<b>3.526.253</b>	<b>(574.470)</b>	<b>(16%)</b>	<b>1.111.474</b>	<b>1.840.309</b>	<b>166%</b>

El total de activos al 31 de marzo de 2026 fue 16% inferior (MM\$574.470) al total de activos registrados al 31 de diciembre de 2025, explicado principalmente a la disminución de los saldos mantenidos en efectivo en el Banco Central de Chile (MM\$770.000).

El total de pasivos al 31 de marzo de 2026 fue 20% inferior (MM\$590.722) respecto del total de pasivos registrados al 31 de diciembre de 2025, explicado principalmente por la disminución en captaciones con casa matriz resultante de oportunidades de carry trade.

## Adecuación de Capital

### ■ Capital Regulatorio

El monto de CET1 al 31 de marzo de 2026 fue de MM\$549.801 siendo este a su vez igual al monto de Capital de Tier I por cuanto el patrimonio del Banco está compuesto por Capital básico y resultados acumulados.

<b>SOLVENCIA</b>	<b>Mar.2026</b>	<b>Dic.2025</b>	<b>Variación</b>
	MM\$	MM\$	MM\$
CET1	549.800	533.548	16.252
AT1	-	-	-
Tier I	549.800	533.548	16.252
Tier II	-	-	-
<b>Capital regulatorio</b>	<b>549.800</b>	<b>533.548</b>	<b>16.252</b>
<b>APR</b>	<b>1.247.226</b>	<b>920.925</b>	<b>326.301</b>
APR de Mercado	432.046	410.821	21.225
APR Operacional	213.272	274.874	(61.603)
APR de Crédito	601.908	235.230	366.678
Ratio Tier 1	44,1%	57,9%	(13,8%)
<b>BIS Ratio</b>	<b>44,1%</b>	<b>57,9%</b>	<b>(13,8%)</b>

#### ■ Ratios de Solvencia

La variación del indicador de solvencia con respecto al cierre de diciembre de 2025 está dada por un aumento 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 disminuyó en un 13.85%.

La variación de Activos Ponderados por Riesgo por componente se explica por:

- APR de Crédito, la variación trimestral se debe al aumento en “operaciones con liquidación en curso” las cuales pasaron de MM\$170.985 a MM\$676.669 en términos de exposición.
- APR de Mercado no presenta una variación significativa.
- APR Operacional ha disminuido gradualmente a lo largo del año debido a la reducción del componente financiero (FC), esto asociado a su determinación como promedio móvil de los últimos tres años, y el que el P&L asociado a esta componente año el 2022, que fue saliendo de este cálculo, era muy alto producto de la ejecución de carry trade.

## 5. 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 marzo de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 son:

	Mar.2026	Dic.2025
	MM\$	MM\$
Fondos disponibles	1.914.172	2.692.581
Inversiones financieras a valor de mercado	130.781	404.086

Las principales fuentes de financiamiento son:

	Mar.2026	Dic.2025
Depósitos y otras obligaciones a la vista	10,8%	8,9%
Depósitos y otras captaciones a plazo	50,4%	74,0%
Otros pasivos	38,9%	17,1%

La razón de cobertura de liquidez (LCR) 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025 son:

	Mar.2026	Dic.2025
	MM\$	MM\$
Activos Líquidos de Alta Calidad	2.044.953	3.096.667
Flujos netos estresados a 30 días	1.373.424	2.376.255
LCR (%)	149%	130%

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

La razón de financiamiento estable (NSFR) al 31 de marzo 2026 y 31 de diciembre 2025 son:

	Mar.2026	Dic.2025
	MM\$	MM\$
Financiamiento disponible	661.005	654.957
Financiamiento requerido	320.833	322.177
NSFR (%)	206%	203%

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 2026, 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 por un marco corporativo y local 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 la seguridad de la información y la ciberseguridad se adhiere a la estrategia corporativa, la cual integra estándares y marcos de la industria en sus procesos y capacidades, y está sujeta a regulación por parte de más de 160 autoridades reguladoras en las más de 100 ubicaciones y jurisdicciones en las que opera. En particular, la empresa generalmente alinea sus controles y capacidades con el perfil de ciberseguridad del sector de servicios financieros del Instituto de Riesgo Cibernético (CRI, por sus siglas en inglés), que se basa en el Marco de Ciberseguridad 2.0 del Instituto Nacional de Estándares y Tecnología (NIST CSF), incluidos los estándares reconocidos internacionalmente, de donde además se desprende la política "TCP-1 Technology Controls Policy". Dicha política define 13 autoridades de dominio, en las que se establecen las bases para los controles tecnológicos con la finalidad de gestionar la seguridad de la información y la ciberseguridad, minimizando nuestra exposición a las ciberamenazas, ciberataques y malas prácticas en términos de controles tecnológicos.

La Función de Controles de Tecnología y Ciberseguridad (CTC, por sus siglas en inglés "Cybersecurity and Technology Controls") de la empresa es responsable del gobierno y la supervisión del Programa de Seguridad de la Información. En asociación con las líneas de negocio de la empresa, la organización CTC identifica problemas de riesgo de seguridad de la información y respalda programas para la protección de los recursos de información de JPMC, incluidas aplicaciones, infraestructura, información confidencial y privada relacionada con los clientes de la empresa.

Con relación a Cloud Computing, nuestra organización 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 Amazon Web Services ("AWS") para su uso en toda la firma, y también estamos habilitando Google Cloud Platform y Microsoft Azure.

## 6. 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 ha llevado a cabo el proceso de modernización de aplicaciones y conexiones remotas. 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 reducir procesos manuales y mejorar la 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 & Co. (la "Firma") cuenta con una amplia gama de grupos de interés, incluyendo clientes, accionistas, empleados y otras partes interesadas como comunidades, reguladores y responsables de políticas públicas, organizaciones sin fines de lucro ("NPOs") y organizaciones no gubernamentales ("ONGs"), así como proveedores.

La Firma interactúa con estos grupos de interés a lo largo del año para obtener información sobre sus necesidades y perspectivas, y para recopilar retroalimentación sobre su estrategia y desempeño, incluyendo aspectos relacionados con sus estrategias, actividades y prácticas de gobernanza ambiental y social.

JP Morgan Chile ("nosotros" o "nuestro") aprovecha las estructuras de gestión de la Firma para fomentar una gestión sólida y una cultura de responsabilidad. La responsabilidad de la

interacción con los grupos de interés se comparte ampliamente en toda la organización, incluyendo el Directorio, la alta dirección, las líneas de negocio y las funciones corporativas, utilizando diversos canales. Los conocimientos obtenidos de la interacción con los principales grupos de interés se consideran en el desarrollo de las estrategias comerciales, productos, servicios, políticas y procedimientos de la Firma. JP Morgan Chile gestiona su relación con los siguientes grupos de interés de la siguiente manera:

- **Accionistas:** Como sucursal de JPMorgan Chase Bank, N.A., la alta dirección de JP Morgan Chile interactúa regularmente con sus homólogos en la Firma para alinear el desarrollo de negocios en Chile con la estrategia general de la Firma. Existen mecanismos para escalar asuntos a los órganos de gobernanza correspondientes a través del Comité de Control de JPM Chile. También utilizamos herramientas para analizar nuevas oportunidades de negocio y monitorear el desempeño financiero, los controles y los riesgos.
- **Clientes:** La Firma, incluyendo JP Morgan Chile, interactúa regularmente con sus clientes a través de diversos canales, como reuniones individuales, mesas redondas y conferencias. JP Morgan Chile busca construir relaciones a largo plazo aplicando buenas prácticas comerciales desde la primera interacción y el establecimiento de la relación, pasando por la integración en las plataformas de JP Morgan Chile y durante toda la gestión continua de la relación. Este enfoque disciplinado asegura la provisión de productos y servicios adaptados a las necesidades específicas de nuestros clientes.
- **Proveedores:** JP Morgan Chile, en línea con las prácticas de la Firma, interactúa frecuentemente con sus principales proveedores a través de revisiones de negocios regulares, reuniones ad hoc, llamadas telefónicas y correos electrónicos. La Firma espera que sus proveedores demuestren una conducta empresarial ética y cumplan con la ley en todo momento. Para más información, consulte el Código de Conducta para Proveedores de la Firma. Las Directrices de Sostenibilidad Ambiental para Proveedores de la Firma están destinadas a incorporar consideraciones ambientales en el proceso de adquisiciones y a incentivar a los proveedores a adoptar prácticas ambientales positivas dentro de sus organizaciones.
- **Reguladores:** La Firma, incluyendo JP Morgan Chile, interactúa con los responsables de políticas públicas en una variedad de temas, incluyendo banca, servicios financieros, ciberseguridad, desarrollo de la fuerza laboral, pequeñas empresas, impuestos, comercio y crecimiento económico inclusivo. Tanto la Firma como JP Morgan Chile también interactúan con los reguladores según sea necesario para llevar a cabo sus actividades y proporcionar comentarios sobre cambios propuestos a regulaciones relevantes que afectan sus negocios.
- **Empleados:** La Firma, incluyendo JP Morgan Chile, interactúa con sus empleados a través de encuestas globales de opinión y de salida realizadas periódicamente, así como mediante diversos foros como town halls, reuniones en pequeños grupos, blogs, artículos, boletines y herramientas de retroalimentación en línea. JP Morgan Chile, a través del programa Global GoGreen de la Firma—una red global de equipos voluntarios liderados por empleados—aumenta la conciencia sobre el enfoque de sostenibilidad de la Firma e inspira acciones ambientales positivas en el trabajo, en el hogar y en las comunidades. La Firma también organiza eventos de la Global Sustainability Series, invitando a los empleados a escuchar a líderes en sostenibilidad y expertos externos.
- **Comunidades:** JP Morgan Chile reconoce su responsabilidad, como sucursal de un banco global, de contribuir al desarrollo del mercado financiero en Chile. Además de las actividades comerciales habituales, los empleados participan en diversas iniciativas de voluntariado como mentoría, talleres de preparación de currículos, campañas y apoyo presencial en colaboración con organizaciones sin fines de lucro alineadas con el enfoque de la Firma. JP Morgan Chile apoya y promueve activamente estas iniciativas lideradas por empleados, reconociendo su impacto positivo tanto en la comunidad como en la cultura organizacional.

## Anexos

### Clasificación de rating

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

Clasificación de Rating			
	Solvencia	Depósitos CP	Depósitos LP
Fitch Rating *	AAA	Nivel N1+	AAA
Feller Rate **	AAA	Nivel 1+	AAA

\*Informe emitido con fecha 07 de octubre de 2025.

\*\* Informe emitido con fecha 06 de octubre de 2025.