

Estado Trimestral de Exposición a los Riesgos de Mercado

Control y publicación de la exposición a los Riesgos de Mercado:

Conforme a lo dispuesto por el Banco Central de Chile, en el inciso primero del número 1.15 del capítulo III B.2.2 y el número 28 del Capítulo 12-21 de la Recopilación Actualizada de Normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, se efectúa la publicación trimestral, según lo siguiente:

A continuación se muestra un resumen de los aspectos centrales de la gestión de riesgos de mercado de JPMorgan Chile.

J.P.Morgan

ESTADO TRIMESTRAL DE EXPOSICIÓN A LOS RIESGOS DE MERCADO

Exposición al Riesgo de Tasa de Interés, Moneda y Reajustabilidad
(Cifras en millones de pesos)

Información al 30 de Junio de 2020

	MMS
Exposición al Riesgo de Tasas de Interés	49,018
Exposición al Riesgo de Moneda	2,006
Riesgo Gamma	0
Riesgo Vega	0
Exposición Riesgo de Mercado	51,024
8% Activos Ponderados por Riesgo Crédito	20,711
Límite	
Patrimonio Efectivo	269,326
MARGEN DISPONIBLE	197,591
Exposición Corto Plazo al Riesgo de Tasa de Interés	34,832
Exposición al Riesgo de Reajustabilidad	0
Límite	
2300% Margen Acumulado	153,065
MARGEN DISPONIBLE	118,232
Exposición Largo Plazo al Riesgo de Tasa de Interés	1,334
Límite	
10% Patrimonio Efectivo	26,933
MARGEN DISPONIBLE	25,598

Definición de Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado se define como el riesgo de una probable pérdida dentro de un plazo en particular en el valor de un instrumento o portafolio financiero producto de cambios en las variables de mercado, como tasas de interés, tasas de cambio de moneda o spreads de crédito.

Exposición al Riesgo de Mercado

La exposición al Riesgo de Mercado se determinará sobre los siguientes riesgos:

- Riesgo de Tasa de Interés, entendiéndose por tal la exposición a pérdidas ocasionadas por cambios adversos en las tasas de interés de mercado y que afectan al valor contable y/o el valor económico del banco.
- Riesgo de Moneda, entendiéndose por tal la exposición a pérdidas ocasionadas por cambios adversos en el valor en moneda local de mercado de las monedas extranjeras, en que afectan al valor contable y/o el valor económico del banco.
- Riesgo de Reajustabilidad, entendiéndose por tal la exposición a pérdidas ocasionadas por cambios adversos en índices de reajustabilidad (tales como UF, UVR u otros) o sus proyecciones futuras de mercado (por ejemplo unidad de fomento), que afectan al valor contable y/o el valor económico del banco.

Carteras

Las posiciones de JPMorgan Chile se distinguen entre:

- Productos del libro de banca ("Banking Book") corresponden a productos cuyo valor contable no fluctúa de acuerdo a las variables del mercado, no pueden ser transados en el mercado secundario libremente ni anticipados y, por ende, permanecen en cartera hasta su vencimiento. Luego en esta cartera se incluyen colocaciones comerciales, colocaciones y captaciones interbancarias, los depósitos a plazo de captación, emisiones de deuda, y las operaciones con pacto.
- Productos de libro de negociación ("Trading Book") son aquellos cuyo valor contable fluctúa de acuerdo a variables de mercado. Contiene posiciones en instrumentos financieros derivados y no derivados (cartera de instrumentos de renta fija, forwards de moneda e instrumentos financieros, swaps de moneda y tasa de interés, y opciones).

Mediciones de Riesgo de Mercado

JPMorgan Chile cuenta con un conjunto de metodologías para la medición, gestión y control de los riesgos de mercado. La institución utiliza, entre otras, las siguientes herramientas: análisis de la posición en Moneda Extranjera, análisis de sensibilidad a las variaciones de la tasa de interés (Dv01), Valor a Riesgo (VaR), Pruebas de Estrés y sensibilidad de opciones. Las mismas, son generadas y reportadas por la Gerencia de Riesgos Regulatorios a la Gerencia General, de Soporte y de Control Financiero.

Límites de riesgo de mercado

La institución cuenta con procedimientos definidos para la determinación de los límites y para el control diario de los mismos. En nivel de utilización de los mismos es monitoreado y comunicado a todas las áreas relevantes diariamente. El incumplimiento de límites requiere de la inmediata acción por parte de la administración para lograr su cumplimiento.

Juan Cruz Ocampo
Gerente de Riesgo

Jorge Hayler
Gerente General