

Comentarios de la Gerencia – JUNIO 2022

Análisis y Discusión de la Gerencia

Tabla de contenidos

1. Introducción	1
Misión y visión	5
Mercado objetivo	5
Estrategia de diferenciación	6
Líneas de Negocio	6
2. Resumen de desempeño	7
Objetivos Estratégicos	7
Planificación	7
Hitos a Junio 2022	8
3. Resultados	8
Estado de Resultados	8
Balance	9
Adecuación de capital	10
4. Riesgos	11
5. Recursos y relaciones	13
Recursos	13
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 al 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 propuestos por el BCCh al Capítulo III.B.2.1 del CNF, se propone realizar ajustes a la normativa local vigente de liquidez. Para lo anterior, se introducen los principales cambios generados al Capítulo 12-20 de la RAN en concordancia con los ajustes del instituto emisor, los que consisten en:

- 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.

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

- 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 descálces de plazo a 30 días en moneda nacional y a 90 días en moneda nacional y extranjera, pero manteniendo aquel aplicable al descálce 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) como causal de mayor requerimiento normativo que pueda ser activado por la Comisión como resultado del proceso supervisor.

■ Entorno sociopolítico

En la segunda mitad del año 2022, la administración del Presidente Boric está presentando reformas fiscales con el objetivo de añadir alrededor del 4% del PIB en ingresos permanentes para financiar un incremento de gastos por una cantidad similar.

La estrategia gubernamental parece depender en un enfoque de tres pilares:

- i) Una reforma destinada a reducir la evasión, elusión y exenciones de impuestos;
- ii) ii) una reforma sobre regalías; y
- iii) iii) impuestos verdes.

Además, el Gobierno se comprometió a presentar la reforma del sistema de pensiones en agosto de 2022. Las reformas fiscales, junto con la jornada laboral de 40 horas semanales, aparecen como las reformas más relevantes que se tratarán en los próximos meses. Sin embargo, el hito de mayor importancia será el plebiscito por la nueva constitución.

La Convención Constitucional ya presentó el borrador final de nueva constitución, dicha propuesta, será sometida a votación popular en el Plebiscito de Salida programado para el próximo 4 de septiembre de 2022. Desde el punto de vista económico y financiero, se identificaron cuatro tópicos a tener en cuenta:

- Incertidumbre por las normas/regulaciones que nos regirán a futuro.
- Impacto directo en la inversión del sector privado.
- Implicaciones en los precios relativos con foco en los costos de producción.
- Normas con incidencia en las cuentas fiscales futuras e incentivos de política económica.

Esto sugiere un menor gasto de capital del sector privado asociado al riesgo de normas/reglas inestables a mediano y largo plazo.

Además, se esperan mayores costes de producción, así como una participación más determinada del sector público en la economía.

De aprobarse la nueva constitución esto exigirá años de legislación para determinar los cambios reales y su impacto en los gastos de capital, los precios relativos y en los incentivos fiscales.

■ Inflación y política monetaria

La inflación en Chile ha seguido escalando, alcanzado su máximo nivel de las últimas décadas. El principal factor tras el alza de la inflación continúa siendo el significativo aumento de la demanda durante 2021. No obstante, en los últimos meses se ha profundizado el impacto de las altas presiones de costos globales, consecuencia de los mayores precios de las materias primas, la energía y los alimentos. Todo esto en un contexto en que se han mantenido las dificultades en las cadenas de distribución global, el peso permanece depreciado y la brecha de actividad sigue siendo positiva. Las perspectivas de inflación de corto plazo aumentan de forma importante, respondiendo a esta suma de factores.

En línea con lo anticipado, la actividad comenzó a ajustarse en el primer trimestre, aunque con una composición de la demanda donde el consumo privado continúa siendo elevado, mientras que la inversión se debilita. A mediano plazo, el ajuste de los desequilibrios macroeconómicos se mantiene como el elemento central para que la inflación converja a 3% en un plazo de dos años.

El alto nivel de inflación y la mayor persistencia asociada a sus principales determinantes han requerido de una política monetaria más contractiva para lograr dicha convergencia. Esto ha llevado al Consejo a elevar la TPM a 9%, estimando que para asegurar la convergencia de la inflación a 3% en el horizonte de dos años, serán necesarios ajustes adicionales de menor magnitud. De todos modos, los riesgos siguen siendo elevados, en particular por el nivel que ha alcanzado la inflación y su mayor persistencia.

■ Crecimiento económico

Si bien es cierto que el Imacec de Mayo estuvo por sobre lo que se estimaba (6,4%), este tuvo una pequeña caída respecto del Imacec de Abril (6,9%), esta baja, se explica básicamente por el desempeño de la mayoría de sus componentes, efecto parcialmente compensado por el aumento de la minería, y por el hecho de que el mes de mayo contara con dos días hábiles adicionales.

Estos datos, dan cuenta de que la economía local continúa con su proceso de contracción, ligada particularmente a los sectores asociados al consumo doméstico, quienes observan con preocupación una inflación más alta y persistente.

Por otro lado, el sector manufacturero ha mostrado una tendencia a la baja en los últimos meses y el de resto de bienes que, más allá del último dato, se ha mantenido sin una tendencia clara. A esto se suma, el contexto internacional donde el escenario global se ha deteriorado de manera importante.

En resumen, se estima que la actividad económica seguirá contrayéndose en los próximos meses, el escenario macroeconómico presenta riesgos elevados, el deterioro de las condiciones financieras globales ha sido más rápido e intenso que lo previsto, reduciendo el precio de las materias primas y las perspectivas de mercado sobre el crecimiento global. En medio de una elevada incertidumbre interna, esto ha llevado a una fuerte depreciación del peso. En el corto plazo, estos desarrollos provocarán un alza adicional de los precios internos, en un contexto en que la inflación y su persistencia ya son elevadas.

En el primer trimestre del año 2022, las exportaciones chilenas totalizaron USD 25.224 millones, lo que significó un aumento del 13,9% respecto del mismo período del año anterior. Industria fue el sector que registró el mayor aumento en términos porcentuales con un 28,1%, seguido del sector agricultura, fruticultura, ganadería, silvicultura y pesca, con 14,8% y Minería, con 7,5%. Por su parte, las importaciones totales llegaron a USD 25.833 millones, aumentando un 32,9% en relación con el mismo período del año 2021. El mayor aumento se

registró en Minería, con 39,1%, seguido por Industria con una variación positiva de 33,1%, en tanto que agricultura, fruticultura, ganadería, silvicultura y pesca, registró un aumento de 1,7%. Los principales productos que contribuyeron al crecimiento de las exportaciones fueron cátodos de cobre, carbonato de litio y cerezas, con aumentos de USD 555 millones, USD 542 millones y USD 287 millones, respectivamente.

Para el caso de las importaciones destacaron la internación de Gas Oil y Diesel Oil (petróleo Diesel), Petróleo Crudo y Automóviles, con aumentos de USD 874 millones, USD 230 millones y USD 229 millones, respectivamente.

En este contexto, se proyecta que el crecimiento previsto para 2022 estará entre 1,5 y 2,25% (1,0-2,0% en marzo). Ello considera una reducción de la actividad que irá adquiriendo fuerza a medida que avanza el año. En 2023, el escenario central prevé que la economía tendrá una variación anual entre -1,0 y 0,0% (-0,25/0,75% en marzo). En 2024, se sigue previendo una expansión del PIB entre 2,25 y 3,25%, valores que están en línea con su crecimiento potencial.

■ Dólar

El tipo de cambio observado cerró en CLP 919,97 a Junio 2022 registrando un aumento de 25% respecto a Junio 2021 y un aumento del 8% respecto al cierre del 2021.

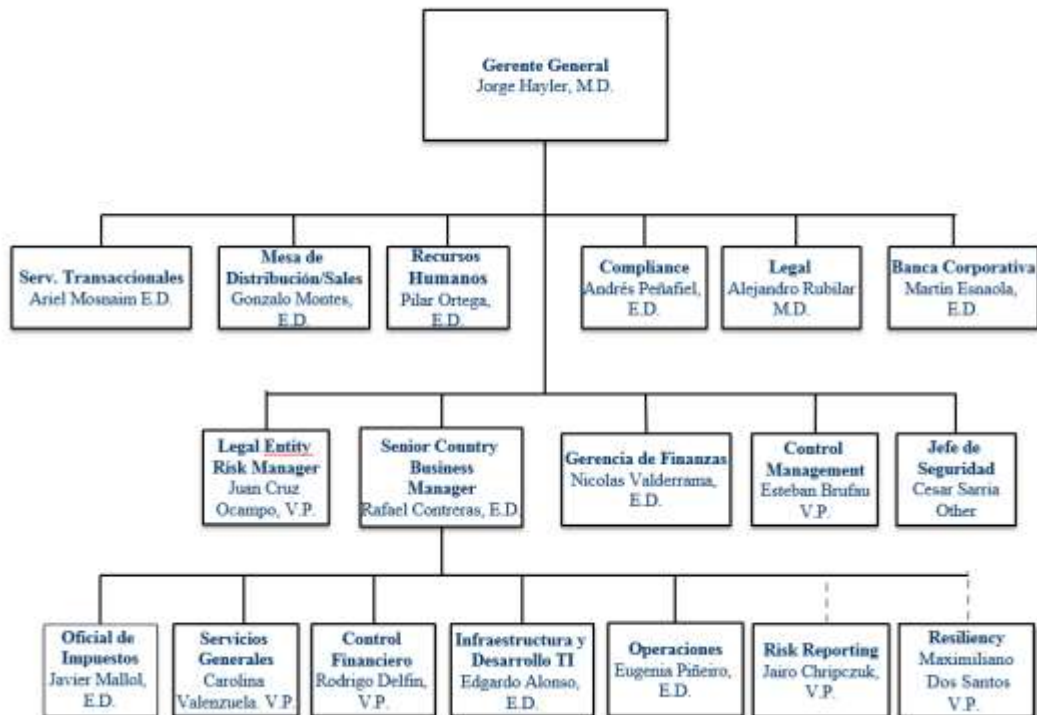
J.P. Morgan Chase Bank en Chile

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, 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 Mayo 2022 (última información disponible por CMF) de MM\$29.065, un ROE de 53,5% y un ROA de 10,6%.

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 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 Junio 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					
	Junio 2022	Marzo 2022	Junio 2022	Junio 2021	Variación	Variación
	Q2	Q1	YTD	YTD	QoQ	YoY
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	%	%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	33.257	20.462	53.718	28.549	63%	88%
Ingresos netos por intereses y reajustes	14.145	9.651	23.796	516	47%	4.515%
Ingreso neto por comisiones	2.706	1.990	4.696	3.964	36%	18%
Resultado financiero neto	16.356	8.738	25.093	23.681	87%	6%
Otros Ingresos Operacionales	50	83	133	388	(40%)	(66%)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	5.123	4.723	9.845	9.118	8%	8%
Resultado operacional antes de pérdidas crediticias	28.134	15.740	43.873	19.431	79%	126%
Gastos por perdidas crediticias	93	24	103	-	130%	0%
RESULTADO OPERACIONAL	28.041	15.715	43.770	19.431	79%	125%
Impuesto a la renta	3.745	2.812	6.557	4.253	33%	54%
UTILIDAD DEL PERIODO	24.296	12.903	37.213	15.178	89%	145%

Análisis de Estado de Resultados

Ingresos Operacionales

Los ingresos operacionales al 30 de junio de 2022 se incrementaron en 89% YoY y 63% QoQ: aumentando de MM\$12.903 durante el primer trimestre de 2022 a MM\$24.296 durante el segundo trimestre de 2022. Esto se explica por:

- Ingresos netos por intereses y reajustes, que aumentaron en MM\$4.494 QoQ producto de mayores saldos mantenidos y al incremento de tasa realizado por el Banco Central a la TPM, tasa que en el segundo trimestre del 2022 fue en promedio de 7,95%, en tanto que en el primer trimestre del 2022 fue en promedio de 5,13%.
- Resultado financiero neto, que se incrementó en MM\$7.618 (+87% con respecto al primer trimestre de 2022). 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 semestre de 2022 fueron del mismo orden de los registrados durante el mismo período de 2021.

Resultado Operacional

El resultado operacional obtenido durante el segundo trimestre fue de MM\$24.332 (MM\$11.429 mayor al registrado en el primer trimestre de 2022), lo cual ha generado un incremento de MM\$932 con respecto al gasto de impuesto a la renta corriente registrado en el primer trimestre de 2022.

Balance

ACTIVOS (saldos promedios)							
	Junio 2022	Diciembre 2021	Variación	Variación	Junio 2021	Variación	Variación
	MM\$	MM\$	MM\$	%	MM\$	MM\$	%
Efectivo y depósitos en bancos	1.007.671	768.367	239.303	31%	739.413	268.257	36%
Operaciones con liquidación en curso	232.788	187.113	45.675	24%	209.617	23.171	11%
Contratos de derivados financieros	266.674	242.033	24.641	10%	229.404	37.270	16%
Instrumentos financieros de deuda	54.711	41.984	12.727	30%	37.585	17.126	46%
Activos financieros a costo amortizado	3.018	231	2.787	1.206%	466	2.552	548%
Otros Activos	5.455	495	4.960	1.002%	3.477	(3.467)	57%
Inversiones en sociedades	972	1.005	(33)	(3%)	1.016	(44)	(4%)
Activos intangibles	-	-	-	0%	-	-	0%
Activos fijos	815	837	(22)	(3%)	896	(81)	(9%)
Activos por derecho a usar bienes en arrendamiento	994	1.662	(668)	(40%)	1.830	(836)	(46%)
Impuestos corrientes	743	-	743	0%	-	743	0%
Impuestos diferidos	2.826	2.873	(48)	(2%)	2.335	490	21%
Otros activos	(895)	(5.883)	4.988	(85%)	(2.600)	1.705	(66%)
TOTAL ACTIVOS	1.570.317	1.240.224	330.094	27%	1.219.963	350.355	29%

PASIVOS Y PATRIMONIO (saldos promedios)							
	Junio 2022	Diciembre 2021	Variación	Variación	Junio 2021	Variación	Variación
	MM\$	MM\$	MM\$	%	MM\$	MM\$	%
Operaciones con liquidación en curso	232.274	185.885	46.389	25%	209.436	22.838	11%
Pasivos financieros para negociar a valor razonable	519.574	401.795	117.779	29%	361.395	158.179	44%
Depósitos y otras obligaciones a la vista	445.845	290.252	155.592	54%	292.881	152.964	52%
Depósitos y otras captaciones a plazo	49.675	54.777	(5.102)	(9%)	49.359	317	1%
Bancos del exterior	-	5.947	(5.947)	(100%)	11.993	(11.993)	(100%)
Obligaciones por contratos de arrendamiento	568	1.209	(641)	(53%)	1.467	(899)	(61%)
Provisiones por contingencias	6.437	6.966	(529)	(8%)	5.615	823	15%
Provisiones especiales por riesgo de crédito	17	31	(14)	(44%)	31	(14)	(44%)
Impuestos corrientes	-	3.319	(3.319)	(100%)	3.485	(3.485)	(100%)
Impuestos diferidos	-	-	-	0%	-	-	0%
Otros pasivos	1.191	1.322	(131)	(10%)	1.296	(106)	(8%)
TOTAL PASIVOS	1.255.582	951.504	304.078	32%	936.957	318.624	34%
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	18.034	11.675	6.359	54%	5.961	12.073	203%
PATRIMONIO	314.736	288.720	26.016	9%	283.006	31.730	11%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	1.570.317	1.240.224	330.094	27%	1.219.963	350.354	29%

El total de activos promedio al 30 de junio de 2022 fue 27% mayor (MM\$330.094) 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 10% 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 30 de junio de 2022 fue 32% mayor (MM\$304.078) al total de pasivos promedio registrados al 31 de diciembre de 2021. Variación explicada principalmente por el incremento de 54% en la captación de depósitos a la vista y al incremento de 29% en el balance por MTM negativo de derivados para negociación.

Adecuación de capital

Capital Regulatorio

El monto de capital básico fue de MM\$333.937 y el ratio solvencia llegó a 26,27% al 30 de junio de 2022.

CLP mm	Mar-22	Mar-22	Dic-21	Jun-22/Dic-21	Mar-22/Dic-21
Tier I	333.937	309.605	296.724	37.235	12.903
AT1	333.937	309.605	296.724	37.235	12.903
Tier II	-	-	-	-	-
Capital regulatorio	333.937	309.605	296.724	37.235	12.903
APR	1.270.942	730.572	878.422	392.520	(147.850)
APR de Mercado	444.667	348.510	365.121	79.546	(16.611)
APR Operacional	275.677	240.848	253.959	21.718	(13.111)
APR de Crédito	550.598	141.214	259.342	291.256	(118.128)
Ratio Tier 1	26,27%	42,38%	33,78%	(7,51%)	8,60%
BIS Ratio	26,27%	42,38%	33,78%	(7,51%)	8,60%

Ratios de Solvencia

Las principales variaciones de indicadores de solvencia 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 Ponderada como consecuencia de una mayor exposición a tasas CLP y USD.
- En cuanto a los Activos Ponderados por Riesgo Operacional, éstos no presentan variaciones significativas 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.

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

	30/06/2022	31/12/2021
	MM\$	MM\$
Fondos disponibles	804.275	696.861
Inversiones financieras a valor de mercado	42.771	39.826

Las principales fuentes de financiamiento son:

Categoría	Porcentaje (%)	
	30/06/2022	31/12/2021
Depósitos y otras obligaciones a la vista	10,8%	14,8%
Depósitos y otras captaciones a plazo	3,3%	8,7%
Otros pasivos	85,9%	76,5%

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

	30/06/2022	31/12/2021
	MM\$	MM\$
Activos Líquidos de Alta Calidad	779.592	690.927
Flujos netos estresados a 30 días	198.866	79.971
LCR (%)	392%	864%

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

	30/06/2022
	MM\$
Financiamiento disponible	399.841
Financiamiento requerido	400.393
NSFR (%)	100%

Se debe tener en consideración, que éste 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. 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.

Nos esforzamos por operar una empresa próspera de la que podemos 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 y 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 LGBT+

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 LGBT+, 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