

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Solvencia		
Sep-24	AAA	Estables
Sep-23	AAA	Estables
Depósitos CP		
Sep-24	Nivel 1+	Estables
Sep-23	Nivel 1+	Estables
Depósitos LP		
Sep-24	AAA	Estables
Sep-23	AAA	Estables

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

2 OCTOBER 2024 - SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó la clasificación de la solvencia de JP Morgan Chase Bank, N.A. (Agencia en Chile) en "AAA" 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, trayectoria de negocios y plataforma operacional de su casa matriz.

En Chile, el banco tiene un foco comercial en las actividades de tesorería e inversión, complementándose con cuentas corrientes y otros servicios de cash management. El mercado objetivo lo constituyen empresas y corporaciones locales e internacionales, junto con inversionistas institucionales y entidades que ofrecen productos o servicios digitales, con potencial de expansión internacional. La institución opera sobre la base de su estructura local, pero aprovecha las capacidades corporativas y el conocimiento especialista de los mercados financieros de su matriz, lo que beneficia sus negocios.

Por su actividad y escala, la entidad tiene una posición de nicho en la industria, con una cuota de mercado que se ha situado en rangos del 1,4% del patrimonio del sistema bancario, aunque exhibe una marca reconocida y un elevado volumen de operaciones en sus actividades relevantes.

Debido a la naturaleza de los negocios, los ingresos y márgenes operacionales presentan volatilidades, ya que están 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. Por otro lado, el banco se financia mayormente con capital propio lo que contribuye a la generación del margen operacional. A julio de 2024, producto de un menor volumen de operaciones, los ingresos por intereses y reajustes se redujeron respecto al mismo período de 2023, afectando la utilidad del banco. Con todo, el resultado era consistente con los registros históricos, observándose un resultado antes de impuesto de \$35.212 millones, con una rentabilidad sobre activos de 4,3% anualizada.

El banco opera con una base patrimonial robusta, que permite absorber las fluctuaciones que las operaciones de tesorería e inversión introducen en el balance y los resultados, siendo acorde con los riesgos de las actividades. A junio de 2024, el índice de patrimonio efectivo sobre activos ponderados por riesgo era de 47,9%, muy por sobre la industria (16,4%), 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 banco complementa el financiamiento del capital propio con captaciones de corto plazo, vinculadas a cuentas corrientes y depósitos a plazo. Para operaciones o negocios específicos, la sucursal también puede acceder a recursos de su matriz. Por su parte, la posición de liquidez es sólida, determinada por el alto nivel de fondos disponibles y una cartera de inversiones con papeles de bajo riesgo relativo. La razón de cobertura de liquidez consolidada del banco (LCR) alcanzó a 490% a junio de 2024, mientras que la razón de financiamiento estable neto consolidado (NSFR) era de 267%.

La gestión de riesgos de JP Morgan sigue los lineamientos de la matriz, contando con una fuerte gestión de riesgo financiero y operacional.

A junio de 2024, JP Morgan Chase & Co. tenía activos por US\$ 4.143 billones y un índice de capital de TIER I de 16,7%. Su utilidad acumulada antes de impuesto de alcanzó los US\$ 18,1 billones, con un ROE de 23%. Su operación se localiza en más de 100 países. 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 una operación con un 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