

MARZO 2023

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>13</b>
Datos Generales	13
Constitución de J.P. Morgan Banco de Inversión S.A.	13
Capital Social	13
Estructura Accionaria	14
Directorio	14
Clasificación de Riesgo	15
Gerencia	15
Grupo Económico – JP Morgan Chase & Co	15
Órganos Especiales	17
Valores inscritos en el Registro Público del Mercado de Valores	18
Procesos judiciales, administrativos o arbitrales	18
<b>4. Definición Estrategia.....</b>	<b>19</b>
Visión y Misión	19
Estrategia de Diferenciación	19
Desarrollo de Productos	19
<b>5. Desempeño Financiero y Económico 2022 .....</b>	<b>22</b>
<b>6. Hechos de Importancia durante el 2022 .....</b>	<b>24</b>
<b>7. Honorario de Auditoría .....</b>	<b>25</b>
<b>8. Estados Financieros Auditados al 31 de Diciembre de 2022 .....</b>	<b>26</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 2022. 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 desaceleró su ritmo de crecimiento interanual a 1.7 % en el cuarto trimestre. En el periodo se observó (i) una desaceleración del consumo privado en un contexto de conflictos sociales y alta inflación; (ii) contracción de la inversión privada por menores desembolsos en el sector minero y residencial; (iii) caída del consumo público tras la reducción del gasto asociado a la emergencia sanitaria; y (iv) una disminución de la tasa de crecimiento de las exportaciones por la menor producción primaria. Con este resultado, la economía peruana culminó 2022 con un crecimiento de 2.7 %, impulsado principalmente por el consumo privado y, en menor medida, por la inversión pública y la demanda externa neta.

**PRODUCTO BRUTO INTERNO POR TIPO DE GASTO<sup>1/</sup>**  
(Variación porcentual real)

	2021		2022	
	IV Trim.	Año	IV Trim.	Año
<b>I Demanda interna</b>	3,7	14,7	2,5	2,3
Consumo privado	4,7	12,4	2,3	3,6
Consumo público	-2,7	10,6	-10,3	-3,4
Inversión privada	2,5	37,4	-2,5	-0,5
<i>Inversión no minera</i>	-0,2	39,4	-0,9	0,1
<i>Inversión minera</i>	22,0	23,1	-12,3	-5,5
Inversión pública	-16,9	24,9	19,7	7,1
Variación de inventarios <sup>2/</sup>	1,9	-2,5	2,0	0,2
<b>II Exportaciones</b>	5,8	13,7	0,8	5,4
<b>III Importaciones</b>	6,3	18,4	4,2	4,0
<b>IV PBI (I + II - III)</b>	<u>3,6</u>	<u>13,6</u>	<u>1,7</u>	<u>2,7</u>
<b>Inversión pública<sup>3/</sup></b>				
<i>Del cual:</i>				
Gobierno Nacional	-17,3	35,1	-1,2	-6,6
Gobiernos Subnacionales	-19,2	23,9	38,4	19,8

1/ A precios de 2007.

2/ Contribución.

3/ Comprende la inversión del Gobierno General (Gobierno Nacional y Gobiernos Subnacionales) y de las empresas públicas.

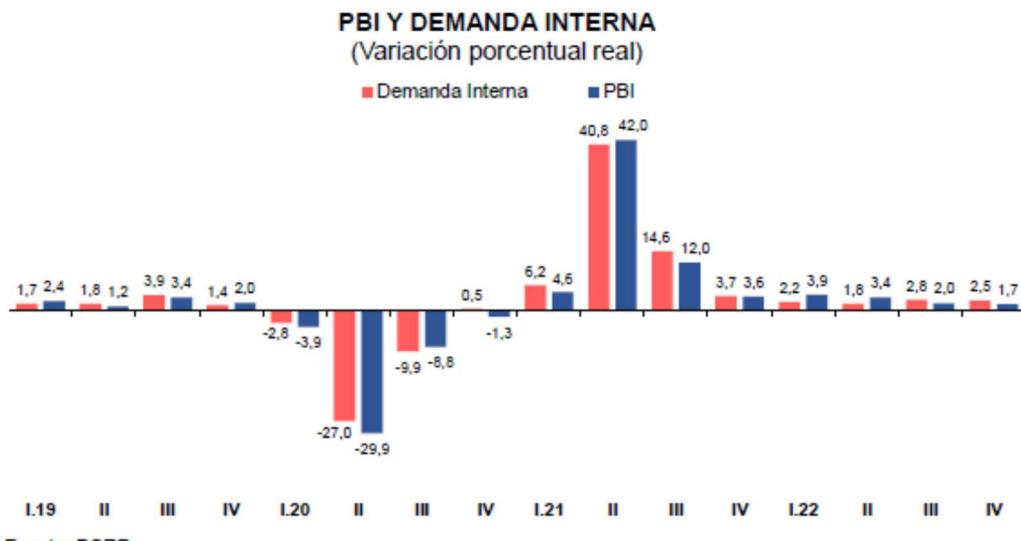
Fuente: BCRP.

Fuente: BCRP

El PBI creció 1.7% interanual en el cuarto trimestre de 2022. Con ello, la actividad económica se incrementó 2.7 % en 2022. El PBI del cuarto trimestre de 2022 se desaceleró y registró un crecimiento de 1.7 % (2,0 % en el tercer trimestre), con lo cual se registran tres trimestres consecutivos de ralentización.

El menor ritmo de expansión se explica por la desaceleración de la demanda interna: el consumo privado disminuyó su expansión interanual de 2.9 a 2.3 %, mientras que el consumo público y la inversión privada mostraron mayores contracciones que las registradas en el tercer trimestre. Así, el consumo privado continuó perdiendo dinamismo en un contexto de alta inflación y, en el último mes del trimestre, de conflictos sociales; la inversión privada se contrae principalmente por menores desembolsos en el sector minero y en autoconstrucción, y el consumo público cayó por la reducción del gasto asociado a la emergencia sanitaria.

Respecto a la demanda externa, las exportaciones pasaron de crecer 3.5 % interanual en el tercer trimestre a 0.8 % en el cuarto, debido a la menor producción primaria. La desaceleración de las exportaciones fue parcialmente compensada por el menor dinamismo de las importaciones: 4.2 % interanual en el trimestre actual en comparación a 7.1 % del trimestre previo. Se registraron menores tasas de crecimiento del volumen importado de bienes de consumo no duraderos y tasas negativas en la importación de bienes de consumo duradero y bienes de capital, consistentes con la desaceleración del gasto privado.



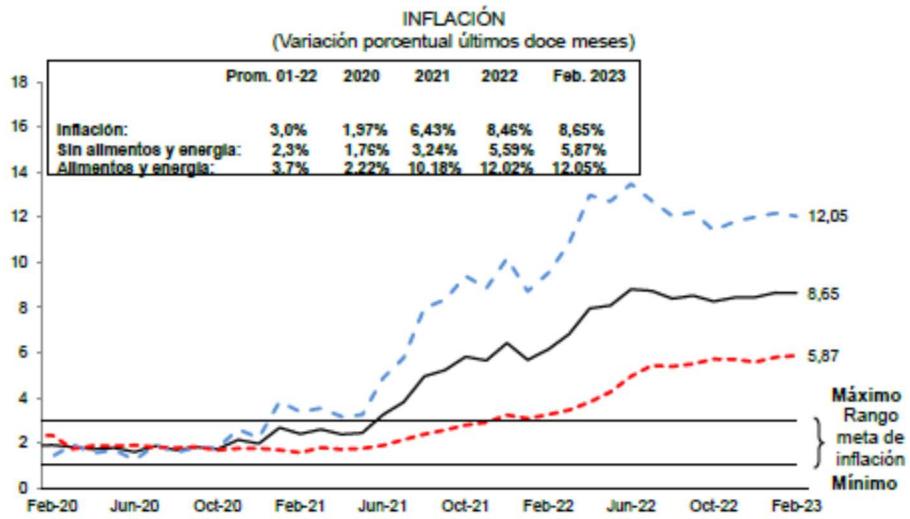
Fuente: BCRP.

Fuente: BCRP

### Inflación

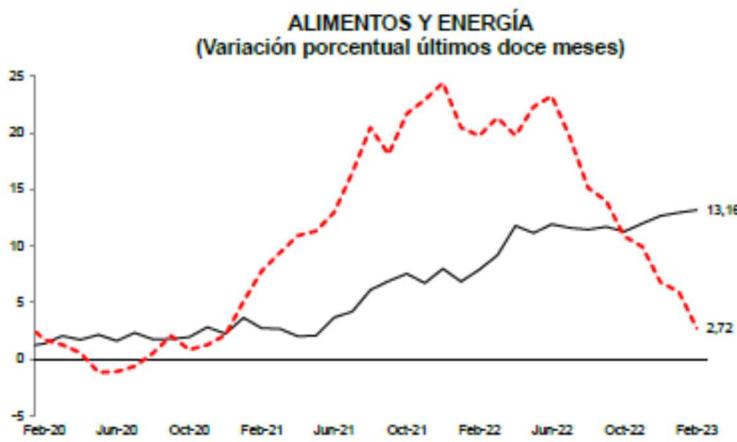
En febrero de 2023 se registró una tasa mensual de inflación de 0.29 % y 8.65 % en los últimos 12 meses. Los aumentos de precios con mayor contribución a la inflación del mes correspondieron a pollo, comidas fuera del hogar, huevos y educación.

La inflación interanual a febrero (8.65 %) fue similar a la del mes de enero (8.66 %). El resultado responde a una ligera aceleración de la inflación SAE compensada por una moderación del aumento de precios de los alimentos y energía.



Fuente: BCRP

El componente de alimentos y energía se desaceleró en el mes de febrero a 0.32 % (12.05 % interanual) luego de 2 meses al alza. Este resultado es similar a la variación interanual al mes de diciembre 2022 (12.02 %). El aumento de alimentos y energía en los meses de diciembre y enero estuvo impulsado por la convulsión social que afectó el abastecimiento a muchas ciudades, debido a los bloqueos de carreteras. A mediados del mes de febrero se normalizó el transporte terrestre en la mayor parte del país lo cual permitió la reversión o estabilización de los precios de algunos alimentos. A ello se suma, la fuerte desaceleración de los precios de la energía, que contribuyó principalmente al resultado.



Fuente: BCRP

La inflación sin alimentos y energía (SAE) en el mes de febrero fue 0.27 % en el mes y 5.87 % en los últimos doce meses (5.80 % en diciembre), su nivel más alto desde mayo 2000. El resultado reflejó una aceleración del componente de servicios, impulsado por el aumento de los precios de la educación escolar. En contraste, se observó una desaceleración del componente de bienes, que pasó de una variación interanual de 5.5 % en enero a 5.3 % en febrero, explicado por variaciones menores en los rubros de vehículos a motor (pasó de 9.0 % en enero a 7.5 % en febrero) y animales domésticos (pasó de 8.8 % en enero a 7.1 % en febrero).

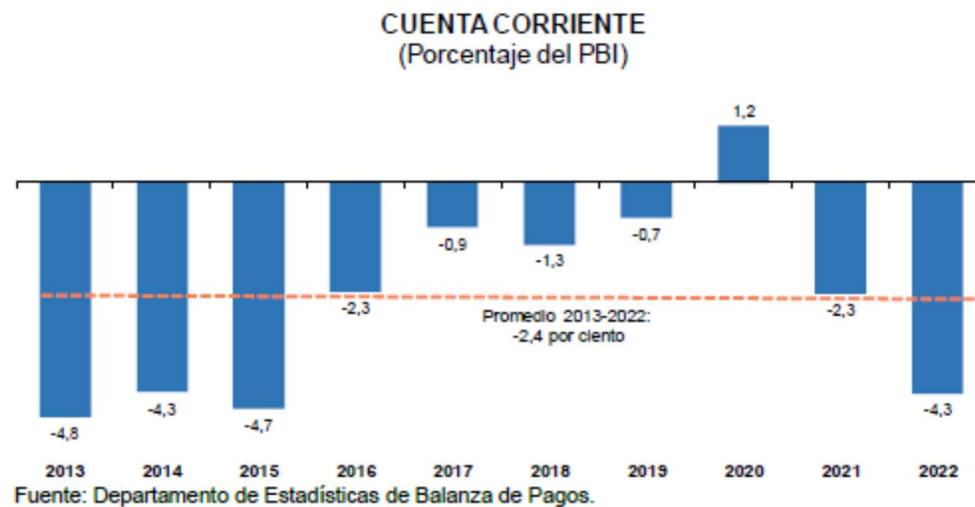


Fuente: BCRP

### Cuentas Externas

La cuenta corriente registró un déficit de 2.8 % del PBI en el cuarto trimestre de 2023, mayor en 1.3 p.p. al de igual trimestre de 2021. El incremento se atribuye al deterioro de los términos de intercambio y a los menores volúmenes exportados. Entre 2021 y 2022 el déficit pasó de 2.3% a 4.3 % fundamentalmente por un efecto precio negativo de los términos de intercambio y los fletes sobre la balanza de bienes y la de servicios, respectivamente.

En el trimestre, se observó un menor flujo de financiamiento neto de largo plazo, debido a la ausencia de emisiones del Gobierno General y un menor flujo de pasivos del sector privado. En el año, el menor financiamiento se atribuye a la menor venta de activos externos por parte de las AFP y la menor demanda de financiamiento por parte del gobierno. Los términos de intercambio disminuyeron 14.7 % interanual en el cuarto trimestre debido al incremento de los precios de importación —petróleo y derivados, alimentos, e insumos industriales—, así como a la caída de los precios de exportación— especialmente cobre.

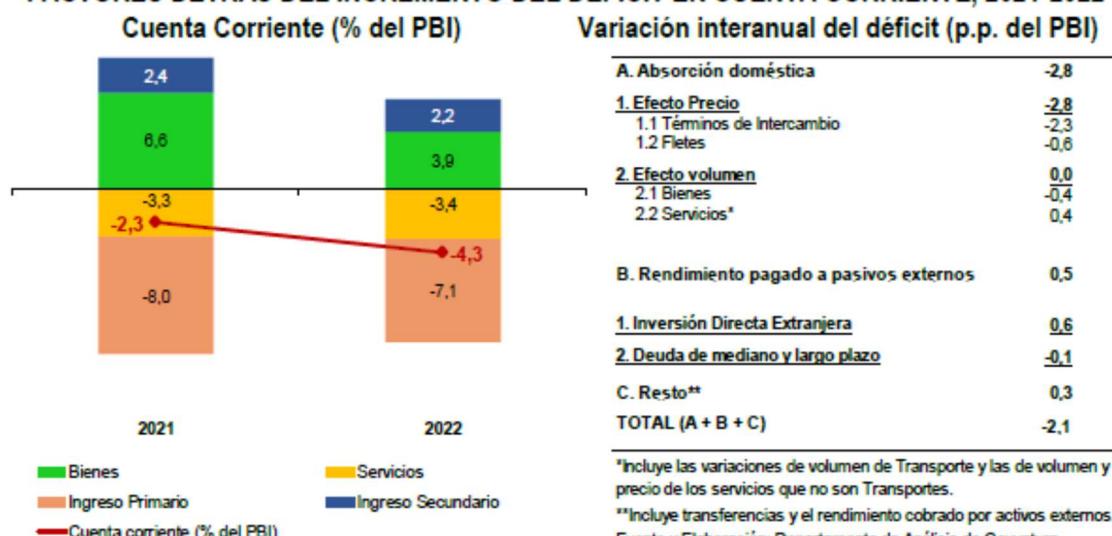


Fuente: BCRP

El incremento interanual del déficit puede descomponerse en 2 factores principales, aquel atribuido a la absorción doméstica (demanda nominal de bienes y servicios del exterior) y en el rendimiento pagado a los factores de producción (capital) y a los activos que extranjeros tienen en el Perú (instrumentos de deuda).

La absorción doméstica contribuyó con 2.8 p.p. a la ampliación del déficit de cuenta corriente entre 2021 y 2022, de los cuales se estima que 2.8 p.p. se deben a un efecto precio: 2.3 p.p. asociado a los bienes y 0.6 p.p. vinculado a los servicios (fletes). Por su parte, el efecto volumen de bienes (-0.4 p.p.) fue contrarrestado en su totalidad por el de los servicios (0.4 p.p.). La presión deficitaria proveniente de la absorción doméstica fue atenuada por un menor rendimiento pagado a los pasivos externos netos (0.5 p.p.), específicamente de la IDE. Las utilidades disminuyeron en porcentaje del saldo de inversión directa, explicado por la reducción de los precios de commodities y la desaceleración de la demanda interna.

#### FACTORES DETRÁS DEL INCREMENTO DEL DÉFICIT EN CUENTA CORRIENTE, 2021-2022

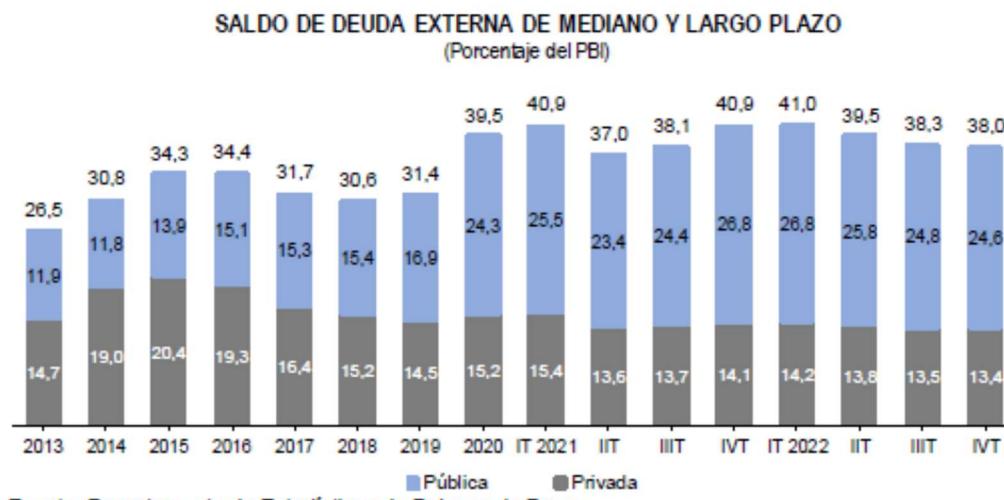


Fuente: BCRP

## Activos y pasivos externos

Los activos externos al cuarto trimestre de 2022 sumaron US\$ 152,645 millones (equivalente al 62.4 % del PBI), monto menor en US\$ 6,860 millones al cierre del cuarto trimestre de 2021. La disminución correspondió a los activos de reserva del BCRP y, a activos del sistema financiero; sin embargo, dicha evolución fue acotada por mayores activos del sector no financiero.

Por su parte, los pasivos externos ascendieron a US\$ 257,495 millones (equivalente a 105.2 % del PBI), monto mayor en US\$ 10,857 millones al saldo del cuarto trimestre de 2021, por el mayor saldo de pasivos de inversión directa (US\$ 10,602 millones). En términos del PBI, el saldo de deuda externa de mediano y largo plazo se redujo ligeramente de 38.3% a 38.0 % entre el tercer y cuarto trimestre de 2022. En tanto, la reducción respecto a 2021 fue de 2.9 puntos porcentuales del PBI.



Fuente: BCRP

## Resultado del sector público

El déficit del Sector Público No Financiero (SPNF) de 2022 se ubicó en 1.6 % del PBI, nivel menor en 0.9 p.p. al registrado en 2021. La evolución respecto al periodo de comparación se explica principalmente por mayores ingresos corrientes del Gobierno General —nivel máximo desde 2015—, reflejo de la mayor recaudación de ingresos tributarios del Gobierno Nacional, destacando el impuesto a la renta y el impuesto general a las ventas (IGV) y, en menor medida, el incremento de los ingresos no tributarios.

Contribuyó también al resultado la reducción de los gastos no financieros como porcentaje del PBI, en particular de su componente corriente debido al menor gasto de respuesta frente al COVID-19. Esta dinámica fue parcialmente contrarrestada por los mayores gastos en formación bruta de capital —fundamentalmente en los Gobiernos Locales y Regionales— y el menor resultado primario anualizado de las empresas estatales, destacando el resultado negativo de Petroperú debido al incremento de los gastos corrientes que superó el aumento de los ingresos.

## OPERACIONES DEL SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO

(Porcentaje del PBI)

	2021		2022		Diferencia	
	IV Trim. (a)	Año (b)	IV Trim. (c)	Año (d)	(c) - (a)	(d) - (b)
<b>1. Ingresos corrientes <sup>1/</sup></b>	20,5	21,0	19,0	22,1	-1,5	1,1
Var. % real interanual <sup>2/</sup>	27,3	38,1	-9,5	4,8	-36,8	-33,4
a. Ingresos tributarios	16,1	16,3	14,6	17,2	-1,5	0,9
b. Ingresos no tributarios	4,4	4,6	4,4	4,9	-0,1	0,3
<b>2. Gastos no financieros <sup>1/</sup></b>	26,6	22,2	27,1	22,0	0,5	-0,2
Var. % real interanual <sup>2/</sup>	-12,7	5,1	-0,5	-1,8	12,1	-7,0
a. Corriente	19,9	17,1	17,5	15,9	-2,5	-1,2
b. Capital	6,7	5,0	9,6	6,1	2,9	1,1
<b>3. Otros <sup>3/</sup></b>	-0,2	0,2	0,4	-0,2	0,6	-0,3
<b>4. Resultado primario</b>	-6,3	-1,0	-7,7	-0,1	-1,4	1,0
<b>5. Intereses</b>	0,7	1,5	0,8	1,6	0,1	0,1
Externos	0,6	0,5	0,7	0,6	0,1	0,1
Internos	0,1	1,0	0,1	0,9	0,0	0,0
<b>6. Resultado económico</b>	<u>-7,0</u>	<u>-2,5</u>	<u>-8,4</u>	<u>-1,6</u>	<u>-1,5</u>	<u>0,9</u>
<b>7. Financiamiento</b>	7,0	2,5	8,4	1,6	1,5	-0,9
Externo	8,7	6,1	0,0	0,5	-8,7	-5,6
Interno	-1,8	-3,5	8,5	1,2	10,2	4,7

1/ Gobierno General.

2/ La diferencia se muestra en puntos porcentuales.

3/ Incluye ingresos de capital del gobierno general y resultado primario de empresas estatales.

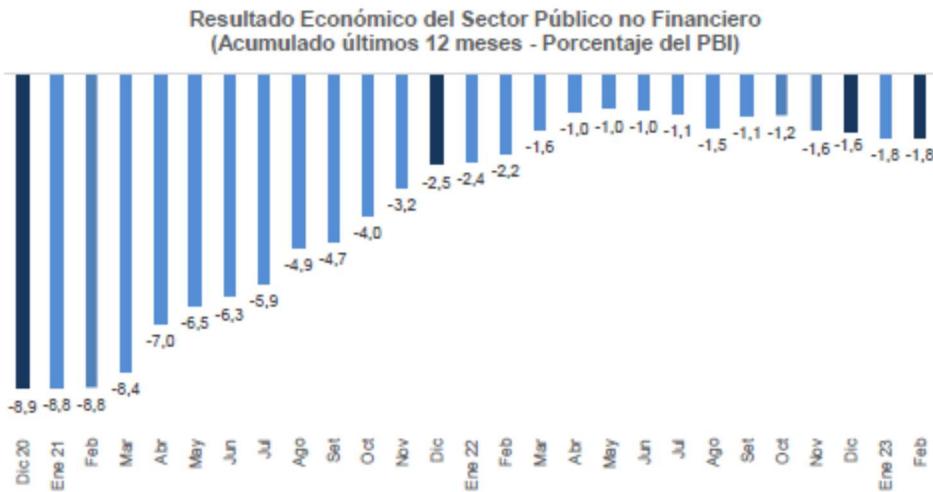
Fuente: MEF, Banco de la Nación, Sunat, EsSalud, sociedades de beneficencia pública y empresas e instituciones públicas.

Fuente: BCRP

El déficit fiscal acumulado en los últimos 12 meses a febrero de 2023 ascendió a 1,8 % del PBI, similar al registrado a enero del presente año, aunque mayor en 0,2 puntos porcentuales del producto al de diciembre 2022, debido principalmente a los mayores gastos del gobierno general.

Los gastos no financieros del gobierno general aumentaron debido, principalmente, a los mayores otros gastos de capital, destacando la transferencia al Programa de Promoción de Nuevos Suministros de Gas Natural a cargo del Fondo de Inclusión Social Energético-FISE (S/ 491 millones), las mayores transferencias para el otorgamiento de bonos habitacionales a través del Fondo Mivivienda (en S/ 461 millones) y los mayores pagos por honramiento de garantías estatales de crédito (en S/ 98 millones). Asimismo, influyeron el mayor nivel de gasto en remuneraciones, reflejo de los aumentos en Educación y Salud en 2022 y el otorgamiento de una bonificación excepcional a los docentes y auxiliares de los gobiernos regionales en enero de 2023, y de transferencias corrientes, por una bonificación extraordinaria a los beneficiarios de los programas sociales Juntos, Pensión 65 y Contigo.

Por su parte, las adquisiciones de bienes y servicios disminuyeron, debido al retiro del gasto por emergencia sanitaria y reactivación para enfrentar los efectos de la pandemia del Covid-19. Sin embargo, el coeficiente gastos no financieros del gobierno general a PBI se mantuvo en 22,0 % entre diciembre de 2022 y febrero de 2023. Por su parte, los ingresos corrientes del gobierno general disminuyeron del equivalente a 22,1 % a 22,0 % del PBI entre diciembre de 2022 y febrero de 2023, debido al menor dinamismo de los ingresos no tributarios, así como por la menor recaudación por el IGV e ISC. Al aumento del déficit fiscal también contribuyeron el mayor servicio por intereses de la deuda y los menores ingresos de capital.



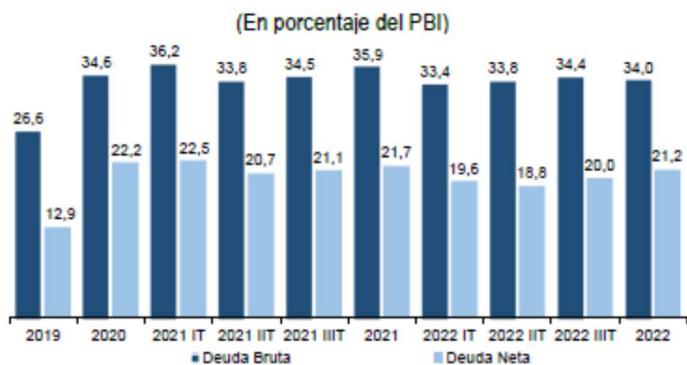
Fuente: BCRP

### Deuda Pública

La deuda pública bruta pasó de 35.9 % a 34.0 % del PBI entre 2021 y 2022. En términos nominales, el saldo de la deuda bruta aumentó en S/ 4.1 mil millones, debido a la mayor deuda interna (S/ 10.0 mil millones) generada principalmente por la emisión de bonos soberanos. Este efecto fue parcialmente compensado por la disminución de la deuda externa en S/ 5.9 mil millones, explicado en gran parte por la apreciación del sol frente al dólar americano. Cabe notar que la reducción de la deuda externa se registró a pesar de los desembolsos de organismos internacionales. Respecto al tercer trimestre, el saldo de la deuda bruta aumentó S/ 1.5 mil millones, y correspondió a la expansión de la deuda interna en S/ 6.5 mil millones (incremento del flotante del gasto).

Esta evolución fue parcialmente contrarrestada por la reducción de la deuda externa en S/ 5.0 mil millones (por el efecto de la apreciación del sol frente al dólar americano). El saldo de la deuda neta ascendió a S/ 198.9 mil millones al cuarto trimestre de 2022, monto equivalente al 21.2 % del PBI, lo que refleja un incremento de S/ 14.6 mil millones con respecto al tercer trimestre de 2022 y un incremento de S/ 8.2 mil millones con respecto al cierre de 2021. El mayor aumento de la deuda neta respecto al de la deuda bruta se explica por la utilización de depósitos por el Tesoro Público.

### DEUDA BRUTA Y NETA DEL SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO



Años	(Millones de soles)	
	Deuda Bruta	Deuda Neta
2019	206 301	100 282
2020	249 197	160 076
2021 IT	268 835	166 886
2021 IIIT	275 172	168 282
2021 IIIIT	293 799	180 326
2021	314 867	190 699
2022 IT	298 441	174 899
2022 IIIT	307 674	171 595
2022 IIIIT	317 484	184 274
2022	318 992	198 870

Fuente: BCRP y MEF.

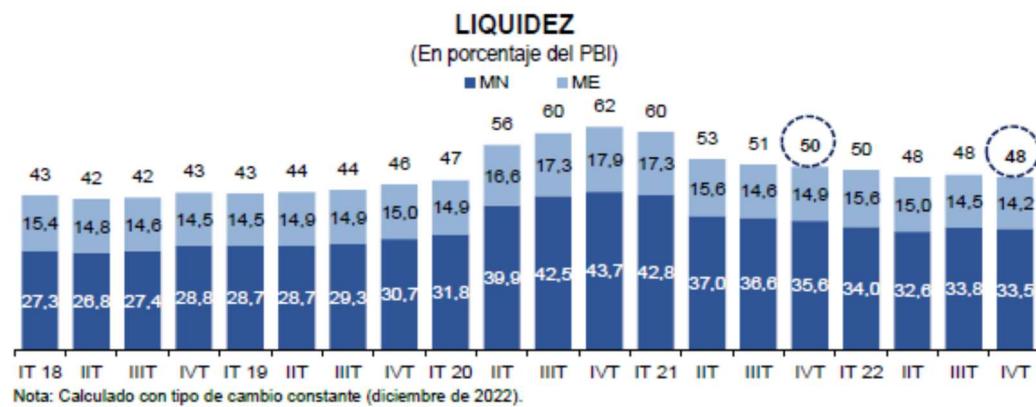
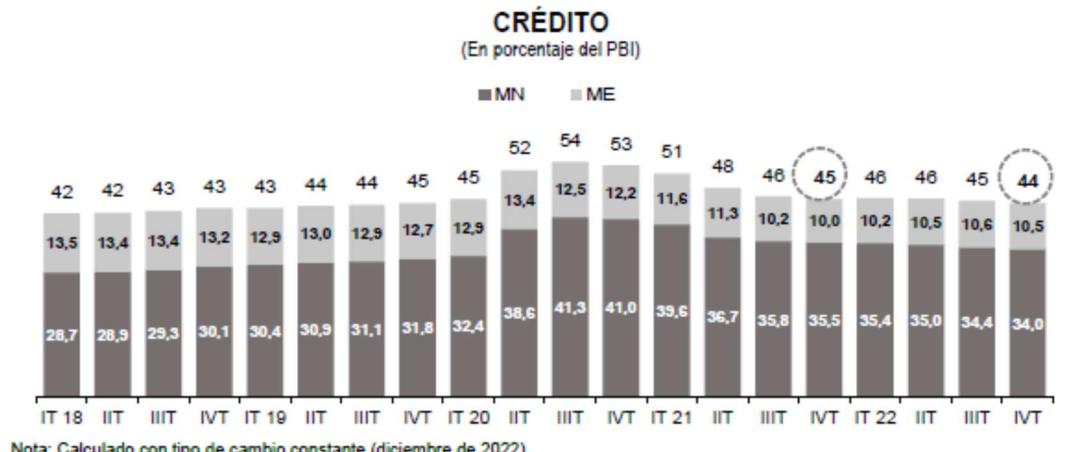
Fuente: BCRP

## Liquidez y crédito.

El ratio de crédito sobre PBI cayó de 45% a 44 %, mientras que el de liquidez bajó de 50 a 48 %. El coeficiente de monetización del crédito, definido como el ratio del crédito sobre PBI, se redujo de 45 a 44 % del producto entre el cuarto trimestre de 2021 y de 2022. Esta evolución es reflejo principalmente de la recuperación del PBI nominal en dicho periodo (7%) y de las mayores amortizaciones de los créditos otorgados en el marco del programa Reactiva Perú.

En términos nominales, el crédito al sector privado creció 4.5 % entre diciembre de 2021 y de 2022, principalmente por el incremento del crédito de consumo. El coeficiente de liquidez se ubicó en 48 % del producto al cuarto trimestre de 2022, inferior en 2.0 p.p. del producto al registrado en similar periodo de 2021, resultado del crecimiento antes mencionado del PBI nominal. En términos nominales la liquidez total creció en 0.9 % reflejo de los mayores depósitos a plazo, lo cual fue parcialmente contrarrestado por los menores depósitos a la vista, de ahorro y CTS.

La evolución de la liquidez se ha mantenido en 48 % del producto durante los tres últimos trimestres de 2022; tras ser afectada por la salida récord de capitales externos de corto plazo de 2021.



Fuente: BCRP

## Financiamiento del sector privado

Creció 2.7 % interanual en diciembre de 2022. El financiamiento total al sector privado (crédito de intermediarios financieros, fondeo del mercado de capitales local y endeudamiento con el exterior) aumentó 2.7 % en diciembre de 2022 respecto al mismo mes de 2021. Este resultado reflejó, principalmente, el incremento del crédito otorgado por las sociedades creadoras de depósito en 4.5 %. Esta evolución fue contrarrestada en gran medida por la disminución del crédito otorgado por parte de las otras sociedades financieras en 4.6 %; y por el menor endeudamiento externo privado en 1.2 %.

**FINANCIAMIENTO AMPLIADO AL SECTOR PRIVADO**  
(En millones de S/)

	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Variación porcentual	
				Dic-21/ Dic-20	Dic-22/ Dic-21
<b>Crédito de sociedades de depósito</b>	<b>382 181</b>	<b>398 871</b>	<b>416 934</b>	<b>4,4</b>	<b>4,5</b>
Moneda nacional	294 675	311 128	318 787	5,6	2,5
Moneda extranjera (millones de US\$)	22 968	23 030	25 760	0,3	11,9
Dolarización (%) <sup>1/</sup>	22,9	22,0	23,5	-0,9	1,5
<b>Crédito de otras soc. financieras</b>	<b>45 418</b>	<b>42 952</b>	<b>40 985</b>	<b>-5,4</b>	<b>-4,6</b>
Moneda nacional	27 000	26 594	25 473	-1,5	-4,2
Moneda extranjera (millones de US\$)	4 834	4 294	4 071	-11,2	-5,2
Dolarización (%)	40,6	38,1	37,8	-2,5	-0,2
<b>Endeudamiento externo privado</b>	<b>101 522</b>	<b>108 473</b>	<b>107 176</b>	<b>6,8</b>	<b>-1,2</b>
(millones de US\$)	26 646	28 471	28 130	6,8	-1,2
Corto plazo (millones de US\$)	4 591	4 334	3 986	-5,6	-8,0
Mediano y largo plazo (millones de US\$)	22 055	24 137	24 144	9,4	0,0
<b>TOTAL</b>	<b>529 122</b>	<b>550 297</b>	<b>565 095</b>	<b>4,0</b>	<b>2,7</b>
Moneda nacional	321 675	337 721	344 260	5,0	1,9
Moneda extranjera (millones de US\$)	54 448	55 794	57 962	2,5	3,9
Dolarización (%) <sup>1/</sup>	39,2	38,6	39,1	-0,6	0,5

1/ Se muestra el coeficiente de dolarización en porcentaje para las columnas de millones de soles y la diferencia en puntos porcentuales para las columnas de tasas de crecimiento.

Nota: El crédito de sociedades de depósito no incluye el crédito en moneda extranjera otorgado por sucursales de bancos en el exterior. Los saldos en moneda extranjera se valúan a tipo de cambio constante (S/ 3,81 por US\$).

Elaboración: Departamento de Estadísticas Monetarias.

Fuente: BCRP

## BCRP MANTUVO LA TASA DE INTERÉS DE REFERENCIA EN 7.75%

El Directorio del Banco Central de Reserva del Perú acordó mantener la tasa de interés de referencia en 7.75%. Esta decisión no necesariamente implica el fin del ciclo de alzas en la tasa de interés. Futuros ajustes en la tasa de referencia estarán condicionados a la nueva información sobre la inflación y sus determinantes, incluyendo los efectos macroeconómicos de los acontecimientos sociales recientes.

El Directorio se encuentra especialmente atento a la nueva información referida a la inflación y sus determinantes, incluyendo la evolución de las expectativas de inflación y la actividad económica para considerar, de ser necesario, modificaciones adicionales en la posición de la política monetaria. El Directorio reafirma su compromiso de adoptar las acciones necesarias para asegurar el retorno de la inflación al rango meta en el horizonte de proyección.

### **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.

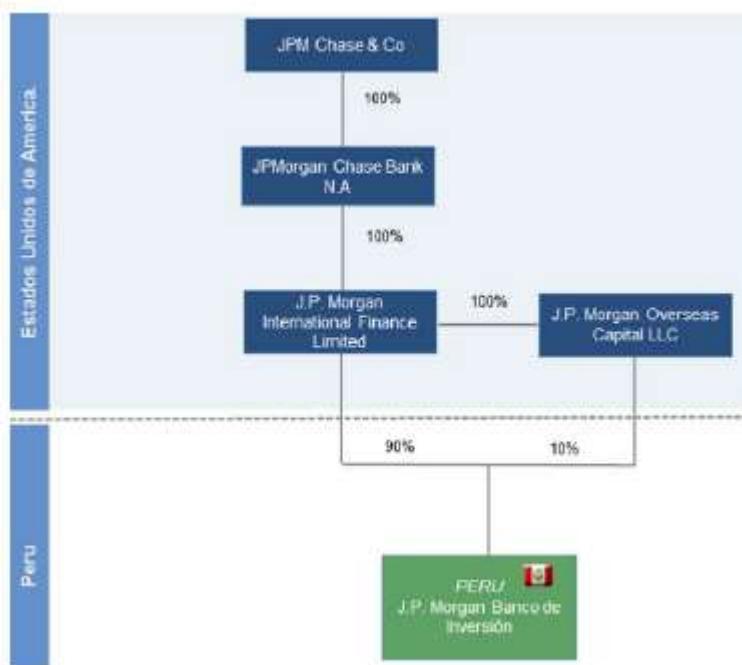
Al 31 de diciembre de 2022, el número de empleados fue 20.

#### **Capital Social**

Al 31 de diciembre de 2022, 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 2022, J.P. Morgan International Finance Limited posee un 90% y J.P. Morgan Overseas Capital LLC un 10% del accionariado de J.P. Morgan Banco de Inversión S.A.



## Directorio

Al 31 de diciembre de 2022, el Directorio del Banco se encuentra conformado por las siguientes personas:

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

## Clasificación de Riesgo

En el año 2022, 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 auditada a diciembre de 2022 y diciembre de 2021, a continuación el detalle:

Ratings	Actual	Anterior
Institución (1)	A+	A+
<i>Con información financiera auditada a diciembre 2022 y diciembre 2021</i>		
<i>(1) Clasificaciones otorgadas en Comités de fecha 20/03/2022 y 19/09/2022</i>		
<b>Perspectiva</b>		
Estable		

## Gerencia

Cargo	Nombre
Gerente General	Juan Carlos Arribas
Gerente de Mercados Financieros	Nikolas Aleksandrov
Gerente Financiero	Fernando Salas
Gerente de Operaciones	Mario Muñoz
Jefe Unidad de Riesgos	Bernardo López
Contador General	Vanessa Cama
Oficial de Cumplimiento Normativo	Camilo Pedroza
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>1895</b> J. Pierpont Morgan, Sr. se convierte en asociado senior. La firma de Nueva York es renombrada J.P.Morgan & Co.	<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

## 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 Comité de Control:** El Comité de Riesgo y el comité de 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 2022, 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 y swaps de tasa de interés con el Banco Central de la República 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 SE 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 2022

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 2022, el total de activos ascendió a S/245,786 miles comprendido principalmente por activos de fácil liquidación como fondos disponibles por S/142,272 miles y la fondos interbancarios activos por S/ 44,018 miles. El total del disponible incluye fondos mantenidos en custodia por un total S/ 18,760 miles

Asimismo, el total de pasivos ascendió a S/54,803 miles conformado principalmente por cuentas por pagar de derivados para negociación S/23,309 miles y cuentas por pagar por S/31,494 miles (incluye los S/ 18,760 mantenidos en custodia)

Al 31 de diciembre de 2022, el ratio de capital ascendió a 75.27%, el cual se encuentra por encima del requerimiento mínimo legal de 10%.

En el 2022, el Banco registró ingresos por productos por S/ 41,559 (S/31,305 miles en 2021) miles los cuales comprenden:

- (i) El resultado de los productos FX comprende:
  - En 2022, la ganancia por Forwards ascendió a S/ 89,816 miles (ganancia de S/83,456 miles durante el 2021).
  - El banco registró pérdidas por S/68,728 miles por swaps cambiarios y swaps de tasa de interés (ganancia de S/27,436 miles en 2021)
  - El resultado de operaciones spot durante el 2022 fue una ganancia de S/6,889 miles (pérdida de S/82,906 miles en 2021).
- Al 31 de diciembre de 2022, no se mantienen inversiones a valor razonable con cambios en resultados. Sin embargo, la ganancia por intereses de bonos a valor razonable con cambios en resultados durante el período acumulado al 31 de diciembre de 2022 asciende a S/2,034 miles (ganancia de S/572 miles durante el período acumulado al 31 de diciembre de 2021) y la ganancia por medición al valor razonable al 31 de diciembre de 2022 asciende a S/1,218 (ganancia de S/1,481 miles durante el 2021).

Los servicios de asesoría que presta el Banco a sus afiliadas tanto por el negocio de trading, sales y banking ascendieron a S/ 13,015 miles (ingresos de S/27,704 en 2021), los ingresos

el 2022 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/2,043 miles registrados en el rubro “ingresos por servicios financieros” (ingresos de S/1,742 en 2021)

Los gastos de administración ascendieron a S/21,171 miles (S/20,865 miles en 2021). El 73% del total de los gastos están relacionados a gastos de personal y el 20% 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 2022

- Con fecha 30 de setiembre de 2022, se hizo efectiva la desvinculación por mutuo disenso de Hans Ronal Ventosilla Moreno a la Sociedad, quién ostentó el cargo de Gerente de Riesgos.

## **7. Honorario de Auditoría**

Los honorarios por servicios prestados por la Sociedad de Auditoría durante los ejercicios 2022 y 2021 ascienden:

	2022	2021
	S/	S/
Honorarios de Auditoría	214,849	218,508
Honorarios de Impuestos	63,386	80,218
Otros Honorarios (*)	25,564	29,045

(\*) 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 2022**



---

J.P. MORGAN BANCO DE INVERSIÓN S.A.

ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021

---

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

**ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

CONTENIDO	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	1 - 6
Estado de situación financiera	7
Estado de resultados y otros resultados integrales	8
Estado de cambios en el patrimonio	9
Estado de flujos de efectivo	10
Notas a los estados financieros	11 - 46

S/ = Sol  
US\$ = Dólar estadounidense



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

### Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros de J.P. Morgan Banco de Inversión S.A. presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de J.P. Morgan Banco de Inversión S.A. al 31 de diciembre de 2022, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú aplicables a entidades financieras.

### Lo que hemos auditado

Los estados financieros de J.P. Morgan Banco de Inversión S.A. (en adelante "el Banco") comprenden:

- El estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022;
- El estado de resultados y otros resultados integrales por el año terminado en esa fecha;
- El estado de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha;
- El estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- Las notas a los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

### Fundamento para nuestra opinión

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs) aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del Auditor por la auditoría de los estados financieros* de nuestro dictamen.

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

### Independencia

Somos independientes del Banco, de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Perú. Hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA.

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

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

---

### Nuestro enfoque de auditoría

#### *Aspectos Generales*

---

Una auditoría está diseñada para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de incorrecciones materiales ya sea por fraude o error. Estos son considerados materiales si individualmente o en agregado, podrían razonablemente influenciar en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

---

El alcance de nuestra auditoría y la naturaleza, oportunidad y extensión de nuestros procedimientos fue determinado por nuestra evaluación de riesgos de que los estados financieros contengan incorrecciones materiales, ya sea por fraude o error.

*Principales Asuntos de Auditoría (PAA)* son aquellos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo corriente:

- Valuación de instrumentos financieros derivados.
- 

Como parte del diseño de nuestra auditoría, hemos determinado la materialidad y evaluado los riesgos de errores materiales en los estados financieros. En particular, consideramos los casos en los que la gerencia ha tenido que aplicar juicios críticos; por ejemplo, con respecto a las estimaciones contables críticas que comprenden utilizar supuestos y considerar eventos futuros que son inherentemente inciertos. Hemos también abordado el riesgo de vulneración de controles internos por parte de la gerencia, incluyendo, entre otros temas, la consideración de si existió evidencia de sesgo que representó un riesgo de errores significativos en los estados financieros debido a fraude.

#### *Cómo hemos diseñado nuestro alcance de la auditoría de la Compañía*

Hemos diseñado el alcance de nuestra auditoría para poder efectuar suficiente trabajo que nos permita emitir una opinión sobre los estados financieros en su conjunto, tomando en consideración la estructura del Banco, los procesos contables y controles y el sector económico en el que el Banco opera.

---

#### *Principales asuntos de auditoría (PAA)*

Los principales asuntos de auditoría son aquellos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo corriente. Estos asuntos fueron abordados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y al formarnos nuestra opinión sobre los mismos; sin embargo, no emitimos una opinión por separado sobre estos asuntos.



#### **Principales Asuntos de Auditoría (PAA)**

#### **Cómo nuestra auditoría abordó el asunto**

##### **Valuación de instrumentos financieros derivados (notas 2.6 y 11 a los estados financieros)**

El monto reconocido al 31 de diciembre de 2022 como derivados para negociación en el estado de situación financiera es de S/11,671 miles en el activo, S/23,309 miles en el pasivo, y S/21,088 miles reconocido como ingreso por derivados de negociación en el estado de resultados y otros resultados integrales.

El Banco determina el valor razonable de los instrumentos financieros derivados mediante técnicas de valorización que emplean datos observables de mercado, como por ejemplo los tipos de cambio, índice de reajuste diario, curvas y tasas de interés, de acuerdo con la metodología adoptada por el Banco y aprobada por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (en adelante SBS). En los casos en que el Banco no obtiene datos observables directamente del mercado, utiliza la extrapolación de las curvas de mercado para determinar los valores razonables.

Dado que el proceso del Banco para valorizar los instrumentos financieros derivados es automatizado, el Banco es altamente dependiente de su estructura de tecnología para el procesamiento de dichas operaciones, por lo que auditar este proceso requiere que identifiquemos y probemos las dependencias de Tecnología de la Información.

Considerando lo anteriormente expuesto, ésta fue un área importante para nuestra auditoría.

Con el apoyo de nuestros especialistas en sistemas:

- Obtuvimos un entendimiento del proceso de valuación de los instrumentos financieros derivados, aplicamos pruebas sobre los controles generales de tecnología y sobre los controles de negocio clave con impacto financiero y probamos el diseño y la efectividad operativa de los controles generales de tecnología de información asociados con dicho proceso.
- Identificamos y probamos los controles clave de negocio relacionados con la valuación de los instrumentos financieros derivados.

Adicionalmente, hemos realizado pruebas de detalle que han consistido, entre otros, en lo siguiente:

- Evaluamos la razonabilidad de la metodología de valuación aplicada por el Banco para los instrumentos financieros derivados.
- Con base en una muestra representativa, obtuvimos las cartas de confirmación de las contrapartes, y evaluamos la exactitud de los datos relevantes para la valorización.
- Realizamos un recálculo independiente del valor razonable de los instrumentos financieros derivados.
- Revisamos la correcta asignación de la jerarquía de valor razonable de los instrumentos financieros derivados.



---

#### Otra información

La gerencia es responsable de la otra información. La otra información comprende la memoria anual requerida por la Superintendencia del Mercado de Valores – SMV, que no forma parte de los estados financieros ni de nuestro dictamen de auditoría, la cual esperamos disponer después de la fecha de este dictamen de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresaremos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre ésta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información antes indicada cuando dispongamos de ella, y al hacerlo, considerar si existe una incongruencia material entre la otra información y los estados financieros o nuestro conocimiento obtenido en la auditoría o si parece que existe un error material en la otra información por algún otro motivo.

Cuando leamos y consideremos la memoria anual, si concluimos que contiene un error material, estamos obligados a comunicar el asunto a los responsables del Gobierno Corporativo del Banco.

---

#### Responsabilidades de la gerencia y el Gobierno Corporativo por los estados financieros

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

Al preparar los estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad del Banco de continuar como empresa en marcha, revelando, según sea aplicable, los asuntos relacionados a la continuidad de operaciones y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar al Banco o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa realista que liquidar o cesar sus operaciones.

Los encargados del Gobierno Corporativo del Banco son responsables por la supervisión del proceso de preparación de información financiera del Banco.

---

#### Responsabilidades del auditor por la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto estén libres de incorrecciones materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un dictamen de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con NIAs siempre detectará errores materiales, cuando existan. Las incorrecciones pueden surgir de fraude o error que son considerados materiales si, individualmente o en agregado, podrían razonablemente influenciar en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con NIAs, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además,

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrecciones materiales en los estados financieros, ya sea por fraude o error, y diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a estos riesgos y obtuvimos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada en ofrecer fundamento para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material que resulte de fraude es más elevado que el de no detectar uno que surge de un error, puesto que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones falsas o la vulneración del control interno.
- Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante a la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y respectiva información revelada por la gerencia.
- Concluimos sobre el adecuado uso del principio contable de empresa en marcha por parte de la gerencia y, sobre la base de la evidencia obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre significativa relacionada a eventos o condiciones que pueden suscitar dudas significativas sobre la capacidad del Banco de continuar como empresa en marcha. Si llegáramos a la conclusión que existe una incertidumbre significativa, tenemos el requerimiento de llamar la atención en nuestro dictamen de auditoría de la respectiva información revelada en los estados financieros o, si tales revelaciones son inadecuadas, para modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se sustentan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro dictamen de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras podrían originar que el Banco ya no pueda continuar como empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada y si los estados financieros representan las respectivas transacciones y eventos de una manera que logre su presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del Gobierno Corporativo respecto de, entre otros aspectos, el alcance planificado, la oportunidad de la auditoría y los hallazgos significativos de auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

También proporcionamos a los responsables del Gobierno Corporativo una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos relevantes respecto a independencia y les hemos comunicado acerca de toda relación y otros asuntos que podrían razonablemente afectar nuestra independencia y, según corresponda, incluyendo las respectivas salvaguardas.



De los asuntos comunicados a los responsables del Gobierno Corporativo, determinamos aquellos asuntos que fueron de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del periodo corriente y son, por consiguiente, los principales asuntos de auditoría. Hemos descrito estos asuntos en nuestro dictamen de auditoría salvo que las leyes y regulaciones aplicables prohíban la revelación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente inusuales, determinemos que un asunto no debería ser comunicado en nuestro dictamen porque cabe razonablemente esperar que las potenciales consecuencias adversas de hacerlo podrían superar los beneficios en el interés público de tal comunicación.

Lima, 27 de febrero de 2023

A handwritten signature in black ink that reads "Jorge Villafana y Asociados".

Refrendado por

A handwritten signature in black ink that reads "Gustavo Villafana".

\_\_\_\_\_  
(socio)

Gustavo Villafana  
Contador Público Colegiado  
Matrícula No.46192

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

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO

Nota	Al 31 de diciembre de	
	2022 S/000	2021 S/000
<b>ACTIVO</b>		
Disponible	3 142,272	277,292
Fondos Interbancarios	3 44,018	-
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	4 -	20,940
Derivados para negociación	11 11,671	17,820
Cuentas por cobrar	5 33,389	4,616
Instalaciones, mobiliario y equipo, neto	517	485
Activo intangible	14	42
Impuestos corrientes	15 8,566	27,845
Impuesto a la renta diferido	16 3,332	3,558
Otros activos	6 2,007	53
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>245,786</b>	<b>352,651</b>

PASIVO Y PATRIMONIO

Nota	Al 31 de diciembre de	
	2022 S/000	2021 S/000
<b>PASIVO</b>		
Adeudos y obligaciones financieras	7 -	119,617
Derivados para negociación	11 23,309	22,207
Cuentas por pagar	8 31,494	46,756
Otros pasivos	8 -	22
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>54,803</b>	<b>188,602</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital social	9 83,400	83,400
Reservas	9 80,649	52,303
Resultados acumulados	9 26,934	28,346
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>190,983</b>	<b>164,049</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>245,786</b>	<b>352,651</b>
<b>RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES</b>	<b>11 1,313,713</b>	<b>2,136,695</b>
<b>RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES</b>	<b>11 1,313,713</b>	<b>2,136,695</b>

Las notas que se acompañan de las páginas 11 a la 46 forman parte de los estados financieros.

## J.P. MORGAN BANCO DE INVERSIÓN S.A.

## ESTADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2022 S/000	2021 S/000
<b>INGRESOS POR INTERESES</b>			
Fondos disponibles	3	7,870	1,582
Fondos interbancarios	3	3,513	18
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	4	2,034	572
		<u>13,217</u>	<u>2,152</u>
<b>GASTOS POR INTERESES</b>			
Fondos interbancarios		(15)	(28)
Adeudos y obligaciones financieras		(837)	(288)
Otros		(64)	(2)
		<u>(918)</u>	<u>(316)</u>
Margen financiero bruto		12,301	1,836
Ingresos por servicios financieros	12	15,058	29,446
Gastos por servicios financieros		(296)	(274)
Margen financiero		<u>27,063</u>	<u>31,008</u>
<b>RESULTADO POR OPERACIONES FINANCIERAS</b>			
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	4	1,217	1,481
Derivados de negociación	11	21,088	110,892
Diferencia en cambio, neta	21.1	6,889	(82,906)
		<u>29,194</u>	<u>29,487</u>
Margen operacional		<u>56,257</u>	<u>60,475</u>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>			
Gastos de personal y directorio	13	(15,476)	(15,578)
Gastos por servicios recibidos de terceros	14	(4,304)	(4,004)
Impuestos y contribuciones		(1,390)	(1,283)
<b>VALUACION DE ACTIVOS Y PROVISIONES</b>			
Depreciación y amortización	2.7	(125)	(806)
		<u>(21,295)</u>	<u>(21,671)</u>
Margen operacional neto		<u>34,961</u>	<u>38,804</u>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>			
Otros ingresos y gastos		8	(35)
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta		34,969	38,769
Impuesto a la renta	15	(8,035)	(10,423)
Utilidad y total resultados integrales del año		<u>26,934</u>	<u>28,346</u>
Utilidad neta por acción básica y diluida (en soles)	9 (d)	0.32	0.34
Promedio ponderado de acciones en circulación (en miles de unidades)		83,400	83,400

Las notas que se acompañan de las páginas 11 a la 46 forman parte de los estados financieros.

J.P. MORGAN BANCO DE INVERSIÓN S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

	Fondos propios			
	Capital social \$/000	Reservas \$/000	Resultados acumulados \$/000	Total \$/000
Saldo al 1 de enero de 2021	83,400	24,109	28,194	135,703
Resultado del año	-	-	28,346	28,346
Transferencia a reseñas	-	28,194	(28,194)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2021	83,400	52,303	28,346	164,049
Resultado del año	-	-	26,934	26,934
Transferencia a reseñas	-	28,346	(28,346)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	83,400	80,649	26,934	190,983

Las notas que se acompañan de las páginas 11 a la 46 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	
	2022 S/000	2021 S/000
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Resultado del año	26,934	28,346
Ajustes:		
Depreciación y amortización	125	806
Provisiones	5,987	5,722
Variación neta en activos y pasivos:		
(Incremento) disminución en activos:		
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	20,940	50,982
Otros activos	(5,073)	(41,024)
(Disminución) incremento en pasivos:		
Adeudos y obligaciones financieras	(119,617)	10,973
Cuentas por pagar y otros pasivos	(20,149)	(41,227)
<b>Efectivo neto (aplicado a) provisto por las actividades de operación</b>	<b>(90,873)</b>	<b>14,578</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Compras de instalaciones, mobiliario y equipo	(129)	(199)
<b>Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión</b>	<b>(129)</b>	<b>(199)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	-	-
(Disminución neta) aumento neto en el efectivo y equivalente de efectivo	(91,002)	14,379
<b>Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año</b>	<b>277,292</b>	<b>262,913</b>
<b>Efectivo y equivalente de efectivo al final del año</b>	<b>186,290</b>	<b>277,292</b>
Transacciones que no representan flujo de efectivo		
Venta de bonos no liquidadas	1,007	-

Las notas que se acompañan de las páginas 11 a la 46 forman parte de los estados financieros.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021

### 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 2022 fue de 20 (17 empleados al 31 de diciembre de 2021).

### 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 2022.

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 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.
- Valor razonable de instrumentos financieros derivados.
- Vida útil asignada a instalaciones, mobiliario y equipo y activos intangibles.
- Reconocimiento de ingresos.
- Estimación de provisiones.
- Pago basado en acciones

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 2022 y de 2021, 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.

Los instrumentos financieros derivados para negociación 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 13.

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

## **2.7 Instalaciones, mobiliario y equipo -**

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

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

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

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

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

### Años

Instalaciones y mejoras en propiedades alquiladas	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 Provisiones -**

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

**2.14 Pasivos y activos contingentes -**

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

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

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

J.P.Morgan

## **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 2022 y de 2021, 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 2022, 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 2022, no han tenido impacto en los estados financieros y no se espera que tengan futuros impactos en el Banco:

- Modificación a la NIC 16 – Propiedad, Planta y Equipo: ingresos recibidos antes de tener el uso previsto del activo.
- Modificación a la NIIF 3 'Combinaciones de Negocios' - Referencia al Marco Conceptual.
- Modificación a la NIC 37 - Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes: Contratos Onerosos, costo de cumplir un contrato.

Como parte de las mejoras anuales a las NIIF durante el ciclo 2018-2020 el IASB emitió las siguientes modificaciones:

- NIIF 9, 'Instrumentos Financieros', para aclarar qué tipo de honorarios y comisiones se deben incluir a efectos de realizar la prueba del 10% para decidir si se debe dar de baja a pasivos financieros.
- NIIF 16, 'Arrendamientos', para modificar el ejemplo ilustrativo 13, a fin de eliminar la ilustración de los pagos del arrendador relacionados con las mejoras del arrendamiento, y evitar cualquier problema de interpretación respecto del tratamiento de los incentivos vinculados con contratos de arrendamiento.
- NIIF 1, 'Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera', para permitir que las entidades que han medido sus activos y pasivos a los valores en libros registrados en su matriz, puedan también medir cualquier diferencia de conversión acumulada utilizando los montos reportados por la matriz. Esta modificación también se aplicará a las asociadas y negocios conjuntos que hayan usado esta excepción de la NIIF 1.
- NIC 41, 'Agricultura', para eliminar el requerimiento de excluir los flujos de efectivo de impuestos cuando se determina el valor razonable bajo la NIC 41. Esta modificación tiene como objetivo alinearse con el requerimiento de la norma de descontar los flujos de efectivo sobre una base después de impuestos.

- 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 2023 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:

- NIIF 17 'Contratos de Seguros'.
- Divulgación de políticas contables - Modificaciones a la NIC 1 "Presentación de estados financieros" y a la Declaración Práctica 2 "Efectuando juicios sobre materialidad".
- 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.
- Modificación de la NIC 1 "Presentación de estados financieros": Clasificación de Pasivos como Corrientes o No corrientes.
- Modificación a la NIIF 16 "Arrendamientos"<sup>29</sup>: Ventas con Arrendamiento Posterior.

- Modificaciones a la NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos” - Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio en conjunto.

A continuación, se detallan los principales pronunciamientos de la SBS aplicables a partir de 2023:

- Resolución SBS No.3950-2022 – Aprueban nuevo Reglamento de Deuda Subordinada aplicable a las empresas del Sistema Financiero.
- Resolución SBS No.3951-2022 – Reglamento de Cómputo de Reservas, Utilidades, Donaciones e Instrumentos Representativos de Capital en el Patrimonio Efectivo de las Empresas del Sistema Financiero.
- Resolución SBS No.3952-2022 – Modifica el Reglamento de Requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo de Crédito.
- Resolución SBS No.3953-2022 – Reglamento para el Requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgos Adicionales.
- Resolución SBS No.3955-2022 – Modifican el Reglamento para el Requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo de Mercado, el Reglamento para el Requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo Operacional, el Reglamento del Ratio de Apalancamiento, el Reglamento de los Regímenes Especiales y de la Liquidación de las Empresas del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y otras disposiciones legales.
- Resolución SBS No.4034-2022 – Modifican el Reglamento de Clasificación y Valorización de las Inversiones de las Empresas del Sistema Financiero y el Reglamento para la Negociación y Contabilización de Productos Financieros Derivados en las Empresas del Sistema Financiero.
- Resolución SBS No.0066-2023 – Se modifica el Reglamento para la Gestión del Riesgo de Mercado y el Manual de Contabilidad para las Empresas del Sistema Financiero.

c) Normas SBS -

Durante el año 2022, 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 2022 y 2021 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 Y FONDOS INTERBANCARIOS**

Al 31 de diciembre, el rubro incluye lo siguiente:

	<u><b>2022</b></u> <u>S/000</u>	<u><b>2021</b></u> <u>S/000</u>
Banco Central de Reserva del Perú - BCRP (a)	140,317	275,477
Bancos y otras empresas del sistema financiero del país (b)	1,744	1,748
Bancos y otras instituciones financieras del exterior (b)	211	67
	<u>142,272</u>	<u>277,292</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2022, el Banco mantiene una operación overnight en el BCRP por US\$ 36,700 mil cuyo vencimiento es el 3 de enero de 2023. Asimismo, mantiene US\$55 mil y S/100mil en las cuentas ordinarias en dólares y soles del BCRP. Al 31 de diciembre de 2021, el Banco mantiene US\$16,106 mil y S/48 mil en las cuentas ordinarias en dólares y soles del BCRP.

Al 31 de diciembre de 2022, las obligaciones sujetas a encaje del régimen general en moneda nacional y extranjera están afectas al encaje mínimo legal del 6% 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 2022, no se mantienen operaciones que requieran encaje legal. 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.

- (b) Al 31 de diciembre de 2022, se mantiene efectivo, principalmente, en cuentas del sistema financiero del país por un total de S/179 mil y US\$410 mil destinados a cubrir futuros pagos a proveedores. 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. Los depósitos en bancos del exterior y del país corresponden, principalmente, a saldos en soles y en dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad, y generan intereses a tasas de mercado.

Al 31 de diciembre de 2022, se mantienen fondos interbancarios a tasas efectivas anuales promedio de 7.5% con entidades financieras locales por S/44.018 mil. Al 31 de diciembre de 2021 no se mantienen fondos interbancarios.

Al cierre de diciembre de 2022 y 2021, el ingreso por intereses de los fondos disponibles asciende a S/7,670 mil y S/1,562 mil respectivamente, se incluye en el rubro “Ingresos por intereses de disponible” del Estado de Resultados. Asimismo, el ingreso por intereses de los fondos interbancarios asciende a S/3,513 mil y S/18 mil respectivamente, el cual se incluye en el rubro “Ingresos por intereses de fondos interbancarios”

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

Al 31 de diciembre de 2022, no se mantienen inversiones a valor razonable con cambios en resultados.

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

	<b>2022</b> S/000	<b>2021</b> S/000
De 1 a 5 años	-	6
De 5 a 10 años	-	15,773
De 10 a 15 años	-	5,161
Total	<u><u>-</u></u>	<u><u>20,940</u></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:

	<b>2022</b> S/000	<b>2021</b> S/000
Saldo inicial	20,940	71,922
Compras	2,025,431	666,354
Ventas	( 2,042,905)	( 713,259)
Pago por ventas en corto	-	( 4,452)
Interés del periodo	2,034	572
Interés cobrado	( 6,717)	( 1,678)
Fluctuación del valor razonable	<u>1,217</u>	<u>1,481</u>
Saldo final	<u><u>-</u></u>	<u><u>20,940</u></u>

#### **CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre, el rubro incluye lo siguiente:

	<b>2022</b> S/000	<b>2021</b> S/000
Saldo a favor de impuesto a la renta (a)	29,339	-
Cuentas por cobrar por servicios de asesoría y promoción	3,878	4,460
Cuentas por cobrar por servicios de custodia	172	156
Total	<u><u>33,389</u></u>	<u><u>4,616</u></u>

(a) Corresponde a los pagos a cuenta, neto del Impuesto a la Renta, efectuados durante el ejercicio 2021, saldo que se ha optado por solicitarlo en devolución. El Banco ha presentado la solicitud de devolución y se espera recibir la respuesta del regulador en abril de 2023.

#### **OTROS ACTIVOS**

Al 31 de diciembre, el rubro incluye lo siguiente:

	<b>2022</b> S/000	<b>2021</b> S/000
Operaciones en trámite (a)	1,789	J.P.Morgan
Cargas diferidas	<u><u>218</u></u>	<u><u>53</u></u>

Total	<u>2,007</u>	<u>53</u>
-------	--------------	-----------

- (a) Al 31 de diciembre de 2022, las operaciones en trámite comprenden principalmente a operaciones por liquidar por venta de bonos y forwards cuyo vencimiento fue durante los primeros días de enero 2023. Al 31 de diciembre de 2021, no se tienen operaciones pendientes de liquidar.

## 7 ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2022, no se mantienen adeudos.

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%.

## 8 CUENTAS POR PAGAR Y OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2022, el rubro incluye lo siguiente:

	<u>2022</u> <u>S/000</u>	<u>2021</u> <u>S/000</u>
Cuentas por pagar (a)	31,494	46,756
Otros pasivos - operaciones en trámite (b)	-	22
	<u>31,494</u>	<u>46,778</u>

- (a) Las cuentas por pagar incluyen:

	<u>2022</u> <u>S/000</u>	<u>2021</u> <u>S/000</u>
Cuentas por pagar - efectivo en custodia (i)	18,760	24,596
Cuentas por pagar por colateral (ii)	3,738	12,559
Bonos por pagar al personal (iii)	5,090	6,130
Pagos basados en acciones	2,356	2,187
Remuneraciones y vacaciones por pagar	802	647
Tributos por pagar	299	243
Proveedores de servicios	449	394
Total	<u>31,494</u>	<u>46,756</u>

- (i) JPMBI ofrece este tipo de servicios únicamente a sus afiliadas J.P. Morgan Securities PLC (en adelante el “JPM PLC”), y 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.

Este saldo corresponde al efectivo de las entidades afiliadas mantenidos en custodia al cierre del año incluido en los saldos del Disponible y Fondos interbancarios (Nota 3).

- (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 2021, las operaciones en trámite corresponden a compras de bonos pendientes de liquidar.

**9****PATRIMONIO**

## a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, 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 2022 y de 2021, el número de accionistas del exterior y la estructura de participación accionaria son como sigue:

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

## 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 2022 y de 2021, el saldo de esta cuenta está conformado por:

	<u>2022 S/000</u>	<u>2021 S/000</u>
Reserva Legal	29,190	29,190
Reserva Facultativa	51,459	23,113
Total	80,649	52,303

Al 31 de diciembre de 2022, la reserva legal alcanzó el 35% del capital.

En Junta General Obligatoria de Accionistas del 30 de marzo de 2022 se acordó transferir la utilidad del ejercicio 2021 ascendente a S/28,346 mil a reserva Facultativa nivel 2.

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.

**10 PATRIMONIO EFECTIVO Y LIMITES LEGALES****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 -**

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Número de acciones (en miles) (i)	83,400	83,400
Utilidad del ejercicio (en miles de soles) (ii)	26,934	28,346
Utilidad por acción (en soles) (ii/i)	0.32	0.34

**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 2022 y de 2021, 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>2022</u> S/000	<u>2021</u> S/000
Activos y créditos ponderados por riesgos totales	217,940	179,129
Patrimonio efectivo básico:	164,049	135,703
Ratio de capital global sobre el patrimonio efectivo	75.27%	75.76%

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

**11 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 2022 y de 2021, 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 2022</b>		
Posición activa	672,950	11,671
Posición pasiva	(640,763)	(23,309)
Posición neta	<u>32,187</u>	<u>(11,638)</u>
 <b>Al 31 de diciembre de 2021</b>		
Posición activa	1,346,908	(17,820)
Posición pasiva	(789,787)	<u>22,207</u>
Posición neta	<u>557,121</u>	<u>(4,387)</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 2022, la responsabilidad por contratos de productos financieros derivados está compuesto por contratos de compra y venta a futuro de moneda extranjera por US\$640 mil y US\$176,442 mil, respectivamente, contratos de compra de Swaps Cambiarios del BCRP por US\$167,363 mil, cuyos vencimientos son entre enero y agosto de 2023.

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.

Los devengos de la valorización de los contratos derivados mantenidos durante el ejercicio 2022 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/21,088 mil, compuesta por una ganancia de S/ 27,944 mil de resultados realizados y una pérdida de S/ 6,856 mil de resultados no realizados. Al 31 de diciembre de 2021, se generó una ganancia neta de S/110,892 mil, compuesta por y una ganancia de S/ 109,266 mil de resultados realizados y S/ 1,626 mil de resultados no realizados. Cabe mencionar que la estrategia del Banco es tomar posiciones inversas de moneda extranjera para disminuir el riesgo cambiario.

## INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS

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

	<u>2022</u> S/000	<u>2021</u> S/000
Servicios de promoción y mercadeo	4,551	19,344

Asesoría para el manejo de portafolios	4,994	5,340
Asesoría de servicios de banca de inversión	3,470	3,020
Custodia de efectivo y valores	2,043	1,742
	<u>15,058</u>	<u>29,446</u>

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 Debt Capital Markets, Equity Capital Markets y M&A y (iv) custodia de efectivo y valores.

### 13 GASTOS DE PERSONAL Y DIRECTORIO

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

	<u>2022</u> S/000	<u>2021</u> S/000
Gratificaciones y bonificaciones (a)	6,985	8,084
Remuneraciones	5,617	5,028
Seguros y otras contribuciones	1,391	1,161
Compensación por tiempo de servicios	608	542
Compensación vacacional	512	507
Otros gastos de personal	363	256
	<u>15,476</u>	<u>15,578</u>

(a) En 2022 y 2021, las bonificaciones totalizaron S/5,967 mil y S/7,156 mil, respectivamente.

### 14 GASTOS POR SERVICIOS RECIBIDOS DE TERCEROS

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

	<u>2022</u> S/000	<u>2021</u> S/000
Consultorías y auditoría	890	994
Comunicaciones	833	706
Alquileres	631	638
Reparaciones y mantenimiento	494	390
Servicios de procesamiento	442	53
Gastos de Viaje	344	1
Agua y luz	128	120
Gastos notariales y de registro	-	220
Otros	542	882
Total	<u>4,304</u>	<u>4,004</u>

### 15 SITUACION TRIBUTARIA

El Banco está sujeto al régimen tributario peruano. La tasa del impuesto a la renta vigente para el 2022 y 2021 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 2022 y 2021. 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 2022, el Banco ha estimado un impuesto a la renta de S/8,035 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 2022 ascienden a S/17,220 mil y se muestran neto del impuesto a la renta estimado de S/7,794 mil en el rubro "Impuestos corrientes" del estado de situación financiera.

Por el ejercicio gravable cerrado al 31 de diciembre de 2021, el Banco determinó un impuesto a la renta de S/11,119 mil. Los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta al 31 de diciembre de 2021 ascienden a S/40,459 mil.

La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta de 22.98% por el ejercicio 2021 (26.88% por el ejercicio 2021), con la tasa tributaria del 29.5% del impuesto a la renta, es como sigue:

	<b>2022</b> S/000	%	<b>2021</b> S/000	%
Utilidad contable antes del Impuesto a la renta	34,969	100	38,769	100.00
Gasto teórico	29.50		11,437	29.50
<b>Efecto de los ingresos exentos</b>				
Rentas exoneradas e inafectas	( 3,222)	( 31.23)	( 1,066)	( 9.32)
<b>Efecto de gastos no deducibles</b>				
Gastos no deducibles	941	24.71	52	6.71
<b>Impuesto a la renta registrado, corriente y diferido</b>	<u>8,035</u>	<u>22.98</u>	<u>10,423</u>	<u>26.88</u>

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

	<b>2022</b> S/000	<b>2021</b> S/000
Impuesto a la renta corriente	7,794	11,106
Regularizaciones de ejercicios anteriores	14	( 3)
Impuesto a la renta diferido (Nota 16)	227	( 680)
Gasto registrado en resultados	<u>8,035</u>	<u>10,423</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 2018 al 2021 y la que será presentada por el ejercicio 2022, 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, Reporte Maestro y Reporte País por País por el año 2021. 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 2022.

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.41-2021, la SUNAT estableció los sujetos obligados a presentar la declaración de Beneficiario Final en los años 2020 y 2023, siendo aquellas personas jurídicas que tengan ingresos mayores a 1000 UIT. Cabe resaltar que el Banco cumplió con la presentación de dicha declaración en el periodo de mayo 2022.

- 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 2022 y de 2021.

## 16 IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, 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 2022</u> S/000	<u>Resultado del ejercicio</u> S/000	<u>Saldo al 31 de diciembre 2022</u> S/000
<b>Diferencias temporales activas (pasivas):</b>			
Exceso de depreciación de activos fijos	839	(73)	839
Provisión de bonos al personal	2,452	(254)	2,197
Intangibles	(12)	8	(4)
Provisiones varias	102	10	92
Provisión de vacaciones	170	38	208
Nivelación por tipo de cambio	(174)	101	(73)
Gastos pre-operativos	183	(37)	147
	<u>3,558</u>	<u>(227)</u>	<u>3,332</u>

	<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
<b>Diferencias temporales activas (pasivas):</b>			
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>

## 17 OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

A continuación, se detallan los principales saldos de las cuentas que el Banco mantiene con sus vinculadas al 31 de diciembre de 2022 y de 2021:

	<u>2022</u> S/000	<u>2021</u> S/000
<b>Activos:</b>		
Disponible (Nota 3)	18,971	24,663
Cuentas por cobrar (i)	4,050	4,616
Derivados para negociación por cobrar (Nota 11)	5,164	13,308
<b>Pasivos:</b>		
Adeudos y obligaciones financieras (Nota 7)	-	119,617
Cuentas por pagar por efectivo en custodia (Nota 8(a)(i))	18,760	J.P. Morgan 23,506
Cuentas por pagar por colateral (Nota 8(a)(ii))	3,738	12,559

Derivados para negociación por pagar (Nota 11)	<b>2022 S/000</b>	<b>2021 S/000</b>
<b>Compromisos contingentes:</b>		
Valor nominal de derivados de negociación, pasivo (Nota 11)	495,820	745,569
<b>Cuentas de orden:</b>		
Valores y títulos de clientes en custodia - Nominales	226,232	375,198
Valores y títulos de clientes en custodia - Compras no liquidadas	13,259	-
Valores y títulos de clientes en custodia - Ventas no liquidadas	4,511	-
Valores y títulos de clientes en custodia - Efectivo (Nota 9(a)(i))	18,760	24,596
<b>Ingresos:</b>		
Ingresos por servicios financieros (ii)	15,058	29,446
<b>Gastos:</b>		
Intereses por adeudos y obligaciones financieras	837	288

- (i) Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2022 y de 2021 corresponden a servicios de asesoría, promoción y custodia prestados principalmente a J.P. Morgan Overseas Capital LLC y J.P. Morgan Securities PLC. (Nota 6).
- (ii) En 2022, los ingresos por asesoría y promoción ascendieron a S/13,015 mil y los ingresos por servicio de custodia ascendieron a S/2,043 mil. En 2021, ascendieron a S/27,704 mil y S/1,742 mil, respectivamente.

Préstamos al personal -

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, el Banco no ha efectuado préstamos al personal o funcionarios del Banco.

Retribuciones al Directorio y Administradores -

En 2022 y 2021, las remuneraciones del personal clave y dietas al Directorio totalizaron S/5,940 mil y S/5,822 mil, respectivamente.

## COMPROBACIONES Y CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, el Banco no tiene demandas judiciales de carácter civil, administrativo, laboral y otras relacionadas con las actividades que desarrolla.

## 19 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### Categoría de instrumentos financieros -

A continuación, se revelan las categorías de clasificación de cada uno de los instrumentos financieros incluidos en el estado de situación financiera al 31 de diciembre:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>A valor razonable con cambios en resultados S/000</b>	<b>A valor razonable con cambios en resultados S/000</b>
	<b>Créditos y cuentas por cobrar S/000</b>	<b>Créditos y cuentas por cobrar S/000</b>
<b>Activo</b>		
Disponible	-	142,272
Instrumentos Representativos de Deuda	-	20,940
Derivados para negociación	11,671	17,820
Cuentas por cobrar	-	33,389
Otros activos	-	4,616
Total	<u>11,671</u>	<u>177,668</u>
	<b>A valor razonable con cambios en resultados S/000</b>	<b>A valor razonable con cambios en resultados S/000</b>
	<b>Otros pasivos a costo amortizado S/000</b>	<b>Otros pasivos a costo amortizado S/000</b>
<b>Pasivo</b>		
Adeudos y obligaciones financieras	-	-
Derivados para negociación	23,309	22,207
Cuentas por pagar	-	31,195
Otros pasivos	-	-
Total	<u>23,309</u>	<u>31,195</u>
	<b>23,309</b>	<b>22,207</b>
	<b>31,195</b>	<b>166,152</b>

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

## 20 GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS

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

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

Cada 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.

J.P.Morgan

### **Riesgo de crédito -**

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

El riesgo de crédito forma parte de la clasificación de los riesgos cuantificables discrecionales y se refiere a la pérdida potencial por la falta de pago de un 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 efectúa 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 2022 y de 2021, 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>2022</b> <b>S/000</b>	<b>2021</b> <b>S/000</b>
Exposición máxima al riesgo de crédito		
<b>Activo</b>		
Disponible	9,194	363
Derivados para negociación	23,057	11,805
Impuesto diferido	8,329	8,896
Otros activos	<u>10,945</u>	<u>7,080</u>
	<u><u>51,525</u></u>	<u><u>28,144</u></u>

## 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 y sus modificatorias.

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 2022 y de 2021, se presentan los siguientes cálculos del VaR (no auditado).

<u>Valor en riesgo 95%</u>	<u>2022</u> US\$000	<u>2021</u> US\$000
Mínimo (durante el año)	34	52
Medio (durante el año)	120	152
Máximo (durante el año)	341	340
Último	<u>251</u>	<u>178</u>
<u>Valor en riesgo 99%</u>		
Mínimo (durante el año)	51	111
Medio (durante el año)	190	297
Máximo (durante el año)	<u>500</u>	<u>J.P.Morgan 677</u>
Último		

### 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 2022 y de 2021:

<b>Exposición al riesgo de mercado riesgo de tipo de cambio</b>	<b>2022</b>			<b>2021</b>		
	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 (nota 3)	141,994	279	142,272	65,813	211,479	277,292
Fondos interbancarios	-	44,018	44,018	-	-	-
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	20,940	20,940
Cuentas por cobrar	4,050	29,339	33,389	4,616	-	4,616
Derivados para negociación	-	11,671	11,671	-	17,820	17,820
Total activos monetarios	<u>146,044</u>	<u>85,307</u>	<u>231,350</u>	<u>70,429</u>	<u>250,239</u>	<u>320,668</u>
Pasivos monetarios						
Adeudos y obligaciones financieras	-	-	-	( 119,617)	-	( 119,617)
Derivados para negociación	-	( 23,309)	( 23,309)	-	( 22,207)	( 22,207)
Cuentas por pagar	( 11,186)	( 20,309)	( 31,949)	( 20,876)	( 25,880)	( 46,756)
Total pasivos monetarios	<u>( 11,186)</u>	<u>( 43,618)</u>	<u>( 41,618)</u>	<u>( 140,493)</u>	<u>( 48,087)</u>	<u>( 188,580)</u>
Cuentas fuera de balance (instrumentos derivados)						
Instrumentos derivados activos	640,763	-	640,765	821,908	525,000	1,346,908
Instrumentos derivados pasivos	( 672,950)	-	( 672,951)	( 789,787)	-	( 789,787)
Posición derivados	( 32,187)	-	( 32,186)	( 32,121)	525,000	557,121
Posición monetaria neta	<u>102,672</u>	<u>41,689</u>	<u>144,361</u>	<u>( 37,943)</u>	<u>727,152</u>	<u>689,209</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 2022, el cual fue S/3.814 por US\$1.00 (S/3.987 al 31 de diciembre de 2021).

En el 2022 el Banco ha generado una ganancia neta por diferencia en cambio por S/6,889 mil (pérdida neta por S/82,906 mil en el 2021).

### 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>2022</b>						
Nacional (MN)	EN MN	-	61,615	300 pbs	1,848	-
	Tasa	-	-	100 pbs	-	1,848
Extranjera (ME)	En MN	30,011	114,462	100 pbs	1,145	-
	Tasa moneda	-	-	50 pbs	-	1,145
<b>Total ganancias en riesgo</b>						<b>2,993</b>
<b>Total ganancias en riesgo / patrimonio efectivo (%)</b>						<b>1.82</b>
<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>

**Al 31 de diciembre de 2022 -**

	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	179	-	-	-	-	-	-	179
Fondos Interbancarios	44,018	-	-	-	-	-	-	44,018
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar sensibles y otros activos sensibles	1,116	-	-	-	-	-	-	1,116
Posición activa en derivados de Tasa de Interés	-	-	-	-	-	-	-	-
Posición activa en derivados de moneda extranjera	503,446	4,012	8,974	20,474	16,706	47,171	79,592	680,375
<b>TOTAL (I)</b>	<b>548,759</b>	<b>4,012</b>	<b>8,974</b>	<b>20,474</b>	<b>16,706</b>	<b>47,171</b>	<b>79,592</b>	<b>725,688</b>
<b>PASIVO</b>								
Cuentas por pagar sensibles y otros pasivos sensibles-	-	-	-	-	-	-	-	-
Posición pasiva en derivados de Tasa de Interés	-	-	-	-	-	-	-	-
Posición pasiva en derivados de ME	60,675	-	222,554	170,298	17,623	92,499	100,424	664,073
<b>TOTAL (II)</b>	<b>60,675</b>	<b>-</b>	<b>222,554</b>	<b>170,298</b>	<b>17,623</b>	<b>92,499</b>	<b>100,424</b>	<b>664,073</b>
<b>DESCALCE MARGINAL</b>								
<b>EN MN (I - II)</b>	<b>488,084</b>	<b>4,012</b>	<b>( 213,580 )</b>	<b>( 149,824 )</b>	<b>( 916 )</b>	<b>( 45,328 )</b>	<b>( 20,832 )</b>	<b>61,615</b>
Descalce marginal/Patrimonio Efectivo	2.98	0.02	( 1.30 )	( 0.91 )	( 0.01 )	( 0.28 )	( 0.13 )	0.38
<b>DESCALCE ACUMULADO</b>								
<b>EN MN</b>	<b>488,084</b>	<b>492,095</b>	<b>278,515</b>	<b>128,691</b>	<b>127,774</b>	<b>82,446</b>	<b>61,615</b>	<b>-</b>
Acumulado/Patrimonio Efectivo	2.98	3.00	1.70	0.78	0.78	0.50	0.38	-

	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	37,715	-	-	-	-	-	-	37,715
Cuentas por cobrar sensibles y Otros Activos sensibles	176	-	-	-	-	-	-	176
Posición activa en derivados de moneda extranjera	15,136	-	55,366	43,455	4,404	23,667	25,975	168,003
<b>TOTAL (I)</b>	<b>52,487</b>	<b>-</b>	<b>55,366</b>	<b>43,455</b>	<b>4,404</b>	<b>23,667</b>	<b>25,975</b>	<b>205,354</b>
<b>PASIVO</b>								
Adeudados y otras obligaciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Posición pasiva en derivados de ME	130,609	999	2,241	5,149	4,200	11,873	20,273	175,343
<b>TOTAL (II)</b>	<b>130,609</b>	<b>999</b>	<b>2,241</b>	<b>5,149</b>	<b>4,200</b>	<b>11,873</b>	<b>20,273</b>	<b>175,343</b>
<b>DESCALCE MARGINAL</b>								
<b>EN ME (I - II)</b>	( 78,122)	( 999)	53,125	38,306	205	11,794	5,702	30,011
Descalce marginal/Patrimonio	Efectivo	( 1.82)	( 0.02)	1.24	0.89	-	0.27	0.13
<b>DESCALCE ACUMULADO</b>								
<b>EN ME</b>	<b>( 78,122)</b>	<b>( 79,120)</b>	<b>( 25,995)</b>	<b>12,311</b>	<b>12,515</b>	<b>24,309</b>	<b>30,011</b>	<b>-</b>
Acumulado/Patrimonio Efectivo	( 1.82)	( 0.60)	0.29	0.29	0.57	0.70	-	-

**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	-	-	-	598	-	-	-	582
Cuentas por cobrar sensibles y otros activos sensibles	-	-	-	-	-	-	-	-
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</b>								
<b>EN MN (I - II)</b>	732,522	164	760,665	6,667	( 131,959)	( 201,877)	( 990,098)	176,082
Descalce marginal/Patrimonio	Efectivo	5.40	-	5.61	0.05	( 0.97)	( 1.49)	( 7.30)
<b>DESCALCE ACUMULADO</b>								
<b>EN MN</b>	<b>732,522</b>	<b>732,686</b>	<b>1,493,350</b>	<b>1,500,017</b>	<b>1,368,058</b>	<b>1,166,181</b>	<b>176,082</b>	<b>-</b>
Acumulado/Patrimonio	Efectivo	5.40	5.40	11.00	11.05	10.08	8.59	1.30
<b>DESCALCE ACUMULADO</b>								
<b>Tasa</b>	<b>521,111</b>	<b>521,111</b>	<b>521,111</b>	<b>521,111</b>	<b>489,950</b>	<b>320,483</b>	<b>69,745</b>	<b>-</b>
Tasa/Patrimonio	Efectivo	3.84	3.84	3.84	3.84	3.58	2.36	0.51

	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)	-

- (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 2022 -**

<b>Moneda</b>	<b>Banda temporal</b>													<b>Variación total en el valor patrimonial</b>				
		<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	<b>8</b>	<b>9</b>	<b>10</b>	<b>11</b>	<b>12</b>	<b>14</b>				
Nacional (MN)	Descalce marginal en MN (j) Sensibilidad (k) Variación del Valor Patrimonial (l) = (j) * (k)	45,313	-	-	0.03%	0.15%	0.30%	0.60%	0.90%	1.20%	2.10%	3.75%	5.25%	6.75%	8.25%	9.75%	15.75%	18.00%
	(l) = (j) * (k)	14	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14
Extranjera (ME)	Descalce marginal en ME (n) Sensibilidad (o) Variación del Valor Patrimonial (p) = (n) * (o) Variación del V.P. en MN	37,351	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4
	(p) = (n) * (o)	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4
<b>TOTAL VALOR PATRIMONIAL EN RIESGO (expresado en moneda nacional)</b>															<b>14</b>			
<b>TOTAL VALOR PATRIMONIAL EN RIESGO / PATRIMONIO EFECTIVO (PE)(%)</b>															<b>28</b>			
															<b>0.02</b>			

	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 en adelante S/000	Total S/000
<b>ACTIVO</b>								
Disponible	179	-	-	-	-	-	-	179
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	44,018	-	-	-	-	-	-	44,018
Cuentas por cobrar sensibles y otros activos sensibles	1,116	-	-	-	-	-	-	1,116
Posición activa en derivados de moneda extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL (I)</b>	<u>45,313</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>45,313</u>
<b>PASIVO</b>								
Cuentas por pagar sensibles y otros pasivos sensibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Posición pasiva en derivados de ME	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL (II)</b>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>DESCALCE MARGINAL EN MN (I - II)</b>								
Descalce marginal/Patrimonio Efectivo	45,313	-	-	-	-	-	-	45,313
<b>DESCALCE ACUMULADO EN MN</b>	<u>45,313</u>	<u>45,313</u>	<u>45,313</u>	<u>45,313</u>	<u>45,313</u>	<u>45,313</u>	<u>45,313</u>	<u>-</u>
Acumulado/Patrimonio Efectivo	<u>0.28</u>	<u>0.28</u>	<u>0.28</u>	<u>0.28</u>	<u>0.28</u>	<u>0.28</u>	<u>0.28</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 en adelante US\$000	Total US\$000
<b>ACTIVO</b>								
Disponible	37,175	-	-	-	-	-	-	37,175
Cuentas por cobrar sensibles y otros activos sensibles	176	-	-	-	-	-	-	176
<b>TOTAL (I)</b>	<u>37,351</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>37,351</u>
<b>PASIVO</b>								
Adeudados y otras obligaciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Posición pasiva en derivados de ME	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL (II)</b>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>DESCALCE MARGINAL EN ME (I - II)</b>								
Descalce marginal/Patrimonio Efectivo	37,351	-	-	-	-	-	-	37,351
<b>DESCALCE ACUMULADO EN ME</b>	<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>
Acumulado/Patrimonio Efectivo	<u>37,351</u>	<u>37,351</u>	<u>37,351</u>	<u>37,351</u>	<u>37,351</u>	<u>37,351</u>	<u>37,351</u>	<u>-</u>

**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</b>								
<b>EN MN (I - II)</b>	<b>211,411</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>211,411</b>
Descalce marginal/Patrimonio Efectivo	1.56	-	-	-	-	-	-	1.56
<b>DESCALCE ACUMULADO</b>								
<b>EN MN</b>	<b>211,411</b>	<b>211,411</b>	<b>211,411</b>	<b>211,411</b>	<b>211,411</b>	<b>211,411</b>	<b>211,411</b>	<b>-</b>
Acumulado/Patrimonio Efectivo	1.56	1.56	1.56	1.56	1.56	1.56	1.56	-
	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</b>								
<b>EN ME (I - II)</b>	<b>( 29,601)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>( 29,601)</b>
Descalce marginal/Patrimonio Efectivo	( 0.87)	-	-	-	-	-	-	( 0.87)
<b>DESCALCE ACUMULADO</b>								
<b>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	( 0.87)	( 0.87)	( 0.87)	( 0.87)	( 0.87)	( 0.87)	( 0.87)	-

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

## **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 (no auditado):

<b>Banda Temporal</b>	<b>Descalce acumulado</b>		
	<b>S/000</b>	<b>US\$000</b>	<b>Total S/000</b>
<b>Año 2022</b>			
1 mes	29,259	31,944	151,094
2 meses	38,879	28,366	148,069
3 meses	54,488	24,687	148,643
4 meses	100,755	20,516	179,004
5 meses	115,522	16,825	179,694
6 meses	126,604	13,958	179,841
7 a 9 meses	159,932	5,620	181,366
10 a 12 meses	202,282	( 4,684)	184,415
<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

### 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 (no auditado):

	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 2022</b>							
<b>Activos</b>							
Disponible	142,272	-	-	-	-	-	-
Fondos interbancarios	44,018	-	-	-	-	-	-
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar	4,050	-	-	29,339	-	-	-
	33,389						
Cuentas por cobrar por instrumentos financieros derivados	5,933	836	689	1,886	2,271	-	-
	11,615						
<b>Total (I)</b>	<b>231,294</b>	<b>196,273</b>	<b>836</b>	<b>689</b>	<b>31,226</b>	<b>2,271</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos</b>							
Adeudos y obligaciones financieras	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar	31,194	-	-	-	-	-	-
	31,194						
Cuentas por pagar por instrumentos financieros derivados	14,333	4,562	825	2,233	-	1,356	-
	23,309						
<b>Total (II)</b>	<b>54,803</b>	<b>45,907</b>	<b>4,562</b>	<b>825</b>	<b>2,233</b>	<b>1,356</b>	<b>-</b>
<b>Brecha (I) - (II)</b>	<b>176,412</b>	<b>150,366</b>	<b>( 3,726 )</b>	<b>( 136 )</b>	<b>28,993</b>	<b>915</b>	<b>-</b>
<b>Brecha acumulada (III)</b>	<b>176,412</b>	<b>150,366</b>	<b>146,640</b>	<b>146,504</b>	<b>175,497</b>	<b>176,412</b>	<b>176,412</b>
<b>Brecha acumulada (III) / P. Efectivo</b>	<b>176,412</b>	<b>0.92</b>	<b>0.89</b>	<b>0.89</b>	<b>1.07</b>	<b>1.08</b>	<b>1.08</b>
<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	-	-	-	-	-	4,616
Cuentas por cobrar por instrumentos financieros derivados	13,446	50	2,572	409	1,343	-	-
	17,820						
<b>Total (I)</b>	<b>320,668</b>	<b>316,294</b>	<b>50</b>	<b>2,572</b>	<b>409</b>	<b>1,343</b>	<b>-</b>
<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		61	217	43	6,278	15,608	-
Total (II)	22,207	166,217	217	43	6,278	15,608	-
Brecha (I) - (II)	188,363	150,077	( 167)	2,529	( 5,869)	( 14,265)	-
Brecha acumulada (III)	132,305	<u>150,077</u>	<u>149,910</u>	<u>152,439</u>	<u>146,570</u>	<u>132,305</u>	<u>132,305</u>
Brecha acumulada (III) / P. Efectivo	<u>132,305</u>	<u>1.11</u>	<u>1.10</u>	<u>1.12</u>	<u>1.08</u>	<u>0.98</u>	<u>0.98</u>

### 21.3 Riesgo Operacional

Se define al riesgo operacional a aquel relacionado a resultados adversos que resulten de fallas en procesos internos, sistemas, factores humanos o eventos externos que impacten en los procesos o sistemas de la Firma. Incluye el riesgo de cumplimiento, el riesgo de conducta, el riesgo legal y estimaciones y riesgo de modelos.

El objetivo de la gestión del riesgo operacional es mantener este riesgo en niveles adecuados en base a la fortaleza financiera de la Entidad, las características de sus negocios, los mercados, y el marco regulatorio en el que opera.

El Entidad sigue el lineamiento corporativo denominado modelo de “Tres Líneas de Defensa” que comprende:

- **Primera Línea de Defensa:** Líneas de Negocio (“LOBs” por sus siglas en inglés). Son dueñas de los riesgos y diseñan y ejecutan controles. Incluye unidades de Operaciones, Tecnología y Control Manager alineados a las LOBs.
- **Segunda Línea de Defensa:** Gestión Independiente de Riesgos. Conformada por Riesgos y Cumplimiento, desarrollan y monitorean la ejecución del marco de gestión de Riesgos.
- **Tercera Línea de Defensa:** Auditoría Interna. Provee evaluación independiente sobre la adecuación y efectividad de los procesos, controles, gobernanza y administración de riesgos.

La Firma cuenta con un enfoque y metodología definidos en el marco para la gestión del Riesgo Operacional, de Conducta y Cumplimiento (“CCOR” por sus siglas en inglés), y consta de los siguientes componentes: Gobierno, Identificación, Medición, Monitoreo y Pruebas, Gestión y Reporte.

**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.

Por su parte la Entidad ha establecido un Manual de Gestión del Riesgo Operacional que contiene las referencias a políticas y estándares corporativos relevantes y requerimientos específicos de la regulación local a los que deben adherirse las LOBs y Funciones Corporativas ("CF" por sus siglas en inglés) del país.

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 un ambiente de control que constantemente reevalúa los procesos de la entidad; Durante el año 2022, el Banco no tuvo eventos de riesgo operacional.

Adicional, al registro de eventos de riesgo operacional, 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 Riesgos y Comité de Control, respectivamente.

#### **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 2022 y de 2021.

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>	2022		2021	
		Valor en libros S/000	Valor razonable S/000	Valor en libros S/000	Valor S/000
<b>Activo</b>					
Disponible	3	142,272	142,272	277,292	277,292
Inversiones a valor razonable	4	-	-	20,940	20,940
Derivados para negociación	12	11,671	11,671	17,820	17,820
Cuentas por cobrar		33,389	33,389	4,616	4,616
Otros activos	7	1,789	1,789	-	-
Total		<u>189,339</u>	<u>189,339</u>	<u>320,668</u>	<u>320,668</u>
<b>Pasivo</b>					
Adeudos y obligaciones financieras	8	-	-	119,617	119,617
Derivados para negociación	12	23,309	23,309	22,207	22,207
Cuentas por pagar	9	31,494	31,494	46,513	46,513
Otros pasivos	9	-	-	22	22
Total		<u>54,803</u>	<u>54,803</u>	<u>188,359</u>	<u>188,359</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.

	<b>Nivel 1 S/000</b>	<b>Nivel 2 S/000</b>	<b>Nivel 3 S/000</b>
<b>Año 2022</b>			
Inversiones	-	-	-
Derivados de negociación	-	11,671	-
Total	-	11,671	-
Pasivo			
Derivados de negociación	-	23,309	-
Total	-	23,309	-
<b>Año 2021</b>			
Inversiones	20,940	-	-
Derivados de negociación	-	17,820	-
Total	20,940	17,820	-
Pasivo			
Derivados de negociación	-	22,207	-
Total	-	22,207	-

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**

A la fecha del presente informe se ha presentado el siguiente evento posterior:

- Inestabilidad Social y Política -

El 14 de diciembre de 2022, el Gobierno del Perú a través del Decreto Supremo No.143-2022-PCM, declara el estado de emergencia a nivel nacional por un plazo de 30 días calendario en el que dispone que la Policía Nacional del Perú a mantener el control del orden interno con el apoyo de las Fuerzas Armadas. Con fecha 14 de enero de 2023 mediante Decreto Supremo No.009-2023 PCM se extiende el estado de emergencia por 30 días calendarios en los departamentos de Puno, Cusco, Lima, en la Provincia Constitucional del Callao, así como en otras localidades al interior del país.

A la fecha de emisión de los estados financieros, la situación descrita anteriormente no ha tenido impacto en los estados financieros del Banco al 31 de diciembre de 2022. Asimismo, la Gerencia estima que, durante el periodo 2023, no tendrán efectos significativos en el desempeño financiero y operativo del Banco.

## 21.5 Valor razonable de instrumentos financieros -

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

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

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

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

- El valor razonable de los fondos disponibles e interbancarios que no representan riesgos crediticios significativos se considera equivalente a su valor en libros.
- El valor razonable de las inversiones con cambios en resultados, han sido determinados con base en sus cotizaciones de mercado a la fecha de los estados financieros. Las inversiones sobre instrumentos de deuda devengan intereses a tasas de mercado.
- Los adeudos, obligaciones financieras y valores de corto plazo que generan intereses a tasas fijas, se considera que su valor en libros es similar a su valor razonable.

De acuerdo con lo indicado anteriormente, no existen diferencias significativas entre los valores contables y los valores razonables de los instrumentos financieros del Banco al 31 de diciembre de 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> S/000	<u>Valor razonable</u> S/000	<u>Valor en libros</u> S/000	<u>Valor</u> S/000
<b>Activo</b>					
Disponible	3	277,292	277,292	262,913	262,913
Inversiones a valor razonable	4	20,940	20,940	71,922	71,922
Derivados para negociación	12	17,820	17,820	697	697
Cuentas por cobrar		4,616	4,616	2,332	2,332
Otros activos	7	-	-	4,500	4,500
Total		<u>320,668</u>	<u>320,668</u>	<u>342,364</u>	<u>342,364</u>
<b>Pasivo</b>					
Adeudos y obligaciones financieras	8	119,617	119,617	108,644	108,644
Derivados para negociación	12	22,207	22,207	787	787
Cuentas por pagar	9	46,513	46,513	100,831	100,831
Otros pasivos	9	22	22	2,547	2,547
Total		<u>188,359</u>	<u>188,359</u>	<u>212,809</u>	<u>212,809</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>
 <b>Pasivo</b>			
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>
 <b>Pasivo</b>			
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.

## **23 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.