

Informe de Gerencia – MARZO 2022

Análisis y Discusión de la Gerencia

Tabla de contenidos

1. Introducción	1
Misión y visión	4
Mercado objetivo	4
Estrategia de diferenciación	5
Líneas de Negocio	5
2. Resumen de desempeño	6
Objetivos Estratégicos	6
Planificación	6
Hitos a Marzo 2022	7
3. Resultados	7
Estado de Resultados	7
Balance	8
Adecuación de capital	9
4. Riesgos	10
5. Recursos y relaciones	11
Recursos	11
Relaciones	12
Anexos	13
Clasificación de rating	13

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, de Estados Unidos de América regulada por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) y cuya actividad principal está asociada a actividades de la línea de negocios de Corporate & Investment Bank de casa matriz.

Por resolución N° 162 de fecha 3 de octubre de 1979, la CMF (entonces Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, SBIF) autorizó al Banco, 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. El Banco obtuvo la autorización de funcionamiento por parte de la CMF, según resolución N° 212, del día 14 de diciembre de 1979. El domicilio social del Banco está ubicado en Av. Apoquindo 2827, Piso 13, Las Condes, Santiago.

Contexto

■ Ambiente regulatorio y legal

Dada la modificación a la Ley General de Bancos durante el 2019, las entidades reguladoras en Chile han iniciado la implementación de normativas de Basilea III a nivel local. El proceso busca fortalecer la solvencia de instituciones bancarias y la transparencia de su información con el objetivo de mejorar la competitividad y homologar los requerimientos a filiales de bancos extranjeros que ya se rigen bajo estos estándares.

Por el lado de la CMF, el 1 de diciembre de 2020 entraron en vigencia las normas emitidas sobre la implementación gradual de Basilea III en Chile. Estas disposiciones establecen, progresivamente, aumentar los requerimientos de solvencia a los bancos en Chile de acuerdo a los estándares internacionales de Basilea III. La nueva regulación contempla a partir del 1 de diciembre de 2021 la medición de solvencia teniendo en consideración los riesgos de crédito, mercado y operacional para la determinación de los Activos Ponderados por Riesgo (APR) y para su cálculo, la CMF ha establecido en su regulación el uso de distintas metodologías (estándar o internas). El período de implementación del conjunto de requerimientos para converger al estándar de Basilea III es de 4 años, terminados el 1 de diciembre del 2024.

Adicionalmente, desde el 1 de enero de 2022 se implementaron cambios al Compendio de Normas Contables para incorporar los cambios introducidos por el International Accounting Standards a las normas internacionales de información financiera (NIIF) durante los últimos años, particularmente a las nuevas NIIF 9, 15 y 16. Todos estos cambios propenden a una mayor convergencia con las NIIF, así como también a una mejora en las revelaciones de información financiera, para contribuir a la estabilidad financiera y transparencia del sistema bancario.

■ Entorno sociopolítico

Actualmente existen dos frentes de incertidumbre en el entorno sociopolítico. Uno es el gubernamental debido a que han pasado los primeros días de gobierno del Presidente Boric. Estos han estado marcados por la presión en la materialización de su agenda y por el proyecto de quinto retiro de pensiones en el Congreso que fue finalmente rechazado. En cuanto a la estrategia fiscal, el Ministro de Hacienda, Marcel, ha considerado:

- Introducir el proyecto que eleva el salario mínimo de CLP 350.000 a CLP 400.000 durante Abril del presente año analizando algún escenario de subsidio para microempresas medianas y pequeñas.

1. Latin America Reference Presentation March 2022 – Emerging Markets Research J.P. Morgan
1. Informe de Política Monetaria Marzo 2022 – Banco Central de Chile
2. Boletín Estadístico: Índice de Precios al Consumidor, 8 de abril 2022 – Instituto Nacional de Estadística Chile

- Sobre la reforma fiscal en Junio del presente año, el Ministro de Hacienda indicó que el énfasis se centrará en los impuestos personales, la reducción de la evasión y elusión, exenciones, regalías para minería a gran escala e impuestos ecológicos.
- La reforma de pensiones planificada para fines del 2022 se regirá por cobertura universal, sentido de suficiencia, solvencia financiera, inclusividad y solidaridad. Marcel mencionó que la financiación provendría de impuestos generales y contribuciones del empleador y trabajador.

El otro frente es el de la Convención Constitucional, la cual debiese finalizar antes del 5 de julio con un plebiscito de salida confirmado para el 4 de septiembre de 2022. Alrededor de 80 normas constitucionales ya han sido aprobadas por 2/3 en el Pleno. Mientras el proceso sigue desplegándose, hasta ahora mantenemos la visión de que será una constitución maximalista¹.

■ Inflación y política monetaria

La inflación a Marzo 2022 se ubica cerca del 9,5% anual. Esta es una cifra más alta que la prevista en diciembre 2021 y, el principal factor que la explica es el elevado impulso al gasto durante el 2021. Las expectativas inflacionarias según el Directorio del Banco Central de Chile son que esta alcanzará niveles elevados en el corto plazo y comenzará a descender durante la última parte del 2022, principalmente por la desaceleración del gasto interno.

En ese sentido, el Banco Central de Chile acordó un alza de la Tasa de Política Monetaria (TPM) al 7%, pero el consejo estima que, de darse los supuestos de su escenario central, los futuros aumentos de la TPM serían menores².

El índice de Precios al Consumidor a Marzo 2022 aumentó 1,9% respecto al mes anterior, registró una variación acumulada de 3,4% en lo que va de este año y una alza de 9,4% en los últimos 12 meses. Once de las doce divisiones presentaron aumento destacando alzas de alimentos, bebidas no alcohólicas y educación. Por otro lado, la única división que disminuyó fue comunicaciones³.

■ Crecimiento económico

El consumo doméstico empezó a reducirse en el último trimestre del 2021. En el segunda mitad del 2021, la economía estaba claramente en un estado de sobrecalentamiento, explicado por las transferencias fiscales directas a hogares agravadas por los retiros de fondo de pensiones. Sin embargo, en último trimestre de 2021, el consumo de los hogares empezó a ajustarse a un nivel más bajo, un -3,4% Q/Q. Cabe destacar que en el 4Q21 el consumo duradero disminuyó en 40% Q/Q, hasta un nivel aún un 56 % superior a antes de la COVID. El consumo no duradero cayó un -9% Q/Q (18% por encima del nivel previo al COVID-19), mientras que el consumo de servicios siguió aumentando, en un 15% Q/Q (+14 % por encima del nivel de COVID). En general, el consumo doméstico siguió registrando niveles muy superiores a su nivel potencial, lo que sugiere un ajuste más bajo en 2022, en línea con nuestro escenario de referencia. Debe tenerse en cuenta que la convergencia del consumo duradero del hogar hasta su nivel potencial (suponiendo que la tendencia de crecimiento 2014-2019) solo restaría el 2,4%-pt del PIB si se hiciera de forma uniforme en un plazo de 2 años.

La inversión bruta subió un +1,8% inter- trimestral en el 4Q21. La inversión bruta subió a ser 25 % del PIB en el 4Q21 (medido en términos reales), impulsado por la maquinaria y equipos (M&E) y también construcción. Los precios más altos del cobre explican la aceleración de la inversión en M&E, aunque no completamente, en nuestra opinión.

Las exportaciones netas contribuyeron negativamente al PIB en el último trimestre del 2021, debido a las importaciones. Los volúmenes de las exportaciones se recuperaron en el 4Q21, registrando un aumento del 8,5% Q/Q, lo que se produjo sobre los talones de una contracción del -11,7 % en el 3Q21. En total, las exportaciones reales se registraron un 3% por debajo del nivel observado antes de la COVID-19, con un rendimiento inferior en minería (-5 %). Pero las importaciones registraron un crecimiento de +38,9 % Q/Q, a pesar de la caída del consumo doméstico. Las importaciones reales también deberían bajar en 2022, aunque se retrasó el consumo privado en 1 o 2 trimestres, por lo que se compensará el impacto general de la normalización del consumo en el PIB.

Se espera en el 2022 un PIB del 2,7% anual. En línea con el escenario de referencia de 2022 analizado recientemente, seguimos llamando una recesión técnica en el primer semestre del 2022, con dos trimestres consecutivos de contracciones secuenciales. Por lo tanto, mantenemos la llamada de recesión técnica en el 2022, con el PIB secuencial del 1Q22 y del 2Q22 revisado al -3,5% y -2,0% Q/Q, respectivamente¹.

■ Dólar

El tipo de cambio observado cerró en CLP 787,16 a Marzo 2022 registrando un aumento de 8% respecto a Marzo 2021 y una disminución del 7% respecto al cierre del 2021.

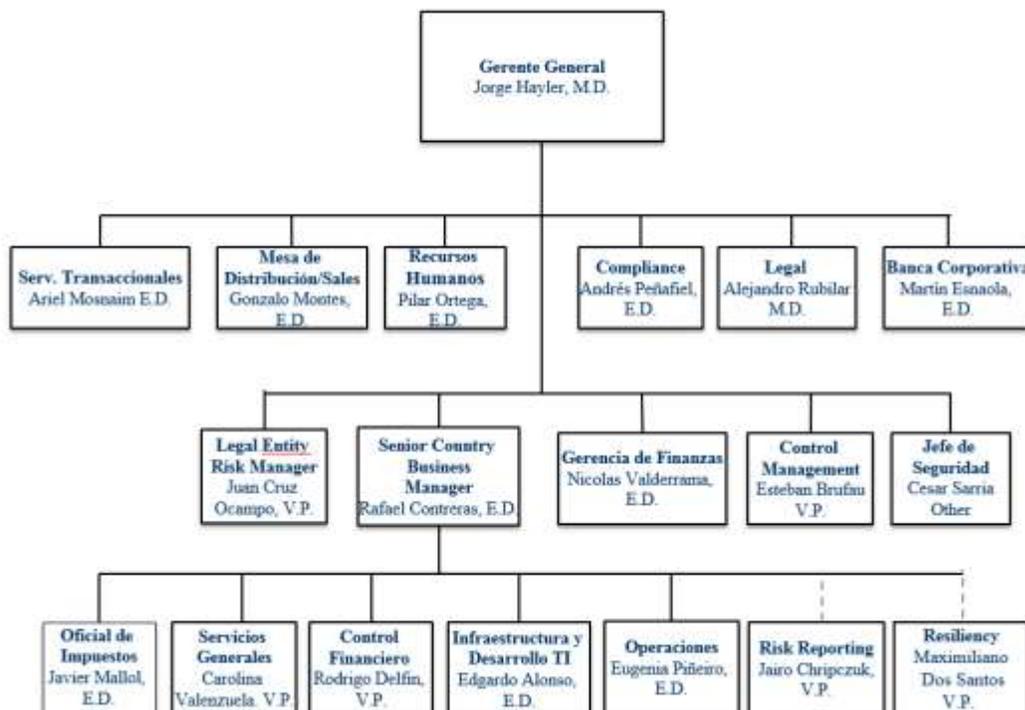
J.P. Morgan Chase Bank en Chile

La oferta de productos en Corporate & Investment Banking de J.P. Morgan en Chile comprende compra y venta de divisas spots, compra y venta de bonos, y derivados como forwards, non-delivery-forwards, interest rate swaps, cross currency swaps y opciones. Adicionalmente, dentro de su oferta se ofrecen además cuentas corrientes, y otros servicios de cash management.

En comparación con otras instituciones bancarias de Chile, el Banco ocupa la posición 11 según el resultado obtenido a Febrero 2022 (última información disponible por CMF) de MM\$9.579, un ROE de 19% y un ROA de 4%.

Estructura organizacional

El organigrama del Banco se presenta a continuación:



Misión y visión

J.P. Morgan es líder en servicios financieros, ofreciendo soluciones a clientes en más de 100 países a través de la más completa plataforma de productos internacionales y locales. J.P. Morgan tiene más de 200 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 nuestros clientes.

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.

Mercado objetivo

Se ha definido como mercado objetivo tres segmentos principales de clientes:

- **Institucionales:** tales como bancos, administradoras de fondos de pensiones, compañías de seguros, y administradoras de fondos mutuos y de inversión.
- **Corporativos:** incluye corporaciones locales de primer nivel, generalmente de grado de inversión, que operan en sectores económicos de alto crecimiento.

- **Extranjeros:** incluye clientes extranjeros que deseen acceder a nuestros productos localmente.
- **Multinacionales:** filiales locales de multinacionales, cuyas matrices son clientes de J.P. Morgan en otras regiones.

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, 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 estratégicos y 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 Corporate & 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 FX y tasa de Interés en el mercado spot y de derivados a nuestra base de clientes.

Banca Transaccional

Responsable de gestionar el negocio de Cash Management, que comprende los productos y soluciones destinados a gestionar la tesorería, cobros, pagos y las necesidades de circulantes de empresas, instituciones, corporaciones y multinacionales, a través de diferentes canales y servicios de atención especializada.

Banca Corporativa

Corresponde principalmente a la cobertura de clientes corporativos, los cuales, a través de nuestra presencia local, acceden a nuestra gama de productos locales y globales.

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; subarrendamiento de oficinas a otras subsidiarias en Chile; y servicios de soporte de tecnología, operaciones, finanzas, recursos humanos, entre otros a relacionados.

2. Resumen de desempeño

Objetivos Estratégicos

El objetivo de J.P. Morgan a través 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 de conocimiento del mercado local.

J.P. Morgan Chile desarrolla una estrategia de crecimiento orgánico, basado en actuar en segmentos consolidados del mercado e innovar a través de nuevos productos y plataformas, a medida que se reconozca demanda potencial por los mismos, aprovechando sus capacidades corporativas.

Los objetivos estratégicos de la institución son los siguientes:

- Reforzar la franquicia de J.P. Morgan en Latinoamérica.
- 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.
- 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 control interno y Compliance interno y regulatorio.
- Actuar con integridad en un ambiente de cumplimiento del Código de Conducta de la firma, siempre pensando en cumplir con los objetivos de cumplimiento incluyendo el control de riesgos y regulatorios.

Planificación

La planificación fue construida considerando las directrices estratégicas para el periodo 2022-2024 y, por tanto, el foco previsto por las distintas líneas de negocios para los próximos tres años se describe a continuación:

Mercados Emergentes

Dadas las iniciativas gubernamentales asociadas a la internacionalización del peso chileno, se espera continuar acompañando dicho desarrollo facilitando nuestro nexos con inversionistas extranjeros, así como también implementando plataformas y procesos que permitan atender las necesidades de nuestros clientes, en particular la base de clientes externos y relacionados.

Banca Transaccional

El desarrollo de la oferta de productos de la Banca Transaccional durante 2022 se seguirá trabajando en consolidar su oferta a través de la implementación de pagos a través del botón de pago en el sitio web de la Tesorería General de la República, mejoras a los servicios de pagos y recaudación y el desarrollo de capacidades de cash pooling locales.

Banca Corporativa

La Banca Corporativa espera continuar con el aumento de cobertura de clientes, con un foco en la captación de clientes que sean filiales de empresas multinacionales, así como continuar con el desarrollo de negocios con empresas chilenas, a las cuales se les genere un valor agregado acceder a la plataforma de productos de J.P. Morgan.

Servicios a relacionados

Para 2022, se contempla finalmente internalizar el servicio de custodia de bonos gubernamentales transados a través de CEM Trading, lo cual permitirá aumentar el control del ciclo operativo de dichas transacciones, aumentar eficiencias, y reducir costos para efectos corporativos.

Hitos a Marzo 2022

- La reciente internacionalización del peso chileno para los clientes de Mercados Emergentes.
- Mayor eficiencia en el ciclo operativo y costos de productos de Mercados Emergentes.
- Implementación de plataformas electrónicas que facilitan la interacción con nuestros clientes.
- Desarrollo en oferta de productos de la Banca Transaccional consolidándola a través de la implementación de mejoras en servicios de pagos y penetración en nuevos segmentos.
- Aumento de cobertura de clientes en la Banca Corporativa.
- Mejora en plataformas corporativas asociadas a productos para el manejo de riesgos.
- Lanzamiento de nuevos productos de Tesorería (repos).
- Lanzamiento de servicios de custodia para empresas relacionadas al banco.

3. Resultados

Estado de Resultados

ESTADO DE RESULTADOS				
	Marzo 2022	Marzo 2021	Variación	Variación
	MM\$	MM\$	MM\$	%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	20.462	8.475	11.987	141%
Ingresos netos por intereses y reajustes	9.651	271	9.380	3461%
Ingreso neto por comisiones	1.990	2.123	(133)	-6%
Resultado financiero neto	8.738	5.705	3.033	53%
Otros Ingresos Operacionales	83	376	(293)	-78%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	4.723	4.725	(2)	0%
Resultado operacional antes de pérdidas crediticias	15.740	3.750	11.990	320%
Gastos por perdidas crediticias	24	-	24	
RESULTADO OPERACIONAL	15.715	3.750	11.907	313%
Impuesto a la renta	2.812	330	2.482	752%
UTILIDAD DEL PERIODO	12.903	3.420	9.425	271%

Análisis de Estado de Resultados

Ingresos Operacionales

Los ingresos operacionales al 31 de marzo de 2022 se incrementaron en 141%, aumentando de MM\$8.475 durante el primer trimestre de 2021 a MM\$20.462 durante el primer trimestre de 2022. Esto se explica por:

- Ingresos neto por intereses y reajustes, que aumentaron en MM\$9.380 producto de mayores saldos mantenidos y al incremento de tasa realizado por el Banco Central a la TPM, tasa que en el primer trimestre del 2021 fue de 0,5% en promedio, en tanto que en el primer trimestre del 2022 fue de 5,13% en promedio.
- Resultado financiero neto, que se incrementó en MM\$3.033 (+53% con respecto al primer trimestre de 2021). Esto fue producto del incremento en el resultado de ingresos por transacciones nuevas del orden de MM\$6.276, asociado al mayor volumen de transacciones de FX producto de la volatilidad de mercado; el cual fue parcialmente compensado por una disminución en resultado por valorización de la cartera como resultado de los movimiento del mercado de tasas de interés y tipo de cambio.

Gastos Operacionales

Los gastos operacionales registrados durante el primer trimestre de 2022 fueron del mismo orden de los registrados durante el mismo período de 2021.

Resultado Operacional

El resultado operacional obtenido durante el período fue de MM\$15.715 (MM\$11.907 mayor al registrado en el primer trimestre de 2022), lo cual ha generado un incremento de MM\$2.482 en el gasto de impuesto a la renta corriente.

Balance

ACTIVOS (saldos promedios)							
	Marzo 2022 MM\$	Diciembre 2021 MM\$	Variación MM\$	Variación %	Marzo 2021 MM\$	Variación MM\$	Variación %
Efectivo y depósitos en bancos	1.006.054	768.367	237.687	31%	633.903	372.151	59%
Operaciones con liquidación en curso	189.864	187.113	2.751	1%	137.382	52.482	38%
Contratos de derivados financieros	252.655	242.033	10.622	4%	250.392	2.262	1%
Instrumentos financieros de deuda	54.730	41.984	12.746	30%	34.501	20.229	59%
Activos financieros a costo amortizado	1.446	231	1.215	525%	-	1.446	0%
Otros Activos	8.197	495	7.702	1556%	6.523	(6.508)	26%
Inversiones en sociedades	972	1.005	(33)	-3%	1.016	(44)	-4%
Activos intangibles	-	-	-	0%	-	-	0%
Activos fijos	863	837	26	3%	720	143	20%
Activos por derecho a usar bienes en arrendamiento	1.151	1.662	(511)	-31%	2.046	(896)	-44%
Impuestos corrientes	932	-	932	0%	-	932	0%
Impuestos diferidos	2.956	2.873	82	3%	2.112	843	40%
Otros activos	1.323	(5.883)	7.206	-122%	628	695	111%
TOTAL ACTIVOS	1.512.945	1.240.224	272.722	22%	1.062.702	450.244	42%

PASIVOS Y PATRIMONIO (saldos promedios)	
---	--

	Marzo 2022	Diciembre 2021	Variación	Variación	Marzo 2021	Variación	Variación
	MM\$	MM\$	MM\$	%	MM\$	MM\$	%
Operaciones con liquidación en curso	189.317	185.885	3.432	2%	137.943	51.375	37%
Pasivos financieros para negociar a valor razonable	486.343	401.795	84.548	21%	391.555	94.788	24%
Depósitos y otras obligaciones a la vista	473.950	290.252	183.698	63%	165.191	308.759	187%
Depósitos y otras captaciones a plazo	50.005	54.777	(4.772)	-9%	49.705	300	1%
Bancos del exterior	-	5.947	(5.947)	-100%	24.119	(24.119)	-100%
Obligaciones por contratos de arrendamiento	680	1.209	(529)	-44%	1.681	(1.001)	-60%
Provisiones por contingencias	6.070	6.966	(897)	-13%	5.418	652	12%
Provisiones especiales por riesgo de crédito	18	31	(13)	-41%	31	(13)	-41%
Impuestos corrientes	-	3.319	(3.319)	-100%	4.636	(4.636)	-100%
Impuestos diferidos	-	-	-	0%	-	-	0%
Otros pasivos	1.425	1.322	103	8%	1.481	(56)	-4%
TOTAL PASIVOS	1.207.809	951.504	256.305	27%	781.759	426.050	54%
Capital	32.511	32.511	-	0%	32.511	-	0%
Reservas	372	372	-	0%	372	-	0%
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores	263.819	244.162	19.657	8%	244.162	19.657	8%
Utilidad del ejercicio	8.435	11.675	(3.239)	-28%	3.898	4.537	116%
PATRIMONIO	305.137	288.720	16.417	6%	280.943	24.194	9%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	1.512.945	1.240.224	272.722	22%	1.062.702	450.244	42%

El total de activos promedio al 31 de marzo de 2022 fue 22% mayor (MM\$272.722) al total de activos promedio registrados al 31 de diciembre de 2021, explicado principalmente por el incremento en los depósitos overnight mantenidos en el Banco Central de Chile y en J.P. Morgan Chase Bank N.A. de Nueva York, incremento de 4% del balance por MTM positivo de derivados, y un incremento de 30% en la posición mantenida en instrumentos de deuda (bonos).

El total de pasivos promedio al 31 de marzo de 2022 fue 27% mayor (MM\$256.305) al total de pasivos promedio registrados al 31 de diciembre de 2021. Variación explicada principalmente por el incremento de 63% en la captación de depósitos a la vista y al incremento de 21% en el balance por MTM negativo de derivados para negociación.

Adecuación de capital

Capital Regulatorio

El monto de capital básico fue de MM\$309.605 y el ratio solvencia llegó a 42,38% al 31 de marzo de 2022.

CLP mm	Mar-22	Dic-21	Mar-22/Dic-21
Tier I	309.605	296.702	12.903

AT1	309.605	296.702	12.903
Tier II	-	-	-
Capital regulatorio	309.605	296.702	12.903
APR	730.572	878.422	(147.850)
APR de Mercado	348.510	365.121	(16.611)
APR Operacional	240.848	253.959	(13.111)
APR de Crédito	141.214	259.342	118.128)
Ratio Tier 1	42,38%	33,78%	8,60%
BIS Ratio	42,38%	33,78%	8,60%

Ratios de Solvencia

Las principales variaciones de indicadores de solvencia están dadas por:

- Disminución asociada a menor exposición crediticia en derivados asociadas a nuevas cláusulas de netting para transacciones con Bancos y menor saldo en Operaciones con liquidación en curso, correspondientes a FX Spot.
- Tanto Riesgo de Mercado como Operacional no presentan grandes variaciones con respecto a diciembre de 2021.

4. Riesgos

J.P. Morgan Chile contempla, dentro de la gestión de operaciones, el manejo y control de límites establecidos tanto por el Comité de Riesgos interno 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.

Gestión de Riesgo de Crédito

La definición y administración del riesgo de crédito viene dado a nivel local a través del Manual de Riesgo de Crédito 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 JP 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.

5. 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 del 2022:

Tecnología

Migración de productos a otro sistema de gestión de riesgos e implementación de nuevos productos y servicios. Además, se da inicio al proceso de modernización de aplicaciones y conexiones remotas (2021-2023).

Procesos

Mejora de procesos para 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 (2021-2023).

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. Además, la implementación de cambios asociados al nuevo CNC (2022) y adecuaciones 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. En esta temática, de las promociones realizadas durante el 2022, un 45% fueron a mujeres y se destaca una evolución en la participación femenina en los últimos cuatro años aumentando de un 24% a 37,5% en posiciones de Vice President.

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. 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..

Enviromental, Social & Governance (ESG)

En J.P. Morgan evaluamos e identificamos problemas en el marco de los criterios ESG que podrían afectar o verse afectados por nuestro negocio y operaciones globales. Esto incluye:

- *Enviromental*: Se espera avanzar en el desarrollo de soluciones financieras que impulsen la acción contra el cambio climático y generen otros impactos ambientales positivos, minimizar el impacto medioambiental de nuestras operaciones y gestionar los riesgos asociados, entre otros.
- *Social*: Actuar en el mejor interés de nuestros clientes, ampliar las oportunidades económicas en las comunidades en las que hacemos negocios y hacer esfuerzos por invertir en nuestro capital humano promoviendo la diversidad, equidad e inclusión.
- *Governance*: Fomentar una cultura de transparencia y comportamiento ético, mantener procesos eficaces de gestión, protección de la privacidad y ciberseguridad, por mencionar algunos.

Anexos

Clasificación de rating

JP Morgan Chile es clasificada localmente por FitchRatings y Feller&Rate, cuyos ratings se presentan a continuación:

Clasificación de rating			
	Solvencia	Depósitos CP	Depósitos LP
Feller Rate	AAA	Nivel 1+	AAA
	Largo Plazo	Corto Plazo	Issuer Default Rating
FitchRating	AAA (CL)	N1+ (CL)	AA