

Comentarios de la Gerencia – SEPTIEMBRE 2022

Análisis y Discusión de la Gerencia

Tabla de contenidos

1. Introducción	1
Misión y visión	4
Mercado objetivo	5
Estrategia de diferenciación	5
Líneas de Negocio	5
2. Resumen de desempeño	7
Objetivos Estratégicos	7
Planificación	7
Hitos a septiembre 2022	8
3. Resultados	8
Estado de Resultados	8
Balance	9
Adecuación de capital	10
4. Riesgos	11
5. Recursos y relaciones	14
Recursos	14
Relaciones	14
Anexos	18
Clasificación de rating	18

[Click here to enter text.](#)

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 la línea de negocios de Corporate & 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.

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.

Por el lado del Banco Central de Chile (BCCh), en sesión del 3 de marzo de 2022 se aprobó la modernización de la regulación de liquidez aplicable a empresas bancarias. Con el objetivo general de avanzar hacia la completitud de la implementación del estándar internacional de Basilea III en Chile en todas sus materias, y en concordancia con los ajustes implementados por el BCCh al Capítulo III.B.2.1 del CNF, donde se establecieron ajustes a la normativa local vigente de liquidez. Para lo anterior, se introdujeron cambios al Capítulo 12-20 de la RAN en concordancia con los ajustes del instituto emisor, los que consisten en:

1. Latin America Reference Presentation Septiembre 2022 – Emerging Markets Research J.P. Morgan
2. Informe de Política Monetaria Septiembre 2022 – Banco Central de Chile
3. Boletín Estadístico: Índice de Precios al Consumidor, 7 de octubre 2022 – Instituto Nacional de Estadística Chile

- 1) Acelerar la implementación del límite de LCR (Liquidity Coverage Ratio), aumentando el nivel mínimo exigido a 100% a partir del 1 de junio de 2022.
- 2) Modificar el tratamiento de la reserva técnica para el LCR, contabilizando como Activos Líquidos de Alta Calidad (ALAC) la fracción de dicha reserva hasta por un monto que no supere el run-off estimado de los depósitos y obligaciones a la vista respecto de la empresa bancaria que se trate.
- 3) Implementar gradualmente un límite normativo al NSFR (Net Stable Funding Ratio), comenzando con una exigencia de 60% a partir del 1 de junio de 2022, para alcanzar un nivel de 100% en enero de 2026.
- 4) Derogar los límites normativos aplicables a los descalces de plazo a 30 días en moneda nacional y a 90 días en moneda nacional y extranjera, pero manteniendo aquel aplicable al descalce de plazo a 30 días en moneda extranjera.
- 5) Introducir el “Proceso de Evaluación de la Adecuación de Liquidez Interna” (ILAAP, por sus siglas en inglés).

■ Entorno sociopolítico

Ya conocido el resultado del plebiscito de salida, en donde la opción del Rechazo se impuso por amplia mayoría, un intenso debate se ha instalado en el país para consensuar un plazo razonable que permita establecer un mecanismo para la redacción de una nueva constitución, y para cumplir con las expectativas de la población de manera transversal. Este doble desafío requiere de liderazgos fuertes y mucha capacidad de diálogo, en este proceso, por lo pronto está invitado al diálogo todo el espectro político nacional. Saber el cómo se logra construir este consenso y quiénes liderarán este proceso, es más importante que el resultado mismo del plebiscito.

Las fuerzas políticas ya están movilizándose, así lo hemos visto en las semanas siguientes al plebiscito. Es necesario acordar las reglas procedimentales y sustantivas, se ha hablado mucho de los nudos y de los bordes de este proceso. Algunos sectores están proponiendo trabajar sobre algo ya concreto (señalando el proyecto de la Expresidenta Michelle Bachelet), también ha surgido el tema de expertos en listas electorales cerradas, como también una fórmula que se debate en algunos partidos políticos para que expertos integren una eventual Convención.

Los eventos políticos y económicos de los últimos tres años han impulsado la incertidumbre a niveles históricos tanto en Chile como a nivel global. En 2019, el país entra en una crisis sin precedentes que impulsa la incertidumbre de forma abrupta en octubre de ese año. Luego, en 2020, el surgimiento de la pandemia por COVID-19 impide que esta incertidumbre desaparezca y se observa un nuevo aumento. Desde 2021, la compleja situación política y económica mantienen la incertidumbre en niveles históricamente altos.

Con la finalidad de hacer frente a esta compleja situación, el Presidente de la República, Gabriel Boric, presentó durante la segunda semana de septiembre del 2022, el plan “Invirtamos en Chile” que considera seis ejes de acción y 28 medidas que abarcan aspectos tributarios, plan de infraestructura pública, inversión verde, mejoras en procesos de permisos y regulaciones, fortalecimiento de la inversión extranjera y disposiciones enfocadas en el robustecimiento de alianzas público-privadas.

■ Inflación y política monetaria

La elevada inflación en Chile que ya acumula un 13,7% anual durante el 2022, está provocando efectos relevantes en los ingresos y las expectativas de los diferentes agentes económicos. Las proyecciones del último Informe de Política Monetaria emitido por el Banco Central de Chile dan cuenta de un alza en la inflación proyectada para fines de este año y todo 2023, estimando que para comienzos del 2024 volveríamos a valores más cercanos a la meta establecida entre un rango de un 3% y 4%. La reducción de la inflación desde sus altos niveles actuales al rango mencionado previamente se basa en que la economía seguirá ajustando los desequilibrios acumulados el año pasado, lo que considera una disminución de la actividad y la demanda por varios trimestres. En este sentido, el objetivo del Banco Central de Chile es lograr que la convergencia de la inflación se dé con un ajuste en materia de actividad económica que sea breve, ordenado y lo menos costoso posible. Para que esto ocurra, es clave que el proceso inflacionario no se haga más persistente.

Tras la decisión acordada por el Banco Central en la última reunión de septiembre de 2022, la TPM (10,75%) se ubica en torno al nivel máximo que considera el escenario central de este IPoM. Los próximos movimientos de la tasa dependerán de la evolución del escenario macroeconómico y sus implicancias para la convergencia de la inflación a la meta. El Consejo permanecerá especialmente atento a los riesgos al alza para la inflación, tanto por el elevado nivel que está ha alcanzado como por el hecho de que las expectativas de inflación a dos años plazo sigan por sobre 3%.

■ Crecimiento económico

De acuerdo con la información preliminar, el Imacec de agosto de 2022 no presentó variación en comparación con igual mes del año anterior. La serie desestacionalizada aumentó un 0,6% respecto del mes precedente y no exhibió variación en doce meses.

Excluyendo la actividad minera, el Imacec registró un incremento anual de un 1,3%, mientras que, en términos desestacionalizados, lo hizo en un 0,7% respecto del mes anterior.

El resultado del Imacec se explicó por el crecimiento de las actividades de servicios, compensado por las caídas de la minería y el comercio. Por su parte, el crecimiento del Imacec en términos desestacionalizados fue determinado por el desempeño de los servicios, en particular de educación.

La producción de bienes cayó 1,8%, resultado explicado por el desempeño de la minería y la industria, que presentaron disminuciones de 7,5% y 3,3%, respectivamente. En contraste, el resto de los bienes presentó un crecimiento de 4,1%.

La actividad comercial presentó una disminución de 10,5%, resultado explicado por el comercio minorista y mayorista. En el primero destacaron las menores ventas en grandes tiendas, y en el segundo, la caída en las ventas de maquinaria y equipo.

Los servicios crecieron un 4,4%, resultado explicado por el desempeño de los servicios personales, en particular de educación. También destacó el aporte del transporte y los servicios empresariales.

A la luz de estos datos, podemos concluir que nuestra economía continuará con el proceso de ajuste iniciado a principios del año 2022, tras los grandes desequilibrios acumulados en el año 2021. A modo de pronóstico, el Banco Central prevé que la economía seguirá contrayéndose durante lo que resta de este año, y también se pronostica que lo hará durante varios trimestres del año 2023.

En este contexto, se proyecta que el crecimiento previsto para 2022 estaría fluctuando entre 1,75% y 2,25%. En 2023, el escenario central prevé que la economía tendrá una variación anual entre 0,50% y 1,50%.

■ Dólar

El tipo de cambio observado cerró en CLP 966,00 a septiembre 2022 registrando un aumento de 20% respecto a septiembre 2021 y un aumento del 14% respecto al cierre del 2021.

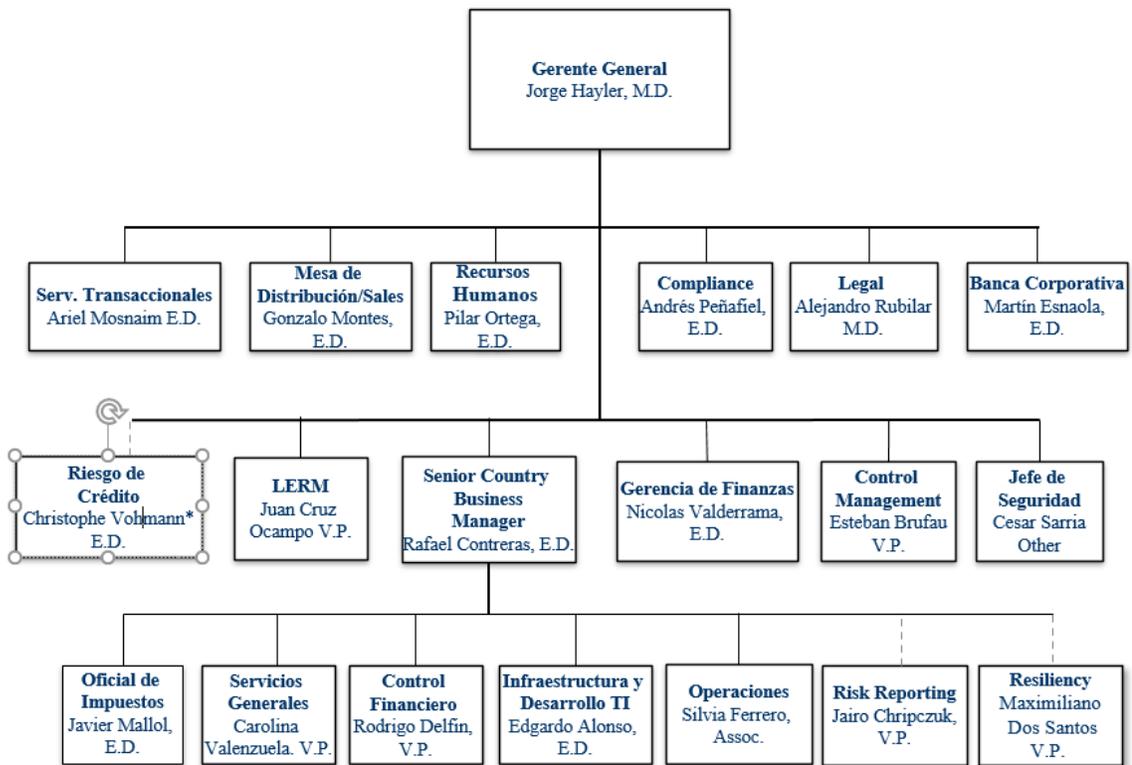
J.P. Morgan Chase Bank en Chile

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, derivados como forwards, non-delivery-forwards, swaps de tasas de interés, swaps de monedas 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 agosto 2022 (última información disponible por CMF) de MM\$46.908, un ROE de 20,5% y un ROA de 3,2%.

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 los siguientes segmentos de clientes:

- Institucionales: tales como bancos, administradoras de fondos de pensiones, compañías de seguros, corredores de bolsa 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 maduros de alto crecimiento. Este segmento también incluye a la República de Chile.
- 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.
- "New Economy": clientes 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.

Respecto de productos de crédito, en términos de riesgo de crédito 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.

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 nexo 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 septiembre 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 (en millones de pesos)								
	YTD Sep 2022 MM\$	Q3 2022 MM\$	Q2 2022 MM\$	Q1 2022 MM\$	YTD Sep 2021 MM\$	Q3 2021 MM\$	Variación QtQ %	Variación YoY %
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	76.308	22.590	33.257	20.462	37.325	8.776	(32%)	104%
Ingresos netos por intereses y reajustes	50.417	26.675	14.145	9.651	1.041	525	89%	4743%
Ingreso neto por comisiones	7.282	2.586	2.706	1.990	5.653	1.689	(4%)	29%
Resultado financiero neto	18.309	(6.784)	16.356	8.738	30.235	6.554	(141%)	(39%)
Otros Ingresos Operacionales	300	113	50	83	396	8	126%	(24%)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	15.154	5.309	5.123	4.723	13.494	4.376	4%	12%
Resultado operacional antes de pérdidas crediticias	61.154	17.281	28.134	15.739	23.831	4.400	(39%)	157%
Gastos por perdidas crediticias	142	39	93	10	-	-	(58%)	-
RESULTADO OPERACIONAL	61.012	17.242	28.041	15.729	23.831	4.400	(39%)	156%
Impuesto a la renta	8.172	1.615	3.745	2.812	5.012	759	(57%)	63%
UTILIDAD DEL PERIODO	52.840	15.627	24.296	12.917	18.819	3.641	(36%)	181%

Análisis de Estado de Resultados

Ingresos Operacionales

Los ingresos operacionales al 30 de septiembre de 2022 se incrementaron en 104% YoY y disminuyeron 32% con respecto al 2Q 2022: incremento de MM\$38.983 al cierre del tercer trimestre de 2022 (con respecto al tercer trimestre de 2021) y disminución de MM\$10.667 en el tercer trimestre de 2022, con respecto al segundo trimestre del mismo año. Esto se explica por:

- Ingresos netos por intereses y reajustes, que aumentaron en MM\$12.530 QoQ producto de mayores saldos mantenidos y al incremento de tasa realizado por el Banco Central a la TPM, tasa que en el tercer trimestre del 2022 fue en promedio de 9,90%, en tanto que en el segundo trimestre del 2022 fue en promedio de 7,95%.
- Resultado financiero neto, que disminuyó en MM\$23.140 (-141% con respecto al segundo trimestre de 2022). Esto fue producto una disminución en la valorización de la cartera de derivados producto de la volatilidad de los mercados de tasas de interés y FX; estos movimientos fueron parcialmente compensados por el incremento en el resultado de ingresos por nuevas transacciones del orden de MM\$8,989, asociado al mayor volumen de transacciones de FX producto de la volatilidad de mercado.

Gastos Operacionales

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

Resultado Operacional

El resultado operacional obtenido durante el tercer trimestre fue de MM\$17.242, MM\$10.799 menor al registrado en el segundo trimestre de 2022.

Balance

ACTIVOS (en millones de pesos chilenos)							
	Sep-22	Dec-21	Variación	Variación	Sep-21	Variación	Variación
	MM\$	MM\$	MM\$	%	MM\$	MM\$	%
Efectivo y depósitos en bancos	1,075.093	695.549	379.544	55%	761.658	313.435	41%
Operaciones con liquidación en curso	224.435	145.210	79.225	55%	99.560	124.875	125%
Contratos de derivados financieros	462.921	289.135	173.786	60%	296.788	166.133	56%
Instrumentos financieros de deuda	60.957	39.826	21.131	53%	46.130	14.827	32%
Activos financieros a costo amortizado	7.812	-	7.812	0%	-	7.812	0%
Otros Activos	8.812	7.336	1.476	20%	7.608	(7.608)	16%
Inversiones en sociedades	972	972	-	0%	974	(2)	0%
Activos intangibles	-	-	-	0%	-	-	0%
Activos fijos	626	891	(265)	(30%)	695	(69)	(10%)
Activos por derecho a usar bienes en arrendamiento	303	1.258	(955)	(76%)	1.509	(1.206)	(80%)
Impuestos corrientes	2.049	-	2.049	0%	-	2.049	0%
Impuestos diferidos	3.854	3.414	440	13%	3.743	111	3%
Otros activos	1.008	801	207	26%	687	321	47%
TOTAL ACTIVOS	1.840.030	1.177.056	662.974	56%	1.211.744	628.286	52%

PASIVOS Y PATRIMONIO (en millones de pesos chilenos)							
	Sep-22 MM\$	Dec-21 MM\$	Variación MM\$	Variación %	Sep-21 MM\$	Variación MM\$	Variación %
Operaciones con liquidación en curso	222.554	143.898	78.656	55%	97.648	124.906	128%
Pasivos financieros para negociar a valor razonable	666.882	518.551	148.331	29%	481.662	185.220	38%
Depósitos y otras obligaciones a la vista	541.027	130.242	410.785	315%	261.043	279.984	107%
Depósitos y otras captaciones a plazo	49.375	76.600	(27.225)	(36%)	60.038	(10.663)	(18%)
Bancos del exterior	-	-	-	0%	-	-	0%
Obligaciones por contratos de arrendamiento	62	754	(692)	(92%)	916	(854)	(93%)
Provisiones por contingencias	8.681	9.058	(377)	(4%)	8.927	(246)	(3%)
Provisiones especiales por riesgo de crédito	11	8	3	38%	8	3	38%
Impuestos corrientes	-	16	(16)	(100%)	4.781	(4.781)	(100%)
Impuestos diferidos	156	-	156	0%	-	156	0%
Otros pasivos	1.719	1.205	514	43%	835	884	106%
TOTAL PASIVOS	1.490.467	880.332	610.135	69%	915.858	574.609	63%
Capital	32.511	32.511	-	0%	32.511	-	0%
Reservas	372	394	(22)	(6%)	394	(22)	(6%)
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores	263.819	244.162	19.657	8%	244.162	19.657	8%
Utilidad del ejercicio	52.862	19.657	33.205	169%	18.819	34.043	181%
PATRIMONIO	349.564	296.724	52.840	18%	295.886	53.678	18%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	1.840.031	1.177.056	662.975	56%	1.211.744	628.287	52%

El total de activos al 30 de septiembre de 2022 fue 56% mayor (MM\$662.975) al total de activos registrados al 31 de diciembre de 2021, explicado principalmente por el incremento del efectivo mantenido en Banco Central de Chile, incremento del valor de mercado de contratos derivados financieros positivos y al incremento de operaciones con liquidación en curso (principalmente operaciones Spot pendientes de liquidar).

El total de pasivos al 30 de septiembre de 2022 fue 69% mayor (MM\$610.135) al total de pasivos registrados al 31 de diciembre de 2021, explicado principalmente por incremento saldos mantenidos por captaciones de cuentas corrientistas, incremento del valor de mercado de contratos derivados financieros negativos y al incremento de operaciones con liquidación en curso (principalmente operaciones Spot pendientes de liquidar).

Adecuación de capital

Capital Regulatorio

El monto de CET1 al 30 de septiembre fue de MM\$349.564 siendo este a su vez igual al monto de Capital de Tier I por cuanto el Banco este está compuesto por Capital básico más resultado acumulado.

CLP mm	Sep-2022	Jun-22	Mar-22	Dic-21	Sep-22/Dic-21	Jun-22/Dic-21
CET1	349.564	333.937	309.605	296.724	52.840	37.213
AT1	-	-	-	-	-	-
Tier I	349.564	333.937	309.605	296.724	52.840	37.213
Tier II	-	-	-	-	-	-
Capital regulatorio	349.564	333.937	309.605	296.724	52.840	37.235
APR	1.023.059	1.270.942	730.572	878.422	144.637	392.520
APR de Mercado	383.929	444.667	348.510	365.121	18.808	79.546
APR Operacional	331.878	275.677	240.848	253.959	77.919	21.718
APR de Crédito	307.252	550.598	141.214	259.342	47.910	291.256
Ratio Tier 1	34,17%	26,27%	42,38%	33,78%	(0%)	(7,51%)
BIS Ratio	34,17%	26,27%	42,38%	33,78%	(0%)	(7,51%)

Ratios de Solvencia

Las principales variaciones de indicadores de solvencia con respecto al cierre de diciembre 2021 están dadas por:

- El incremento en Activos Ponderados por Riesgo de Crédito está asociado a una mayor exposición crediticia en derivados y mayor saldo en Operaciones con Liquidación en Curso, correspondientes a FX Spot.
- Con respecto a los Activos Ponderados por Riesgo de Mercado, estos presentan un aumento explicado principalmente por el incremento en Posición Neta Pondera como consecuencia de una mayor exposición a tasas CLP y USD.
- En cuanto a los Activos Ponderados por Riesgo Operacional, ha incrementado asociados principalmente al crecimiento en los resultados de las componentes financieras TB/BB durante los últimos 3 años móviles considerados en el modelo estándar.

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.

Los Activos Líquidos del Banco al 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 son:

	30/09/2022	31/12/2021
	MM\$	MM\$
Fondos disponibles	1.076.973	696.861
Inversiones financieras a valor de mercado	60.957	39.826

Las principales fuentes de financiamiento son:

Categoría	Porcentaje (%)	
	30/09/2022	31/12/2021
Depósitos y otras obligaciones a la vista	36,3%	14,8%
Depósitos y otras captaciones a plazo	3,3%	8,7%
Otros pasivos	60,4%	76,5%

La razón de cobertura de liquidez (LCR) al cierre de 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 es:

	30/09/2022	31/12/2021
	MM\$	MM\$
Activos Líquidos de Alta Calidad	1.089.408	690.927
Flujos netos estresados a 30 días	412.524	79.971
LCR (%)	264%	864%

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

La razón de financiamiento estable (NSFR) al cierre de 30 de septiembre de 2022 es:

	30/09/2022
	MM\$
Financiamiento disponible	408.321
Financiamiento requerido	259.098
NSFR (%)	158%

Se debe tener en consideración, que este límite entró en vigencia el 01 de junio de 2022, y que actualmente la normativa de liquidez exige mantener un NSFR mínimo de 60%.

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.

Gestión de Riesgo Ciberseguridad

La gestión de seguridad de la información y ciber-seguridad se adhiere a la estrategia corporativa, donde se cuenta con un marco de referencia diseñado por JPMC a nivel global, que toma de base los estándares de industria (NIST, ISO) y mejores prácticas, en donde además se desprende la política "TCP-1 Technology controls policy". Dicha política define 12 autoridades de dominio donde se establecen las bases para los controles tecnológicos con la finalidad de gestionar la seguridad de la información y la ciber-seguridad, minimizando nuestra exposición a las ciber-amenazas, ciber-ataques y malas prácticas en términos de controles tecnológicos.

El área denominada "Cybersecurity and Technology Controls" (CTC) es la responsable de gestionar la seguridad de la información y ciber-seguridad, identificando riesgos asociados y promueve programas para la protección tecnológica de los recursos de información de nuestra firma.

Con relación a Cloud Computing, nuestra institución está enfocada en acelerar la adopción de la nube pública en toda la firma. Actualmente, el enfoque se ha centrado en habilitar los productos de AWS para su uso en toda la firma, también estamos con Google Cloud Platform en una etapa de desarrollo, y con Microsoft Azure para ser revisada en un futuro.

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 Compendio de Normas Contables (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 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.

Environmental, Social & Governance (ESG)

En J.P. Morgan, como Firma global, 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:

- *Environmental*: 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.

Nos esforzamos por operar una empresa próspera de la que podamos estar orgullosos y por apoyar una economía sostenible e inclusiva. Cumplir estos objetivos consiste en ser fieles a nuestros principios empresariales fundamentales: ofrecer un servicio al cliente excepcional, excelencia operativa, equidad y responsabilidad, compromiso con la integridad y creación de un gran equipo y éxito cultura. Hacer todo esto bien es la base del éxito a largo plazo de nuestra Firma y, por lo tanto, de nuestra capacidad para continuar cumpliendo con todas nuestras partes interesadas: clientes, empleados, comunidad y accionistas.

El sector financiero tiene un papel importante que desempeñar para ayudar a abordar algunos de los desafíos sociales y ambientales más acuciantes de nuestro tiempo; el capital objetivo es vital para sembrar, financiar y escalar soluciones, ya sea ayudando a abordar la brecha de riqueza racial o avanzando en soluciones e innovaciones necesarias para la transición con bajas emisiones de carbono. Creemos que la escala y el alcance de nuestro negocio y nuestro enfoque de los asuntos medioambientales, sociales y de gobernanza (“ESG”) ayudan a impulsar este progreso y contribuyen a una economía más sostenible e inclusiva.

Basándonos en nuestros principios empresariales, estamos aprovechando nuestra experiencia, capital, datos y recursos para avanzar en el crecimiento inclusivo y apoyar la transición a una economía baja en carbono. Los asuntos ESG son una consideración importante en la forma en que hacemos negocios, incluida la forma en que desarrollamos nuestros productos y servicios, servimos a nuestros clientes, apoyamos a nuestros empleados y ayudamos a elevar nuestras comunidades. Nuestro Objetivo de Desarrollo Sostenible, que fijamos en 2021, pone en práctica estos objetivos: financiación y facilitación de más de USD 2,5 billones durante 10 años para ayudar a abordar el cambio climático y contribuir al desarrollo sostenible. Al igual que nuestro Compromiso de Equidad Racial de USD 30.000 millones, anunciado en 2020, que tiene como objetivo avanzar en la equidad racial y promover el crecimiento inclusivo.

Enviromental

Un entorno saludable es crucial para el éxito a largo plazo de la economía y de las comunidades de todo el mundo, pero el cambio climático y otros desafíos medioambientales plantean amenazas crecientes para nuestro futuro colectivo.

Como institución financiera global que trabaja con clientes en casi todos los sectores de la economía, tenemos un papel importante que desempeñar para abordar los desafíos ambientales. Nuestra estrategia incluye soluciones de financiación e inversión para ayudar a acelerar la transición a una economía sostenible con bajas emisiones de carbono, apoyando a nuestros clientes con asesoramiento estratégico y continuando minimizando el impacto medioambiental de nuestras propias operaciones, asesoramiento estratégico y continuar minimizando el impacto medioambiental de nuestras propias operaciones.

Aspectos destacados de 2021

- Establecer nuestros primeros objetivos de reducción de la intensidad de las emisiones para tres sectores: petróleo y gas, energía eléctrica y fabricación de automóviles, y publicar nuestra metodología Carbon CompassSM.
- Se incorporó a la iniciativa Net Zero Banking Alliance (“NZBA”) y Net Zero Asset Management (“NZAM”) impulsada por la industria y convocada por las Naciones Unidas.
- Emitimos un bono verde de USD 1.250 millones en agosto de 2021.
- Financiamos y facilitamos USD 106.000 millones para apoyar el objetivo ecológico de nuestro Objetivo de Desarrollo Sostenible.
- Reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero (“GEI”) de alcance 1 y 2 en nuestras operaciones globales en aproximadamente un 15%.
- Alcanzamos nuestro objetivo de mantener las operaciones neutrales en carbono por segundo año consecutivo.

Social

El éxito de nuestra Firma está vinculado con el talento de nuestros empleados y la fuerza de nuestras comunidades.

JPMorgan está invirtiendo en nuestra gente a lo largo de todas las fases del ciclo de vida de los empleados y aprovechando nuestros recursos y experiencia para avanzar en el crecimiento inclusivo. En el centro de estos esfuerzos se encuentra nuestro compromiso de promover la diversidad, la equidad y la inclusión (“DEI”) y nuestro Compromiso de Equidad Racial de USD 30.000 millones. Utilizamos el poder de nuestros negocios, combinado con capital filantrópico, conocimientos basados en datos y experiencia en políticas para trabajar hacia una economía más inclusiva y sostenible.

Aspectos destacados de 2021

- Inversión de más de USD 18.000 millones para nuestro Compromiso de Equidad Racial de USD 30.000 millones a cinco años.
- Inversión de USD 450 millones en capital filantrópico a nivel mundial, de los cuales más de USD 345 millones fueron en capital de subvención y más de USD 105 millones en préstamos y patrimonio.
- Se abrieron 10 nuevas Sucursales del Community Center, que ofrecen recursos para las comunidades que carecen de acceso a la banca tradicional, y se contrataron a más de 100 Community Managers.

- Lanzamiento de Morgan Health, una nueva unidad de negocio centrada en mejorar la calidad, la eficiencia y la equidad de la atención sanitaria patrocinada por el empleador.
- Lanzamiento de tres nuevos Centros de Excelencia en Diversidad, Equidad e Inclusión: Advancing Hispanics and Latinos, the Office of Asian and Pacific Islander Affairs y la Oficina de Asuntos LGBTQ+

Premios y reconocimientos 2021 en Diversidad, Equidad e Inclusión

- Principales corporaciones de 2021 para empresas de mujeres, Consejo Nacional de Empresas de Mujeres.
- Mejor lista de empleadores para personas con discapacidades, CARRERAS y la revista para discapacitados.
- JPMorgan Chase fue reconocido como el mejor lugar de trabajo LGBTQ+, premio Out & Equal Outie.
- Las mejores empresas para que los latinos trabajen en 2021, líderes latinos.

Premios y reconocimientos 2021 en Capital Humano

- Empresas más admiradas del mundo, Fortune.
- Principales empresas 2021, LinkedIn.

Governance

Nos comprometemos a establecer altos estándares en nuestras actividades comerciales y con nuestras partes interesadas.

Nuestras estructuras de gobierno corporativo están diseñadas para promover la responsabilidad, la transparencia y el comportamiento ético, de acuerdo con nuestros estándares corporativos y principios empresariales. Evaluamos y mejoramos regularmente nuestras estructuras, procesos y controles de gobernanza para asegurarnos de que estamos operando al más alto nivel de rendimiento.

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