

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Solvencia		
Sep-26	AAA	Estables
Sep-25	AAA	Estables
Depósitos CP		
Sep-26	Nivel 1+	Estables
Sep-25	Nivel 1+	Estables
Depósitos LP		
Sep-26	AAA	Estables
Sep-25	AAA	Estables

FELLER RATE RATIFICA EN "AAA/ESTABLES" LA CLASIFICACIÓN DE LA SOLVENCIA DE JP MORGAN CHASE BANK, N.A.

1 OCTOBER 2026 - SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó la clasificación de la solvencia de JP Morgan Chase Bank, N.A. (Agencia en Chile) en "AAA" y la de sus instrumentos de oferta pública (ver listado). Las perspectivas de la clasificación son "Estables".

La clasificación de JP Morgan Chase Bank, N.A. (JP Morgan) se sustenta en un respaldo patrimonial muy fuerte, un perfil de riesgos y un fondeo y liquidez fuertes, un perfil de negocios adecuado y una capacidad de generación moderada. La clasificación asignada también incorpora su condición de sucursal de JP Morgan Chase Bank, N.A., principal filial operativa de JP Morgan Chase & Co. El banco local se beneficia del soporte patrimonial, trayectoria de negocios y plataforma operacional de su casa matriz.

El foco de la entidad en Chile se concentra en los negocios de tesorería e inversión, complementada con servicios de banca transaccional. Los clientes objetivos de la sucursal abarcan empresas y corporaciones nacionales e internacionales, inversionistas institucionales y entidades que ofrecen productos o servicios digitales, con potencial de expansión internacional. La operación está sustentada en la estructura local e integra las capacidades corporativas y la trayectoria internacional de su casa matriz, lo que fortalece y potencia el desarrollo de los negocios. Asimismo, la gestión de riesgos de la sucursal se adecúa a los lineamientos de la matriz, contando con una sólida gestión de riesgo financiero y operacional.

Si bien JP Morgan tiene una posición de nicho en la industria local, reflejado en participaciones de mercado acotadas en términos de activos y patrimonio, exhibe una marca reconocida y un elevado volumen de operaciones en sus actividades relevantes. A julio de 2026, la cuota de mercado de la agencia en Chile era de 0,8% de los activos totales del sistema, mientras que respecto a patrimonio era de 1,3%, observándose participaciones relativamente estables en el último tiempo.

Debido a la naturaleza de los negocios, los ingresos y márgenes operacionales muestran una especial sensibilidad a variables como tipo de cambio, tasas de interés e inflación, lo que genera una mayor volatilidad respecto a entidades con foco en el negocio de crédito. Por otra parte, la estructura de financiamiento del banco se apoya mayoritariamente en el capital propio, contribuyendo a la generación del margen operacional. A julio de 2026, el ingreso operacional total fue superior al del mismo período del año anterior (26,7%), beneficiado por el mayor ingreso neto por intereses y reajustes, comisiones y resultado financiero neto. Así, el resultado antes de impuesto alcanzó a \$46.362 millones, un 51,5% por sobre lo registrado a julio de 2025, apoyado también por un controlado gasto operacional. En términos relativos, la rentabilidad antes de impuesto sobre activos fue de 2,4% anualizada (2,8% a julio de 2025), indicador afectado por la mayor base de activos.

El banco opera con una base patrimonial robusta, la cual permite absorber las fluctuaciones que las operaciones de tesorería e inversión introducen en el balance y los resultados, siendo acorde con los riesgos de las actividades. A julio de 2026, el índice de patrimonio efectivo sobre activos ponderados por riesgo del banco era 46,4%, muy por sobre el registro de la industria (16,9%) y el límite aplicable a la entidad (11%), destacando en la conformación de este indicador el uso exclusivo de patrimonio de los propietarios. Cabe indicar que, durante 2026, la entidad definió una política de remesas de utilidades a su matriz que contempla una distribución periódica de las mismas, por lo que su base patrimonial ya considera la provisión por este concepto.

Adicional al financiamiento del capital propio, la entidad utiliza pasivos de corto plazo, principalmente cuentas corrientes y depósitos a plazo. Además, para la estructuración de operaciones o negocios específicos, la sucursal mantiene acceso a líneas de financiamiento otorgadas por su matriz, lo que favorece la diversificación de las fuentes de fondeo y la optimización de la gestión de liquidez. El banco tiene una posición de liquidez sólida, sustentada en el alto nivel de fondos disponibles en el balance y una cartera de inversiones compuesta por papeles de bajo riesgo relativo. La razón de cobertura de liquidez consolidada (LCR) alcanzó un 172% a junio de 2026, mientras que la razón de financiamiento estable neto consolidado (NSFR) se ubicó en 234%.

La matriz, JP Morgan Chase & Co., tenía a junio de 2026 activos por US\$5.015 billones y un índice de capital de TIER I de 15,1%. Su utilidad acumulada alcanzó los US\$37,6 billones, con un ROE de 22%. Su operación se localiza en más de 100 países y abarca los negocios de banca de inversión y tesorería, además de productos financieros para personas, empresas y corporaciones.

PERSPECTIVAS: ESTABLES

Las perspectivas “Estables” otorgadas al banco incorporan su condición de sucursal de JP Morgan Chase Bank, N.A., así como su conservadora gestión de riesgos, altamente vinculada a los estándares corporativos, y una operación con un muy fuerte respaldo patrimonial.

Un alza de clasificación no es posible dado que ésta se encuentra en el rango más alto de la escala.

Un deterioro material en la solvencia de su matriz podría afectar la clasificación de la sucursal local.

Equipo de Análisis

María Soledad Rivera – Analista principal

Alejandra Islas – Analista secundario / Directora Senior

Contacto: María Soledad Rivera - Tel. 56 2 2757 0400