

MARZO 2022

J.P. MORGAN BANCO DE INVERSIÓN

Memoria Anual

J.PMorgan

## Tabla de contenidos

<b>1. Declaración de Responsabilidad.....</b>	<b>2</b>
<b>2. Evolución de las Principales Variables Macroeconómicas.....</b>	<b>3</b>
<b>3. Datos Generales de la Institución .....</b>	<b>9</b>
Datos Generales	9
Constitución de J.P. Morgan Banco de Inversión S.A.	9
Capital Social	9
Estructura Accionaria	10
Directorio	10
Clasificación de Riesgo	11
Gerencia	11
Grupo Económico – JP Morgan Chase & Co	11
Órganos Especiales	13
Valores inscritos en el Registro Público del Mercado de Valores	14
Procesos judiciales, administrativos o arbitrales	14
<b>4. Definición Estrategia.....</b>	<b>15</b>
Visión y Misión	15
Estrategia de Diferenciación	15
Desarrollo de Productos	15
<b>5. Desempeño Financiero y Económico 2021 .....</b>	<b>18</b>
<b>6. Hechos de Importancia durante el 2021 .....</b>	<b>20</b>
<b>7. Honorario de Auditoría .....</b>	<b>21</b>
<b>8. Estados Financieros Auditados al 31 de Diciembre de 2021 .....</b>	<b>22</b>

## **1. Declaración de Responsabilidad**

“El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo del negocio de J.P. Morgan Banco de Inversión durante el año 2021. Sin perjuicio de la responsabilidad que compete al emisor, los firmantes se hacen responsables por su contenido conforme a los disposiciones legales aplicables.”

JUAN CARLOS ARRIBAS  
DIRECTOR – GERENTE GENERAL

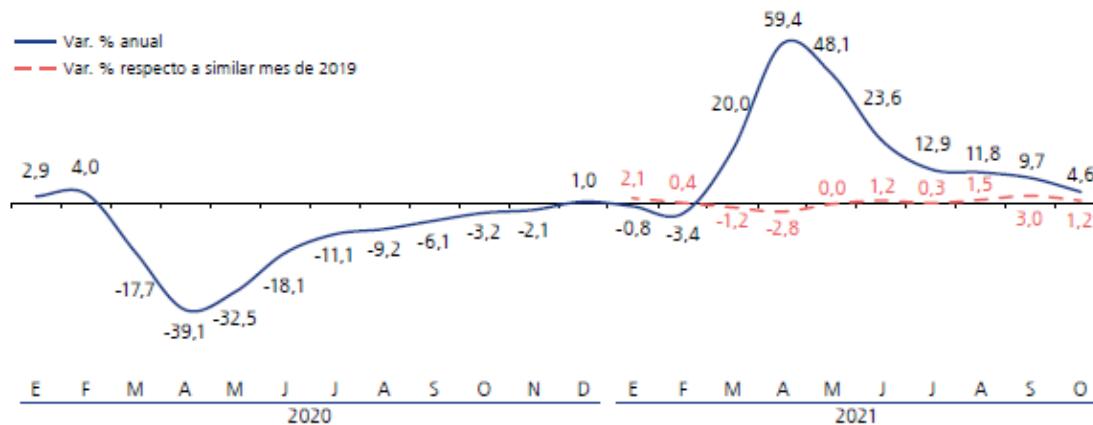
## 2. Evolución de las Principales Variables Macroeconómicas

### Actividad Económica

La actividad económica entre enero y octubre de 2021 se ubicó ligeramente por encima del nivel registrado en el mismo periodo de 2019 (0,6 por ciento) y registró un incremento interanual de 16,0 por ciento, principalmente por una baja base comparativa y la flexibilización de las medidas sanitarias tras el avance del proceso de vacunación local y global.

A pesar de la incertidumbre política y su impacto negativo sobre las expectativas acerca del futuro de la economía, la evolución del PBI muestra un incremento continuo desde junio de 2021, respecto a los niveles de 2019. Los sectores con mayor dinamismo fueron construcción, manufactura no primaria, comercio y algunas ramas del sector servicios, entre las que destacan telecomunicaciones y financiero y seguros. Sin embargo, aún existen sectores rezagados en su recuperación, especialmente aquellos con mayor grado de interacción física como los servicios relacionados a transporte, y alojamiento y restaurantes. Asimismo, la producción primaria de setiembre estuvo limitada por los resultados de pesca (cumplimiento de cuotas de captura) e hidrocarburos (paralización de algunos lotes).

Gráfico 34  
**PBI REAL**



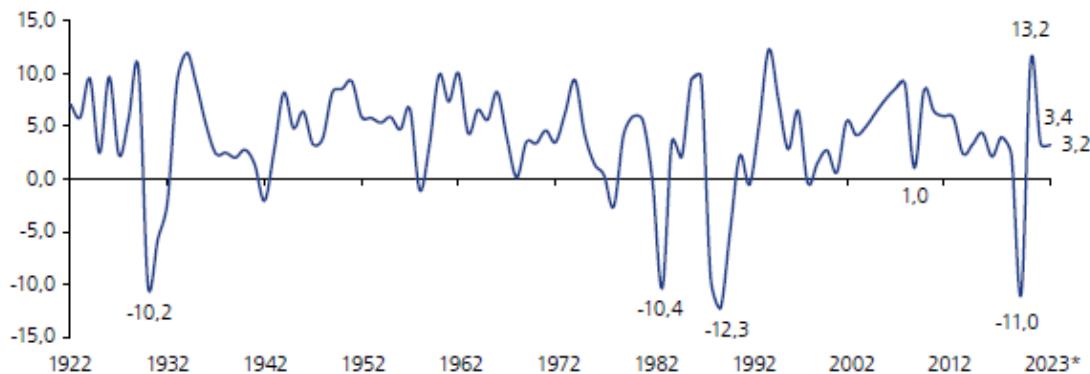
Fuente: BCRP

En el informe de diciembre 2021 del BCRP el banco central del Perú estima Se espera que la economía crezca 3,4 por ciento en 2022. El continuo proceso de vacunación permitiría que la actividad económica continúe recuperándose el próximo año, a través de la normalización gradual de los hábitos de gasto y el levantamiento de las restricciones sanitarias que se mantienen a la fecha, lo que impulsaría la actividad de los sectores no primarios y la recuperación del mercado laboral. Además, se espera un año con condiciones normales para la pesca, una normalización de la producción de hidrocarburos y la entrada en operación del proyecto Quellaveco.

La normalización de la actividad local y global, junto al de los hábitos de consumo, sería parcialmente amortiguada por el efecto de la menor confianza de los agentes sobre el futuro de la economía. La menor confianza empresarial afectaría las decisiones de inversión y, por consiguiente, los planes futuros de producción. Este impacto negativo también se tomó en cuenta en el Reporte previo, por lo cual se ha mantenido inalterada la proyección del crecimiento de 2022. Asimismo, de acuerdo al ritmo

de recuperación previsto, las actividades relacionadas al turismo y restaurantes alcanzarían sus niveles previos a la crisis en 2023.

Gráfico 38  
**PBI TOTAL, 1922-2023**  
(Variación % anual)



\* Proyección.

Cuadro 17  
**PBI POR SECTORES ECONÓMICOS**  
(Variaciones porcentuales reales)

	2020	2021*			2022*			2023*	
		Ene.-Oct.21 respecto a: Ene.-Oct.20	Ene-Oct.19	RI Set.21	RI Dic.21	RI Set.21	RI Dic.21	RI Dic.21	RI Dic.21
<b>PBI primario</b>		-7,7	7,6	-2,6	6,2	5,3	5,9	5,3	5,8
Agropecuario		1,4	3,0	4,6	2,0	2,8	2,7	2,7	2,8
Pesca		4,2	4,9	-2,5	5,4	0,0	4,4	4,4	4,4
Minería metálica		-13,8	13,7	-4,7	10,8	9,6	6,9	5,9	8,4
Hidrocarburos		-11,0	-5,5	-15,6	-3,8	-4,6	13,4	13,4	4,0
Manufactura		-2,0	6,0	-0,4	5,6	3,4	4,9	4,1	3,5
<b>PBI no primario</b>		-12,0	18,5	1,5	13,6	15,5	2,7	2,9	2,5
Manufactura		-16,4	28,9	3,8	21,1	24,8	1,4	1,4	3,3
Electricidad y agua		-6,1	9,8	1,8	7,7	8,2	1,7	1,7	5,0
Construcción		-13,9	52,0	17,2	30,6	34,7	0,0	0,5	2,5
Comercio		-16,0	21,5	-1,5	17,8	17,5	1,4	2,4	2,5
Servicios		-10,3	13,3	-0,1	9,9	11,7	3,6	3,7	2,3
<b>Producto Bruto Interno</b>		<u>-11,0</u>	<u>16,0</u>	<u>0,6</u>	<u>11,9</u>	<u>13,2</u>	<u>3,4</u>	<u>3,4</u>	<u>3,2</u>

RI: Reporte de inflación

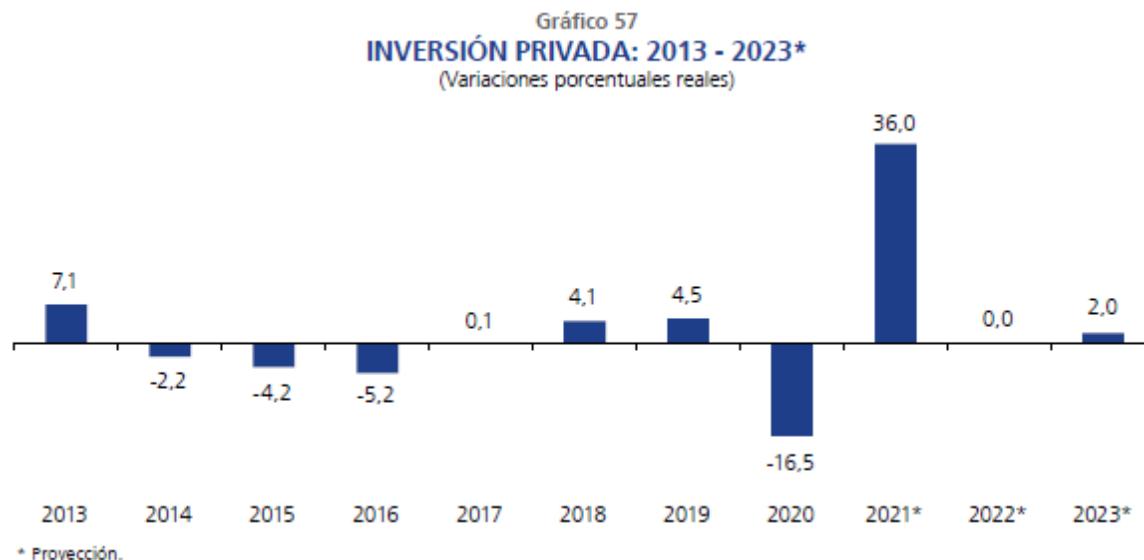
\*Proyección: para 2021 y 2022, las últimas dos columnas corresponden a la proyección anual del RI previo y el actual. Para 2023 solo se lista la proyección del presente RI.

### Análisis Inversión

La inversión privada creció 14,3 por ciento en el periodo comprendido entre enero y setiembre de 2021 respecto a similar periodo de 2019 (54,9 por ciento interanual), explicado principalmente por el dinamismo de la autoconstrucción, mejoramiento de viviendas y ventas de nuevas viviendas, así como por la mayor ejecución de grandes proyectos de infraestructura. Se espera que las menores

expectativas empresariales desaceleran la inversión privada durante el último trimestre del año, efecto que se mantendría a lo largo de 2022. Asimismo, se prevé que la inversión minera continúe acercándose gradualmente a sus niveles previos a la pandemia. Con ello, la inversión privada crecería 36,0 por ciento interanual (24,5 por ciento en el Reporte previo), y, al igual que en el Reporte anterior, se prevé un crecimiento nulo para 2022.

La inversión de 2023 crecería 2,0 por ciento en un contexto político y social favorable. La proyección de este último año considera una caída del componente minero, puesto que grandes proyectos como Quellaveco y Toromocho culminan sus desembolsos en 2022.



En infraestructura, continuó el avance en la construcción de los principales proyectos. Destaca la Línea 2 del Metro de Lima, que a octubre presenta un avance de 40 por ciento según OSITRAN y se espera que la primera etapa (Evitamiento, Óvalo Santa Anita, Colectora Industrial, Hermilio Valdizán y Mercado Santa Anita) entre en funcionamiento a inicios de 2022. En relación a la ampliación del Aeropuerto Internacional Jorge Chávez, a mediados de diciembre iniciaría la construcción del nuevo terminal de pasajeros y la nueva torre de control presenta un avance físico de 70 por ciento, lo que permitirá que entre en operaciones a inicios de 2023.

Respecto al Terminal Portuario Marcona, la empresa Shougang presentó en febrero la Modificación del Estudio de Impacto Ambiental (MEIA) del proyecto ante SENACE y espera que el proyecto culmine a finales de 2022. En cuanto a la modernización del Muelle Norte del Callao, se tiene un avance de 47 por ciento y se ha llegado a un acuerdo para mejorar el diseño de las siguientes fases donde ahora se demandará US\$ 1 095 millones; se espera que en diciembre el Gobierno autorice el cambio contractual. Por otro lado, DP World señala que el proyecto Muelle Bicentenario inició las obras de construcción, comenzando con las labores de dragado. Se cuenta con un plazo de 730 días y se estima que operará desde el primer trimestre de 2024.

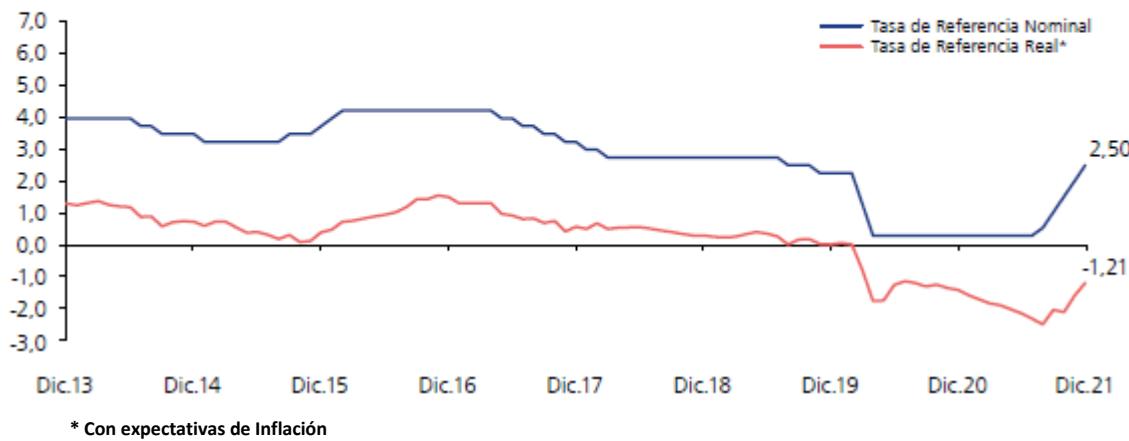
La inversión pública aumentó 12,5 por ciento en los tres primeros trimestres de 2021 respecto a similar periodo de 2019 y 70,1 por ciento interanual. Los mayores desembolsos fueron destinados a la ejecución de obras de transporte, educación, saneamiento, actividades agropecuarias, y salud, incluyendo proyectos de reconstrucción (especialmente bajo el Acuerdo Gobierno a Gobierno con Reino Unido) y del Plan Nacional de Infraestructura. Para 2021 se espera un crecimiento anual de 21,9 por ciento.

Se proyecta que la inversión pública de 2022 y 2023 crezca 4,5 y 1,6 por ciento, respectivamente, como resultado del mayor gasto en obras de reconstrucción, bajo el Acuerdo Gobierno a Gobierno con el Reino Unido, Proyectos Especiales de Inversión Pública y los proyectos en el marco del Plan Nacional de Infraestructura para la Competitividad (PNIC).

### Acciones de política monetaria

El Directorio del BCRP inició en agosto de 2021 el retiro del estímulo monetario, luego de haber mantenido la tasa de interés de referencia de política monetaria en su mínimo histórico de 0,25 por ciento entre marzo de 2020 y julio de 2021. Así, luego de los incrementos de la tasa de referencia de 25 puntos básicos en agosto y de 50 puntos básicos en setiembre, durante las sesiones de política monetaria llevadas a cabo entre octubre y diciembre de 2021, el Directorio del BCRP decidió elevar la tasa de interés de referencia de la política monetaria en 50 puntos básicos en cada oportunidad, acumulando cinco incrementos. De esta manera, la tasa de interés de referencia pasó de 0,25 por ciento en julio a 2,50 por ciento en diciembre. Estas decisiones han implicado mantener una posición expansiva de la política monetaria, dado que la tasa de interés real de referencia se mantiene en niveles negativos (-1,21 por ciento en diciembre), luego de haber alcanzado un mínimo histórico de -2,53 por ciento en agosto. La decisión del Directorio del BCRP sobre la tasa de interés de referencia se tomó en un contexto en el que diversos bancos centrales de la región han elevado sus tasas de política desde marzo de 2021.

**Gráfico 73**  
**TASA DE INTERÉS DE REFERENCIA**  
(En porcentaje)

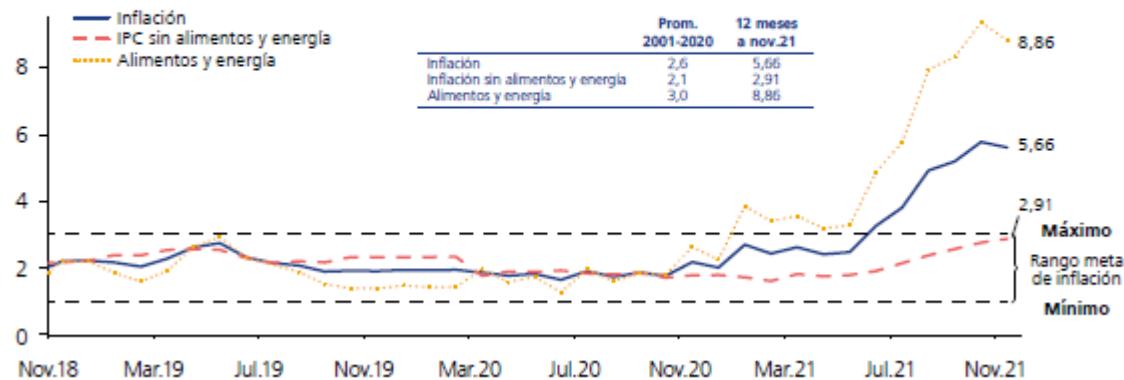


La decisión de la tasa de interés de referencia toma en cuenta las proyecciones de la inflación y sus determinantes, como la evolución de la brecha del producto, la variación de los precios internacionales, el tipo de cambio, y factores de oferta, como los cambios en los precios relativos de alimentos, que pueden afectar la formación de expectativas de los agentes económicos<sup>36</sup>. Cuando la inflación responde a choques significativos y persistentes de oferta, los agentes económicos podrían empezar a otorgar mayor ponderación a la inflación realizada como predictor de la inflación futura. En este sentido, las acciones de política monetaria de los bancos centrales deben procurar evitar que las expectativas de inflación se desvíen de su rango meta, ya que ello podría convertir un alza temporal de la inflación en un proceso más prolongado.

## Inflación

La inflación interanual aumentó a 5,66 por ciento en noviembre, desde 4,95 por ciento en agosto, impulsada por el mayor precio de los alimentos con alto contenido importado, los combustibles; así como por la depreciación del sol. La inflación sin alimentos y energía aumentó de 2,39 a 2,91 por ciento en el mismo periodo, manteniéndose dentro del rango meta. Los diferentes indicadores tendenciales de inflación se ubican por encima del rango meta y muestran una tendencia al alza.

Gráfico 112  
**INFLACIÓN**  
(Variación porcentual últimos 12 meses)



La tendencia al alza de la inflación de los últimos meses es consecuencia principalmente de un fenómeno global, que se explica por problemas de oferta y por la rápida recuperación de la economía mundial. Entre esos factores está la elevación significativa de los precios internacionales de los commodities, en particular del petróleo y de algunos alimentos como el trigo, el maíz y el aceite de soya. Al aumento de las cotizaciones se suma el mayor costo de los fletes marítimos, fertilizantes químicos y otros insumos, así como el aumento local del tipo de cambio.

El aumento en el costo de los insumos se ha reflejado en el alza del Índice de Precios al por Mayor (IPM), el cual ha crecido 13,2 por ciento en 2021 (13,9 por ciento de variación interanual a noviembre), alcanzando así su nivel más alto desde setiembre de 1994 (15,1 por ciento). A esta dinámica, se suma el incremento del tipo de cambio (depreciación acumulada entre enero y noviembre de 2021 de 11,6 por ciento, o 11,4 por ciento interanual), que afecta el costo de los insumos importados en moneda local.

De este modo, los rubros más vinculados al tipo de cambio, a las cotizaciones internacionales y contratos vinculados al IPM contribuyeron con 3,2 puntos porcentuales a la variación 12 meses de la inflación al mes de noviembre. Como referencia en diciembre 2020, estos mismos rubros contribuyeron en 0,7 puntos porcentuales a la inflación anual, que fue 2,0 por ciento. La diferencia entre estas contribuciones tan solo representa los efectos directos de los choques antes mencionados, y no el efecto total que estos aumentos significan (incluyendo efectos de segundo orden o indirectos).

La confluencia de todos los choques antes mencionados, ha tenido un mayor impacto sobre la inflación del grupo de alimentos y energía, cuya variación impulsó en mayor medida, el crecimiento de la inflación total en los últimos doce meses. Dentro del grupo, los precios de los combustibles son los que más se incrementaron (43,5 por ciento), seguidos por las tarifas eléctricas (9,6 por ciento). Finalmente, el precio de los alimentos habría crecido 6,7 por ciento.

Cuadro 49  
**INFLACIÓN**  
(Variaciones porcentuales)

	Peso	2019	2020	2021	
				Ene.-Nov.	12 meses
<b>IPC</b>	<b>100,0</b>	<b>1,90</b>	<b>1,97</b>	<b>5,60</b>	<b>5,66</b>
<b>1. IPC sin alimentos y energía</b>	<b>56,4</b>	<b>2,30</b>	<b>1,76</b>	<b>2,56</b>	<b>2,91</b>
a. Bienes	21,7	1,39	1,52	2,33	2,40
b. Servicios	34,8	2,86	1,91	2,70	3,22
Educación	9,1	5,22	1,98	1,60	1,60
Salud	1,1	1,47	1,20	2,64	2,98
Otros	24,6	1,79	1,91	3,24	4,04
<b>2. Alimentos y energía</b>	<b>43,6</b>	<b>1,43</b>	<b>2,22</b>	<b>9,18</b>	<b>8,86</b>
a. Alimentos y bebidas	37,8	1,00	2,24	7,20	6,70
Alimentos dentro del hogar	26,1	0,63	2,89	8,99	8,10
Comidas fuera del hogar	11,7	1,69	1,00	3,73	3,99
b. Combustibles y electricidad	5,7	4,32	2,13	21,97	22,91
Combustibles	2,8	-0,39	-4,20	41,33	43,51
Electricidad	2,9	8,04	6,73	9,30	9,59

Fuente: BCRP

### **3. Datos Generales de la Institución**

#### **Datos Generales**

<b>Denominación Social:</b>	J.P. Morgan Banco de Inversión S.A.
<b>Dirección</b>	Av. Miguel Dasso 104, Piso 8 San Isidro Lima – Perú
<b>Teléfono</b>	(511) 2053740
<b>Fax</b>	(511) 2053760
<b>Grupo Económico</b>	J.P. Morgan Chase & Co

#### **Constitución de J.P. Morgan Banco de Inversión S.A.**

J.P. Morgan Banco de Inversión (en adelante el Banco o JPMBI), se constituyó en Perú el 20 de mayo de 2016 como un Banco de Inversión bajo la forma legal de una Sociedad Anónima, inscrita en la partida electrónica No. 13647125 del Registro de Personas Jurídicas de los Registros Públicos de Lima. 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 y el 29 de diciembre de 2016, respectivamente. El Banco inició operaciones el 17 de marzo de 2017.

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 Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la SBS, Ley N° 26702 y sus modificatorias (en adelante “Ley General”) y en 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 plazo de duración del Banco es indefinido.

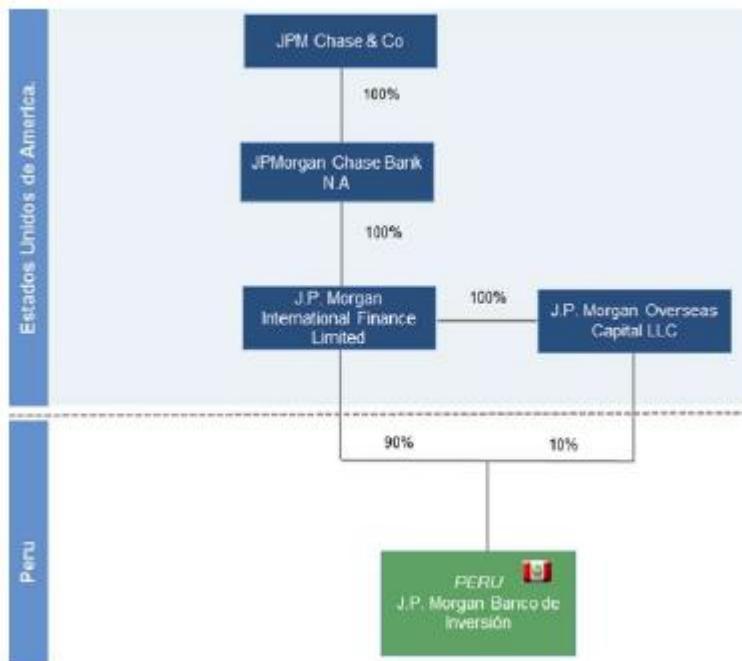
Al 31 de diciembre de 2021, el número de empleados fue 17.

#### **Capital Social**

Al 31 de diciembre de 2021, el capital social de J.P. Morgan Banco de Inversión S.A. está compuesto por 83'400,000 acciones comunes, cuyo valor nominal es de S/.1.00 (Un Sol) y se encuentran íntegramente suscritas y pagadas.

## Estructura Accionaria

Al 31 de Diciembre de 2021, J.P. Morgan International Finance Limited posee un 90% y J.P. Overseas Capital LLC un 10% del accionariado de J.P. Morgan Banco de Inversión S.A.



## Directorio

Al 31 de diciembre de 2021, el Directorio del Banco se encuentra conformado por las siguientes personas:

Cargo	Nombre	
Presidente	Juan Carlos Arribas Velasco	Dependiente
Vice Presidente	Moises Mainster	Dependiente
Director	Rafael Contreras	Dependiente
Director	Mariano Markman	Dependiente
Director	Oscar Eyzaguirre	Independiente

## Clasificación de Riesgo

En el año 2021, J.P. Morgan Banco de Inversión como sujeto de clasificación crediticia por parte de la Clasificadora de Riesgos Apoyo y Asociados continuó con la clasificación como institución de “A+” con perspectiva “Estable”. La última evaluación crediticia fue realizada con información financiera al 30 de junio de 2021, a continuación el detalle:

Ratings	Actual	Anterior
Institución (1)	A+	A+
Obligaciones de largo plazo (2)	AAA(pe)	AAA(pe)
Obligaciones de corto plazo (2)	CP-1+(pe)	CP-1+(pe)

*Con información financiera a junio 2021.*

(1) Clasificaciones otorgadas en Comités de fecha 17/09/2021 y 18/03/2021

(2) Clasificaciones otorgadas en Comités de fecha 30/09/2021 y 31/03/2021

**Perspectiva**  
Estable

## Gerencia

Al 31 de diciembre de 2021, la administración de J.P. Morgan Banco de Inversión S.A. se encuentra conformado por las siguientes personas:

Cargo	Nombre
Gerente General	Juan Carlos Arribas Velasco
Gerente de Mercados Financieros	Nikolas Aleksandrov Dyer
Contador General	Vanessa Cama Pascual
Gerente de Operaciones	Mario Muñoz
Jefe Unidad de Riesgos	Bernardo López
Gerente Unidad de Riesgos	Hans Ventozilla
Oficial de Cumplimiento Normativo	Alexandra Arizmendi
Auditor Interno	Natalia Carnevale

## Grupo Económico – JP Morgan Chase & Co

J.P. Morgan es un banco de inversión líder en el sector de servicios financieros, con una de las bases de clientes más grandes e influyentes del mundo y con una reconocida trayectoria que se extiende por más de 200 años. Cuenta con presencia en más de 100 países, incluyendo 12 oficinas en Latinoamérica. La empresa conduce sus negocios bajo los más

altos estándares éticos, razón por la cual ha permanecido entre las instituciones financieras más confiables y respetadas aún después de las crisis globales más profundas.

J.P. Morgan mantiene una posición de liderazgo en Latinoamérica y es uno de los principales bancos globales en todas las áreas de productos. Como resultado de su amplia presencia en la región, ha afianzado relaciones duraderas y se ha ganado de la confianza de los líderes corporativos latinoamericanos, instituciones financieras, gobiernos, empresas familiares y clientes particulares.

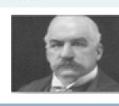
El compromiso de J.P. Morgan con Latinoamérica le permite ofrecer una amplia gama de ideas y capacidades para atender las necesidades financieras de sus clientes en el mercado local y global dentro de las áreas de banca de inversión, gestión de activos, inversiones, servicios de tesorería y gestión patrimonial y servicios corporativos. Aumentar la participación de J.P. Morgan en el mercado Latinoamericano es una de las prioridades que la compañía ha señalado para los próximos años.

J.P. Morgan ha tenido una relación especial con sus clientes por más de 200 años, manejando el negocio con base en cuatro principios fundamentales:

- **Servicio al Cliente** – Trabajar por ser una compañía en la que sus clientes, empleados y accionistas se sientan orgullosos, actuando siempre con honestidad, integridad y honor.
- **Excelencia Operacional**.- Ejecutar la estrategia y procesos relacionados con los más altos estándares, eficiencia y disciplina en el manejo de las fianzas (manejo y fortaleza del balance) y riesgos,
- **Comprometidos con la integridad, la justicia y la responsabilidad**: Actuar con integridad y ética es fundamental para la firma y aplica para cada aspecto de nuestra operación.

**Un Gran Equipo y una cultura de éxito** – promover el desarrollo y retención de talento diverso, una cultura de lealtad y alta moral, meritocracia y una comunicación siempre clara y consistente El objetivo principal de J.P. Morgan es ayudar a sus clientes a obtener el éxito, contribuir al funcionamiento ordenado y eficaz de los mercados y apoyar el crecimiento económico global.

Así, sus principales logros a lo largo de los años son los siguientes:

<b>1799</b> La Manhattan Companies constituida	<b>1848</b> El Waterbury Bank predecesor del Chase Manhattan Bank, abre sus puertas	<b>1895</b> J.P. Morgan es pieza fundamental para la creación de US Steel, GE, AT&T	<b>1915</b> Durante la Primera Guerra Mundial, J.P. Morgan negocia el principal préstamo externo en la historia de Wall Street-un préstamo anglo-frances de \$500mm dólares	<b>1947</b> Otorga \$8.5mm dólares a Naciones Unidas para la compra de una propiedad de 17 acres donde localizar su cuartel general en Manhattan	<b>1968</b> Lanza Euroclear, un sistema que provee de liquidación ordenada de transacciones en Eurobonds	<b>1996</b> Lidera conjuntamente el primer bono de "100 años" para un emisor soberano-una emisión a 100 años por \$100mm dólares de la República Popular China, así como un Eurobond por \$1 mil millones
<b>1824</b> Se fundó el Chemical Bank	<b>1893</b> J.P. Morgan es el principal financista de los ferrocarriles de EE.UU.	<b>1906</b> J.P. Morgan jugó un rol fundamental durante el pánico financiero, rescatando varias sociedades fiduciarias, el principal agente de bolsa, la Ciudad de Nueva York y al NYSE	<b>1929</b> Dos instituciones bancarias de Ohio se fusionan para formar el City National Bank & Trust, predecesor de BankOne	<b>1955</b> Chase National Bank se fusiona con The Bank of the Manhattan Company para formar Chase Manhattan Bank	<b>1980</b> Hambrecht & Quist (H&Q), luego fusionada a Chase Manhattan Bank, lidera la oferta pública de Apple Computer	<b>2008</b> Juega un rol importante en el manejo de la crisis crediticia a través de la adquisición de BearStearns y Washington Mutual
<b>1895</b> J. Pierpont Morgan, Sr. se convierte en asociado senior. La firma de Nueva York es renombrada J.P.Morgan & Co.						

## Órganos Especiales

Aparte del Directorio, el Banco cuenta con los siguientes órganos especiales que aseguran una adecuada gestión de la entidad.

**Comité de Auditoría:** El Comité de Auditoría, por delegación del Directorio, tiene las siguientes funciones:

- Vigilar que los procesos contables y de reporte financiero sean apropiados, así como evaluar las actividades realizadas por los auditores internos y externos.
- Vigilar el funcionamiento del sistema de control interno;
- Informar al Directorio sobre la existencia de limitaciones en la confiabilidad de los procesos contables y financieros;
- Vigilar y mantener informado al Directorio sobre el cumplimiento de políticas y procedimientos internos y sobre la detección de debilidades de control y administración interna, así como las medidas correctivas implementadas en función de las evaluaciones realizadas por la unidad de auditoría interna, los auditores externos y la Superintendencia de Banca y Seguros;
- Definir los criterios para la selección y contratación de los auditores externos, evaluar su desempeño así como determinar los informes complementarios que requieran para el mejor desempeño de sus funciones o el cumplimiento de requisitos legales.
- Definir los criterios para la selección y contratación del auditor interno y sus principales colaboradores, y evaluar su desempeño.
- Coordinar con la unidad de auditoría interna y los auditores externos los aspectos de eficacia y eficiencia del sistema de control interno.
- Aprobar la contratación del revisor o equipo de revisión independiente encargado de la evaluación externa del desempeño de auditoría interna que se realizará cada cinco años. Este revisor independiente no debe haber realizado consultorías de Auditoría Interna, Evaluación del Sistema de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo ni revisiones de Estados Financieros durante los dos (2) años anteriores consecutivos al inicio de la revisión.
- Designar al Auditor General.

**Comité de Riesgo y Control:** El Comité de Riesgo y Control por delegación del Directorio, tiene las siguientes funciones:

- Aprobar las políticas y la organización para la Gestión Integral de Riesgos, así como las modificaciones que se realicen a los mismos.
- Definir el nivel de tolerancia y el grado de exposición al riesgo que la empresa está dispuesta a asumir en el desarrollo del negocio para todos los tipos de riesgo. Estos parámetros incluyen límites específicos para exposiciones de manera individual o agregada.
- Decidir las acciones necesarias para la implementación de las acciones correctivas requeridas, en caso existan desviaciones con respecto a los niveles de tolerancia al riesgo y a los grados de exposición asumidos.
- Aprobar la toma de exposiciones que involucren variaciones significativas en el perfil de riesgo de la empresa.
- Evaluar la suficiencia de capital de la empresa para enfrentar sus riesgos y alertar de las posibles insuficiencias.

- Proponer mejoras en la Gestión Integral de Riesgos.
- Proponer, para la aprobación del Directorio, las políticas y procedimientos para la gestión de todos los tipos de riesgo, entre ellos mercado, crédito, liquidez, operacional y riesgo país.
- Aprobar las metodologías, modelos, parámetros y escenarios que se utilizarán para la medición y control de los riesgos que proponga la Unidad de Riesgos.

## **Valores inscritos en el Registro Público del Mercado de Valores**

J.P. Morgan Banco de Inversión mantiene inscrito desde el 9 marzo de 2017 en Cavali S.A. I.C.L.V. el valor PEP737601000 correspondiente a las acciones comunes, con un valor nominal de S/1.00.

Durante el 2021, las acciones comunes emitidas por J.P. Morgan Banco de Inversión no han registrado negociación en Rueda de Bolsa.

## **Procesos judiciales, administrativos o arbitrales**

El Banco no mantiene a la fecha ningún proceso o procedimiento judicial, administrativo o arbitral

## 4. Definición Estrategia

### Visión y Misión

#### Visión

J.P. Morgan aspira a ser la mejor compañía de servicios financieros del mundo, en tal sentido JPMBI aspira a ser un actor relevante en el desarrollo del mercado de capitales en el Perú.

#### Misión

J.P. Morgan es líder en servicios financieros, ofreciendo soluciones a clientes en más de 100 países a través de la más completa plataforma de productos internacionales y locales. J.P. Morgan tiene más de 200 años trabajando en soluciones financieras para los negocios de sus clientes, así como en el manejo de sus propios patrimonios. El negocio de J.P. Morgan está basado en el concepto de poner el interés de sus clientes primero.

JPMBI ofrece y espera ofrecer productos financieros, que permitan cubrir las necesidades de sus clientes objetivos en el mercado local.

### Estrategia de Diferenciación

JPMBI brindará a sus clientes la posibilidad de realizar transacciones tanto de mayor volumen nominal como así también por plazos más extensos.

Asimismo, y como consecuencia de nuestra operación, el mercado se beneficiará con un incremento en la liquidez, al contar con un nuevo operador financiero con fuerte conectividad con el mercado externo.

Adicionalmente, la experiencia internacional de J.P. Morgan aplicada al mercado peruano permitirá a los clientes acceder a una amplia oferta de servicios y herramientas analíticas de alto valor agregado tales como documentos de investigación económica, análisis estratégicos y presentaciones ejecutivas, entre otras. Así como conectar y operar con JPM como firma global

Finalmente, a medida que el mercado peruano evolucione y su regulación lo permita, JPMBI pretende desarrollar nuevos productos y servicios exclusivos para sus clientes.

### Desarrollo de Productos

#### Área de Mercados

Los productos que J.P. Morgan ofrece actualmente en el exterior a sus clientes institucionales peruanos incluyen derivados financieros y bonos globales. Este apetito de productos especializados indica que existe una potencial oportunidad de expandir la operación a bonos locales, divisas y derivados.

La operación de J.P. Morgan en el mercado local se ejecuta en dos etapas, la primera con los productos de menor complejidad seguida por el desarrollo de un mercado local activo de derivados de tasa de interés y tipo de cambio.

#### *Primera etapa – Mercado de Renta Fija, de Dinero y de Divisas*

JPMBI realizará en una primera etapa de su funcionamiento, las siguientes operaciones:

- Compra-Venta de títulos de deuda emitidos por el Gobierno.

- Compra-Venta de valores emitidos por el Banco Central de Reserva del Perú.
- Operaciones de cambio de divisas tanto en el mercado *spot* como en el mercado *forward*, este último vía liquidación física de divisas o vía liquidación por diferencia.
- Operaciones de Reporte en particular de obligación de recompra.
- Efectuar depósitos y recibir financiamiento con empresas del sistema financiero del país (mercado interbancario) o del exterior.
- Swaps cambiarios con el Banco Central de la Republica de Perú

#### *Segunda etapa – Productos con mayor valor agregado*

Posteriormente, una vez que se haya consolidado el negocio y operaciones del Banco, se evaluará, de acuerdo con el desarrollo del mercado, ampliar la gama de productos y servicios. Así, JPMBI podría ofrecer los siguientes productos a sus clientes:

- Swaps de Tasas de Interés y Moneda con contrapartes del sector financiero
- Opciones de Tasas de Interés y Moneda.
- Futuros y/o *forwards* de inflación.
- Futuros y/o *forwards* de instrumentos de renta fija.
- Otros productos derivados que en el futuro permita la legislación peruana.

Considerado la situación actual de la entidad, y asumiendo una posición conservadora, no se han incluido operaciones de los productos de la segunda etapa en las proyecciones financieras.

### **Área de Banca de Inversión**

Como parte de la estrategia de JPMBI después de su tercer año de operaciones, y con el objetivo de diversificar el portafolio de productos, la gerencia de JPMBI ha decidido desarrollar el área de Banca de Inversión a través de la implementación de servicios de asesoría de fusiones y adquisiciones (facturación local) para clientes corporativos domiciliados en Perú.

JPMorgan, al ser el líder global en banca de inversión, considera oportuno ofrecer a los clientes domiciliados en Perú la capacidad de recibir asesoría financiera en sus necesidades estratégicas ampliando alternativas de ejecución para sus clientes y fortalecer la presencia de la entidad local en el Perú.

### **Servicios de Asesoría Financiera**

A partir del 2019, JPMBI dio inicio a la implementación de diferentes servicios entre JPMBI y sus vinculadas como parte de la operación eficiente a nivel de firma y entidad, implementando los siguientes servicios durante el 2019

- *Servicios de asesoría por actividades de trading:* el área de mercados/trading de JPMBI actualmente provee servicios a sus vinculadas como J.P.Morgan Securities PLC y JPMorgan Chase Bank, NA por concepto de asesoría en la operación de activos peruanos tales como instrumentos derivados y bonos en el mercado internacional. En retribución de este servicio JPMBI recibe una compensación de acuerdo a lo establecido en el contrato.
- *Servicios de asesoría por actividades de sales:* el área de sales de JPMBI actualmente provee servicios a sus vinculadas como J.P.Morgan Securities PLC y

JPMorgan Chase Bank, NA por concepto de servicios de asesoría y asistencia en la promoción y actividades de marketing en conexión con productos tales como, instrumentos derivados, notas, bonos, entre otros operados en el mercado internacional. En retribución de este servicio JPMBI recibe una compensación de acuerdo a lo establecido en el contrato.

- Servicios de asesoría financiera por actividades de Investment Banking: JPMBI actualmente provee servicios a su vinculada J.P. Morgan Securities LLC por concepto de asesoramiento en operaciones como Fusiones y adquisiciones (M&A), operaciones de deuda en el mercado de capitales (DCM) y operaciones de emisión de capital en el mercado de capitales (ECM). En retribución de este servicio JPMBI recibe una compensación de acuerdo a lo establecido en el contrato.

### **Servicios de Custodia de Bonos y Efectivo**

En Junio de 2020, JPMBI implementó el servicio de custodia de bonos y efectivo para sus vinculadas J.P. Morgan Securities PLC y J.P.Morgan AG como parte de la operatividad eficiente del grupo y ampliar el portafolio de productos y servicios de la entidad en Perú.

## 5. Desempeño Financiero y Económico 2021

Las operaciones del Banco se centran en el mercado de renta fija y de divisas, incluyendo operaciones de compra-venta de bonos de la república del Perú, así como operaciones de cambio de divisas en el mercado spot y forward. Asimismo, también participa activamente en las subastas de swaps cambiarios y swaps de tasa de interés realizadas por el Banco Central de Reserva. Desde el inicio de operaciones, marzo de 2017, el Banco se ha enfocado en ampliar su presencia en el mercado local, incrementando la base de clientes locales así como también la oferta de productos hacia ellos.

En el año 2019, el Banco firmó contratos servicios de asesoría que presta el Banco a sus afiliadas tanto por el negocio de trading, sales y banking. Los contratos que soportan este cobro fueron firmados en marzo y noviembre de 2019 y fueron aplicables desde enero 2019.

A partir del 8 de junio de 2020, se dio inicio al servicio de custodia, el cual consiste en la capacidad del Banco para recibir valores como bonos y efectivo en custodia para efectos de ofrecer una administración y liquidación al cliente a cambio de un pago por la prestación de dicho servicio. En la actualidad JPMBI ofrece este tipo de servicios únicamente a sus afiliadas J.P. Morgan Securities PLC (en adelante el "JPM PLC"), & J.P. Morgan SE (en adelante llamado JPM SE) como parte de la operatividad eficiente del grupo, utilizando las capacidades e infraestructura de su subsidiaria en el Perú.

Al 31 de diciembre de 2021, el total de activos ascendió a S/352,651 miles comprendido principalmente por activos de fácil liquidación como fondos disponibles por S/277,292 miles y la cartera de inversiones (bonos) por S/ 20,940 miles. El total del disponible incluye fondos mantenidos en custodia por un total S/ 24,596 miles

Asimismo, el total de pasivos ascendió a S/188,602 miles conformado principalmente por un préstamo obtenido de la casa matriz por S/ 119,610 miles (US\$30,000 miles) y cuentas por pagar por S/46,756 miles (incluye los S/ 24,596 mantenidos en custodia)

Al 31 de diciembre de 2021, el ratio de capital ascendió a 75.76%, el cual se encuentra por encima del requerimiento mínimo legal de 10%.

En el 2021, el Banco registró ingresos por productos por S/ 31,303 (S/43,015 miles en 2020) miles los cuales comprenden:

- (i) El resultado de los productos FX comprende:
  - En 2021, la ganancia por Forwards ascendió a S/ 83,456 miles (ganancia de S/14,098 miles durante el 2020).
  - El banco registró ganancias por S/27,436 miles por swaps cambiarios (pérdida de S/2,522 miles en 2020)
  - El resultado de operaciones spot durante el 2021 fue una pérdida de S/82,906 miles (ganancia de S/10,834 miles en 2020).
- Al 31 de diciembre de 2021, las inversiones a valor razonable con cambios en resultados que mantiene el Banco comprende bonos soberanos en soles emitidos por la República del Perú. Dichos bonos devengan intereses a tasas efectivas anuales entre 5.0% y 6.03% (tasas efectivas anuales entre 0.83% y 5.2% al 31 de diciembre de 2020). La ganancia por intereses de estos bonos durante el período acumulado al 31 de diciembre de 2021 asciende a S/572 miles (ganancia de S/2,361 miles durante el período acumulado al 31 de diciembre de 2020) y la ganancia por medición al valor razonable al 31 de diciembre de 2021 asciende a S/1,481 (ganancia de S/13,109 miles durante el 2020).

Los servicios de asesoría que presta el Banco a sus afiliadas tanto por el negocio de trading, sales y banking ascendieron a S/ 27,704 miles (ingresos de S/10,811 en 2020,) los ingresos del 2021 estuvieron principalmente explicados por el SLA de sales, los cuales se encuentran incluidos en el rubro de “Ingresos por servicios financieros”

Por los servicios de custodia de bonos y efectivo a sus empresas relacionadas, el Banco reconoció ingresos por S/1,742 miles registrados en el rubro “ingresos por servicios financieros” (ingresos de S/1,199 en 2020)

Los gastos de administración ascendieron a S/20,865 miles (S/18,467 miles en 2020). El 75% del total de los gastos están relacionados a gastos de personal y el 19% están asociados a gastos de proveedores. El total de gastos anuales estuvo en línea con los niveles establecidos en el plan financiero.

## **6. Hechos de Importancia durante el 2021**

- Con fecha 28 de octubre de 2021, el Directorio aprobó la renuncia de la Sra. Melissa Caro, de nacionalidad colombiana, a su cargo de Senior Business Country Manager y Gerente Financiero.
- Con fecha 16 de diciembre de 2021, el Directorio aprobó la renuncia de la Sra. Patricia Valdiviezo, de nacionalidad peruana, a su cargo de Oficial de cumplimiento normativo.

## **7. Honorario de Auditoría**

Los honorarios por servicios prestados por la Sociedad de Auditoría durante los ejercicios 2021 y 2020 ascienden:

	2021	2020
	S/	S/
Honorarios de Auditoría	218,508	187,206
Honorarios de Impuestos	80,218	70,972
Otros Honorarios (*)	29,045	53,410

(\*) Estos honorarios corresponden a servicios relacionados a la evaluación del sistema de prevención de lavado de activos y otros de procedimientos acordados

## **8. Estados Financieros Auditados al 31 de Diciembre de 2021**



---

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

**ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

---

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

**ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

CONTENIDO	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultados y otros resultados integrales	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 43

S/ = Sol  
US\$ = Dólar estadounidense



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

25 de febrero de 2022

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 2021 y de 2020; y los estados de resultados y otros resultados integrales, 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 22.

### 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.

Gaveglia Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.  
Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima, Peru T: +51 (1) 211 6500, F: +51 (1) 211-6550  
[www.pwc.pe](http://www.pwc.pe)

Gaveglia 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. Inscripción en la Partida No. 11028527, Registro de Personas Jurídicas de Lima y Callao



25 de febrero de 2022  
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 2021 y de 2020, 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.

*Garaglio Asocios y Asociados*

Refrendado por

*Cecilia Hashimoto*

\_\_\_\_\_  
Cecilia Hashimoto  
Contador Público Colegiado Certificado  
Matrícula No.01-24793

(socia)

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

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre de		PASIVO Y PATRIMONIO	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2021 \$/000	2020 \$/000			2021 \$/000	2020 \$/000
<b>ACTIVO</b>							
Disponible	3	277,292	262,913	Adeudos y obligaciones financieras	8	119,617	108,644
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	4	20,940	71,922	Derivados para negociación	12	22,207	787
Derivados para negociación	12	17,820	697	Cuentas por pagar	9	46,756	101,156
Cuentas por cobrar	5	4,616	2,332	Otros pasivos	9	22	2,547
Instalaciones, mobiliario y equipo, neto	6	485	999	<b>TOTAL PASIVO</b>		<u>188,602</u>	<u>213,134</u>
Activo Intangible		42	135				
Impuestos corrientes	16	27,845	2,428	<b>PATRIMONIO</b>			
Impuesto a la renta diferido	17	3,558	2,879	Capital social	10	83,400	83,400
Otros activos	7	53	4,532	Reservas	10	52,303	24,109
				Resultados acumulados	10	28,346	28,194
				<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>164,049</u>	<u>135,703</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<u>352,651</u>	<u>348,837</u>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u>352,651</u>	<u>348,837</u>
<b>RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES</b>	12	<u>2,136,695</u>	<u>417,324</u>	<b>RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES</b>	12	<u>2,136,695</u>	<u>417,324</u>

Las notas que se acompañan de las páginas 7 a la 43 forman parte de los estados financieros.

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

ESTADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES

		Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	Nota	2021 S/000	2020 S/000
<b>INGRESOS POR INTERESES</b>			
Fondos disponibles		1,562	440
Fondos interbancarios		18	164
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	4	572	2,381
		<u>2,152</u>	<u>2,905</u>
<b>GASTOS POR INTERESES</b>			
Fondos interbancarios		(26)	(18)
Adeudos y obligaciones financieras		(288)	(492)
Otros		(2)	(3)
		<u>(316)</u>	<u>(513)</u>
Margen financiero bruto		1,836	2,452
Ingresos por servicios financieros	13	29,446	12,010
Gastos por servicios financieros		<u>(274)</u>	<u>(9)</u>
Margen financiero		<u>31,008</u>	<u>14,483</u>
<b>RESULTADO POR OPERACIONES FINANCIERAS</b>			
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	4	1,481	13,109
Derivados de negociación	12	110,892	16,620
Diferencia en cambio, neta	22.1	<u>(82,906)</u>	<u>10,834</u>
Margen operacional		<u>29,487</u>	<u>40,583</u>
		<u>60,475</u>	<u>55,016</u>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>			
Gastos de personal y directorio	14	(15,578)	(13,283)
Gastos por servicios recibidos de terceros	15	(4,004)	(4,437)
Impuestos y contribuciones		(1,283)	(747)
<b>VALUACION DE ACTIVOS Y PROVISIONES</b>			
Depreciación y amortización	6	<u>(806)</u>	<u>(1,411)</u>
Margen operacional neto		<u>(21,871)</u>	<u>(19,878)</u>
		<u>38,804</u>	<u>35,138</u>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>			
Otros ingresos y gastos		(35)	23
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta		38,769	35,161
Impuesto a la renta	16	<u>(10,423)</u>	<u>(6,967)</u>
Utilidad y total resultados integrales del año		<u>28,346</u>	<u>28,194</u>
Utilidad neta por acción básica y diluida (en soles)	10 (d)	0.34	0.34
Promedio ponderado de acciones en circulación (en miles de unidades)		83,400	83,400

Las notas que se acompañan de las páginas 7 a la 43 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 2021 Y 2020

Fondos propios			
Capital social S/000	Reservas S/000	Resultados acumulados S/000	Total S/000
Saldo al 1 de enero de 2020	83,400	573	23,536
Resultado del año	-	-	28,194
Transferencia a reseñas	-	23,536	(23,536)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	83,400	24,109	28,194
Resultado del año	-	-	28,346
Transferencia a reseñas	-	28,194	(28,194)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	83,400	52,303	28,346

Las notas que se acompañan de las páginas 7 a la 43 forman parte de los estados financieros.

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2021 S/000	2020 S/000
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Resultado del ejercicio	28,346	28,194
Ajustes:		
Depreciación y amortización	806	1,411
Provisiones	5,722	4,950
Variación neta en activos y pasivos:		
(Incremento) disminución en activos:		
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	50,982	21,386
Otros activos	(41,024)	68,922
(Disminución) incremento en pasivos:		
Adeudos y obligaciones financieras	10,973	25,680
Cuentas por pagar y otros pasivos	(41,227)	9,587
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>14,578</u>	<u>160,130</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Compras de instalaciones, mobiliario y equipo	(199)	(582)
Compras de activos intangibles	-	(83)
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión	<u>(199)</u>	<u>(665)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	-	-
Aumento neto en el efectivo y equivalente de efectivo	14,379	159,465
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	262,913	103,448
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>277,292</u>	<u>262,913</u>
Transacciones que no representan flujo de efectivo		
Compra de bonos no liquidadas	-	2,547
Venta de bonos no liquidadas	-	4,500

Las notas que se acompañan de las páginas 7 a la 43 forman parte de los estados financieros.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

### **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.

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 No.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 No.26702 y sus modificatorias (en adelante "Ley General") y el Reglamento de Bancos de Inversión, aprobado mediante Resolución SBS No.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 2021 fue de 17 (20 empleados al 31 de diciembre de 2020).

#### **1.3 Estado de Emergencia Nacional - COVID-19 -**

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró a la nueva cepa de coronavirus COVID-19 como pandemia, y recomendó medidas de contención y mitigación a nivel mundial. El 15 de marzo de 2020, mediante Decreto Supremo No.044-2020-PCM, el Gobierno Peruano declaró el Estado de Emergencia Nacional por las graves circunstancias que afectan la vida de la Nación a consecuencia del brote del coronavirus (COVID-19), el cual ha sido prorrogado hasta el 28 de febrero de 2022. Asimismo, el Estado de Emergencia Sanitaria ha sido prorrogado hasta el 2 de septiembre de 2022. En el 2021 las disposiciones del Gobierno fueron implementar la aplicación de las vacunas, se decretaron algunas inmovilizaciones como los toques de queda y restricción de aforos para algunos servicios.

El Banco cuenta con un comité de crisis para evaluar qué medidas preventivas y de mitigación debe tomar para proteger la salud de sus empleados, asegurar la continuidad del negocio, y servir tanto a sus clientes como a las comunidades donde el Banco desarrolla sus actividades. Además, un grupo de trabajo continúa reuniéndose regularmente para comprender la situación y garantizar que cualquier desarrollo emergente relacionado con el bienestar de los empleados o la continuidad del negocio se

aborden rápidamente. En paralelo el Banco, en vista del incremento observado en la volatilidad de los mercados, continúa monitoreando las variables cuantitativas y cualitativas establecidas en su modelo de gestión de riesgos. El negocio del Banco continúa operativo y no ha tenido interrupciones a su continuidad de negocio desde el inicio de la pandemia, asimismo el Banco continúa cumpliendo a cabalidad con límites regulatorios, y en concordancia con su apetito de riesgo.

Las medidas adoptadas por el Banco para mitigar los riesgos originados por el COVID-19 permitieron que no se materializara un efecto significativo sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2021 y de 2020.

## **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 2021.

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.
- 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.
- Vida útil asignada a instalaciones, mobiliario y equipo y activos intangibles.
- Estimación de deterioro de instalaciones, mobiliario y equipo e intangibles.
- 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 2021 y de 2020, 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:

	<u>Años</u>
Instalaciones y mejoras en propiedades alquiladas	3- 10
Muebles y enseres	4
Equipo de cómputo	3 - 5

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 recibirlas.

#### **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. La compensación por tiempo de servicios del personal es equivalente al 50 por ciento de la remuneración vigente a la fecha de su depósito y la sexta parte de la última gratificación.

#### **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 en el 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 Provisiónes -**

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 resultados 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, que incluyen los ingresos por servicios de asesoría financiera, 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 neta por acción -**

La utilidad por acción básica y diluida se calcula dividiendo la utilidad 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 2021 y de 2020, el Banco no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que la utilidad por acción básica y diluida son las mismas.

## **2.18 Nuevos pronunciamientos contables -**

- a) Nuevas normas, interpretaciones y modificaciones a normas vigentes al 1 de enero de 2021, aplicables al Banco y adoptadas a esa fecha -

Las siguientes normas contables (NIIF), modificaciones a normas e interpretaciones con vigencia a partir del 1 de enero de 2021, no han tenido impacto en los estados financieros y no se espera que tengan futuros impactos en el Banco:

- Enmiendas a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16 por la reforma de las tasas de interés de referencia.

- b) Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones emitidas que estarán vigentes para los estados financieros anuales que se inicien el o después del 1 de enero de 2022 y que no han sido adoptadas anticipadamente -

Las siguientes normas, modificaciones a normas e interpretaciones han sido publicadas con aplicación para períodos que comienzan con posterioridad a la fecha de presentación de estos estados financieros y que no han sido adoptadas en forma anticipada:

- Modificación a la NIIF 16 - Arrendamientos: concesiones de rentas asociadas a COVID-19.
- Modificación a la NIC 16 - Propiedad, Planta y Equipo: ingresos recibidos antes de tener el uso previsto del activo.
- Modificación a la NIC 37 - Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes: Contratos Onerosos, costo de cumplir un contrato.
- Modificaciones a las NIIF 9, NIIF 16, NIIF 1 y NIC 41, como parte de las mejoras anuales a las NIIF durante el ciclo 2018-2020.
- Modificación a la NIC 1 - Presentación de Estados Financieros: clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes, divulgación de políticas contables y la declaración de Práctica 2.
- Modificaciones a la NIC 8 - Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores: Definición de estimaciones contables.
- Modificaciones a la NIC 12 - Impuesto a las Ganancias: Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos surgidos de una única transacción.

Debido a que estas normas sólo aplican en forma supletoria a los principios y prácticas contables establecidos por la SBS, el Banco no ha estimado ningún efecto en sus estados financieros si dichas normas fueran adoptadas; ya que a la fecha la SBS no ha emitido pronunciamiento al respecto, sobre la aplicación en el futuro a través de la modificación del Manual de Contabilidad para entidades financieras en el Perú o la emisión de normas específicas.

- c) Normas SBS -

Durante el año 2021, la SBS emitió disposiciones que modifican las normas contables que se establecen a través del Manual de Contabilidad para Empresas del Sistema Financiero y/o de las distintas Resoluciones SBS emitidas. Las principales modificaciones emitidas durante el año 2021 y 2020 se explican en las políticas contables significativas que fueron afectadas. En esas mismas fechas, la Gerencia ha adoptado todas las modificaciones emitidas por la SBS a través de sus distintos dispositivos regulatorios.

### **3 DISPONIBLE**

Al 31 de diciembre, el rubro incluye lo siguiente:

	<b>2021</b> <b>S/000</b>	<b>2020</b> <b>S/000</b>
Banco Central de Reserva del Perú - BCRP (a)	275,477	262,353
Bancos y otras empresas del sistema financiero del país (b)	1,748	539
Bancos y otras instituciones financieras del exterior (b)	67	21
	<b>277,292</b>	<b>262,913</b>

- (a) Al 31 de diciembre de 2021, el Banco mantiene un depósito a plazo en el BCRP por S/211,200 mil cuyo vencimiento es el 3 de enero de 2022. Asimismo, mantiene US\$16,106 mil y S/48 mil en las cuentas ordinarias en dólares y soles del BCRP. Al 31 de diciembre de 2020, el Banco mantiene US\$3,548 mil y S/4 mil en las cuentas ordinarias en dólares y soles del BCRP y un overnight en soles por un total de S/249,500 mil.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2021, el disponible mantenido en el BCRP incluye el importe de S/24,596 mil (S/89,583 mil al 31 de diciembre de 2020), ambos correspondientes a efectivo de clientes mantenido en custodia (Nota 9(a)(i)).

Al 31 de diciembre de 2021, las obligaciones sujetas a encaje del régimen general en moneda nacional y extranjera están afectas al encaje mínimo legal del 4.75% 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 9% 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 2021, los fondos disponibles en BCRP destinados a cubrir el encaje legal de enero 2022 ascienden a US\$16,106 mil, el requerimiento de encaje en moneda extranjera de diciembre 2021 se cumplió durante los primeros 6 días del mes. Al 31 de diciembre de 2020, los fondos disponibles en BCRP destinados a cubrir el encaje legal de enero 2021 ascienden a US\$3,548 mil, el requerimiento de encaje en moneda extranjera de diciembre 2020 se cumplió durante los primeros 11 días del mes.

- (b) Al 31 de diciembre de 2021, se mantiene efectivo, principalmente, en cuentas del sistema financiero del país por un total de S/217 mil y US\$384 mil destinados a cubrir futuros pagos a proveedores. Al 31 de diciembre de 2020, se mantiene efectivo, principalmente, en cuentas del sistema financiero del país por un total de S/245 mil y US\$81 mil destinados a cubrir futuros pagos a proveedores. 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.

### **4 INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS**

Al 31 de diciembre de 2021, 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 5.0% y 6.03% (tasas efectivas anuales entre 0.83% y 5.2% al 31 de diciembre de 2020).

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

	<u><b>2021</b></u> S/000	<u><b>2020</b></u> S/000
De 1 a 5 años	6	68,650
De 5 a 10 años	15,773	2,774
De 10 a 15 años	5,161	213
Más de 15 años	-	285
Total	<u>20,940</u>	<u>71,922</u>

A continuación se muestra el movimiento de las inversiones a valor razonable con cambios en resultados por los años terminados el 31 de diciembre:

	<u><b>2021</b></u> S/000	<u><b>2020</b></u> S/000
Saldo inicial	71,922	93,308
Compras	666,354	1,824,863
Ventas	( 713,259)	( 1,858,071)
Pago por ventas en corto	( 4,452)	-
Interés del periodo	572	2,361
Interés cobrado	( 1,678)	( 3,648)
Fluctuación del valor razonable	1,481	13,109
Saldo final	<u>20,940</u>	<u>71,922</u>

Al 31 de diciembre de 2021, no se mantiene una posición corta de bonos. Al 31 de diciembre de 2020, el Banco mantuvo una posición corta de bonos por un total de S/4,452 mil (Nota 9(a)(iii)).

## 5 CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, el rubro incluye lo siguiente:

	<u><b>2021</b></u> S/000	<u><b>2020</b></u> S/000
Cuentas por cobrar por servicios de asesoría y promoción	4,460	1,686
Cuentas por cobrar por servicios de custodia	156	162
ITAN por recuperar	-	484
Total	<u>4,616</u>	<u>2,332</u>

## 6 INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO

A continuación, se presenta el movimiento del rubro:

	<u><b>Instalaciones y mejoras en propiedad alquilada</b></u> S/000	<u><b>Mobiliario y otros equipos</b></u> S/000	<u><b>Trabajos en curso</b></u> S/000	<u><b>Total</b></u> S/000
<b>Costo:</b>				
Saldo al 1 de enero de 2020	2,157	2,405	109	4,671
Adiciones	-	-	582	582

Reclasificaciones	454	70	(524)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>2,611</u>	<u>2,475</u>	<u>167</u>	<u>5.253</u>

	<b>Instalaciones y mejoras en propiedad alquilada</b> <b>S/000</b>	<b>Mobiliario y otros equipos</b> <b>S/000</b>	<b>Trabajos en curso</b> <b>S/000</b>	<b>Total</b> <b>S/000</b>
Saldo al 1 de enero de 2021	2,611	2,475	167	5,253
Adiciones	-	-	199	199
Reclasificaciones	<u>70</u>	<u>-</u>	<u>(70)</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>2,681</u>	<u>2,475</u>	<u>296</u>	<u>5,452</u>

**Depreciación acumulada:**

Saldo al 1 de enero de 2020	1,369	1,581	-	2,950
Adiciones	<u>822</u>	<u>482</u>	<u>-</u>	<u>1,304</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>2,191</u>	<u>2,063</u>	<u>-</u>	<u>4,254</u>

Saldo al 1 de enero de 2021	2,191	2,063	-	4,254
Adiciones	<u>403</u>	<u>310</u>	<u>-</u>	<u>713</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>2,594</u>	<u>2,373</u>	<u>-</u>	<u>4,967</u>

**Costo neto:**

Al 31 de diciembre de 2020	<u>420</u>	<u>412</u>	<u>167</u>	<u>999</u>
Al 31 de diciembre de 2021	<u>87</u>	<u>102</u>	<u>296</u>	<u>485</u>

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

La Gerencia no ha considerado necesario constituir provisión por deterioro para sus activos fijos al 31 de diciembre de 2021 y de 2020.

## 7 OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre, el rubro incluye lo siguiente:

	<b>2021</b> <b>S/000</b>	<b>2020</b> <b>S/000</b>
Cargas diferidas	53	32
Operaciones en trámite (a)	-	4,500
Total	<u>53</u>	<u>4,532</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2021, no se tienen operaciones pendientes de liquidar. Al 31 de diciembre de 2020, las operaciones en trámite comprenden principalmente a operaciones por liquidar por venta de bonos.

## 8 ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2021, corresponde al principal e intereses del adeudo con su relacionada J.P. Morgan Chase Bank New York por un total de US\$30,000 mil, el cual fue pactado el 3 de diciembre de 2021 con vencimiento el 6 de enero de 2022 y devenga intereses a una tasa anual de 0.09%.

Al 31 de diciembre de 2020, corresponde al principal e intereses del adeudo con su relacionada J.P. Morgan Chase Bank New York por un total de US\$30,000 mil, el cual fue pactado el 2 de diciembre de 2020 con vencimiento el 6 de enero de 2021 y devenga intereses a una tasa anual de 0.16%.

## 9 CUENTAS POR PAGAR Y OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre, el rubro incluye lo siguiente:

	<u>2021</u> S/000	<u>2020</u> S/000
Cuentas por pagar (a)	46,756	101,156
Otros pasivos - operaciones en trámite (b)	22	2,547
	<u>46,778</u>	<u>103,703</u>

(a) Las cuentas por pagar incluyen:

	<u>2021</u> S/000	<u>2020</u> S/000
Cuentas por pagar - efectivo en custodia (i)	24,596	89,583
Cuentas por pagar por colateral (ii)	12,559	-
Bonos por pagar al personal (iii)	6,130	4,221
Cuentas por pagar por ventas en corto	-	4,452
Pagos basados en acciones	2,187	1,649
Remuneraciones y vacaciones por pagar	647	753
Tributos por pagar	243	325
Proveedores de servicios	394	173
Total	<u>46,756</u>	<u>101,156</u>

- (i) En junio de 2020, el Banco inició operaciones por concepto de servicio de custodia, el cual consiste en la capacidad del Banco para recibir valores (bonos) y efectivo en custodia para efectos de ofrecer una administración y liquidación al cliente a cambio de un pago por la prestación de dicho servicio. En la actualidad JPMBI ofrece este tipo de servicios únicamente a sus afiliadas J.P. Morgan Securities PLC (en adelante el “JPM PLC”), y J.P. Morgan AG (en adelante llamado JPM AG) como parte de la operatividad eficiente del grupo, utilizando las capacidades e infraestructura de su subsidiaria en el Perú.

Este saldo corresponde al efectivo de las entidades afiliadas mantenidos en custodia al cierre del año (Nota 3(a)).

- (ii) Corresponde a las cuentas por pagar por el colateral con J.P. Morgan Chase Bank N.A London Branch por concepto de las posiciones de derivados (margin call).
- (iii) Corresponde a la provisión del plan de compensación anual de incentivos y productividad del Banco, el cual sirve para motivar y recompensar a los empleados por lograr resultados sostenidos. Este plan aplica a todos los empleados del Banco y está basado en los siguientes criterios:
  - Los resultados del Banco
  - la línea de negocio a la que pertenece el trabajador
  - la antigüedad o la experiencia del trabajador
  - el desempeño
- (b) Las operaciones en trámite se componen de operaciones de derivados por liquidar. Al 31 de diciembre de 2020, las operaciones en trámite corresponden a compras de bonos pendientes de liquidar.

## 10 PATRIMONIO

### a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, 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 2021 y de 2020, el número de accionistas del exterior y la estructura de participación accionaria son como sigue:

<b>Porcentaje de participación en el capital (%)</b>	<b>Número de accionistas</b>	<b>Porcentaje total de participación (%)</b>
De 1.00 a 10.00	1	10
De 90.00 a 99.00	1	90
	<u>2</u>	<u>100</u>

### b) Reservas -

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.

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, el saldo de esta cuenta está conformado por:

	<b>2021</b> S/000	<b>2020</b> S/000
Reserva Legal	29,190	24,109
Reserva Facultativa	23,113	-
Total	<u>52,303</u>	<u>24,109</u>

Al 31 de diciembre de 2021, la reserva legal alcanzó el 35% del capital.

En Junta General Obligatoria de Accionistas del 30 de marzo de 2021 se acordó transferir la utilidad del ejercicio 2020 ascendente a S/28,194 mil a reserva legal un total de S/5,081 mil y S/23,113 mil a Reserva Facultativa nivel 2.

En Junta General Obligatoria de Accionistas del 27 de marzo de 2020 se acordó transferir del resultado del ejercicio del 2019 un total de S/23,536 mil a Reserva legal.

### c) Resultados acumulados -

De acuerdo con las normas legales vigentes, no existen restricciones a la remesa de dividendos ni repatriación de capitales. No obstante, a la fecha el Banco no tiene previsto pagar dividendos o repatriar los resultados acumulados

### d) Utilidad por acción -

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Número de acciones (en miles) (i)	83,400	83,400
Utilidad del ejercicio (en miles de soles) (ii)	28,346	28,194
Utilidad por acción (en soles) (ii/i)	0.34	0.34

## **11 PATRIMONIO EFECTIVO Y LIMITES LEGALES**

De acuerdo con lo dispuesto por el Decreto Legislativo No.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 2021 y de 2020, en aplicación del Decreto Legislativo No.1028 y modificatorias, el Banco mantiene los siguientes importes en relación con los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo y patrimonio efectivo (básico y suplementario):

	<u>2021</u> S/000	<u>2020</u> S/000
Activos y créditos ponderados por riesgos totales	179,129	110,850
Patrimonio efectivo		
Patrimonio efectivo básico:	135,703	107,509
Ratio de capital global sobre el patrimonio efectivo	75.76%	96.99%

El 20 de julio de 2011, mediante Resolución SBS No.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, Swaps cambiarios y Swaps de tasa de interés).

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 mercado).

Los productos financieros derivados se valorizan de acuerdo con 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 2021 y de 2020, el monto de referencia equivalente en soles y el valor razonable de los instrumentos financieros derivados es el siguiente:

	<u>Valor nominal</u> S/000	<u>Valorización (*)</u> S/000
<b>Al 31 de diciembre de 2021</b>		
Posición activa	1,346,908	( 17,668)
Posición pasiva	( 789,787)	13,281
Posición neta	<u>557,121</u>	<u>( 4,387)</u>

	<u><b>Valor nominal</b></u> <u><b>S/000</b></u>	<u><b>Valorización (*)</b></u> <u><b>S/000</b></u>
<b>Al 31 de diciembre de 2020</b>		
Posición activa	285,972	351
Posición pasiva	(131,352)	(441)
Posición neta	<u>154,620</u>	<u>(90)</u>

(\*) Corresponde a la posición neta de los instrumentos financieros derivados para negociación que se muestran en el activo y pasivo del estado de situación financiera.

El valor nominal de la posición activa y pasiva se incluye en el rubro “Riesgos y compromisos contingentes”, del estado de situación financiera en valores absolutos.

Derivados de negociación -

Al 31 de diciembre de 2021, la responsabilidad por contratos de productos financieros derivados está compuesto por contratos de compra y venta a futuro de moneda extranjera por US\$13,115 mil y US\$198,091 mil, respectivamente, contratos de compra de Swaps Cambiarios del BCRP por US\$193,032 mil y contratos de compra de Swaps de Tasa de Interés por S/525,000 mil, cuyos vencimientos son entre enero y diciembre de 2022.

Al 31 de diciembre de 2020, la responsabilidad por contratos de productos financieros derivados está compuesto por contratos de compra y venta a futuro de moneda extranjera por US\$36,888 mil y US\$36,275 mil, respectivamente, y por contratos de compra de Swaps Cambiarios del BCRP por US\$42,087 mil cuyos vencimientos son entre enero y junio de 2021.

Los devengos de la valorización de los contratos derivados mantenidos durante el ejercicio 2021 y 2020 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/110,892 mil (ganancia neta de S/16,620 mil durante el ejercicio 2020). Cabe mencionar que la estrategia del Banco es tomar posiciones inversas de moneda extranjera para disminuir el riesgo cambiario.

### **13 INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS**

Corresponde a los ingresos generados por servicios que el Banco ofrece a sus afiliadas relacionados a: (i) promoción y mercadeo de actividades relacionadas principalmente a transacciones de moneda, derivados y bonos operados exclusivamente fuera del mercado peruano local, (ii) asesoría para el manejo de portafolio de instrumentos financieros derivados y bonos (iii) asesoría de banca de inversión en operaciones de DCM, ECM y M&A y (iv) custodia de efectivo y valores.

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

	<u><b>2021</b></u> <u><b>S/000</b></u>	<u><b>2020</b></u> <u><b>S/000</b></u>
Servicios de promoción y mercadeo	19,344	6,750
Asesoría para el manejo de portafolios	5,340	2,195
Asesoría de servicios de banca de inversión	3,020	1,865
Custodia de efectivo y valores	<u>1,742</u>	<u>1,200</u>
	<u><b>29,446</b></u>	<u><b>12,010</b></u>

## **14 GASTOS DE PERSONAL Y DIRECTORIO**

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

	<u><b>2021</b></u> <b>S/000</b>	<u><b>2020</b></u> <b>S/000</b>
Gratificaciones y bonificaciones (a)	8,084	5,879
Remuneraciones	5,028	5,144
Seguros y otras contribuciones	1,161	922
Compensación por tiempo de servicios	542	573
Compensación vacacional	507	477
Otros gastos de personal	256	287
	<u>15,578</u>	<u>13,283</u>

(a) En 2021 y 2020, las bonificaciones totalizaron S/7,156 mil y S/4,950 mil, respectivamente.

Asimismo, los gastos de personal y directorio para el año 2020 incluyen S/179 mil correspondientes a los gastos por servicios de operaciones de custodia.

## **15 GASTOS POR SERVICIOS RECIBIDOS DE TERCEROS**

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

	<u><b>2021</b></u> <b>S/000</b>	<u><b>2020</b></u> <b>S/000</b>
Consultorías y auditoría	994	691
Comunicaciones	706	705
Alquileres	638	835
Servicios de procesamiento	530	564
Reparaciones y mantenimiento	390	239
Gastos notariales y de registro	220	296
Agua y luz	120	112
Vigilancia	74	118
Relaciones públicas y eventos	23	9
Estudios y proyectos	17	71
Limpieza y suministros	4	163
Suscripciones y cotizaciones	2	5
Trabajos eventuales	1	344
Gastos de Viaje	1	20
Honorarios profesionales	-	3
Otros	<u>284</u>	<u>262</u>
Total	<u>4,004</u>	<u>4,437</u>

## **16 SITUACION TRIBUTARIA**

El Banco está sujeto al régimen tributario peruano. La tasa del impuesto a la renta vigente para el 2021 y 2020 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 2021 y 2020. 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 ha determinado la materia imponible 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.

Por el ejercicio gravable cerrado al 31 de diciembre de 2021, el Banco ha estimado un impuesto a la renta de S/11,106 mil. Este monto podría ser modificado como resultado de la revisión de la administración tributaria. Los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta al 31 de diciembre de 2021 ascienden a S/38,993 mil y se muestran neto del impuesto a la renta estimado de S/11,106 mil en el rubro “Impuestos corrientes” del estado de situación financiera.

Por el ejercicio gravable cerrado al 31 de diciembre de 2020, el Banco estimó un impuesto a la renta de S/7,899 mil. Este monto podría ser modificado como resultado de la revisión de la administración tributaria. Los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta al 31 de diciembre de 2020 ascienden a S/10,359 mil.

La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta de 26.89% por el ejercicio 2021 (19.81% por el ejercicio 2020), con la tasa tributaria del 29.5% del impuesto a la renta, es como sigue:

	<b>2021</b> S/000	%	<b>2020</b> S/000	%
Utilidad contable antes del Impuesto a la renta	38,769	100.00	35,161	100.00
Gasto teórico	11,437	29.50	10,373	29.50
<b>Efecto de los ingresos exentos</b>				
Rentas exoneradas e inafectas	( 1,066)	( 9.32)	( 4,659)	( 13.25)
<b>Efecto de gastos no deducibles</b>				
Gastos no deducibles	52	6.71	1,253	3,56
<b>Impuesto a la renta registrado, corriente y diferido</b>	<u>10,423</u>	<u>26.89</u>	<u>6,967</u>	<u>19.81</u>

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

	<b>2021</b> S/000	<b>2020</b> S/000
Impuesto a la renta corriente	11,106	7,899
Regularizaciones de ejercicios anteriores	( 3)	145
Impuesto a la renta diferido (Nota 17)	( 680)	( 1,077)
Gasto registrado en resultados	<u>10,423</u>	<u>6,967</u>

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 2017 al 2020 y la que será presentada por el ejercicio 2021, 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 2020. 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 2021.

En base la Resolución de Superintendencia No.155-2020/SUNAT, se había prorrogado la fecha de presentación de la Declaración Jurada informativa del Reporte País por País para hasta el año 2019, hasta el último día hábil del mes siguiente a aquel en el que la SUNAT publique en su página web que el Perú ha aprobado la evaluación estándar de la confidencialidad y seguridad de la información requerido por la Organización para la Cooperación y Desarrollo económico (OCDE) para el intercambio de información. Debido a que la publicación fue en diciembre 2020. Ante dicha obligación, el Banco cumplió con la presentación de dicha Declaración Jurada informativa por los años 2017 al 2020.

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 No.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) Normas especiales o sectoriales -

La Quinta Disposición Complementaria Final del Decreto Legislativo No.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 No.339-2018-EF estableció que las normas especiales o sectoriales a que se refiere el D.L. No.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.

(ii) Beneficiario final -

Mediante el Decreto Legislativo No.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.

Mediante la Resolución de Intendencia No.185-2019, la SUNAT estableció la forma, plazo y condiciones para la presentación de la Declaración del Beneficiario Final, pero la obligación de declaración sólo fue para aquellas personas jurídicas que tengan calidad de Principales Contribuyente al 30 de noviembre de 2019. Cabe resaltar que el Banco es un Principal Contribuyente desde noviembre 2021; por lo tanto, se está a la espera del plazo y cronograma que deberán ser informados mediante Resolución de Intendencia.

• CINIIF 23, 'Incertidumbre en el tratamiento del impuesto a la renta' -

El 21 de setiembre de 2019 se publicó la Resolución No.003-2019 del Consejo Normativo de Contabilidad que oficializó el Set Completo de las NIIF Versión 2019, entre las que se encuentran la NIC 12 y la CINIIF 23.

El párrafo 4 de la CINIIF 23 indica el alcance de la interpretación, al señalar que busca aclarar cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. En esta circunstancia, una entidad reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos diferidos o corrientes, aplicando los requerimientos de la NIC 12 sobre la base de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales determinadas aplicados esta interpretación.

Por su parte, el tercer párrafo de la CINIIF 23 define que un "tratamiento impositivo" son los tratamientos usados por una entidad que prevé usar en sus declaraciones de impuesto a las ganancias, mientras que un "tratamiento impositivo incierto" es un tratamiento de impuestos por el cual existe incertidumbre sobre si la autoridad fiscal aceptará el tratamiento impositivo según la legislación fiscal.

En opinión de la Gerencia, no se ha identificado la aplicación de algún tratamiento impositivo que razonablemente pueda calificar como incierto según la Ley del Impuesto a la Renta y su norma reglamentaria al 31 de diciembre de 2021 y de 2020.

## 17 IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, el Banco ha determinado el impuesto a la renta 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:

	<u>Saldo al 1 de enero de 2021</u> S/000	<u>Resultado del ejercicio</u> S/000	<u>Saldo al 31 de diciembre 2021</u> S/000
Diferencias temporales activas (pasivas):			
Exceso de depreciación de activos fijos	752	87	839
Provisión de bonos al personal	1,732	720	2,452
Intangibles	( 20)	8	( 12)
Provisiones varias	81	21	102
Provisión de vacaciones	147	23	170
Nivelación por tipo de cambio	( 31)	( 142)	( 174)
Gastos pre-operativos	220	( 37)	183
	<u>2,879</u>	<u>680</u>	<u>3,558</u>
	<u>Saldo al 1 de enero de 2020</u> S/000	<u>Resultado del ejercicio</u> S/000	<u>Saldo al 31 de diciembre 2020</u> S/000
Diferencias temporales activas (pasivas):			
Exceso de depreciación de activos fijos	492	260	752
Provisión de bonos al personal	1,018	714	1,732
Intangibles	-	( 20)	( 20)
Provisiones varias	36	45	81
Provisión de vacaciones	69	78	147
Nivelación por tipo de cambio	( 70)	38	( 31)
Gastos pre-operativos	257	( 37)	220
	<u>1,802</u>	<u>1.077</u>	<u>2.879</u>

## 18 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 2021 y de 2020:

	<u>2021</u> S/000	<u>2020</u> S/000
<b>Activos:</b>		
Disponible (Nota 3)	24,663	89,604
Cuentas por cobrar (i)	4,616	1,848
Derivados para negociación por cobrar (Nota 12)	13,308	-
<b>Pasivos:</b>		
Adeudos y obligaciones financieras (Nota 8)	119,617	108,644
Cuentas por pagar por efectivo en custodia (Nota 9(a)(i))	24,596	89,583
Cuentas por pagar por colateral (Nota 9(a)(ii))	12,559	-
Derivados para negociación por pagar (Nota 12)	-	57

	<u>2021</u> S/000	<u>2020</u> S/000
<b>Compromisos contingentes:</b>		
Valor nominal de derivados de negociación, pasivo (Nota 12)	745,569	76,041
<b>Cuentas de orden:</b>		
Valores y títulos de clientes en custodia - Nominales	375,198	295,237
Valores y títulos de clientes en custodia - Compras no liquidadas	-	12,786
Valores y títulos de clientes en custodia - Ventas no liquidadas	-	43,552
Valores y títulos de clientes en custodia - Efectivo (Nota 9(a)(i))	24,596	89,583
<b>Ingresos:</b>		
Ingresos por servicios financieros (ii)	29,446	12,010
<b>Gastos:</b>		
Intereses por adeudos y obligaciones financieras	288	492
(i) Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2021 y de 2020 corresponden a servicios de asesoría, promoción y custodia prestados principalmente a J.P. Morgan Overseas Capital LLC, J.P. Morgan Chase Bank N.A. y J.P. Morgan Securities PLC. (Nota 6).		
(ii) En 2021, los ingresos por asesoría y promoción ascendieron a S/27,704 mil y los ingresos por servicio de custodia ascendieron a S/1,742 mil. En 2020, ascendieron a S/10,811 mil y S/1,199 mil, respectivamente.		

Préstamos al personal -

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, el Banco no ha efectuado préstamos al personal o funcionarios del Banco.

Retribuciones al Directorio y Administradores -

En 2021 y 2020, las remuneraciones del personal clave y dietas al Directorio totalizaron S/5,940 mil y S/4,674 mil, respectivamente.

## 19 COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, el Banco no tiene demandas judiciales de carácter civil, administrativo, laboral y otras relacionadas con las actividades que desarrolla.

## 20 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:

	<u><b>2021</b></u>	<u><b>2020</b></u>
	<u>A valor razonable con cambios en resultados</u> S/000	<u>Créditos y cuentas por cobrar</u> S/000
	<u>A valor razonable con cambios en resultados</u> S/000	<u>Créditos y cuentas por cobrar</u> S/000
<b>Activo</b>		
Disponible	-	277,292
Instrumentos Representativos de Deuda	20,940	71,922
Derivados para negociación	17,820	697
Cuentas por cobrar	-	4,616
Otros activos	-	53
<b>Total</b>	<b>38,760</b>	<b>281,961</b>
	<u>A valor razonable con cambios en resultados</u> S/000	<u>Otros pasivos a costo amortizado</u> S/000
	<u>A valor razonable con cambios en resultados</u> S/000	<u>Otros pasivos a costo amortizado</u> S/000
<b>Pasivo</b>		
Adeudos y obligaciones financieras	-	119,617
Derivados para negociación	22,207	787
Cuentas por pagar	-	46,513
Otros pasivos	-	22
<b>Total</b>	<b>22,207</b>	<b>166,152</b>

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

## 21 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 área de administración y gestión del riesgo tiene definidos con claridad los tipos de actividades, segmentos, riesgos en los que puede ocurrir 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.

### 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 discretionales y se refiere a la pérdida potencial por la falta de pago de un deudor 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 con el tipo de producto. El Banco asume riesgos 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 2021 y de 2020, 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):

	<b>2021</b> S/000	<b>2020</b> S/000
Exposición máxima al riesgo de crédito		
<b>Activo</b>		
Disponible	363	100
Derivados para negociación	11,805	6,400
Impuesto diferido	8,896	7,197
Otros activos	7,080	2,557
	<b>28,144</b>	<b>16,254</b>

## **21.1 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. Valor en riesgo (VaR) (no auditado)

### **Métricas de Riesgo de Mercado -**

Las técnicas de administración de Riesgo de Mercado utilizadas por el Banco, aunque no están limitadas, incluyen: 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 y es calculado utilizando el método de simulación histórica con 1 año de historia con un nivel de confianza de 95% y 99%. Se realizan pruebas retrospectivas o backtesting para probar la eficiencia del modelo.

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 95% y 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.

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 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.

El Banco gestiona los Riesgos de Mercado de acuerdo con lo establecido en la Resolución SBS No.4906-2017.

Por último, el Banco con el ánimo de robustecer, aún más, el monitoreo y control al riesgo de mercado al que se expone la entidad considerando el modelo de negocio actual, definió un Plan de Contingencia al Riesgo de Mercado teniendo en cuenta indicadores cuantitativos y cualitativos del mercado financiero que afectan los precios de los activos en el Perú; y alertas intra-día para monitorear la exposición de la entidad, considerando el perfil de riesgo del Banco.

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, se presentan los siguientes cálculos del VaR.

<b><u>Valor en riesgo 95%</u></b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>
Mínimo (durante el año)	3	16
Medio (durante el año)	86	103
Máximo (durante el año)	340	283
Último	178	100

<b><u>Valor en riesgo 99%</u></b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>
Mínimo (durante el año)	6	22
Medio (durante el año)	167	218
Máximo (durante el año)	677	699
Último	334	180

### 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 2021 y de 2020:

Exposición al riesgo de mercado riesgo de tipo de cambio	2021			2020		
	Dólar estadouni- denses US\$000	Soles S/000	Total S/000	Dólar estadouni- denses US\$000	Soles S/000	Total S/000
Activos monetarios						
Disponible	65,813	211,479	277,292	13,163	249,750	262,913
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	20,940	20,940	-	71,922	71,922
Cuentas por cobrar	4,616	-	4,616	1,847	485	2,332
Derivados para negociación	-	17,820	17,820	-	697	697
Total activos monetarios	<u>70,429</u>	<u>250,239</u>	<u>320,668</u>	<u>15,010</u>	<u>322,854</u>	<u>337,864</u>
Pasivos monetarios						
Adeudos y obligaciones financieras	( 119,617)	-	( 119,617)	( 108,644)	-	( 108,644)
Derivados para negociación	( 22,207)	( 22,207)	-	( 787)	( 787)	
Cuentas por pagar	( 20,876)	( 25,880)	( 46,756)	( 5,942)	( 95,214)	( 101,156)
Total pasivos monetarios	<u>( 140,493)</u>	<u>( 48,087)</u>	<u>( 188,580)</u>	<u>( 114,586)</u>	<u>( 96,001)</u>	<u>( 210,587)</u>
Cuentas fuera de balance (Instrumentos derivados)						
Instrumentos derivados activos	821,908	525,000	1,346,908	285,972	-	286,972
Instrumentos derivados pasivos	( 789,787)	-	( 789,787)	( 131,352)	-	( 131,352)
Posición derivados	<u>32,121</u>	<u>525,000</u>	<u>557,121</u>	<u>154,620</u>	-	<u>154,620</u>
Posición monetaria neta	<u>( 37,943)</u>	<u>727,152</u>	<u>689,209</u>	<u>55,044</u>	<u>226,853</u>	<u>281,897</u>

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 2021, el cual fue S/3.987 por US\$1.00 (S/3.621 al 31 de diciembre de 2020).

En el 2021 el Banco ha generado una pérdida neta por diferencia en cambio por S/82,906 mil (ganancia neta por S/10,834 mil en el 2020).

### 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 efectivo %**

Moneda	Descalce acumulado	Moneda reportada US\$000	Moneda nacional (A) S/000	Cambio en tasa (B)	Variación del margen financiero S/000	Variación total en margen financiero S/000
<b>2021</b>						
Nacional (MN)	EN MN	-	176,082	300 pbs	5,282	-
	Tasa		69,745	100 pbs	697	5,980
Extranjera (ME)	EN ME	( 21,545)	( 85,898)	100 pbs	859	-
	Tasa moneda	-	-	50 pbs	-	859
<b>Total ganancias en riesgo</b>						<b>6.839</b>
<b>Total ganancias en riesgo / patrimonio efectivo (%)</b>						<b>5.04</b>
<b>2020</b>						
Nacional (MN)	EN MN	-	100,207	300 pbs	3,006	-
	Tasa		( 152,624)	100 pbs	1,526	4,532
Extranjera (ME)	EN ME	12,784	46,289	100 pbs	462	-
	Tasa moneda	-	-	50 pbs	-	462
<b>Total ganancias en riesgo</b>						<b>4.995</b>
<b>Total ganancias en riesgo / patrimonio efectivo (%)</b>						<b>4.65</b>

**Al 31 de diciembre de 2021 -**

	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
<b>ACTIVO</b>								
Disponible								
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	211,432	-	-	-	-	-	-	211,432
Cuentas por cobrar sensibles y otros activos sensibles	-	-	-	598	-	-	582	1,180
Posición activa en derivados de Tasa de Interés	521,111	-	-	-	-	-	-	521,111
Posición activa en derivados de moneda extranjera	-	3,813	760,665	6,286	5,035	14,242	15,924	805,964
<b>TOTAL (I)</b>	<b>732,542</b>	<b>3,813</b>	<b>760,665</b>	<b>6,884</b>	<b>5,035</b>	<b>14,242</b>	<b>16,506</b>	<b>1,539,686</b>
<b>PASIVO</b>								
Cuentas por pagar sensibles y otros pasivos sensibles-	21	-	-	-	-	-	-	21
Posición pasiva en derivados de Tasa de Interés	-	-	-	-	99,418	50,464	369,585	519,467
Posición pasiva en derivados de ME	-	3,649	-	217	37,576	165,655	637,019	844,115
<b>TOTAL (II)</b>	<b>21</b>	<b>3,649</b>	<b>-</b>	<b>217</b>	<b>136,994</b>	<b>216,119</b>	<b>1,006,604</b>	<b>1,363,603</b>
<b>DESCALCE MARGINAL EN MN (I - II)</b>								
Descalce marginal/Patrimonio Efectivo	732,522	164	760,665	6,667	( 131,959)	( 201,877)	( 990,098)	176,082
<b>DESCALCE ACUMULADO EN MN</b>								
Acumulado/Patrimonio Efectivo	5.40	-	5.61	0.05	( 0.97)	( 1.49)	( 7.30)	1.30
	<b>732,522</b>	<b>732,686</b>	<b>1,493,350</b>	<b>1,500,017</b>	<b>1,368,058</b>	<b>1,1666,181</b>	<b>176,082</b>	<b>-</b>
	<b>5.40</b>	<b>5.40</b>	<b>11.00</b>	<b>11.05</b>	<b>10.08</b>	<b>8.59</b>	<b>1.30</b>	<b>-</b>

	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
<b>ACTIVO</b>								
Disponible	401	-	-	-	-	-	-	401
Posición activa en derivados de moneda extranjera	-	900	-	-	9,414	39,974	155,859	206,147
<b>TOTAL (I)</b>	<b>401</b>	<b>900</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9,414</b>	<b>39,974</b>	<b>155,859</b>	<b>206,548</b>
<b>PASIVO</b>								
Adeudados y otras obligaciones Financieras	30,002	-	-	-	-	-	-	30,002
Posición pasiva en derivados de ME	-	933	187,437	1,564	660	3,527	3,970	198,091
<b>TOTAL (II)</b>	<b>30,002</b>	<b>933</b>	<b>187,437</b>	<b>1,564</b>	<b>660</b>	<b>3,527</b>	<b>3,970</b>	<b>228,092</b>
<b>DESCALCE MARGINAL</b>								
EN ME (I - II)	( 29,601)	( 33)	( 187,437)	( 1,564)	8,754	36,448	151,889	( 21,545)
Descalce marginal/Patrimonio Efectivo	( 0.87)	-	( 5.51)	( 0.05)	0.26	1.07	4.46	( 0.63)
<b>DESCALCE ACUMULADO</b>								
EN ME	( 29,601)	( 29,634)	( 217,071)	( 218,635)	( 209,881)	( 173,434)	( 21,545)	-
Acumulado/Patrimonio Efectivo	( 0.87)	( 0.87)	( 6.38)	( 6.42)	( 6.17)	( 5.10)	( 0.63)	-

**Al 31 de diciembre de 2020 -**

	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
<b>ACTIVO</b>								
Disponible	249,746	-	-	-	-	-	-	249,746
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	1,718	-	-	1,709	3,427
Cuentas por cobrar sensibles y otros activos sensibles	4,500	-	-	-	-	-	-	4,500
Posición activa en derivados de moneda extranjera	76,524	19,164	9,498	10,013	16,775	75	-	132,049
<b>TOTAL (I)</b>	<b>330,770</b>	<b>19,164</b>	<b>9,498</b>	<b>11,731</b>	<b>16,775</b>	<b>75</b>	<b>1,709</b>	<b>389,722</b>
<b>PASIVO</b>								
Cuentas por pagar sensibles y otros pasivos sensibles	2,547	-	-	106	-	-	104	2,757
Posición pasiva en derivados de ME	77,365	43,372	27,807	80,318	4,933	52,963	-	286,758
<b>TOTAL (II)</b>	<b>79,912</b>	<b>43,372</b>	<b>27,807</b>	<b>80,424</b>	<b>4,933</b>	<b>52,963</b>	<b>104</b>	<b>289,515</b>
<b>DESCALCE MARGINAL</b>								
EN MN (I - II)	250,858	( 24,208)	( 18,308)	( 68,694)	11,843	( 52,888)	1,605	100,207
Descalce marginal/Patrimonio Efectivo	2.33	( 0.23)	( 0.17)	( 0.64)	0.11	( 0.49)	0.01	0.93
<b>DESCALCE ACUMULADO</b>								
EN MN	250,858	226,650	208,341	139,647	151,490	98,602	100,207	-
Acumulado/Patrimonio Efectivo	2.33	2.11	1.94	1.30	1.41	0.92	0.93	-
	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
<b>ACTIVO</b>								
Disponible	87	-	-	-	-	-	-	87
Posición activa en derivados de moneda extranjera	21,350	11,922	7,664	22,057	1,355	14,627	-	78,975
<b>TOTAL (I)</b>	<b>21,437</b>	<b>11,922</b>	<b>7,664</b>	<b>22,057</b>	<b>1,355</b>	<b>14,627</b>	<b>-</b>	<b>79,062</b>
<b>PASIVO</b>								
Adeudados y otras obligaciones Financieras	30,004	-	-	-	-	-	-	30,004
Posición pasiva en derivados de ME	21,000	5,276	2,611	2,760	4,629	-	-	36,275
<b>TOTAL (II)</b>	<b>51,004</b>	<b>5,276</b>	<b>2,611</b>	<b>2,760</b>	<b>4,629</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>66,279</b>
<b>DESCALCE MARGINAL</b>								
EN ME (I - II)	( 29,567)	6,646	5,053	19,297	( 3,274)	14,627	-	12,783
Descalce marginal/Patrimonio Efectivo	( 1.00)	0.22	0.17	0.65	( 0.11)	0.49	-	0.43
<b>DESCALCE ACUMULADO</b>								
EN ME	( 29,567)	( 22,921)	( 17,867)	1,431	( 1,843)	12,783	12,783	-
Acumulado/Patrimonio Efectivo	( 1.00)	( 0.77)	( 0.60)	0.05	( 0.06)	0.43	0.43	-

(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 (no auditado).

**Al 31 de diciembre de 2021 -**

	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
<b>ACTIVO</b>								
Disponible	211,432	-	-	-	-	-	-	211,432
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar sensibles y otros activos sensibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Posición activa en derivados de moneda extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL (I)</b>	<b>211,432</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>211,432</b>
<b>PASIVO</b>								
Cuentas por pagar sensibles y otros pasivos sensibles	21	-	-	-	-	-	-	21
Posición pasiva en derivados de ME	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL (II)</b>	<b>21</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21</b>
<b>DESCALCE MARGINAL EN MN (I - II)</b>								
Descalce marginal/Patrimonio Efectivo	211,411	-	-	-	-	-	-	211,411
<b>DESCALCE ACUMULADO EN MN</b>								
Acumulado/Patrimonio Efectivo	211,411	211,411	211,411	211,411	211,411	211,411	211,411	-
	<u>1.56</u>	<u>1.56</u>	<u>1.56</u>	<u>1.56</u>	<u>1.56</u>	<u>1.56</u>	<u>1.56</u>	<u>-</u>
	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
<b>ACTIVO</b>								
Disponible	401	-	-	-	-	-	-	401
Posición activa en derivados de moneda extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL (I)</b>	<b>401</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>401</b>
<b>PASIVO</b>								
Adeudados y otras obligaciones Financieras	30,002	-	-	-	-	-	-	30,002
Posición pasiva en derivados de ME	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL (II)</b>	<b>30,002</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>30,002</b>
<b>DESCALCE MARGINAL EN ME (I - II)</b>								
Descalce marginal/Patrimonio Efectivo	( 29,601)	-	-	-	-	-	-	( 29,601)
<b>DESCALCE ACUMULADO EN ME</b>	<b>( 29,601)</b>	<b>( 29,601)</b>	<b>( 29,601)</b>	<b>( 29,601)</b>	<b>( 29,601)</b>	<b>( 29,601)</b>	<b>( 29,601)</b>	<b>-</b>
Acumulado/Patrimonio Efectivo	<u>( 0.87)</u>	<u>( 0.87)</u>	<u>( 0.87)</u>	<u>( 0.87)</u>	<u>( 0.87)</u>	<u>( 0.87)</u>	<u>( 0.87)</u>	<u>-</u>

<u>Moneda</u>	<u>Banda temporal</u>	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>3</u>	<u>4</u>	<u>5</u>	<u>6</u>	<u>7</u>	<u>8</u>	<u>9</u>	<u>10</u>	<u>11</u>	<u>12</u>	<u>13</u>	<u>14</u>	<u>Variación total en el valor patrimonial</u>
Nacional (MN)	Descalce marginal en MN (j)	211,411	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Sensibilidad (k)	0.03%	0.15%	0.30%	1%	1%	1%	2%	4%	5%	7%	8%	10%	16%	18%	
	Variación del Valor Patrimonial (l) = (j) * (k)	63	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	63
Extranjera (ME)	Descalce marginal en ME (n)	( 29,601)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Sensibilidad (o)	-	-	-	-	-	-	1%	1%	2%	2%	3%	3%	5%	6%	
	Variación del Valor Patrimonial (p) = (n) * (o)	( 3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	( 3)	
	Variación del V.P. en MN															( 12)
<b>TOTAL VALOR PATRIMONIAL EN RIESGO (expresado en moneda nacional)</b>															<u>75</u>	
<b>TOTAL VALOR PATRIMONIAL EN RIESGO / PATRIMONIO EFECTIVO (PE)(%)</b>															<u>0.06</u>	

**Al 31 de diciembre de 2020 -**

	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
<b>ACTIVO</b>								
Disponible	249,746	-	-	-	-	-	-	249,746
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar sensibles y otros activos sensibles	4,500	-	-	-	-	-	-	4,500
Posición activa en derivados de moneda extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL (I)</b>	<u>254,246</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>254,246</u>
<b>PASIVO</b>								
Cuentas por pagar sensibles y otros pasivos sensibles	2,547	-	-	-	-	-	-	2,547
Posición pasiva en derivados de ME	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL (II)</b>	<u>2,547</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,547</u>
<b>DESCALCE MARGINAL EN MN (I - II)</b>								
Descalce marginal/Patrimonio Efectivo	251,699	-	-	-	-	-	-	251,699
<b>DESCALCE ACUMULADO EN MN</b>	<u>251,699</u>	<u>251,699</u>	<u>251,699</u>	<u>251,699</u>	<u>251,699</u>	<u>251,699</u>	<u>251,699</u>	<u>-</u>
Acumulado/Patrimonio Efectivo	<u>2.34</u>	<u>2.34</u>	<u>2.34</u>	<u>2.34</u>	<u>2.34</u>	<u>2.34</u>	<u>2.34</u>	<u>-</u>
	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
<b>ACTIVO</b>								
Disponible	87	-	-	-	-	-	-	87
Posición activa en derivados de moneda extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL (I)</b>	<u>87</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>87</u>
<b>PASIVO</b>								
Adeudados y otras obligaciones Financieras	30,004	-	-	-	-	-	-	30,004
Posición pasiva en derivados de ME	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL (II)</b>	<u>30.004</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>30.004</u>
<b>DESCALCE MARGINAL EN ME (I - II)</b>								
Descalce marginal/Patrimonio Efectivo	( 29,917)	-	-	-	-	-	-	( 29,917)
<b>DESCALCE ACUMULADO EN ME</b>	<u>( 29,917)</u>	<u>( 29,917)</u>	<u>( 29,917)</u>	<u>( 29,917)</u>	<u>( 29,917)</u>	<u>( 29,917)</u>	<u>( 29,917)</u>	<u>-</u>
Acumulado/Patrimonio Efectivo	<u>( 1.01)</u>	<u>( 1.01)</u>	<u>( 1.01)</u>	<u>( 1.01)</u>	<u>( 1.01)</u>	<u>( 1.01)</u>	<u>( 1.01)</u>	<u>-</u>

<u>Moneda</u>	<u>Banda temporal</u>	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>3</u>	<u>4</u>	<u>5</u>	<u>6</u>	<u>7</u>	<u>8</u>	<u>9</u>	<u>10</u>	<u>11</u>	<u>12</u>	<u>13</u>	<u>14</u>	<u>Variación total en el valor patrimonial</u>
Nacional (MN)	Descalce marginal en MN (j)	251,699	-	-	-	1%	1%	1%	-	2%	4%	5%	7%	8%	10%	16% 18%
	Sensibilidad (k)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	76
	Variación del Valor Patrimonial (l) = (j) * (k)	76	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	76
Extranjera (ME)	Descalce marginal en ME (n)	( 29,917)	-	-	-	-	-	-	1%	1%	2%	2%	3%	3%	5%	6%
	Sensibilidad (o)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	( 3)
	Variación del Valor Patrimonial (p) = (n) * (o)	( 3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	( 3)
	Variación del V.P. en MN															( 11) 86 0.08
<b>TOTAL VALOR PATRIMONIAL EN RIESGO (expresado en moneda nacional)</b>																
<b>TOTAL VALOR PATRIMONIAL EN RIESGO / PATRIMONIO EFECTIVO (PE)(%)</b>																

## **21.2 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 31 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:

<b>Banda Temporal</b>	<b>Descalce acumulado</b>		
	<b>S/000</b>	<b>US\$000</b>	<b>Total S/000</b>
<b>Año 2021</b>			
1 mes	221,826	( 17,984)	150,123
2 meses	225,127	( 18,874)	149,876
3 meses	229,640	( 19,369)	152,416
4 meses	233,325	( 20,326)	152,285
5 meses	235,093	( 20,788)	152,209
6 meses	234,765	( 22,115)	146,591
7 a 9 meses	230,592	( 23,805)	135,679
10 a 12 meses	232,768	( 25,125)	132,592
<b>Año 2020</b>			
1 mes	227,185	( 27,499)	127,609
2 meses	226,757	( 27,499)	127,182
3 meses	226,745	( 27,499)	127,170
4 meses	226,745	( 27,499)	127,170
5 meses	226,745	( 27,499)	127,170
6 meses	226,820	( 27,499)	127,245

## **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
<b>Año 2021</b>							
<b>Activos</b>							
Disponible	277,292	-	-	-	-	-	
	277,292						
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	20,940	-	-	-	-	-	
	20,940						
Cuentas por cobrar	4,616	-	-	-	-	-	
Cuentas por cobrar por instrumentos financieros derivados	<u>13,446</u>	<u>50</u>	<u>2,572</u>	<u>409</u>	<u>1,343</u>	<u>-</u>	4,616
	<u>17,820</u>						
<b>Total (I)</b>	<u>316,294</u>	<u>50</u>	<u>2,572</u>	<u>409</u>	<u>1,343</u>	<u>-</u>	
	<u>320,668</u>						
<b>Pasivos</b>							
Adeudos y obligaciones financieras	119,617	-	-	-	-	-	
	119,617						
Cuentas por pagar	46,539	-	-	-	-	-	
	46,539						
Cuentas por pagar por instrumentos financieros derivados	<u>61</u>	<u>217</u>	<u>43</u>	<u>6,278</u>	<u>15,608</u>	<u>-</u>	
	<u>22,207</u>						
<b>Total (II)</b>	<u>166,217</u>	<u>217</u>	<u>43</u>	<u>6,278</u>	<u>15,608</u>	<u>-</u>	
	<u>188,363</u>						
<b>Brecha (I) - (II)</b>	<u>150,077</u>	<u>(167)</u>	<u>2,529</u>	<u>(5,869)</u>	<u>(14,265)</u>	<u>-</u>	
	<u>132,305</u>						
<b>Brecha acumulada (III)</b>	<u>150,077</u>	<u>149,910</u>	<u>152,439</u>	<u>146,570</u>	<u>132,305</u>	<u>132,305</u>	
	<u>132,305</u>						
<b>Brecha acumulada (III) / P. Efectivo</b>	<u>1.11</u>	<u>1.10</u>	<u>1.12</u>	<u>1.08</u>	<u>0.98</u>	<u>0.98</u>	<u>0.98</u>
<b>Año 2020</b>							
<b>Activos</b>							
Disponible	262,913	-	-	-	-	-	
	262,913						
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	71,922	-	-	-	-	-	
	71,922						
Cuentas por cobrar	2,332	-	-	-	-	-	
Cuentas por cobrar por instrumentos financieros derivados	<u>589</u>	<u>20</u>	<u>13</u>	<u>-</u>	<u>75</u>	<u>-</u>	2,332
<b>Total (I)</b>	<u>337,756</u>	<u>20</u>	<u>13</u>	<u>-</u>	<u>75</u>	<u>-</u>	<u>697</u>
	<u>338,454</u>						
<b>Pasivos</b>							
Adeudos y obligaciones financieras	108,644	-	-	-	-	-	
	108,644						
Cuentas por pagar	101,156	-	-	-	-	-	
	101,156						
Cuentas por pagar por instrumentos financieros derivados	<u>314</u>	<u>448</u>	<u>25</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	787
<b>Total (II)</b>	<u>210,114</u>	<u>448</u>	<u>25</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	
	<u>210,139</u>						

Brecha (I) - (II)	<u>127,617</u>	( <u>428</u> )	( <u>12</u> )	-	<u>75</u>	-
	<u>103,666</u>					
Brecha acumulada (III)	<u>127,617</u>	<u>127,189</u>	<u>127,177</u>	<u>127,177</u>	<u>127,252</u>	<u>127,252</u>
	<u>127,252</u>					
Brecha acumulada (III) / P. Efectivo	<u>1.19</u>	<u>1.18</u>	<u>1.18</u>	<u>1.18</u>	<u>1.18</u>	<u>1.18</u>
						<u>1.23</u>

### 21.3 Riesgo Operacional -

El Riesgo Operacional se define como la posibilidad de obtener resultados adversos debido a procesos inadecuados, fallas del personal, de la tecnología de información o eventos externos. Esta definición incluye el riesgo de cumplimiento, conducta y legal. El riesgo operacional es inherente a las actividades del banco y puede manifestarse de distintas formas, incluyendo: actividades fraudulentas, interrupciones de negocio, ataques de ciberseguridad, 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, así como en otros daños al Banco.

El marco de gestión de Cumplimiento, Conducta y Riesgo Operacional (“CCOR” por sus siglas en inglés - Compliance, Conduct, and Operational Risk) fue diseñado para que la firma y sus entidades legales puedan gobernar, identificar, medir, monitorear y testear, administrar y reportar el riesgo operacional.

**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.

**Identificación 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 operacionales y que permite que los riesgos sean identificados, así como también sus deficiencias. Los planes de acción deben ser definidos y registrados en el sistema. Cada línea de negocio responsable de dar seguimiento a la correcta resolución de las deficiencias en tiempo y forma.

**Medición:** 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).

**Monitoreo y Pruebas:** La Segunda Línea de Defensa (2LOD) debe utilizar, entre otros, los resultados del ejercicio de autoevaluación para identificar las áreas clave de riesgo y procesos a monitorear. A través del proceso de monitoreo y pruebas, la gestión de CCOR permite identificar de manera independiente potenciales riesgos operacionales y, probar la efectividad de los controles determinados para mitigar dichos riesgos dentro de las Líneas de Negocio y Funciones Corporativas, así como identificar y registrar las fallas asociadas, en línea con lo definido en el Programa de Gestión de Riesgos de Cumplimiento, Conducta y Operacional

**Gestión:** A través de las actividades de monitoreo y pruebas, CCOR permite identificar los riesgos relevantes de cumplimiento, conducta y operacionales, y proporcionar apoyo a la 1LOD. Las actividades de apoyo incluyen el escalamiento de fallas de las respectivas líneas de negocio, para que las mismas desarrollen los planes de acción necesarios para remediar o mitigar los riesgos detectados. En caso de identificar debilidades o vulnerabilidades en el ambiente de control y riesgos, las líneas de negocio y funciones deben documentar la falla y definir una ventana de tiempo para su resolución, en línea con lo requerido por los estándares de CORE. La gestión de CCOR puede contribuir con las áreas involucradas en el desarrollo e implementación de los planes de acción mencionados anteriormente

**Reporte:** Cada Línea de Negocio y Función Corporativa debe reportar y escalar regularmente a los foros de gobierno, temas relacionados a riesgos operacionales, incluyendo niveles de

pérdidas operacionales, resultados de la evaluación de riesgos, y estatus de fallas abiertas y sus planes de acción asociados. Por otro lado, CCOR establece también estándares globales para la definición de indicadores clave de riesgo y de gestión, así como sus respectivos umbrales de tolerancia. El estándar también establece los protocolos de escalamiento a la alta administración y a la junta directiva.

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 2021, el Banco no tuvo eventos de riesgo operacional y los gastos incurridos por el escenario de pandemia COVID-19 no se reportaron como eventos de pérdida ya que de acuerdo con la circular No.G-191-2017, no se registran los gastos para hacer frente a un posible escenario de pandemia que se hubieran planificado en el ejercicio anterior. Estos gastos fueron incluidos en el presupuesto del año 2021.

## **21.4 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 2021 y de 2020.

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

<u>Notas razonable</u>	<u>2021</u>		<u>2020</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor</u>
	S/000	S/000	S/000	S/000
<b>Activo</b>				
Disponible	3	277,292	277,292	262,913
Inversiones a valor razonable	4	20,940	20,940	71,922
Derivados para negociación	12	17,820	17,820	697
Cuentas por cobrar		4,616	4,616	2,332
Otros activos	7	-	-	4,500
Total		<u><u>320,668</u></u>	<u><u>320,668</u></u>	<u><u>342,364</u></u>
<b>Pasivo</b>				
Adeudos y obligaciones financieras	8	119,617	119,617	108,644
Derivados para negociación	12	22,207	22,207	787
Cuentas por pagar	9	46,513	46,513	100,831
Otros pasivos	9	22	22	2,547
Total		<u><u>188,359</u></u>	<u><u>188,359</u></u>	<u><u>212,809</u></u>

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.

	<u>Nivel 1</u> S/000	<u>Nivel 2</u> S/000	<u>Nivel 3</u> S/000
<b>Año 2021</b>			
Inversiones	20,940	-	-
Derivados de negociación	-	17,820	-
Total	<u>20,940</u>	<u>17,820</u>	<u>-</u>
Pasivo			
Derivados de negociación	-	22,207	-
Total	<u>-</u>	<u>22,207</u>	<u>-</u>
<b>Año 2020</b>			
Inversiones	71,922	-	-
Derivados de negociación	-	697	-
Total	<u>71,922</u>	<u>697</u>	<u>-</u>
Pasivo			
Derivados de negociación	-	787	-
Total	<u>-</u>	<u>787</u>	<u>-</u>

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.

## **22 HECHOS POSTERIORES**

Tal como se menciona en Nota 1.3. con posterioridad al 31 de diciembre de 2021 y a la fecha de cierre de estos estados financieros, el Gobierno Peruano prorrogó el Estado de Emergencia Nacional y el Estado de Emergencia Sanitaria para mitigar los efectos del COVID-19, los cuales se mantienen vigentes hasta la emisión de estos estados financieros.

El Banco considera que estos eventos no requieren ajustar los estados financieros del 2021; sin embargo, irá monitoreando los impactos en los estados financieros correspondientes al periodo de tiempo que dure estas situaciones, que podrían derivarse de los mercados financieros, así como de las nuevas disposiciones que emita la SBS, a fin de mitigar los riesgos asociados.

Posterior al 31 de diciembre de 2021, y a la fecha de aprobación de los estados financieros por parte de la Gerencia del Banco no han ocurrido eventos, en adición al mencionado en el párrafo precedente, que requieran ser revelados en notas a los estados financieros.