

FELLER RATE CONFIRMA EN "AAA/ESTABLES" LA CLASIFICACIÓN DE LA SOLVENCIA DE JP MORGAN CHASE BANK, N.A.

5 OCTOBER 2023 - SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó en "AAA" la clasificación de la solvencia de JP Morgan Chase Bank, N.A. (Agencia en Chile) y la de sus instrumentos de oferta pública (ver listado). Las perspectivas de la clasificación son "Estables".

La clasificación de JP Morgan Chase Bank, N.A. (JP Morgan) se sustenta en un respaldo patrimonial muy fuerte, un perfil de riesgos y un fondeo y liquidez fuertes, y en un perfil de negocios y capacidad de generación moderados. La clasificación asignada también incorpora su condición de sucursal de JP Morgan Chase Bank, N.A., principal filial operativa de JP Morgan Chase & Co. El banco local se beneficia del soporte patrimonial, experiencia de negocios y plataforma operacional de su casa matriz.

En Chile, la institución bancaria tiene énfasis en actividades de tesorería e inversión, ocupando una posición de nicho en la industria. Su cuota de mercado fluctúa en rangos del 1,4% del patrimonio del sistema, aunque exhibe un elevado volumen de operaciones en sus actividades relevantes.

La estrategia de JP Morgan considera la creación de valor a sus clientes, a través de una amplia gama de productos y servicios financieros. Esto, sobre la base de la estructura local, aprovechando las capacidades corporativas y el conocimiento especialista de los mercados financieros. El mercado objetivo del banco lo constituyen empresas y corporaciones locales e internacionales, junto con inversionistas institucionales.

El banco presenta volatilidades mensuales de sus ingresos y márgenes operacionales, debido al tipo de negocios que realiza, estando más expuestos a la evolución de variables como tipo de cambio, tasas de interés e inflación, que entidades con foco en el negocio de crédito. Sin embargo, en periodos de mayor incertidumbre económica, las transacciones se incrementan, beneficiando los ingresos de la entidad. En este contexto, en los últimos años la utilidad muestra un desempeño favorable, alcanzando en 2022 un resultado antes de impuesto de \$100.093 millones (\$22.557 millones en 2021), consistente con el aumento del ingreso operacional y controlados gastos de apoyo. Misma tendencia se observó a julio de 2023, registrando una utilidad antes de impuestos de \$56.247 millones, con una rentabilidad sobre activos de 8,1% anualizada, favorecida también por una menor base de activos.

JP Morgan cuenta con una robusta base patrimonial, apoyada en el soporte de su matriz dada la condición de sucursal, permitiendo absorber las fluctuaciones que las operaciones introducen en el balance y los resultados. A abril de 2023, el índice de patrimonio efectivo sobre activos ponderados por riesgo era de 35,1%, por sobre la industria (15,4%), conformado en un 100% por capital básico (CET1). El alto índice de solvencia se ve fortalecido por el elevado porcentaje de instrumentos líquidos en los activos.

El financiamiento del banco proviene principalmente del capital propio, complementado con captaciones de corto plazo, vinculadas a cuentas corrientes y depósitos a plazo. Para transacciones o negocios específicos, la sucursal también accede a recursos de su matriz. En línea con el aumento en las transacciones de los clientes en los últimos años, se observan incrementos de los depósitos en algunos períodos.

El importante nivel de fondos disponibles determina una sólida posición de liquidez. La razón de cobertura de liquidez consolidada del banco (LCR) alcanzó a 216% a junio de 2023, mientras que la razón de financiamiento estable neto consolidado (NSFR) era de 168%.

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Solvencia		
Sep-23	AAA	Estables
Sep-22	AAA	Estables
Depósitos CP		
Sep-23	Nivel 1+	Estables
Sep-22	Nivel 1+	Estables
Depósitos LP		
Sep-23	AAA	Estables
Sep-22	AAA	Estables

La gestión de riesgos de JP Morgan se vincula a los lineamientos de la matriz, contando con una fuerte gestión de riesgo financiero y operacional. Los procedimientos de control de riesgo se basan en políticas locales, siguiendo los lineamientos definidos por JP Morgan Chase Bank.

La entidad tiene el estatus legal de sucursal de JP Morgan Chase Bank, N.A., la principal filial operativa de JP Morgan Chase & Co. El banco global tenía activos por US\$3.868 billones y un índice de capital de TIER I de 15,4%, a junio de 2023. Su operación se localiza en más de 100 países, y abarca los negocios de banca de inversión y tesorería, además de productos financieros para personas, empresas y corporaciones.

PERSPECTIVAS: ESTABLES

Las perspectivas "Estables" otorgadas al banco incorporan su condición de sucursal de JP Morgan Chase Bank, N.A., su conservadora gestión de riesgos, altamente vinculada a los estándares corporativos, y el fuerte respaldo patrimonial. Un deterioro material en la solvencia de su matriz podría afectar la clasificación de la sucursal local.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

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

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