J.P. MORGAN BANCO DE INVERSION S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y DE 2017

Firmado Digitalmente por:
JUAN CARLOS ARRIBAS VELASCO
Fecha: 29/03/2019 06:16:16 p.m.

J.P. MORGAN BANCO DE INVERSION S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y DE 2017

CONTENIDO

	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estados de situación financiera	3
Estados de resultados	4
Estados de cambios en el patrimonio	5
Estados de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 36

S/ = Sol
US$ = Dólar estadounidense

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas
J.P. Morgan Banco de Inversión S.A.

28 de febrero de 2019

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **J.P. Morgan Banco de Inversión S.A.** (una empresa peruana subsidiaria de J.P. Morgan International Finance Limited domiciliada en Estados Unidos de América), que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y de 2017; y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la 1 a la 21.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú aplicables a entidades financieras, y del control interno que la Gerencia concluye que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros sobre la base de nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos que se seleccionan dependen del juicio del auditor, los que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea por fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno del Banco relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar opinión sobre la efectividad del control interno del Banco. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables de la gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Gaveglio Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada es una firma miembro de la red global de PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL). Cada una de las firmas es una entidad legal separada e independiente que no actúa en nombre de PwCIL ni de cualquier otra firma miembro de la red. Inscrita en la Partida No. 11028527, Registro de Personas Jurídicas de Lima y Callao.

28 de febrero de 2019
J.P. Morgan Banco de Inversión S.A.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada en ofrecer fundamento para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **J.P. Morgan Banco de Inversión S.A.** al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú aplicables a entidades financieras.

Refrendado por

----------(socia)
Cecilia Hashimoto
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula No.01-24793

J.P. MORGAN BANCO DE INVERSION S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO

	Nota	Al 31 de diciembre de 2018 S/000	2017 S/000
Activo			
Disponible	3	3,847	85,034
Fondos interbancarios	4	15,201	62,016
Inversiones valor razonable con cambios en resultados	5	156,476	32,910
Derivados para negociación	12	387	332
Cuentas por cobrar		1,990	-
Instalaciones, mobiliario y equipo, neto	6	2,582	3,565
Activo intangible		227	-
Impuesto a la renta diferido	16	778	807
Otros activos	7	45,003	23,009
TOTAL ACTIVO		226,491	207,673
RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES	12	558,520	97,140

PASIVO Y PATRIMONIO

	Nota	Al 31 de diciembre de 2018 S/000	2017 S/000
Pasivo			
Adeudos y obligaciones financieras	8	84,434	81,035
Derivados para negociación	12	2,265	119
Cuentas por pagar	9	4,028	2,761
Provisiones	9	54	-
Otros pasivos	9	51,737	42,303
TOTAL PASIVO		142,518	126,218
PATRIMONIO NETO			
Capital social	10	83,400	83,400
Reserva legal	10	44	44
Resultados acumulados	10	529	(1,989)
TOTAL PATRIMONIO		83,973	81,455
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		226,491	207,673
RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES	12	558,520	97,140

Las notas que se acompañan de las páginas 7 a la 36 forman parte de los estados financieros.

J.P. MORGAN BANCO DE INVERSION S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

	Nota	2018 S/000	2017 S/000
INGRESOS POR INTERESES			
Fondos disponibles		1,124	1,274
Fondos interbancarios		1,070	688
Inversiones a valor azonable con cambios en resultados		4,836	1,710
		7,030	3,672
GASTOS POR INTERESES			
Fondos interbancarios		(165)	(41)
Adeudos y Obligaciones financieras		(1,894)	(764)
Otros		(7)	-
		(2,066)	(805)
Margen financiero bruto		4,964	2,867
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS		(45)	(14)
Margen financiero		4,919	2,853
RESULTADO POR OPERACIONES FINANCIERAS			
Inversiones a valor azonable con cambios en resultados		3,443	2,672
Derivados de negociación	12	10,654	1,964
Diferencia en cambio, neta		242	2,167
		14,339	6,803
Margen operacional		19,258	9,656
GASTOS DE ADMINISTRACION			
Gastos de personal y directorio	13	(10,092)	(7,269)
Gastos por servicios recibidos de terceros	14	(4,891)	(4,294)
Impuestos y contribuciones		(368)	(128)
VALUACION DE ACTIVOS Y PROVISIONES			
Depreciación y amortización	6	(1,081)	(750)
		(16,432)	(12,441)
Margen operacional neto		2,826	(2,785)
OTROS INGRESOS Y GASTOS			
Otros ingresos y gastos		(115)	(1)
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta		2,711	(2,786)
Impuesto a la renta	15	(193)	398
Total resultado integral del año		2,518	(2,388)

Las notas que se acompañan de las páginas 7 a la 36 forman parte de los estados financieros.

J.P. MORGAN BANCO DE INVERSION S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

	Fondos propios			
	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
	S/000	S/000	S/000	S/000
Saldo al 31 de diciembre de 2016 (No auditado)	83,400	-	443	83,843
Resultado del año	-	-	(2,388)	(2,388)
Transferencia a reserva legal	-	44	(44)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	83,400	44	(1,989)	81,455
Resultado del año	-	-	2,518	2,518
Saldo al 31 de diciembre de 2018	83,400	44	529	83,973

Las notas que se acompañan de las páginas 7 a la 36 forman parte de los estados financieros.

J.P. MORGAN BANCO DE INVERSION S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

	2018 S/000	2017 S/000
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
Resultado del ejercicio	2,518	(2,388)
Ajustes:		
Depreciación y amortización	1,081	750
Provisiones	3,305	1,500
Variación neta en activos y pasivos:		
(Incremento) disminución en activos:		
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	(123,566)	(12,855)
Otros activos	(24,010)	(1,888)
Entradas (salidas) por adeudos y obligaciones financieras	3,399	81,035
Incremento (disminución) en pasivos:		
Cuentas por pagar y otras	9,596	490
Efectivo neto (aplicado a) provisto por las actividades de operación	(127,677)	66,644
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Compras de instalaciones, mobiliario y equipo	(84)	(2,414)
Compras de activos intangibles	(241)	-
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión	(325)	(2,414)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	-	-
(Disminución) Aumento neto en el efectivo y equivalente de efectivo	(128,002)	64,230
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	147,050	82,820
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	19,048	147,050
Transacciones que no representan flujo de efectivo		
Compra de bonos no liquidadas	51,737	42,303
Venta de bonos no liquidadas	42,933	22,248

Las notas que se acompañan de las páginas 7 a la 36 forman parte de los estados financieros.

J.P. MORGAN BANCO DE INVERSION S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y DE 2017

1 ANTECEDENTES, ACTIVIDAD ECONOMICA Y APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

1.1 Antecedentes -

J.P. Morgan Banco de Inversión S.A. (en adelante el Banco), se constituyó en el Perú el 20 de mayo de 2016 bajo la forma legal de una Sociedad Anónima. Las autorizaciones de organización y funcionamiento fueron otorgadas por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones (en adelante la "SBS") el 13 de abril de 2016 y el 29 de diciembre de 2016, respectivamente. El Banco inició operaciones el 17 de marzo de 2017.

Al 31 de diciembre de 2018, su accionista principal es J.P. Morgan International Finance Limited, domiciliado en Estados Unidos de América, que posee el 90% de las acciones con derecho a voto representativo del capital social.

El domicilio legal del Banco, donde se encuentra su oficina, es Calle Miguel Dasso N°104 Piso 8, San Isidro - Lima, Perú.

1.2 Actividad económica -

Las operaciones que realiza el Banco tienen como objeto principal promover la inversión en general, estas actividades están normadas por la SBS en la Ley General del Sistema a Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la SBS, Ley N°26702 y sus modificatorias (en adelante "Ley General") y el Reglamento de Bancos de Inversión, aprobado mediante Resolución SBS N°3544-2015. La Ley General establece los requisitos, derechos, obligaciones, garantías restricciones y demás condiciones de funcionamiento a que se sujetan las personas jurídicas de derecho privado que operan en el sistema financiero y de seguros.

El Banco desarrolla sus actividades en Perú a través de una oficina. La cantidad de personal empleado por el Banco al 31 de diciembre de 2018 fue de 21 (17 empleados al 31 de diciembre de 2017).

1.3 Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 preparados de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú (PCGA en Perú) aplicables a empresas del sistema financiero, han sido aprobados para su emisión por el Directorio del Banco el 28 de enero de 2019. Estos estados financieros serán sometidos a la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas a ser realizada en los plazos establecidos por la Ley, para su aprobación. En opinión de la Gerencia del Banco, los mismos serán aprobados por la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas sin modificaciones. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, fueron aprobados por la Junta General Obligatoria de Accionistas realizada el 28 de marzo de 2018.

2 PRINCIPALES POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación:

2.1 Bases de preparación -

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en Soles a partir de los registros de contabilidad del Banco, de acuerdo con las normas de la SBS y, supletoriamente, cuando no haya normas específicas de la SBS, con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF oficializadas en el Perú a través de resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad (en adelante "CNC") y vigentes al 31 de diciembre de 2018.

La preparación de los estados financieros adjuntos requiere que la Gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, de ingresos y gastos y la divulgación de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Las estimaciones son continuamente evaluadas y están basadas en la experiencia histórica y otros factores. Los resultados finales podrían diferir de dichas estimaciones; sin embargo, la Gerencia espera que las variaciones, si las hubiera, no tengan un efecto importante sobre los estados financieros.

Las estimaciones son revisadas por la Gerencia sobre una base continua. Las modificaciones a los estimados contables son reconocidas de forma prospectiva, contabilizándose los efectos del cambio en las correspondientes cuentas de ganancia o pérdida del ejercicio en que se efectúan las revisiones correspondientes.

Las estimaciones y sus fuentes de incertidumbre consideradas más importantes para la elaboración de los estados financieros del Banco se refieren a:

- Valores razonables, clasificación y riesgos de las inversiones a valor razonable con cambios en resultados.
- Vida útil asignada a instalaciones, mobiliario y equipo y activos intangibles.
- Estimación de deterioro de instalaciones, mobiliario y equipo e intangibles.
- Impuesto a la renta corriente y diferido.
- Determinación de la moneda funcional y registro de transacciones en moneda extranjera.
- Valor razonable de instrumentos financieros derivados.
- Reconocimiento de ingresos.
- Estimación de provisiones.

Los estados financieros son presentados en soles (S/) y todos los importes monetarios son redondeados a la cifra más cercana en miles de soles (S/000), excepto cuando se indica de otra forma.

2.2 Traducción de moneda extranjera -

Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas incluidas en los estados financieros del Banco se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad. La moneda funcional y la moneda de presentación del Banco es el Sol.

Transacciones y saldos -

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes, establecidos por la SBS, a las fechas de las transacciones.

Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en el estado de resultados.

Las ganancias y pérdidas por diferencia en cambio relacionadas con todas las partidas monetarias se presentan en el estado de resultados en el rubro "Diferencia en cambio, neta".

2.3 Instrumentos financieros -

Los instrumentos financieros se clasifican en activos, pasivos o patrimonio según la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, dividendos, ganancias y pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como activo o pasivo se registran como ingresos o gastos.

Los instrumentos financieros se compensan cuando el Banco tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Los activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera corresponden a los Fondos disponibles, Inversiones a valor razonable con cambios en resultados, Cuentas por cobrar y los Pasivos en general. Asimismo, se consideran instrumentos financieros todos los productos derivados y las operaciones en trámite que se incluyen en los rubros "Otros activos" y "Otros pasivos".

2.4 Fondos disponibles -

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el "Disponible" y los "Fondos Interbancarios".

2.5 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados -

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, las inversiones se valúan de acuerdo con la Resolución SBS No.7033-2012 y sus modificatorias.

El registro contable inicial se efectúa al valor razonable, registrando los costos de transacción relacionados con estas inversiones como gastos. La valorización de estas inversiones será al valor razonable y la ganancia o pérdida originada por la variación entre el registro contable inicial y su valor razonable se reconocerá directamente en el estado de resultados.

En el caso de los instrumentos representativos de deuda, previamente a la valorización a valor razonable, se deberá actualizar contablemente el costo amortizado aplicando la metodología de la tasa de interés efectiva, y a partir del costo amortizado obtenido se deben reconocer las ganancias y pérdidas por la variación en el valor razonable.

Los intereses se reconocen utilizando la metodología de la tasa de interés efectiva, la cual incorpora tanto los intereses que van a ser cobrados como la amortización de la prima o descuento que exista en su adquisición.

Las variaciones por diferencia en cambio, se registran en el resultado del ejercicio.

2.6 Instrumentos financieros derivados -

Los instrumentos financieros derivados se registran siguiendo los criterios contables establecidos por la Resolución SBS No.1737-2006 "Reglamento para la Negociación y Contabilización de Productos Financieros Derivados en las Empresas del Sistema Financiero" y modificatorias.

Para negociación -

Los instrumentos financieros derivados son inicialmente reconocidos en el estado de situación financiera al costo y posteriormente son llevados a su valor razonable reconociéndose un activo o pasivo en el estado de situación financiera y, la correspondiente ganancia o pérdida en el estado de resultados. Asimismo, las operaciones con instrumentos financieros derivados son registradas como riesgos y compromisos contingentes a su valor de referencia en la moneda comprometida, Nota 12.

Los valores razonables son obtenidos sobre la base de los tipos de cambio y las tasas de interés de mercado.

2.7 Instalaciones, mobiliario y equipo -

El rubro Instalaciones, mobiliario y equipo se presenta al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del activo de ser aplicable (Nota 2.9).

El costo inicial de los Instalaciones, mobiliario y equipo comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo directamente atribuible para ubicar y dejar el activo en condiciones de trabajo y uso. Los costos de mantenimiento y reparación se cargan a resultados y toda renovación y mejora significativa se capitaliza siempre que: i) sea probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados de la misma; y, ii) su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Las obras en curso y bienes por recibir se registran al costo de adquisición. Estos bienes no se deprecian hasta que los activos relevantes se reciban o terminen y estén operativos.

El costo y la correspondiente depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados son eliminados de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida generada se incluye en los resultados del ejercicio.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta, utilizando las siguientes vidas útiles estimadas:

	Años
Instalaciones y mejoras en propiedades alquiladas	5
Muebles y enseres	10
Equipo de cómputo	3

El valor residual, la vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico futuro y las expectativas de vida de las partidas de Instalaciones, mobiliario y equipo.

2.8 Activos intangibles -

Los activos intangibles, se registran sobre la base de los costos incurridos para adquirirlos o ponerlos en uso (en el caso específico de programa de cómputo) y se presentan netos de amortización. La amortización se determina siguiendo el método de línea recta con base en la vida útil estimada de los activos respectivos y se reconoce como gasto del ejercicio.

Los costos incurridos en la adquisición de programas de cómputo reconocidos como software se amortizan durante su vida útil estimada de 3 años.

2.9 Pérdida por deterioro -

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo de larga vida pueda no ser recuperable, la Gerencia revisa el valor en libros de estos activos.

Si luego de este análisis resulta que su valor en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados, por un monto equivalente al exceso del valor en libros, siempre y cuando la SBS no haya establecido un tratamiento contable específico. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para cada unidad generadora de efectivo.

El valor recuperable de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el mayor valor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor de uso.

El valor razonable menos los costos de venta de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el importe que se puede obtener al venderlo, en una transacción efectuada en condiciones de independencia mutua entre partes bien informadas, menos los correspondientes costos de venta. El valor de uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o de una unidad generadora de efectivo.

2.10 Arrendamiento operativo -

Los pagos derivados de contratos de arrendamientos operativos en donde el Banco actúa como arrendatario se reconocen como gasto de forma lineal, durante el transcurso del plazo del arrendamiento, salvo aquellos en los que resulte más representativa otra base sistemática de asignación para reflejar más adecuadamente el patrón de los beneficios del arrendamiento. Los pagos contingentes se cargan como gastos en el ejercicio en los que se incurren.

2.11 Adeudos y obligaciones financieras -

Los pasivos por concepto de "Adeudos y Obligaciones Financieras" son registrados al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa de interés efectiva, asimismo, estos se amortizan durante el plazo de vigencia de los pasivos relacionados. Los intereses devengados se reconocen en el estado de resultados.

2.12 Beneficios a los trabajadores -

Los beneficios sociales de los trabajadores están constituidos por:

Vacaciones y otros beneficios al personal -

Las vacaciones anuales del personal, las ausencias remuneradas y otros beneficios al personal se reconocen en el resultado del ejercicio cuando el trabajador ha prestado los servicios que les otorgan el derecho a recibirlos.

Gratificaciones -

El Banco reconoce el gasto por gratificaciones y su correspondiente pasivo sobre las bases de las disposiciones legales vigentes en Perú. Las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones anuales que se pagan en julio y diciembre de cada año.

Compensación por tiempo de servicios -

La compensación por tiempo de servicios del personal se constituye por el íntegro de los derechos indemnizatorios de acuerdo con la legislación vigente. Los pagos efectuados con carácter cancelatorio son depositados dos veces al año en instituciones del sistema financiero a elección de los trabajadores.

Pagos basados en acciones -

El Banco mantiene un plan de beneficios al personal basado en acciones o "Restricted stock units" (en adelante "RSU"), el cual se enmarca dentro del plan global de compensaciones de J.P. Morgan Chase & Co.

Los RSU son asignados anualmente y su entrega se hace efectiva en los siguientes plazos: 50% al segundo año y 50% al tercer año de ser otorgados. El costo de dichas acciones es debitado por la Matriz y pagado por el Banco al momento de hacer efectiva la entrega de las acciones al empleado.

El Banco reconoce el gasto por dichos beneficios en el período de servicio del empleado, el que se inicia con el otorgamiento del RSU y se extiende hasta la fecha de entrega de las acciones.

Dicho gasto se determina con base al precio de la acción al momento del otorgamiento del beneficio multiplicado por el número de acciones correspondientes.

El devengo del gasto considera aspectos de cumplimiento de las condiciones de entrega de las acciones, en términos de plazo, categoría de empleados y permanencia de la relación laboral.

2.13 Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando el Banco tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para liquidar la obligación, y se puede estimar confiablemente el monto de la obligación. Las provisiones se revisan en cada ejercicio y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

2.14 Pasivos y activos contingentes -

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los mismos. Cuando la posibilidad de una salida de recursos para cubrir un pasivo contingente sea remota, tal revelación no es requerida.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los estados financieros cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos.

Las partidas tratadas previamente como pasivos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros del ejercicio en el cual ocurra un cambio de probabilidades, esto es, cuando se determine que es probable que se produzca una salida de recursos. Las partidas tratadas como activos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros del ejercicio en el cual se determine que es virtualmente seguro que se producirá un ingreso de recursos.

2.15 Reconocimiento de ingresos y gastos -

Los ingresos y gastos por intereses devengados de todos los instrumentos financieros que generan intereses, incluyendo los relacionados a instrumentos financieros clasificados como a valor razonable con efecto en resultados, son reconocidos en los rubros "Ingresos por Intereses" y "Gastos por Intereses" del estado de resultado usando el método de la tasa de interés efectiva (TIE), que es la tasa que permite descontar los flujos de caja futuros que se estiman pagar o recibir durante la vida del instrumento o un periodo menor, de ser apropiado, igualando el valor neto en libros del activo o pasivo financiero.

Los ingresos por intereses incluyen los rendimientos sobre las inversiones de renta fija, así como el descuento y la prima sobre los instrumentos financieros.

Los otros ingresos y gastos se reconocen en el periodo en que se devengan.

2.16 Impuesto a la renta -

El impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios, la cual es determinada utilizando criterios que difieren de los principios contables que utiliza el Banco.

Asimismo, el Banco registra el impuesto a la renta diferido; considerando los lineamientos de la NIC 12 - Impuestos a la Ganancias. El Impuesto a la renta diferido refleja los efectos de las diferencias temporarias entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuesto que se espera aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. La medición de los activos y pasivos diferidos refleja las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que se espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor de los activos y pasivos.

Los activos por impuesto a la renta diferidos generalmente se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y créditos fiscales, rebajas y pérdidas fiscales no aprovechadas, hasta la extensión en que se considere probable que el Banco va a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales para poder hacerlos efectivos.

El valor en libros de los activos por impuesto a la renta diferido es revisado periódicamente, y reducido hasta la extensión de que no resulta probable que el Banco disponga de ganancias fiscales futuras suficientes para recuperar la totalidad o una porción de tales activos.

El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporarias se anularán.

2.17 Utilidad (pérdida) neta por acción -

La utilidad (pérdida) por acción básica y diluida se calcula dividiendo la utilidad (pérdida) neta entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante el período. Las acciones que provienen de la capitalización de utilidades constituyen una división de acciones y; por lo tanto, para el cálculo del promedio ponderado de acciones se considera que esas acciones. Siempre estuvieron en circulación.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el Banco no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que la utilidad (pérdida) por acción básica y diluida son las mismas.

2.18 Nuevos pronunciamientos contables -

En el 2018 y 2017, el Consejo Normativo de Contabilidad oficializó la aplicación en el Perú de nuevas NIIFs y/o modificaciones, principalmente las NIIF 9, 15 y 16; sin embargo, la SBS a través del Manual de Contabilidad para entidades Financieras o Resoluciones específicas, establece el tratamiento contable respectivo, por lo que, lo normado en dichas NIIF no tendrán ningún efecto en la preparación de sus estados financieros, a menos que la SBS las adopte en el futuro.

3 DISPONIBLE

Al 31 de diciembre, el rubro incluye lo siguiente:

	2018 S/000	2017 S/000
Banco Central de Reserva del Perú - BCRP (a)	2,897	83,080
Bancos y otras instituciones financieras del exterior (b)	44	1,673
Bancos y otras empresas del sistema financiero del país (b)	906	281
	3,847	85,034

(a) Al 31 de diciembre de 2018, el Banco mantiene US$845 mil y S/46 mil en las cuentas ordinarias en dólares y soles del BCRP.

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco mantiene depósitos "overnight" por un total de S/22,060 mil y US$16,724 mil a tasas efectivas de 2% y 1.41%, respectivamente.

Las obligaciones sujetas a encaje del régimen general en moneda nacional y extranjera están afectas al encaje mínimo legal del 5% y 9%, respectivamente. Las obligaciones sujetas a encaje del régimen especial en moneda nacional y extranjera están afectas al encaje mínimo legal del 35% y 50% respectivamente.

Los fondos de encaje que representan el mínimo legal, no generan intereses. Los fondos de encaje correspondientes al encaje adicional exigible en moneda extranjera y en moneda nacional devengan intereses a una tasa nominal anual establecida por el BCRP. Al 31 de diciembre de 2018, no se destinaron fondos para cubrir el requerimiento legal debido a que el Banco cumplió con el requerimiento exigido durante los primeros 20 días de diciembre de 2018. Al 31 de diciembre de 2017, los fondos disponibles en BCRP destinados a cubrir dicho encaje legal ascienden a US$2,100 mil.

(b) Los depósitos en bancos del exterior y del país corresponden, principalmente, a saldos en soles y en dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad, y generan intereses a tasas de mercado. Al 31 de diciembre de 2018, se mantiene efectivo, principalmente, en cuentas del sistema financiero del país por un total de S/168 mil y US$219 mil destinados a cubrir futuros pagos a proveedores. Al 31 de diciembre de 2017, se mantiene en la cuenta del exterior US$70 mil que corresponde a la llamada de margen, la cual se origina por el valor de mercado positivo de los instrumentos financieros derivados pendientes de liquidar.

4 FONDOS INTERBANCARIOS

Al 31 de diciembre de 2018, los fondos interbancarios activos son mantenidos en entidades financieras locales, tienen vencimiento corriente, devengan intereses a una tasa de interés anual promedio de 2.75% (tasa de 3.25% de interés anual promedio al 31 de diciembre de 2017) en moneda nacional y no cuentan con garantías específicas.

5 INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

Al 31 de diciembre de 2018, las inversiones a valor razonable con cambios en resultados corresponden a bonos soberanos en soles emitidos por la República del Perú. Dichos bonos devengan intereses a tasas efectivas anuales entre 4.55% y 6.33% (tasas efectivas anuales entre 4.28% y 5.88% al 31 de diciembre de 2017).

A continuación, se presenta el saldo de las inversiones a valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 clasificadas por vencimiento:

	2018 S/000	2017 S/000
De 1 a 5 años	104	-
De 5 a 10 años	63,173	26,259
De 10 a 15 años	92,845	364
Más de 15 años	354	6,287
Total	156,476	32,910

6 INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO

A continuación, se presenta el movimiento del rubro:

	Instalaciones y mejoras en propiedad alquilada S/000	Mobiliario y otros equipos S/000	Trabajos en curso S/000	Total S/000
Costo:				
Saldo al 31 de diciembre de 2017	2,761	1,472	138	4,371
Reclasificaciones	(753)	753	(510)	(510)
Adiciones	149	57	389	595
Saldo al 31 de diciembre de 2018	2,157	2,282	17	4,456
Saldo al 31 de diciembre de 2016	963	993	-	1,956
Adiciones	1,798	479	138	2,415
Saldo al 31 de diciembre de 2017	2,761	1,472	138	4,371
Depreciación acumulada:				
Saldo al 31 de diciembre de 2017	437	369	-	806
Adiciones	398	670	-	1,068
Saldo al 31 de diciembre de 2018	835	1,039	-	1,874
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	56	-	56
Adiciones	437	313	-	750
Saldo al 31 de diciembre de 2017	437	369	-	806
Costo neto:				
Al 31 de diciembre de 2018	1,322	1,243	17	2,582
Al 31 de diciembre de 2017	2,324	1,103	138	3,565

Los bancos en Perú están prohibidos en dar en garantía los bienes de su activo fijo.

En opinión de la Gerencia, los valores recuperables de su mobiliario y equipo al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, son mayores a sus valores en libros, por lo que no ha considerado necesario constituir ninguna provisión de pérdida por deterioro para esos activos.

7 OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre, el rubro incluye lo siguiente:

	2018 S/000	2017 S/000
Pagos a cuenta del Impuesto a la Renta	1,517	667
Cargas diferidas	553	94
Operaciones en trámite (a)	42,933	22,248
Total	45,003	23,009

(a) Las operaciones en trámite comprenden operaciones por liquidar por venta de bonos. Estas operaciones fueron liquidadas en enero de 2019 y de 2018, respectivamente.

8 ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2018, corresponde al principal e intereses del adeudo con su relacionada J.P. Morgan Chase Bank New York por un total de US$25,000 mil, el cual fue pactado el 4 de diciembre de 2018 con vencimiento el 4 de enero de 2019 y devenga intereses a una tasa anual de 2.38%.

Al 31 de diciembre de 2017, corresponde al Principal e intereses del adeudo con su relacionada J.P. Morgan Chase Bank New York por un total de US$25,000 mil, el cual fue pactado el 29 de diciembre de 2017 con vencimiento el 31 de enero de 2018 y devenga una tasa de interés anual de 1.56%.

9 CUENTAS POR PAGAR, PROVISIONES Y OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre, el rubro incluye lo siguiente:

	2018 S/000	2017 S/000
Cuentas por pagar (a)	4,028	2,761
Provisiones (b)	54	-
Operaciones en trámite (c)	51,737	42,303
	55,819	45,064

(a) Las cuentas por pagar incluyen:

	2018 S/000	2017 S/000
Bonos por pagar al personal	3,169	1,500
Remuneraciones y vacaciones por pagar	428	261
Tributos por pagar	315	297
Proveedores de servicios	116	476
Otras cuentas por pagar	-	227
Total	4,028	2,761

(b) Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a la provisión por una contingencia.

(c) Las operaciones en trámite corresponden a compras de bonos pendientes de liquidar. Estas operaciones fueron liquidadas en enero de 2019 y de 2018, respectivamente.

10 PATRIMONIO

a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el capital está representado por 83,400,000 acciones comunes en circulación de S/1 de valor nominal cada una, autorizadas, suscritas y pagadas íntegramente.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el número de accionistas del exterior y la estructura de participación accionaria son como sigue:

Porcentaje de participación en el capital	Número de accionistas	Porcentaje total de participación
De 1.00 a 10.00	1	10
De 80.00 a 99.00	1	90
	2	100

b) Reserva Legal -

De conformidad con la Ley General (Art. 67), el Banco debe asignar anualmente no menos del 10% de la utilidad neta, a un fondo de reserva hasta alcanzar una reserva no menor al 35% de su capital social.

En Junta General Obligatoria de Accionistas del 30 de marzo de 2017, se acordó transferir del resultado del ejercicio 2016 ascendente a S/443 mil, la suma de S/44 mil para constituir la Reserva Legal.

Resultados acumulados -

De acuerdo con las normas legales vigentes, no existen restricciones a la remesa de dividendos ni repatriación de capitales.

11 PATRIMONIO EFECTIVO Y LIMITES LEGALES

De acuerdo a los dispuesto por el Decreto Legislativo N°1028, el patrimonio efectivo debe ser igual o mayor al 10 por ciento de los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo totales que corresponden a la suma de: (i) el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de mercado multiplicado por 10, (ii) el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo operacional multiplicado por 10 y, (iii) los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo de crédito.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, en aplicación del Decreto Legislativo N°1028 y modificatorias, el Banco mantiene los siguientes importes en relación a los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo y patrimonio efectivo (básico y suplementario):

	2018 S/000	2017 S/000
Activos y créditos ponderados por riesgos totales	152,684	106,012
Patrimonio efectivo		
Patrimonio efectivo básico:	81,456	81,057
Ratio de capital global sobre el patrimonio efectivo	53.35%	76.46%

El 20 de julio de 2011, mediante Resolución SBS N° 8425-2011, requirió a las entidades financieras un patrimonio efectivo adicional equivalente a la suma de los requerimientos de patrimonio efectivo calculados para cada uno de los siguientes componentes: ciclo económico, riesgo por concentración de mercado, riesgo por tasa de interés y otros riesgos.

En opinión de la Gerencia, el Banco viene cumpliendo con los requerimientos establecidos por la SBS.

12 INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

El Banco tiene principalmente compromisos de compra y venta de moneda extranjera a futuro (Forwards y Swaps cambiaros).

Los contratos de compra y venta de moneda extranjera a futuro son acuerdos por los cuales se pacta la entrega a futuro de divisas a una fecha específica y a un precio previamente establecido.

El riesgo surge de la posibilidad de que las contrapartes no cumplan (riesgo de contraparte) con los términos acordados y de las fluctuaciones de los factores de riesgos involucrados en esta operación (riesgo de cambio).

Los productos financieros derivados se valorizan de acuerdo a las teorías financieras vigentes reconocidas por el mercado. Los inputs, tales como: tipos de cambio, curvas de tasas de interés, volatilidad implícita se capturan de fuentes públicas de información en el caso de ser data cotizable, o se construyen, en el caso de no existir cotizaciones disponibles.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el monto de referencia equivalente en soles y el valor razonable de los instrumentos financieros derivados es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2018	
	Valor nominal S/000	Valorización S/000
Posición activa	322,410	387
Posición pasiva	236,110	2,265
Posición neta	86,300	

	Al 31 de diciembre de 2017	
	Valor nominal	Valorización
	S/000	S/000
Posición activa	74,453	332
Posición pasiva	22,687	119
Posición neta	51,766	

Derivados de negociación -

Al 31 de diciembre de 2018, la responsabilidad por contratos de productos financieros derivados está compuesto por seis contratos de compra a futuro de moneda extranjera por US$60,000 mil, tres contratos de venta a futuro de moneda extranjera por US$70,000 mil y por tres contratos de compra de Swaps Cambiarios del BCRP por US$35,586 mil cuyos vencimientos son entre enero y marzo de 2019.

Al 31 de diciembre de 2017, la responsabilidad por contratos de productos financieros derivados está compuesto por dos contratos de compra a futuro de moneda extranjera por US$23,000 mil y por un contrato de venta a futuro de moneda extranjera por US$7,000 mil, cuyos vencimientos son en enero de 2018.

Los devengos de la valorización de los contratos derivados mantenidos durante el ejercicio 2018 se reflejan en el estado de resultados, en forma neta, en el rubro "Derivados de negociación" del estado de resultados por una ganancia neta de S/10,654 mil (ganancia neta de S/1,964 mil durante el ejercicio 2017). Cabe mencionar que la estrategia del Banco es tomar posiciones inversas de moneda extranjera para disminuir el Riesgo cambiario.

13 GASTOS DE PERSONAL Y DIRECTORIO

Por el año terminado el 31 de diciembre, este rubro comprende:

	2018	2017
	S/000	S/000
Remuneraciones	4,081	3,829
Gratificaciones y bonificaciones	3,843	1,627
Seguros y otras contribuciones	700	417
Compensación vacacional	555	379
Compensación por tiempo de servicios	430	392
Otros gastos de personal	483	625
	10,092	7,269

14 GASTOS POR SERVICIOS RECIBIDOS DE TERCEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre, este rubro comprende:

	2018 S/000	2017 S/000
Consultorías y auditoría	787	429
Servicios de procesamiento	692	640
Alquileres	682	567
Comunicaciones	628	225
Gastos de Viaje	416	157
Gastos notariales y de registro	305	313
Reparaciones y mantenimiento	35	268
Relaciones públicas y eventos	25	326
Suscripciones y cotizaciones	3	172
Honorarios profesionales	3	157
Otros	1,315	1,040
Total	4,891	4,294

15 SITUACION TRIBUTARIA

El Banco está sujeto al régimen tributario peruano. La tasa del impuesto a la renta vigente a para el 2017 y 2018 es de 29.5%, sobre la utilidad gravable.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales deberán pagar un impuesto adicional de 5% sobre los dividendos que corresponden a las utilidades por el ejercicio 2017 y 2018. Asimismo, las personas no domiciliadas en el Perú no tienen restricción en cuanto a las remesas y distribución de utilidades.

a) Impuesto a la renta -

La Gerencia considera que ha determinado la materia imponible o pérdida tributaria bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente aplicable al Banco, la que exige agregar y deducir al resultado mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente.

De conformidad con el artículo 50 del Decreto Legislativo N°774, las personas jurídicas domiciliadas pueden compensar la pérdida neta de fuente peruana que se registre en un ejercicio gravable, adoptando alguno de los siguientes sistemas: (a) compensar la pérdida neta imputándola, año a año hasta agotar su importe, a las rentas netas que obtengan en los cuatro ejercicios inmediatos posteriores computados a partir del ejercicio siguiente al de su generación, o (b) compensar la pérdida neta imputándola año a año, hasta agotar su importe, al 50% de las rentas netas que se obtengan en los ejercicios inmediatos posteriores.

Por el ejercicio gravable cerrado al 31 de diciembre de 2018, el Banco ha estimado una utilidad tributaría de S/556 mil. Este monto podría ser modificado como resultado de la revisión de la administración tributaria.

Por el ejercicio gravable cerrado al 31 de diciembre de 2017, el Banco registró una pérdida tributaría de S/335 mil. El Banco ha decidido utilizar el sistema "B" para la compensación de pérdidas tributarias registradas con la declaración jurada del impuesto a la renta del ejercicio 2017.

El impuesto a la renta registrado en los resultados está conformado como sigue:

	2018 S/000	2017 S/000
Impuesto a la renta corriente	164	-
Regularizaciones de ejercicios anteriores	-	409
Impuesto a la renta diferido (Nota 16)	29	(807)
(Ingreso) gasto en resultados	193	(398)

Como parte de la determinación del impuesto a renta corriente del año 2016, se determinó un mayor monto a pagar el cual ha sido reconocido en el resultado del ejercicio 2017.

b) Situación de fiscalización -

La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a la renta y las pérdidas tributarias determinadas por el Banco en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años sujetos a fiscalización). La declaración jurada del impuesto a la renta de los ejercicios 2016 y 2017 y la que será presentada por el ejercicio 2018, están pendientes de revisión por parte de la Administración Tributaria. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.

c) Precios de transferencia -

Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Sin embargo, según las modificaciones introducidas por el Decreto Legislativo No.1312, a partir del año 2017, será exigible la presentación de la declaración jurada informativa Reporte Local, mientras que la presentación de las declaraciones juradas informativas Reporte Maestro y Reporte País por País es exigible a partir del año 2018. El Banco cuenta con un estudio de precios de transferencia por el año 2017. Sobre la base del análisis de las operaciones del Banco, la Gerencia y sus asesores legales internos opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para el Banco al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

d) Impuesto temporal a los activos netos -

Grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta. La tasa del impuesto es de 0.4% aplicable al monto de los activos netos que excedan S/1'000,000. El monto efectivamente pagado podrá utilizarse como crédito contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta o contra el pago de regularización del Impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda.

e) Reforma Tributaria -

En virtud de la Ley N°30823, el Congreso de la República delegó al Poder Ejecutivo la facultad de legislar en diversos temas, entre ellos, en materia tributaria.

Tomando en cuenta lo anterior, las principales normas tributarias aplicables al Banco son las siguientes:

(i) Cláusula General Antielusiva

El 13 de septiembre de 2018 fue publicado el Decreto Legislativo N°1422, mediante el cual se estableció un procedimiento para la efectiva aplicación de la Norma XVI del Título Preliminar del Código Tributario (cláusula anti-elusiva general). Dicha norma podrá ser aplicada respecto de los

procedimientos de fiscalización definitiva efectuados por la Administración Tributaria, en los que se revisen actos, hechos o situaciones producidos desde el 19 de julio de 2012.

No obstante, a la fecha se encuentra pendiente la publicación del Decreto Supremo que establezca los lineamientos que la Administración Tributaria deberá seguir para su aplicación.

De otro lado, los representantes legales de los deudores tributarios a quienes les sea de aplicación los párrafos segundo al quinto de la Norma XVI, serán responsables solidarios con el deudor tributario, siempre que hayan colaborado con el diseño o la aprobación o la ejecución de actos, situaciones o relaciones económicas previstas en los párrafos segundo al quinto de la Norma XVI, al presumirse que han actuado con dolo, negligencia graveo abuso de facultades, salvo que puedan acreditar lo contrario.

Adicionalmente, la Disposición complementaria Transitoria Única del Decreto Legislativo N°1422 señala que los actos, situaciones y relaciones económicas realizados en el marco de la planificación fiscal e implementados a la fecha de entrada en vigencia del decreto Legislativo que sigan teniendo efectos, debe ser evaluados por el directorio para efecto de su ratificación o modificación, teniendo como fecha límite para ello el 29 de marzo de 2019.

(ii) Normas especiales o sectoriales

La Quinta Disposición Complementaria Final del Decreto Legislativo N°1425, referida a Normas especiales o sectoriales, señaló que las modificaciones a la Ley previstas en el Decreto Legislativo no modifican el tratamiento del devengo del ingreso o gasto establecido en normas especiales o sectoriales.

Al respecto, la Tercera Disposición Complementaria Final del Decreto Supremo N°339-2018-EF estableció que las normas especiales o sectoriales a que se refiere el D.L. N°1425, son aquellas disposiciones de naturaleza tributaria que establecen un tratamiento especial al devengo de ingresos o gastos para efectos del Impuesto a la Renta.

(iii) Beneficiario final

Mediante el Decreto Legislativo N°1372, se establecieron las normas y procedimientos para que las personas jurídicas y/o entes jurídicos, domiciliados y constituidos en el país, respectivamente, informen la identificación de sus beneficiarios finales, definiéndolos en su reglamento como la persona natural que efectiva y finalmente posee o controla personas jurídicas o entes jurídicos.

Dicha obligación establece ciertas medidas graduales para determinar el beneficiario final, tales como:

1. Quien posee, directa o indirectamente a través de cualquier modalidad de adquisición, como mínimo el 10% del capital.
2. Actuando individualmente o con otros como una unidad de decisión, ostente facultades para designar o remover a la mayor parte de los órganos de administración, dirección o supervisión, o tenga poder de decisión en los acuerdos financieros, operativos y/o comerciales que se adopten.
3. Quien ocupe el puesto administrativo superior.

A la fecha, se encuentra pendiente la regulación de la forma y el plazo en el cual deberá cumplir con dicha obligación.

16 IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el Banco ha determinado el impuesto diferido, correspondiente a las diferencias temporales de activos y pasivos originados por las partidas que tienen distinto tratamiento para efectos contables y tributarios, como sigue:

	Saldo al 1 de enero de 2018 S/000	Resultado del ejercicio S/000	Saldo al 31 de diciembre 2018 S/000
Diferencias temporales activas (pasivas):			
Exceso de depreciación de activos fijos	89	281	370
Pérdida tributaria	348	(348)	-
Intangibles	-	(81)	(81)
Provisiones varias	45	8	53
Provisión de vacaciones	43	22	65
Nivelación por tipo de cambio	(47)	-	(47)
Otros, netos	329	89	418
	807	(29)	778

	Saldo al 1 de enero de 2017 S/000	Resultado del ejercicio S/000	Saldo al 31 de diciembre 2017 S/000
Diferencias temporales activas (pasivas):			
Exceso de depreciación de activos fijos	-	89	89
Pérdida tributaria	-	348	348
Provisiones varias	-	45	45
Provisión de vacaciones	-	43	43
Nivelación por tipo de cambio	-	(47)	(47)
Otros, netos	-	329	329
	-	807	807

17 OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

El Banco realiza transacciones propias del giro del negocio con partes relacionadas. Las transacciones del Banco con partes relacionadas, se han realizado en el curso normal de las operaciones.

A continuación, se detallan los principales saldos de las cuentas que el Banco mantiene con sus vinculadas al 31 de diciembre de 2018 y de 2017:

	2018 S/000	2017 S/000
Activos:		
Disponible (Nota 3)	44	1,673
Derivados para negociación por cobrar	-	332
Cuentas por cobrar	1,990	-
Pasivos:		
Adeudos y obligaciones financieras (Nota 8)	84,434	81,035
Derivados para negociación por pagar	1,661	119
Compromisos contingentes -		
Valor nominal de derivados de negociación, activo	-	74,453
Valor nominal de derivados de negociación, pasivo	236,110	22,687
Préstamos al personal -		

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el Banco no ha efectuado préstamos al personal o funcionarios del Banco.

Retribuciones al Directorio y Administradores -

Al 31 de diciembre de 2018, las remuneraciones del personal clave y las dietas al Directorio totalizaron S/1,275 mil. Al 31 de diciembre de 2017, las remuneraciones del personal clave y las dietas al Directorio totalizaron aproximadamente S/677 mil.

18 COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el Banco no tiene demandas judiciales de carácter civil, administrativo, laboral y otras relacionadas con las actividades que desarrolla.

19 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categoría de instrumentos financieros -

A continuación, se revelan las categorías de clasificación de cada uno de los instrumentos financieros incluidos en el estado de situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2018

	Activos financieros	
	Al valor razonable con cambios en resultados	Créditos y cuentas por cobrar
	S/000	S/000
Activo		
Disponible	-	3,847
Fondos Interbancarios	-	15,201
Instrumentos Representativos de Deuda	156,476	-
Derivados para negociación	387	-
Cuentas por cobrar	-	1,990
Otros activos	-	42,933
Total	156,863	63,971

	Pasivos financieros	
	Al valor razonable con cambios en resultados	Otros pasivos a costo amortizado
	S/000	S/000
Pasivo		
Adeudos y obligaciones financieras	-	84,434
Derivados para negociación	2,265	-
Cuentas por pagar	-	3,713
Otros pasivos	-	51,737
Total	2,265	139,884

Al 31 de diciembre de 2017

	Activos financieros	
	Al valor razonable con cambios en resultados	Créditos y cuentas por cobrar
	S/000	S/000
Activo		
Disponible	-	85,034
Fondos Interbancarios	-	62,016
Instrumentos Representativos de Deuda	32,910	-
Derivados para negociación	332	-
Otros activos	-	22,248
Total	33,242	169,298

	Pasivos financieros	
	Al valor razonable con cambios en resultados	Otros pasivos a costo amortizado
	S/000	S/000
Pasivo		
Adeudos y obligaciones financieras	-	81,035
Derivados para negociación	119	-
Cuentas por pagar	-	2,464
Otros pasivos	-	42,303
Total	119	125,802

No se incluye impuestos pagados por anticipado y tributos por pagar.

20 GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS

Durante el curso normal de sus operaciones, el Banco está expuesto a una variedad de riesgos financieros. La administración de riesgos del Banco se concentra principalmente en los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero del Banco. El Comité de Riesgo y Control tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y controla los diversos tipos de riesgos en los que incurre el Banco.

Las funciones de las áreas de Riesgos y Negocios se encuentran separadas, lo cual permite una adecuada admisión, medición, control e información de riesgos, proporcionando la suficiente independencia y autonomía para la realización de un adecuado control de riesgos.

Cada unidad de aceptación y gestión del riesgo tiene definidos con claridad los tipos de actividades, segmentos, riesgos en los que puede incurrir y decisiones que puede tomar en materia de riesgos, según las facultades delegadas.

El Banco cuenta con un Manual de Administración de Riesgo en el que se definen los tipos de riesgos a los que tendrá exposición, los objetivos y principios respecto a la exposición al riesgo, los planes de contingencia, la estructura organizacional para la administración de riesgos, la delimitación de funciones y los controles establecidos por tipo de riesgo.

20.1 Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es la posibilidad de pérdidas por la incapacidad o falta de voluntad de los deudores, contrapartes, o terceros obligados, para cumplir sus obligaciones contractuales registradas dentro o fuera del Estado de Situación Financiera.

El riesgo de crédito forma parte de la clasificación de los riesgos cuantificables discrecionales y se refiere a la pérdida potencial por la falta de pago de un acreditado o contraparte en las operaciones que efectúa el Banco.

El riesgo de contraparte se define como la pérdida potencial por la falta de pago de un deudor o contraparte en cualquier momento desde la fecha de la transacción hasta la fecha de liquidación en las operaciones que efectúe el Banco. Este riesgo surge en las operaciones de intercambio, tal como la compra de valores, o una compra venta de divisas u otra transacción de derivados. Al vencimiento, las transacciones con contrapartes pueden requerir el canje de los valores y/o dinero en efectivo.

Cuando estos intercambios no son efectuados en forma de canje simultáneo de valores y pago (entrega contra pago o DVP "delivery versus payment"), el Banco puede encontrarse en la posición de que ha entregado fondos en efectivo o valores a su contraparte antes de recibir el valor compensatorio. El riesgo de que este valor no sea recibido se denomina Riesgo de Liquidación o "Settlement".

El área de Crédito sigue la política y criterios corporativos de J.P. Morgan en cuanto al análisis, evaluación y aprobación de límites a los clientes que tengan exposición crediticia con el Banco, la exposición de riesgo crediticio y su medición varían de acuerdo al tipo de producto. El Banco asume riesgo de crédito dentro de las actividades diarias de tesorería, las colocaciones interbancarias overnight, las operaciones con derivados (Forwards y Non Delivery Forwards), así como la negociación de moneda extranjera (Spot).

Cabe resaltar que se establecen líneas de crédito para cada cliente o contraparte, en las que cada transacción que se realice con esa contraparte, se integra dentro de la totalidad de la línea. El uso de las líneas es monitoreado de forma diaria. Adicionalmente, se hace un seguimiento mensual de las situaciones que generan riesgo de crédito y son presentadas al Comité de Riesgo y Control.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la exposición máxima al riesgo de crédito que mantuvo el Banco en registros contables por cada una de las clases de activos financieros se detalla a continuación (no auditado):

	Notas	2018 S/000	2017 S/000
Exposición máxima al riesgo de crédito			
Activo			
Disponible	3	475	977
Fondos interbancarios	4	3,040	12,403
Derivados para negociación	12	3,635	1,873
Otros activos	7	48,131	30,667
		55,281	45,920

20.2 Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es la posibilidad de pérdidas en posiciones dentro y fuera de balance derivadas de fluctuaciones en los precios de mercado.

i) Valor en riesgo (VaR) (no auditado) -

Las técnicas de administración de Riesgo de Mercado utilizadas por el Banco incluyen, aunque no están limitadas, a: VaR, pruebas de estrés, medidas no estadísticas de riesgo, movimientos en pérdidas y ganancias, aplicable para la administración de riesgo de mercado estructural de tasa de interés y cambiario.

El Valor en Riesgo (VaR) es la medida estadística utilizada para evaluar la pérdida potencial causada por movimientos adversos de Mercado en días normales de trading. Es calculado utilizando simulación histórica con 1 año de historia y 99% de confianza. Se realizan pruebas de backtesting para probar la eficiencia del modelo. Durante 2018, J.P. Morgan decidió aumentar el nivel de confianza para el cálculo de VaR a nivel corporativo, de 95% a 99%, con el objetivo de incluir los movimientos de mercado más severos dentro de la medición estadística utilizada.

En cuanto a las Pruebas de Estrés, esta herramienta captura las exposiciones de eventos con baja probabilidad de ocurrencia bajo condiciones anormales de Mercado. Utiliza una serie de escenarios macroeconómicos con impactos de hasta seis magnitudes (bajo, alto, severo; positivos y negativos) para cada tipo de activo (FX, tasas, capitales, materias primas, etc.).

Las medidas de Riesgo de Mercado No Estadísticas son las sensibilidades que utilizan para limitar el tamaño de las posiciones abiertas de manera absoluta y evitar, de esta manera, exposiciones excesivas que no se encuentren medidas de manera adecuada mediante el VaR. La principal medida es el Basis Point Value (BPV o DV01) que representa el cambio en el precio de un instrumento causado por el cambio de un punto básico en la curva de tasas.

Para evaluar y dar seguimiento a todas las posiciones sujetas a riesgo de mercado, el Banco utiliza el modelo de Valor en Riesgo (VaR). Para el cálculo se utiliza el método de simulación histórica que mide el riesgo a través de diferentes productos y portafolios de una manera consistente y comparable.

Se asume que los cambios históricos en el valor de mercado son representativos de cambios en el futuro. El nivel de confianza que se utiliza es el 99%, y la simulación utiliza datos de los doce meses previos (265 días hábiles). Dicho modelo tendrá en cuenta todas las exposiciones que el Banco tenga, considerando lo correspondiente a Riesgo Cambiario y Riesgo de Tasa de Interés, tanto para la cartera de negociación como para la bancaria.

Como consecuencia de la crisis financiera acontecida en el último trimestre de 2008, los reguladores y organismos financieros internacionales como el Comité de Basilea, han dispuesto fortalecer el papel de las pruebas de estrés, al interior de las políticas y procedimientos de administración de riesgos en las instituciones financieras. En tal contexto, cabe mencionar que tanto el Comité de Supervisión Bancaria Europeo (2010), como la Reserva Federal de los Estados Unidos (2009), han sometido a las instituciones bancarias en sus respectivas jurisdicciones, a una serie de pruebas de adecuación de recursos bajo escenarios extremos, las cuales entre otras cosas arrojaron requerimientos de capitalización para entidades financieras específicas. En otro ámbito, el denominado Basilea III (2010), ha adoptado también una serie de medidas particulares para otorgar mayor importancia a las pruebas de estrés, entre estas se puede destacar el "Stress VaR", que representa un componente adicional basado en escenarios extremos para calcular los requerimientos de capital por riesgo de mercado.

Durante el 2018, el Banco de Inversión implementó el Reglamento para la Gestión del Riesgo de Mercado de acuerdo con lo establecido en la Resolución SBS No.4906-2017.

En el contexto citado, el Banco, utiliza distintos escenarios de estrés para medir su capacidad de mitigar los efectos negativos de episodios de volatilidad extrema. Estos escenarios se basan en crisis históricas.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, se presentan los siguientes cálculos del VaR:

Valor en riesgo 95%	2018 US$000	2017 US$000
Mínimo (durante el año)	5	2
Medio (durante el año)	74	80
Máximo (durante el año)	238	317
Último	160	60

Valor en riesgo 99%	2018 US$000	2017 US$000
Mínimo (durante el año)	7	3
Medio (durante el año)	137	141
Máximo (durante el año)	448	563
Último	276	106

ii) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de pérdida por variaciones adversas en los tipos de cambio de las monedas que el Banco negocia, y es considerado como un factor de riesgo dentro del riesgo de mercado. A continuación, se presenta la exposición al riesgo de tipo de cambio por los activos y pasivos monetarios al 31 de diciembre de 2018 y de 2017:

Exposición al riesgo de mercado riesgo de tipo de cambio	2018 Dólar estadouni-denses US$000	Soles S/000	Total S/000	2017 Dólar estadouni-denses US$000	Soles S/000	Total S/000
Activos monetarios						
Disponible	3,634	213	3,847	62,828	22,206	85,034
Fondos interbancarios	-	15,201	15,201	-	62,016	62,016
Inversiones a valor razonable	-	156,476	156,476	-	32,910	32,910
Derivados para negociación	-	387	387	-	332	332
Total activos monetarios	3,634	172,277	175,911	62,828	117,464	180,292
Pasivos monetarios						
Adeudos y obligaciones financieras	(84,434)	-	(84,434)	(81,035)	-	(81,035)
Derivados para negociación	-	(2,265)	(2,265)	-	(119)	(119)
Cuentas por pagar	(2,456)	(1,572)	(4,028)	(1,798)	(963)	(2,761)
Total pasivos monetarios	(86,890)	(3,837)	(90,727)	(82,833)	(1,082)	(83,915)
Cuentas fuera de balance (instrumentos derivados)						
Instrumentos derivados activos	322,410	-	322,410	74,497	-	74,497
Instrumentos derivados pasivos	(236,110)	-	(236,110)	(22,673)	-	(22,673)
Posición monetaria neta	3,044	168,440	171,484	31,819	116,382	148,201

Los saldos de activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera, están expresados en soles al tipo de cambio contable publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) vigente al 31 de diciembre de 2018, el cual fue S/3.373 por US$1.00 (S/3.241 al 31 de diciembre de 2017).

Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de pérdida debido a variaciones en las tasas de interés, y es considerado como un factor de riesgo dentro del riesgo de mercado.

A continuación, se presentan el resultado de las ganancias en riesgo y valor patrimonial en riesgo desde el punto de vista regulatorio:

(a) El modelo de ganancias en riesgo estima la posible variación del margen financiero ante cambios en las tasas de interés. Dicha variación se obtiene multiplicando las brechas acumuladas hasta 1 año, por el cambio estimado en las tasas de interés. El modelo establece una variación de tasas de 3% para soles, 1% para dólares americanos, 0.5% para Libor y 1% para instrumentos indexados a la inflación. El modelo se mide en términos del patrimonio efectivo (no auditado).

La exposición del Banco a las tasas de interés de activos y pasivos financieros al 31 de diciembre se presenta a continuación:

Total ganancias en riesgo / Patrimonio efectivos %

Moneda	Descalce acumulado	Moneda reportada US$000	Moneda nacional S/000	Cambio en tasa	Variación del margen financiero S/000	Variación total en margen financiero S/000
2018						
Nacional	En MN	-	74,548	300 pbs	2,236	-
(MN)	Tasa	-	120,122	100 pbs	1,201	3,438
Extranjera	En ME	-	-	100 pbs		26
(ME)	Tasa Libor	-	-	50pbs		-
Total ganancias en riesgo						3,464
						4.25
2017						
Nacional	En MN	-	14,472	300 pbs	434	-
(MN)	Tasa VAC	-	-	100 pbs	-	434
Extranjera	En ME	8,212	26,616	100 pbs	266	-
(ME)	Tasa Libor	-	-	50 pbs	-	266
Total ganancias en riesgo						700
Total ganancias en riesgo/ Patrimonio efectivos %						0.86

Año 2018

	Hasta 7 días S/000	Más de 7 días a 15 días S/000	Más de 15 días a 30 días S/000	Más de 1 mes a 2 meses S/000	Más de 2 meses a 3 meses S/000	Más de 3 meses a 6 meses S/000	Más de 6 meses a 12 meses S/000	Total S/000
ACTIVO								
Disponible	168	-	-	-	-	-	-	168
Fondos interbancarios	15,201	-	-	-	-	-	-	15,201
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	2,785	3	-	4,277	7,065
Cuentas por cobrar sensibles Y otros activos	42,933	-	-	-	-	-	-	42,933
Posición activa en derivados de moneda extranjera	169,035	67,460	-	2	-	-	-	236,497
TOTAL ACTIVO (I)	227,337	67,460	-	2,787	3	-	4,277	301,864
PASIVO								
Adeudos y otras obligaciones Financieras	51,737	-	-	-	-	-	-	51,737
Posición pasiva en derivados de moneda extranjera	172,539	102,170	-	49,966	-	-	-	324,675
TOTAL PASIVO (I)	224,276	102,170	-	49,966	-	-	4,277	376,412
DESCALCE MARGINAL MN (I+II)	3,061	(34,710)	-	(47,179)	3	-	(74,548)	(74,548)
Descalce marginal / Patrimonio efectivo	0.04	(0.44)	-	(0.58)	-	-	(0.92)	(0.92)
DESCALCE ACUMULADO MN	3,061	(31,649)	(31,649)	(78,828)	(78,825)	(78,825)	(74,548)	
Descalce marginal / Patrimonio efectivo	0.04	(0.39)	(0.39)	(0.97)	(0.97)	(0.97)	(0.92)	

	Hasta 7 días US$000	Más de 7 días a 15 días US$000	Más de 15 días a 30 días US$000	Más de 1 mes a 2 meses US$000	Más de 2 meses a 3 meses US$000	Más de 3 meses a 6 meses US$000	Más de 6 meses a 12 meses US$000	Total US$000
ACTIVO								
Disponible	232	-	-	-	-	-	-	232
Posición activa en derivados de moneda extranjera	50,772	30,000	-	14,814	-	-	-	95,586
TOTAL ACTIVO (II)	51,004	30,000	-	14,814	-	-	-	95,818
PASIVO								
Adeudos y otras obligaciones Financieras	25,032	-	-	-	-	-	-	25,032
Posición pasiva en derivados de moneda extranjera	50,000	20,000	-	-	-	-	-	70,000
TOTAL PASIVO (II)	75,032	20,000	-	-	-	-	-	95,032
DESCALCE MARGINAL MN (I+II)	(24,028)	10,000	-	14,814	-	-	-	785
Descalce marginal / Patrimonio efectivo	(0.99)	0.41	-	0.61	-	-	-	0.03
DESCALCE ACUMULADO MN	(24,028)	(14,028)	(14,028)	785	785	785	785	
Descalce marginal / Patrimonio efectivo	(0.99)	(0.58)	(0.58)	0.03	0.03	0.03	0.03	

Año 2017

	Hasta 7 días S/000	Más de 7 días a 15 días S/000	Más de 15 días a 30 días S/000	Más de 1 mes a 2 meses S/000	Más de 2 meses a 3 meses S/000	Más de 3 meses a 6 meses S/000	Más de 6 meses a 12 meses S/000	Total S/000
ACTIVO								
Disponible	22,205	-	-	-	-	-	-	22,205
Fondos Interbancarios	62,017	-	-	-	-	-	-	62,017
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	816	170	-	963	1,949
Cuentas por cobrar sensibles y otros activos sensibles	22,248	-	-	-	-	-	-	22,248
Posición activa en derivados de moneda extranjera	-	23,019	-	-	-	-	-	23,019
TOTAL ACTIVO (I)	106,470	23,019	-	816	170	-	963	131,438
PASIVO								
Cuentas por pagar sensibles y otros pasivos sensibles	42,303	-	-	-	-	-	-	42,303
Posición pasiva en derivados de moneda extranjera	-	(74,662)	-	-	-	-	-	74,662
TOTAL PASIVO (I)	42,303	(74,662)	-	-	-	-	-	131,438
DESCALCE MARGINAL MN (I+II)	64,166	(51,643)	-	816	170	-	963	131,438
Descalce marginal / Patrimonio efectivo	1	(1)	-	-	-	-	-	-
DESCALCE ACUMULADO MN	64,166	12,523	12,523	13,340	13,510	13,510	14,472	
Descalce marginal / Patrimonio efectivo	1	-	-	-	-	-	-	

	Hasta 7 días US$000	Más de 7 días a 15 días US$000	Más de 15 días a 30 días US$000	Más de 1 mes a 2 meses US$000	Más de 2 meses a 3 meses US$000	Más de 3 meses a 6 meses US$000	Más de 6 meses a 12 meses US$000	Total US$000
ACTIVO								
Disponible	17,285	-	-	-	-	-	-	17,285
Posición activa en derivados de moneda extranjera	-	23,000	-	-	-	-	-	23,000
TOTAL ACTIVO (I)	17,285	23,000	-	-	-	-	-	40,285
PASIVO								
Adeudados y otras obligaciones financieras	-	-	-	25,003	-	-	-	25,003
Cuentas por pagar sensibles y otros pasivos sensibles	70	-	-	-	-	-	-	70
Posición pasiva en derivados de moneda extranjera	-	7,000	-	-	-	-	-	7,000
TOTAL PASIVO (I)	70	7,000	-	25,003	-	-	-	32,073
DESCALCE MARGINAL MN (I+II)	17,215	16,000	-	(25,003)	-	-	963	8,212
Descalce marginal / Patrimonio Efectivo	1	(1)	-	-	-	-	-	-
DESCALCE ACUMULADO MN	17,215	33,215	33,215	8,212	8,212	8,212	8,212	
Descalce marginal / Patrimonio Efectivo	1	1	1	-	-	-	-	

(b) El modelo de valor patrimonial en riesgo estima el impacto de movimientos adversos en las tasas de interés en el patrimonio, en todo el horizonte temporal del estado de situación financiera. Se obtiene multiplicando cada brecha marginal por sensibilidades a las tasas de interés establecidas por la SBS. El modelo se mide en términos del patrimonio efectivo.

Año 2018

	Hasta 7 días S/000	Más de 7 días a 15 días S/000	Más de 15 días a 30 días S/000	Más de 1 mes a 2 meses S/000	Más de 2 meses a 3 meses S/000	Más de 3 meses a 6 meses S/000	Más de 6 meses a 12 meses S/000	Total S/000
ACTIVO								
Disponible	168	-	-	-	-	-	-	168
Fondos Interbancarios	15,201	-	-	-	-	-	-	15,201
Cuentas por cobrar sensibles y otros activos sensibles	42,933	-	-	-	-	-	-	42,933
TOTAL ACTIVO (I)	58,302	-	-	-	-	-	-	58,302
PASIVO								
Cuentas por pagar sensibles y otros pasivos sensibles	51,737	-	-	-	-	-	-	51,737
TOTAL PASIVO (I)	51,737	-	-	-	-	-	-	51,737
DESCALCE MARGINAL MN (I+II)	6,565	-	-	-	-	-	-	6,565
Descalce marginal / Patrimonio efectivo	0.08		-	-	-	-	-	0.08
DESCALCE ACUMULADO MN	6,565	6,565	6,565	6,565	6,565	6,565	6,565	
Descalce marginal / Patrimonio efectivo	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08	

	Hasta 7 días US$000	Más de 7 días a 15 días US$000	Más de 15 días a 30 días US$000	Más de 1 mes a 2 meses US$000	Más de 2 meses a 3 meses US$000	Más de 3 meses a 6 meses US$000	Más de 6 meses a 12 meses US$000	Total US$000
ACTIVO								
Disponible	232	-	-	-	-	-	-	232
TOTAL ACTIVO (I)	232	-	-	-	-	-	-	232

	Hasta 7 días S/000	Más de 7 días a 15 días S/000	Más de 15 días a 30 días S/000	Más de 1 mes a 2 meses S/000	Más de 2 meses a 3 meses S/000	Más de 3 meses a 6 meses S/000	Más de 6 meses a 12 meses S/000	Total S/000
PASIVO								
Cuentas por pagar sensibles y otros pasivos sensibles	25,032	-	-	-	-	-	-	25,032
TOTAL PASIVO (I)	25,032	-	-	-	-	-	-	25,032
DESCALCE MARGINAL MN (I+II)	(24,800)	-	-	-	-	-	-	(24,800)
Descalce marginal / Patrimonio efectivo	(1.03)	-	-	-	-	-	-	(1.03)
DESCALCE ACUMULADO MN	(24,800)	(24,800)	(24,800)	(24,800)	(24,800)	(24,800)	(24,800)	
Descalce marginal / Patrimonio efectivo	(1.03)	(1.03)	(1.03)	(1.03)	(1.03)	(1.03)	(1.03)	

Banda temporal	1 S/000	2 S/000	3 S/000	4 S/000	5 S/000	6	7 S/000	8	9 S/000	10 S/000	11 S/000	12 S/000	13 S/000	14 S/000	Variación total en el valor patrimonial S/000
Descalce marginal En MN (j)	6,565	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sensibilidad MN (k)	0.03%	0.15%	0.30%	0.60%	0.90%	1.20%	2.10%	3.75%	5.25%	6.75%	8.25%	9.75%	15.75%	18.00%	
Variación del valor Patrimonial MN (l) = (j) * (k)	1.97	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.97
Descalce marginal En ME (j)	(24,800)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sensibilidad ME (k)	0.01%	0.05%	0.10%	0.20%	0.30%	0.40%	0.70%	1.25%	1.75%	2.25%	2.75%	3.25%	5.25%	6.00%	
Variación del valor Patrimonial ME (l) = (j) * (k)	(2.48)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.48)
Variación del Valor Patrimonial en MN															(8.37)
TOTAL VALOR PATRIMONIAL EN RIESGO (expresado en moneda nacional)	-		-		-		-		-	-		-			10.34
TOTAL VALOR PATRIMONIAL EN RIESGO / PATRIMONIO EFECTIVO %															0.01

Año 2017

	Hasta 7 días S/000	Más de 7 días a 15 días S/000	Más de 15 días a 30 días S/000	Más de 1 mes a 2 meses S/000	Más de 2 meses a 3 meses S/000	Más de 3 meses a 6 meses S/000	Más de 6 meses a 12 meses S/000	Total S/000
ACTIVO								
Disponible	22,205	-	-	-	-	-	-	22,205
Fondos Interbancarios	62,017	-	-	-	-	-	-	62,017
Cuentas por cobrar sensibles y otros activos sensibles	22,248	-	-	-	-	-	-	22,248
TOTAL ACTIVO (I)	106,470	-	-	-	-	-	-	106,470

	Hasta 7 días S/000	Más de 7 días a 15 días S/000	Más de 15 días a 30 días S/000	Más de 1 mes a 2 meses S/000	Más de 2 meses a 3 meses S/000	Más de 3 meses a 6 meses S/000	Más de 6 meses a 12 meses S/000	Total S/000
PASIVO								
Cuentas por pagar sensibles y otros pasivos sensibles	42,303	-	-	-	-	-	-	42,303
TOTAL PASIVO (I)	42,303	-	-	-	-	-	-	42,303
DESCALCE MARGINAL MN (I+II)	64,166	-	-	-	-	-	-	64,166
Descalce marginal / Patrimonio efectivo	1		-	-	-	-	-	1
DESCALCE ACUMULADO MN	64,166	64,166	64,166	64,166	64,166	64,166	64,166	
Descalce marginal / Patrimonio efectivo	1	1	1	1	1	1	1	

	Hasta 7 días US$000	Más de 7 días a 15 días US$000	Más de 15 días a 30 días US$000	Más de 1 mes a 2 meses US$000	Más de 2 meses a 3 meses US$000	Más de 3 meses a 6 meses US$000	Más de 6 meses a 12 meses US$000	Total US$000
ACTIVO								
Disponible	17,285	-	-	-	-	-	-	17,285
TOTAL ACTIVO (I)	17,285	-	-	-	-	-	-	17,285
PASIVO								
Adeudados y otras obligaciones financieras	-	-	-	25,003	-	-	-	25,003
Cuentas por pagar sensibles y otros pasivos sensibles	70	-	-	-	-	-	-	70
TOTAL PASIVO (I)	70	-	-	25,003	-	-	-	25,073
DESCALCE MARGINAL MN (I+II)	17,215	-	-	(25,003)	-	-	-	7,788
Descalce marginal / Patrimonio efectivo	1	-	-	(1)	-	-	-	-
DESCALCE ACUMULADO MN	17,215	17,215	17,215	(7,788)	(7,788)	(7,788)	(7,788)	
Descalce marginal / Patrimonio efectivo	1	1	1	-	-	-	-	

Banda temporal	1 S/000	2 S/000	3 S/000	4 S/000	5 S/000	6 S/000	7 S/000	8 S/000	9 S/000	10 S/000	11 S/000	12 S/000	13 S/000	14 S/000	Variación total en el valor patrimonial S/000
Descalce marginal En MN (j)	64,166	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Sensibilidad MN (k)	0.03%	0.15%	0.30%	0.60%	0.90%	1.20%	2.10%	3.75%	5.25%	6.75%	8.25%	9.75%	15.75%	18.00%	
Variación del valor Patrimonial MN (l) = (j) * (k)	19	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19
Descalce marginal En ME (j)	17,215	-	-	25,003	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Sensibilidad ME (k)	0.01%	0.05%	0.10%	0.20%	0.30%	0.40%	0.70%	1.25%	1.75%	2.25%	2.75%	3.25%	5.25%	6.00%	
Variación del valor Patrimonial ME (l) = (j) * (k)	2	-	-	-	50	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(48)
Variación del Valor Patrimoniall en MN															(157)
TOTAL VALOR PATRIMONIAL EN RIESGO (expresado en moneda nacional)								-	-	-	-	-	-	-	176
TOTAL VALOR PATRIMONIAL EN RIESGO / PATRIMONIO EFECTIVO %															0.22

20.3 Riesgo de liquidez -

El riesgo de liquidez se define como la posibilidad de pérdidas por incumplir con los requerimientos de financiamiento y aplicación de fondos que surgen de los descalces de flujos de efectivo, así como por no poder cerrar rápidamente posiciones abiertas, en la cantidad suficiente y a un precio razonable.

El Banco efectúa la identificación, medición, control, evaluación y monitoreo de información del riesgo ocasionado por diferencias entre los flujos de efectivo proyectados en distintas fechas, considerando para tal efecto todos los activos y pasivos de la institución denominados en moneda nacional y en moneda extranjera.

Al cierre de diciembre, el activo financiero es líquido con Disponible en el Banco Central de Reserva del Perú e inversiones en bonos soberanos del Gobierno Peruano. Por su parte el pasivo financiero se encuentra compuesto principalmente por un adeudado con una contraparte vinculada.

Para efectos del control regulatorio de liquidez se cuenta con el Anexo 16-A: Cuadro de Liquidez por plazos de vencimiento. En dicho reporte se evidencia la holgada liquidez de corto plazo tanto en moneda nacional como moneda extranjera. En el cuadro siguiente se presentan las cifras del descalce acumulado de balance, es decir, la diferencia entre el activo y el pasivo al 31 de diciembre:

Año 2018

Banda Temporal	Descalce acumulado S/000	US$000	Total S/000
1 mes	168,438	(24,556)	85,611
2 meses	168,440	(24,556)	85,613
3 meses	168,440	(24,556)	85,613
4 meses	168,440	(24,556)	85,613
5 meses	168,440	(24,556)	85,613
6 meses	168,440	(24,556)	85,613

Año 2017

Banda Temporal	Descalce acumulado S/000	US$000	Total S/000
1 mes	116,382	16,730	170,605
2 meses	116,382	(6,172)	96,378
3 meses	116,382	(6,172)	96,378
4 meses	116,382	(6,172)	96,378
5 meses	116,382	(6,172)	96,378
6 meses	116,382	(6,172)	96,378

Análisis de escenarios de estrés y plan de contingencia -

La gestión de liquidez se centra en adoptar todas las medidas necesarias para prevenir una crisis. El Plan de Contingencia se centra en moderar crisis potenciales a través de análisis de distintos escenarios, en la identificación de tipos de crisis, en las comunicaciones internas y externas y en las responsabilidades individuales.

Al 31 de diciembre, el vencimiento estimado de los instrumentos financieros del Banco es el siguiente:

	Hasta 1 mes S/000	De 1 a 2 meses S/000	De 2 a 3 meses S/000	De 3 a 6 meses S/000	De 6 a 12 meses S/000	Más de 12 meses S/000	Total S/000
Año 2018							
Activos							
Disponible	3,847	-	-	-	-	-	3,847
Fondos interbancarios	15,201	-	-	-	-	-	15,201
Inversiones a valor razonable	156,475	-	-	-	-	-	156,475
Cuentas por cobrar por instrumentos financieros derivados	385	2	-	-	-	-	387
Total (I)	175,908	2	-	-	-	-	175,910
Pasivos							
Adeudos y obligaciones financieras	84,434		-	-	-	-	84,434
Cuentas por pagar	4,029	-	-	-	-	423	4,452
Cuentas por pagar por instrumentos financieros derivados	2,265	-	-	-	-	-	2,265
Total (II)	90,727		-	-	-	(423)	91,151
Brecha (I) - (II)	85,181	85,183	85,183	85,183	85,183	(423)	84,759
Brecha acumulada (III)	85,181	85,183	85,183	85,183	85,183	(84,760)	84,759
Brecha acumulada (III) /	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05	1.04	1.04
Año 2017							
Activos							
Disponible	78,227	6,807	-	-	-	-	85,034
Fondos interbancarios	62,016	-	-	-	-	-	62,016
Inversiones a valor razonable	32,910	-	-	-	-	-	32,910
Cuentas por cobrar por instrumentos financieros derivados	332	-	-	-	-	-	332
Total (I)	173,485	6,807	-	-	-	-	180,292
Pasivos							
Adeudos y obligaciones financieras	-	81,035	-	-	-	-	81,035
Cuentas por pagar	2,761	-	-	-	-	-	2,761
Cuentas por pagar por instrumentos financieros derivados	119	-	-	-	-	-	119
Total (II)	2,880	81,035	-	-	-	-	83,915
Brecha (I) - (II)	170,605	(74,228)	-	-	-	-	96,377
Brecha acumulada (III)	170,605	96,377	96,377	96,377	96,377	96,377	96,377
Brecha acumulada (III) /	2.09	1.18	1.18	1.18	1.18	1.18	1.18

20.4 Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo relacionado a fallas en procesos internos, sistemas, factores humanos o eventos externos. El mismo incluye el riesgo de seguridad cibernética, continuidad de negocios y tecnología, fraude en el procesamiento de pagos, o de externalización de terceros. Este riesgo es inherente a las actividades del banco y puede manifestarse de distintas formas, incluyendo actos fraudulentos, interrupciones de los negocios, comportamiento inadecuado de los empleados, incumplimiento a las regulaciones y leyes aplicables, o incumplimiento por parte de los proveedores con los acuerdos establecidos. Estos eventos pueden resultar en pérdidas financieras, litigios y multas regulatorias como también, otros daños al banco. Esta definición incluye el riesgo legal, pero excluye el riesgo estratégico y de reputación.

Para monitorear y controlar el Riesgo Operacional, el banco cuenta con un Marco de Gestión de Riesgo Operacional ("ORMF"), que tiene los siguientes componentes:

Supervisión y Gobierno - El Comité de Riesgo y Control es responsable de la supervisión de los riesgos operativos y el ambiente de control en sus respectivas líneas de negocio, funciones.

Evaluación de Riesgos - Para la evaluación y monitoreo del riesgo operacional, las diferentes líneas de negocio, soporte y control siguen el estándar corporativo a través del proceso de auto-evaluación de riesgos y controles ("Risk and Control Self-Assessment" o RCSA), así como la infraestructura que lo soporta. El marco de gestión, también contempla la creación de planes de acción para deficiencias de control identificadas, siendo cada línea de negocio responsable de dar seguimiento a la correcta resolución de las deficiencias en tiempo y forma.

Cuantificación - Además de los niveles actuales de pérdidas por riesgo operacional, la medición de riesgo incluye el capital basado en riesgo operacional el cual está en línea con los requerimientos de Basilea y utiliza la metodología del BIA (Indicador Básico).

Reporte y Monitoreo - El Banco lleva un registro detallado de los eventos de riesgo operacional dentro de su sistema corporativo, el cual hace seguimiento sobre los eventos de riesgo operacional. Asimismo, este sistema provee de un ambiente de control que constantemente reevalúa los procesos de la entidad. Además, el negocio ha desarrollado indicadores de riesgo que, junto a los eventos de riesgo, forman parte de los materiales para revisión y discusión en el Comité de Riesgo y Control.

Durante el año de 2018, la entidad legal produjo cuatro eventos de riesgo operacional los cuales solamente dos generaron pérdidas por un total de S/57 mil. Todos los eventos, incluyendo los que no generaron pérdidas, ya cuentan con planes de acción en proceso de implementación.

20.5 Valor razonable de instrumentos financieros -

Se entiende como valor razonable al precio que se recibiría por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado activo y líquido, su precio estipulado en el mercado brinda la mejor evidencia de su respectivo valor razonable.

En los casos en que los precios estipulados en el mercado no están disponibles o no pueden ser indicativos del valor razonable de los instrumentos financieros, se pueden utilizar para determinar dicho valor razonable, el valor de mercado de instrumentos financieros similares, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables, los que se basan en factores subjetivos y en muchos casos imprecisos, por lo que cualquier cambio en los mismos o en la metodología de estimación utilizada podría tener un efecto significativo sobre los valores razonables de los instrumentos financieros. No obstante que la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, el valor razonable no es un indicativo del valor neto realizable o de liquidación de los mismos.

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros, e incluyen lo siguiente:

- El valor razonable de los fondos disponibles e interbancarios que no representan riesgos crediticios significativos, se considera equivalente a su valor en libros.

- El valor razonable de las inversiones con cambios en resultados, han sido determinados con base en sus cotizaciones de mercado a la fecha de los estados financieros. Las inversiones sobre instrumentos de deuda devengan intereses a tasas de mercado.

- Los adeudos, obligaciones financieras y valores de corto plazo que generan intereses a tasas fijas, se considera que su valor en libros es similar a su valor razonable.

De acuerdo con lo indicado anteriormente, no existen diferencias significativas entre los valores contables y los valores razonables de los instrumentos financieros del Banco al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

La gerencia del Banco estima que el valor en libros de los instrumentos financieros registrados se aproxima a su valor razonable:

	Notas	2017 Valor en libros S/000	2017 Valor razonable S/000	2018 Valor en libros S/000	2018 Valor razonable S/000
Activo					
Disponible	3	85,034	85,034	3,847	3,847
Fondos interbancarios	4	62,016	62,016	15,201	15,201
Inversiones a valor razonable	5	32,910	32,910	156,476	156,476
Derivados para negociación	12	332	332	387	387
Cuentas por cobrar		-	-	1,990	1,990
Otros activos	7	22,248	22,248	42,933	42,933
Total		202,540	202,540	220,834	220,834
Pasivo					
Adeudos y obligaciones financieras	8	81,035	81,035	84,434	84,434
Derivados para negociación	12	119	119	2,265	2,265
Cuentas por pagar	9	2,464	2,464	3,713	3,713
Otros pasivos	9	42,303	42,303	51,737	51,737
Total		125,921	125,921	142,149	142,149

Las inversiones a valor razonable que componen bonos del gobierno se valorizan a valor razonable de nivel 1 (precios cotizados en un mercado activo) y los derivados de negociación, se valorizan a valor razonable de nivel 2 (mediante técnica de valoración que emplea datos observables de mercado).

Los valores razonables de los activos y pasivos financieros mantenidos por el Banco han sido determinados de la siguiente forma:

- Cuando los instrumentos se encuentran cotizados en mercados activos, el valor razonable está determinado por el precio observado en dichos mercados. Cabe indicar que un instrumento financiero se considera como cotizado en un mercado activo si los precios de cotización están fácil y regularmente disponibles a través de un mecanismo centralizado de negociación y esos precios reflejan transacciones de mercado actuales que se producen regularmente entre partes que actúan en situación de independencia mutua.

- Si la cotización observada sobre precios en un mercado activo no se refiere al instrumento financiero en su integridad, pero existe un mercado activo para sus componentes, el valor razonable se determinará sobre la base de los precios de mercado relevantes de dichos componentes.

- Cuando se trate de instrumentos cotizados en mercados no activos, el valor razonable se determina utilizando una técnica o modelos de valoración, que utilice en la mayor medida posible datos procedentes del mercado y minimice la utilización de datos aportados por la entidad. Cabe señalar que un mercado es considerado no activo al no contar con suficientes cotizaciones de fuentes de precios de libre acceso por un período no menor a treinta (30) días calendario.

- Cuando se trate de instrumentos no cotizados, el valor razonable se determina utilizando técnicas o modelos de valoración.

- La tabla siguiente proporciona un análisis al 31 de diciembre de los instrumentos financieros medidos a valor razonable, agrupados en los niveles 1 a 3 dependiendo del grado en el cual el valor razonable es observable.

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	S/000	S/000	S/000
Año 2018			
Inversiones	156,476	-	-
Derivados de negociación	-	387	-
Total	156,476	387	-
Pasivo			
Derivados de negociación	-	2,265	-
Total	-	2,265	-
Año 2017			
Inversiones	32,910	-	-
Derivados de negociación	-	332	-
Total	32,910	32	-
Pasivo			
Derivados de negociación	-	119	-
Total	-	119	-

Los valores de los activos incluidos en el Nivel 1 son obtenidos directamente de datos del mercado activo al que el Banco tiene acceso directo.

Los valores de los activos y pasivos incluidos en el Nivel 2 se determinan utilizando un modelo o técnica de valoración que emplea datos observables de mercado.

21 HECHOS POSTERIORES

No se tiene conocimiento de hechos importantes ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros y su fecha de emisión, que puedan afectarlos significativamente.