

FELLER RATE CONFIRMA LA CLASIFICACIÓN DE LA SOLVENCIA DE JP MORGAN CHASE BANK, N.A. LAS PERSPECTIVAS SON “ESTABLES”.

3 OCTOBER 2022 - 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; y en un perfil de negocios y capacidad de generación moderados. 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, experiencia y plataforma operacional de su casa matriz.

En Chile, la institución bancaria tiene énfasis en actividades de tesorería e inversión, ocupando una posición de nicho en la industria. Su cuota de mercado fluctúa en rangos del 1,3% del patrimonio del sistema, aunque exhibe un elevado volumen de operaciones en sus actividades relevantes.

El mercado objetivo del banco lo constituyen empresas y corporaciones locales e internacionales, junto con inversionistas institucionales, a los que entrega una oferta de soluciones financieras integrales por medio de las líneas de negocios de la mesa de dinero, negocio estructurado, banca corporativa y banca transaccional. Dentro de los productos, destacan las operaciones de moneda extranjera, además de la oferta de instrumentos derivados. Conforme a la estrategia definida, el banco ha ido ampliando la gama de productos y su base de clientes, tomando ventaja de las capacidades corporativas y su conocimiento especialista.

Por el tipo de actividad, con una exposición importante a variables como tipo de cambio, tasas de interés e inflación, el banco presenta volatilidades mensuales de sus ingresos y márgenes operacionales. Por su parte, en períodos de mayor incertidumbre económica, registra incrementos de sus transacciones, con impacto favorable en el nivel de ingresos. En este contexto, en los últimos tres años la utilidad muestra un desempeño favorable, consistente con el avance del resultado financiero y con gastos de apoyo controlados. A julio de 2022, la utilidad antes de impuestos alcanzó a \$53.604 millones, con una rentabilidad sobre activos de 3,3% (anualizada).

La administración del capital de JP Morgan está alineada a los estándares corporativos. Consistentemente en el tiempo, el banco registra una base patrimonial robusta, que permite absorber las fluctuaciones que las operaciones introducen en el balance y los resultados. Bajo Basilea III, el índice de adecuación de capital para el banco era de 31,6% a mayo de 2022, compuesto en su totalidad por CET1. El alto índice de solvencia se ve fortalecido por el elevado porcentaje de instrumentos líquidos en los activos.

El banco financia la mayor parte de sus operaciones con capital propio, lo que se complementa con captaciones de corto plazo, vinculadas a cuentas corrientes y depósitos a plazo. Para transacciones o negocios específicos, la sucursal también accede a recursos de su matriz.

El importante nivel de fondos disponibles determina una sólida posición de liquidez. La razón de cobertura de liquidez consolidada del banco (LCR) alcanzó a 392% a junio de 2022, mientras que la razón de financiamiento estable neto consolidado (NSFR) era de 100%.

JP Morgan tiene una fuerte gestión de riesgo financiero y operacional. Los procedimientos de control de riesgo se basan en políticas locales, siguiendo los

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
SOLVENCIA		
Sep-22	AAA	Estables
Sep-21	AAA	Estables
DEPÓSITOS CP		
Sep-22	Nivel 1+	Estables
Sep-21	Nivel 1+	Estables
DEPÓSITOS LP		
Sep-22	AAA	Estables
Sep-21	AAA	Estables

lineamientos definidos por la matriz. Estos son prudentes y acordes con los riesgos que asumen.

La entidad tiene el estatus legal de sucursal de J.P. Morgan Chase Bank, N.A., la principal filial operativa de JP Morgan Chase & Co. El banco global tenía activos por US\$ 3.841 billones y un índice de capital de TIER I de 14,1%, a junio de 2022. 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., su conservadora gestión de riesgos, altamente vinculada a los estándares corporativos, y el fuerte respaldo patrimonial. Un deterioro material en la solvencia de su matriz podría afectar la clasificación de la sucursal local.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

- ◉ Alejandra Islas – Analista principal / Directora Senior
- ◉ María Soledad Rivera – Analista secundario

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