COMENTARIOS DE LA GERENCIA

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

Septiembre 2026

J.P.Morgan

Tabla de contenidos

1. Introducción 1

2. Contexto de Negocios 1
Regulatorio y Legal 1
Sociopolítico 2
Económico 2

3. J.P. Morgan Chile 4
Estructura organizacional 4
Definición Estratégica 4
Objetivos Estratégicos 8

4. Situación Financiera 9
Estado de Resultados 9
Balance 10
Adecuación de Capital 11

5. Riesgos 12

6. Recursos y relaciones 15
Recursos 15
Relaciones 15

Anexos 17
Clasificación de rating 17

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.

En la determinación de los temas materiales para efectos de los presentes "Comentarios de la Gerencia", se han considerado aspectos económicos, sociopolíticos y regulatorios recientes dentro del Contexto de Negocios, principales definiciones estratégicas como parte de la presentación de J.P. Morgan Chile como entidad legal, así como los principales efectos recientes en términos de situación financiera, riesgos y de capital.

Los presentes "Comentarios de la Gerencia" han sido aprobados el día 27 de octubre de 2026 por la alta administración.

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. En junio 2026 la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) pospuso su implementación por un año, quedando así fijada para julio 2027.

- 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 junio, 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.

- Ley de reconstrucción nacional y desarrollo económico social

  En octubre de 2026 se promulgó la Ley 21.850, sobre reconstrucción nacional y desarrollo económico y social. Esta normativa introduce cambios tributarios y medidas para impulsar el desarrollo económico y social, incluyendo un régimen voluntario de declaración de bienes y estatutos de invariabilidad tributaria, entre otros aspectos. Actualmente se encuentra en análisis respecto de su aplicabilidad e impacto

Sociopolítico

En lo socioeconómico, el escenario local continúa tensionado por la combinación de desaceleración relativa de la actividad y una mayor sensibilidad ciudadana respecto de empleo, costo de vida y expectativas de mejora en seguridad y orden público.

En este contexto, los riesgos se mantienen asociados a gobernabilidad, presiones externas y al impacto del “superciclo electoral” regional, con un entorno que exige monitoreo permanente de señales de estabilidad política y de confianza de consumidores y empresas.

La Encuesta Plaza Pública Cadem (2 de julio de 2026) mostró una nueva caída en la aprobación del presidente Kast, ubicándola en 38%, mientras que la desaprobación se situó en 58% Este resultado se interpreta como consistente con un clima social donde los temas económicos (empleo, salarios y estabilidad) coexisten con una alta prioridad por seguridad, y donde se observa una demanda por respuestas de política pública más visibles y efectivas.

En términos de clima social, se mantiene una percepción extendida de mayor fragilidad en el mercado laboral y de dificultades para recuperar dinamismo, lo que se traduce en mayor escrutinio sobre medidas orientadas a reactivación, inversión y apoyo a la formalización. En paralelo, el debate público en seguridad sigue presionando por definiciones institucionales y marcos normativos claros para fortalecer capacidades, coordinación y efectividad operativa, particularmente frente a delincuencia y crimen organizado.

Económico

- Inflación y política monetaria

Durante 2026, la inflación mostró un repunte hacia el cierre del tercer trimestre, principalmente explicado por el aumento de combustibles, en un entorno donde los costos energéticos han incidido en la dinámica de precios.

A septiembre de 2026, la inflación anual (IPC) se ubicó en 4,1%, acelerándose frente a registros previos y situándose fuera del rango de tolerancia del Banco Central (3% ±1 pp). En el análisis del Banco Central, la debilidad de la demanda interna actuaría como un factor de mitigación parcial frente a presiones de costos vinculadas al mayor precio de combustibles.

En materia de política monetaria, el Banco Central mantuvo la Tasa de Política Monetaria (TPM) en 4,5% en septiembre de 2026 (sexta mantención consecutiva), decisión unánime y en línea con expectativas de mercado, destacando un grado de incertidumbre mayor al habitual y reiterando que el curso de la política se evaluará "reunión a reunión" según el desarrollo del escenario inflacionario y su convergencia.

En el escenario base, el Banco Central proyecta inflación de 4,3% hacia diciembre de 2026 y convergencia hacia la meta de 3% en el segundo trimestre de 2027. Adicionalmente, el Consejo ha señalado que, si bien se espera una recuperación de la economía hacia 2027, persiste el riesgo de que la debilidad actual se prolongue más de lo anticipado, manteniendo la necesidad de calibración prudente de la política monetaria.

- Crecimiento económico

  La actividad ha mostrado señales mixtas durante 2026, con episodios de menor dinamismo en sectores asociados a recursos naturales. En junio de 2026 se reportó que el Banco Central recortó su proyección de crecimiento para 2026 a un rango de 1,0% – 1,75%, atribuyéndolo a una actividad del primer trimestre más débil de lo esperado, destacando sectores como minería de cobre, agricultura y pesca, además de menores ingresos por turismo en el verano. Posteriormente, en el IPoM de septiembre de 2026 se informó una proyección de crecimiento del PIB para 2026 en un rango de 2% – 3%.

  En el diagnóstico comunicado, el Banco Central incorporó como elementos relevantes un gasto doméstico más débil, efectos climáticos negativos y menor producción minera, factores que han incidido en el desempeño observado y en la trayectoria esperada de corto plazo. En paralelo, se mantiene un entorno macro volátil por factores externos, destacando la incertidumbre asociada a conflictos en Medio Oriente y su impacto potencial en precios de energía y condiciones financieras globales.

- Sector externo y tipo de cambio

  Durante el tercer trimestre, el tipo de cambio local se mantuvo altamente sensible a shocks externos, en particular a la fortaleza del dólar y a variaciones en commodities. En agosto y septiembre se reportó presión sobre monedas latinoamericanas, en un entorno de dólar al alza y debilitamiento de precios de commodities, manteniendo elevada la volatilidad cambiaria. Este escenario ha reforzado la necesidad de monitorear estrechamente el traspaso cambiario a precios (especialmente en energía) y su efecto en expectativas inflacionarias, junto con impactos en costos de importación y planificación financiera.

- Contexto internacional y la Fed

  El escenario internacional se mantuvo condicionado por presiones inflacionarias persistentes, shocks de energía y un ciclo de política monetaria más exigente. En septiembre de 2026, la Reserva Federal aumentó su tasa de referencia en 25 pb a 3,75% – 4,00%, señalando que podrían requerirse mayores ajustes para lograr una reducción más oportuna de la inflación.

  Las proyecciones del comité apuntaron a la expectativa de un alza adicional durante 2026. En mercados, la sensibilidad a datos macro y a energía se mantuvo elevada: se reportó un aumento de rendimientos en Treasuries y mayores probabilidades implícitas de nuevas alzas ante datos económicos sólidos y el impulso del petróleo, reforzando la apreciación del dólar y el endurecimiento de condiciones financieras globales.

- Mercado laboral y consumo

  El mercado laboral cerró el tercer trimestre en una condición exigente. En el trimestre móvil terminado en agosto de 2026, la tasa de desempleo en Chile se ubicó en 9,4%, alcanzando su nivel más alto en más de cinco años. Este desempeño ha contribuido a mantener un tono más cauteloso en consumo, particularmente en bienes durables, y ha reforzado la relevancia

de monitorear señales de formalización, participación laboral y calidad del empleo.

En términos históricos recientes, el consumo privado creció 3% en 2025. Hacia 2026, el escenario de consumo se ha mantenido condicionado por la evolución del empleo, el costo de vida (especialmente energía) y la incertidumbre macro-financiera global, con efectos esperables en confianza y decisiones de gasto de hogares.

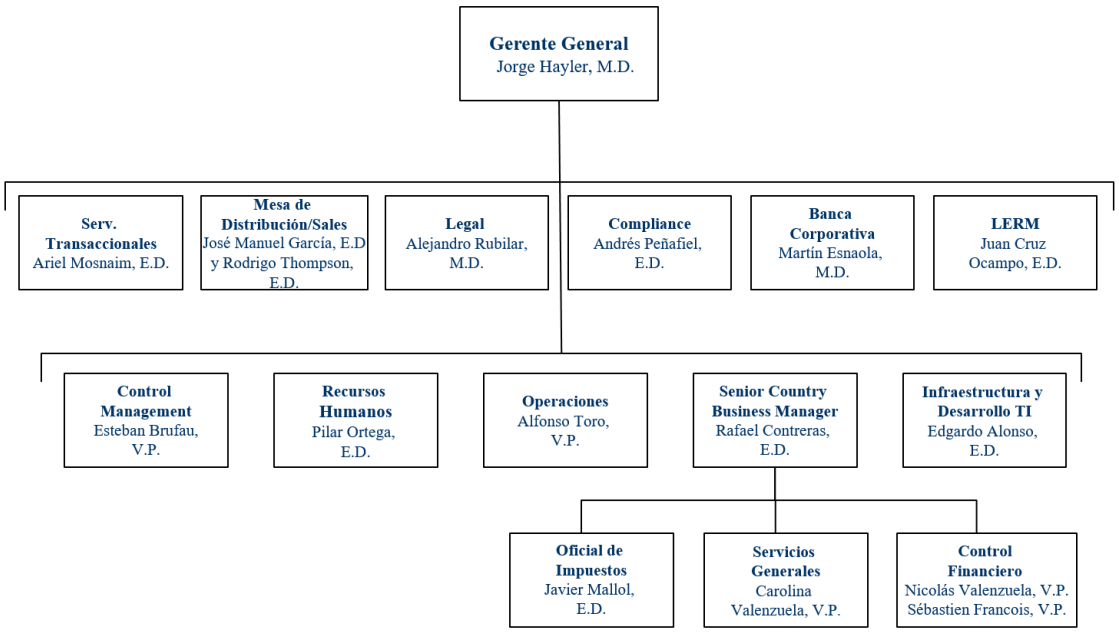
3. J.P. Morgan Chile

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 12 según el resultado obtenido a agosto 2026 (última información disponible en la página web de la CMF al momento de generar este informe) de MM$38.380, un ROE de 11.67% y un ROA de 3,81%.

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 al 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 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.

	Instituciones Financieras	**Corporativos**
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.
- Respaldado 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 Sep 2026 MM$	YTD Sept 2025 MM$	Variación YoY MM$	Variación YoY %
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	**70.146**	**58.008**	**12.138**	**21%**
Ingresos netos por intereses y reajustes	26.050	19.582	6.468	33%
Ingreso neto por comisiones	18.884	14.676	4.208	29%
Resultado financiero neto	25.043	23.561	1.482	6%
Resultado por inversiones en sociedades	24	56	-32	-57%
Otros Ingresos Operacionales	145	133	12	9%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	**21.889**	**22.709**	**-0.820**	**-4%**
Resultado antes de pérdidas crediticias	48.256	35.301	12.955	37%
Gastos por pérdidas crediticias	-306	49	-355	-724%
RESULTADO OPERACIONAL	**48.563**	**35.252**	**13.311**	**38%**
Impuesto a la renta	7.631	5.849	1.782	30%
UTILIDAD DEL PERIODO	**40.932**	**29.402**	**11.530**	**39%**

- Análisis de Estado de Resultados

Ingresos Operacionales

Los ingresos operacionales a septiembre 2026 aumentaron en un 19% con respecto al año anterior. Las variaciones se explican principalmente por:

- Ingresos netos por intereses y reajustes, aumentaron en MM$6.468 YoY (33% con respecto al resultado registrado a septiembre 2025) asociado a mayores saldos tanto en la inversión en depósitos del BCCH y captación de depósitos a plazo en USD, producto de estrategia carry trade.
- Ingreso neto por comisiones, aumentaron en MM$4.208, (29% con respecto al resultado registrado a septiembre 2025) producto de un aumento en ingresos por los servicios prestados a entidades relacionadas a lo largo del año, tanto por recupero de gastos como también los percibidos como también la atribución de ingresos generados por la línea de CEM Sales.

Gastos Operacionales

Los gastos operacionales registrados durante el 2026 no presentan mayor variación con respecto del mismo período del año anterior.

Resultado Operacional

El resultado operacional obtenido en lo que va del 2026 es un 38% mayor a lo registrado en igual período en el 2025, lo que corresponde a un incremento de MM$13.311.

Balance

ACTIVOS (en millones de pesos chilenos)	Sep-26 MM$	Dec-25 MM$	Variación MM$	Variación %	Sep-25 MM$	Variación MM$	Variación %
Efectivo y depósitos en bancos	1,392,604	2,698,407	-1,305,803	(48%)	933,859	458,745	49%
Operaciones con liquidación en curso	628,706	170,985	457,721	268%	373,947	254,759	68%
Contratos de derivados financieros	226,632	188,712	37,920	20%	101,298	125,334	124%
Instrumentos financieros de deuda	299,836	404,086	-104,250	(26%)	188,306	111,530	59%
Activos financieros a costo amortizado	29,165	37,116	-7,951	(21%)	19,910	9,255	46%
Otros Activos	**36,225**	**26,944**	9,281	**34%**	**27,900**	8,325	**30%**
Inversiones en sociedades	975	975		(0%)	975		(0%)
Activos intangibles				(0%)			(0%)
Activos fijos	2,716	3,094	-378	(12%)	2,448	268	11%
Activos por derecho a usar bienen en arrendamiento	6,749	7,590	-841	(11%)	7,949	-1,200	(15%)
Impuestos corrientes		3,017	-3,017	(100%)	3,200	-3,200	(100%)
Impuestos diferidos	3,530	3,551	-21	(1%)	3,700	-170	(5%)
Otros activos	22,255	8,718	13,538	155%	9,628	12,627	131%
TOTAL ACTIVOS	**2,613,168**	**3,526,251**	**-913,082**	**(26%)**	**1,645,220**	**967,948**	**59%**

PASIVOS Y PATRIMONIO (en millones de pesos chilenos)	Sep-26 MM$	Dec-25 MM$	Variación MM$	Variación %	Sep-25 MM$	Variación MM$	Variación %
Operaciones con liquidación en curso	633,065	190,246	442,819	233%	393,212	239,853	61%
Pasivos financieros para negociar a valor razonable	263,729	302,575	-38,846	(13%)	159,399	104,330	65%
Depósitos y otras obligaciones a la vista	489,763	267,171	222,592	83%	353,037	136,726	39%
Depósitos y otras captaciones a plazo	631,092	2,213,649	-1,582,557	(71%)	196,648	434,444	221%
Bancos del exterior				(0%)			(0%)
Obligaciones por contratos de arrendamiento	6,016	6,657	-641	(10%)	6,902	-886	(13%)
Provisiones por contingencias	90,199	9,854	80,345	815%	10,956	79,243	723%
Provisiones especiales por riesgo de crédito	126	84	42	50%	111	15	14%
Impuestos corrientes	1,395		1,395	(0%)		1,395	(0%)
Impuestos diferidos	34	301	-267	(89%)	291	-257	(88%)
Otros pasivos	4,591	2,166	2,426	112%	2,102	2,489	118%
TOTAL PASIVOS	**2,120,010**	**2,992,703**	**-872,692**	**(29%)**	**1,122,658**	**997,352**	**89%**
Capital	32,511	32,511		(0%)	32,511		(0%)
Reservas	372	372		(0%)	372		(0%)
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores	500,665	460,275	40,390	9%	460,275	40,390	9%
Utilidad del ejercicio	40,932	40,390	542	1%	29,404	11,528	39%
Provisión remesas a casa matriz	-81,322		-81,322	(0%)		-81,322	(0%)
PATRIMONIO	**493,158**	**533,548**	**-40,390**	**(8%)**	**522,562**	**-29,404**	**(6%)**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	**2,613,168**	**3,526,251**	**-913,082**	**(26%)**	**1,645,220**	**967,948**	**59%**

El total de activos al 30 de septiembre de 2026 fue 26% inferior (MM$913.082) 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$1.317.580). A su vez, se observó un aumento en las operaciones con liquidación en curso (MM$457.721).

El total de pasivos al 30 de septiembre de 2026 fue 29% inferior (MM$872.692) respecto del total de pasivos registrados al 31 de diciembre de 2025, explicado principalmente por la disminución en captaciones con casa matriz (MM$1.582.557). A su vez, se observó un aumento en las operaciones con liquidación en curso (MM$442.819).

Adecuación de Capital

- Capital Regulatorio

El monto de CET1 al 30 de septiembre de 2026 fue de MM$493.158, lo que corresponde a una disminución de MM$40.389 con respecto al capital regulatorio al cierre del año anterior, lo cual está asociado a provisión de remesas de las utilidades obtenidas en 2025.

Lo anterior responde al acuerdo adoptado del Location Control Committee del Banco de abril 2026, mediante el cual se definió implementar una nueva política de remesa de utilidades a casa matriz, por lo cual se decidió remesar anualmente las utilidades a partir de los resultados reportados para 2025.

Dicha decisión fue respaldada por los análisis de suficiencia de capital y liquidez, los cuales confirmaron la capacidad del Banco para mantener niveles adecuados de solvencia y cumplir con los requerimientos regulatorios. La ejecución de la remesa se encuentra sujeto a autorizaciones regulatorias y a procedimientos corporativos adicionales.

CLP mm	Sep-26	Dec-25	Sep-26/Dec-25
CET1	493,159	533,548	(40,389)
AT1	-	-	-
Tier I	493,159	533,548	(40,389)
Tier II	-	-	-
Capital regulatorio	**493,159**	**533,548**	**(40,389)**
APR	1,215,959	920,926	295,034
APR de Mercado	377,704	410,821	(33,117)
APR Operacional	262,353	274,874	(12,521)
APR de Crédito	575,903	235,230	340,672
Ratio Tier 1	**40.56%**	**57.94%**	**-17.38%**
BIS Ratio	**40.56%**	**57.94%**	**-17.38%**

CLP mm	Sep-26	Jun-26	Sep-26/Jun-26
CET1	493,158	493,158	-
AT1	-	-	-
Tier I	493,158	493,158	-
Tier II	-	-	-
Capital regulatorio	**493,158**	**493,158**	**-**
APR	1,215,959	1,424,865	(208,906)
APR de Mercado	377,704	425,737	(48,033)
APR Operacional	262,353	255,114	7,239
APR de Crédito	575,903	744,014	(168,111)
Ratio Tier 1	**40.6%**	**34.61%**	**5.95%**
BIS Ratio	**40.56%**	**34.61%**	**5.95%**

- Ratios de Solvencia

A septiembre de 2026, el índice de solvencia alcanzó un 40,56%, lo cual representa una disminución de 17,38 puntos porcentuales respecto del 57,9% registrado en diciembre de 2025. Esta variación se explica por un efecto combinado entre la disminución del capital regulatorio y un aumento de los Activos Ponderados por Riesgos (APR).

En particular, los APR aumentaron en MM $295.034 respecto de diciembre de 2026, explicado principalmente por el cambio del APR de Crédito, este aumento se encuentra asociado a un mayor volumen de operaciones de liquidación en curso.

Por su parte, los APR de Mercado y APR Operacionales no presentaron variaciones significativas respecto del cierre del ejercicio anterior de referencia.

Respecto a junio de 2026, el BIS Ratio aumentó desde 34,61% a 40,56%, equivalente a una mejora de 5,95 puntos porcentuales. Esta variación se explica principalmente por la reducción de los APR durante el trimestre. En particular, dentro del APR de Crédito, se observó una disminución relevante en las operaciones con liquidación en curso, cuyo APRC pasó de MM$517.599 en junio a MM$408.616 en septiembre de 2026, generando una reducción de MM$108.983. Este efecto contribuyó a la disminución de los APR de Crédito respecto del trimestre anterior, compensando parcialmente el aumento observado en este componente al compararlo con el cierre de diciembre de 2025.

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*

  Control Financiero / Legal Entity Control (LEC) reporta diariamente los límites regulatorios a la Gerencia de Finanzas para su monitoreo y gestión.

- *Gestión de Riesgo de Mercado*

  La definición y administración del riesgo de mercado y los límites asociados viene dado a nivel local a través del Marco General de Política de 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 Riesgo de Liquidez*

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

  A partir de lo que en ella se define, se realizan periódicamente controles y reportes, tanto normativos como internos, que permiten monitorear el nivel de riesgo mantenido y reaccionar

oportunamente ante situación de exceso interno o bien eventuales escenarios de estrechez en el mercado.

Los Activos Líquidos del Banco al 30 de septiembre de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 son:

	30-09-26	31-12-25
	MM$	MM$
Fondos disponibles	1,374,654	2,692,581
Inversiones financieras a valor de mercado	299,896	404,086

Las principales fuentes de financiamiento son:

	30-09-26	31-12-25
	MM$	MM$
Fondos disponibles	1,374,654	2,692,581
Inversiones financieras a valor de mercado	299,896	404,086

La razón de cobertura de liquidez (LCR) 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025 son:

	30-09-26	31-12-25
	MM$	MM$
Activos Líquidos de Alta Calidad	1,674,550	3,096,667
Flujos netos estresados a 30 días	979,296	2,376,255
LCR (%)	171%	130%

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

La razón de financiamiento estable (NSFR) al 30 de septiembre 2026 y 31 de diciembre 2025 son:

	30-09-26	31-12-25
	MM$	MM$
Financiamiento disponible	629,896	654,957
Financiamiento requerido	354,028	322,177
NSFR (%)	178%	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 seguridad de la información y ciberseguridad se adhiere a la estrategia corporativa, donde nuestras políticas y estándares de tecnología de la información son la base para proteger nuestro entorno tecnológico de manera coherente con las obligaciones regulatorias y legales aplicables, así como los estándares de la industria.

  La entidad se adhiere a la política corporativa llamada “TCP-1 Technology Controls Policy” para gestionar la Seguridad de la información, minimizando nuestra exposición a las ciberamenazas, ciberataques y malas prácticas en términos de controles tecnológicos. Nuestra política incluye 13 áreas de control donde se establecen las bases para los controles tecnológicos con la finalidad de gestionar la seguridad de la información y la ciberseguridad.

  En asociación con todas las líneas de negocio de nuestra firma, la línea de negocio denominada “Cybersecurity and Technology Controls” (CTC), identifica problemas de riesgo de seguridad de la información y promueve programas para la protección tecnológica de los recursos de información de nuestra firma. Las reuniones de comités y juntas directivas se utilizan para difundir información y monitorear los esfuerzos tecnológicos, y están establecidos en múltiples niveles en toda la firma incluyendo representantes de cada línea de negocio y funciones corporativas relevantes.

  Con relación a Cloud Computing, la estrategia de nuestra casa matriz sigue en curso. Actualmente, el enfoque se ha centrado en habilitar los productos de Amazon Web Services (“AWS”) para su uso en aplicaciones de negocio. Nuestra entidad en Chile ya está en el alcance de dichas externalizaciones en modalidad nube púbica para aplicaciones consideradas CORE y adicionalmente desde la perspectiva de servicios provistos por proveedores locales, se cuenta con proveedores que a su vez subcontratan servicio de nube pública.

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 2026.

** Informe emitido con fecha 06 de octubre de 2026.