

MARZO 2025

J.P. MORGAN BANCO DE INVERSIÓN

Memoria Anual

J.PMorgan

## Tabla de contenidos

<b>1. Declaración de Responsabilidad.....</b>	<b>1</b>
<b>2. Evolución de las Principales Variables Macroeconómicas.....</b>	<b>2</b>
<b>3. Datos Generales de la Institución .....</b>	<b>12</b>
<b>4. Definición Estrategia.....</b>	<b>20</b>
Visión y Misión	20
Estrategia de Diferenciación	20
Desarrollo de Productos	21
<b>5. Desempeño Financiero y Económico 2024 .....</b>	<b>23</b>
<b>6. Hechos de Importancia durante el 2024 .....</b>	<b>24</b>
<b>7. Honorario de Auditoría .....</b>	<b>25</b>
<b>8. Estados Financieros Auditados al 31 de Diciembre de 2024 .....</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 2024. Sin perjuicio de la responsabilidad que compete al emisor, los firmantes se hacen responsables por su contenido conforme a las disposiciones legales aplicables.”

JUAN CARLOS ARRIBAS  
DIRECTOR – GERENTE GENERAL

## 2. Evolución de las Principales Variables Macroeconómicas

### RESUMEN DE INDICADORES

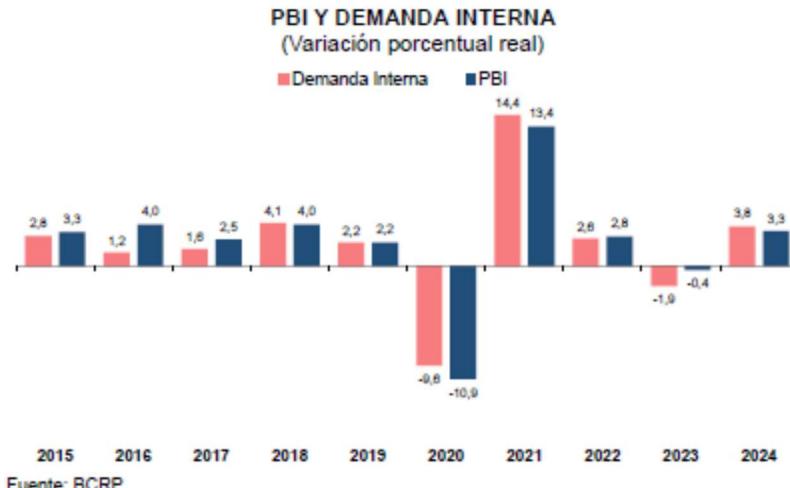
	2023		2024	
	IV Trim	Año	IV Trim	Año
<b>Var. % real interanual</b>				
1. Producto Bruto Interno	-0,3	-0,4	4,2	3,3
2. Demanda interna	-0,8	-1,9	5,8	3,8
3. Consumo privado	0,2	0,1	4,0	2,8
4. Inversión privada fija	-2,2	-7,3	5,8	2,6
5. Volumen de exportaciones de bienes	4,5	4,4	4,5	4,2
6. Volumen de importaciones de bienes	0,4	-4,3	11,5	7,0
<b>Millones de USD</b>				
7. Balanza en cuenta corriente	1 840	1 836	2 261	6 337
8. Balanza comercial	5 422	17 678	6 995	23 821
9. Reservas internacionales netas (saldo)	71 033	71 033	78 987	78 987
10. Posición de cambio del BCRP (saldo)	51 571	51 571	53 555	53 555
<b>% PBI</b>				
11. Balanza en cuenta corriente	2,6	0,7	2,9	2,2
12. Cuenta financiera privada de largo plazo <sup>1/</sup>	2,0	0,3	0,5	0,3
13. Saldo de deuda privada externa de mediano y largo plazo	12,3	12,3	11,7	11,7
14. Saldo de deuda pública externa	22,6	22,6	22,6	22,6
15. Ingresos corrientes del Gobierno General	18,0	19,8	18,4	19,1
16. Gastos no financieros del Gobierno General	25,4	20,9	23,4	21,2
17. Resultado económico del Sector Público No Financiero	-8,2	-2,8	-6,0	-3,6
18. Crédito al sector privado	41,9	41,9	38,9	38,9
19. Liquidez total	45,6	45,6	46,8	46,8
<b>Var. % interanual</b>				
20. Precio de exportaciones	2,8	-2,4	10,2	7,8
21. Precio de importaciones	-5,9	-6,9	-1,9	-2,3
22. Inflación (fin de periodo)	3,2	3,2	2,0	2,0
23. Inflación sin alimentos y energía	2,9	2,9	2,6	2,6
24. Tipo de cambio (fin de periodo) <sup>2/</sup>	-2,7	-2,7	1,6	1,6

1/ Signo negativo (positivo) indica entrada (salida) neta de capitales.

2/ Tipo de cambio interbancario, promedio de compra y venta.

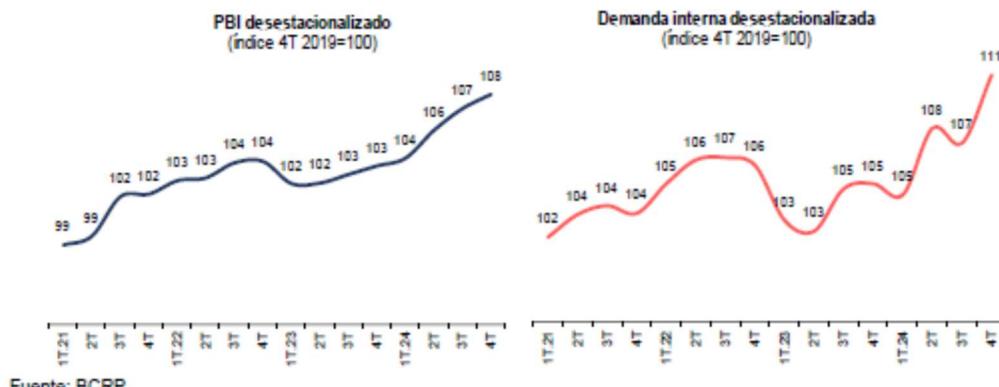
## Actividad Económica

El Producto Bruto Interno (PBI) creció 3,3 por ciento en 2024, resultado que contrasta con la caída de 0,4 por ciento en 2023, asociado de la reversión de choques que afectaron la actividad en 2023. La reversión de estos eventos, junto con mejora de la confianza empresarial, de los indicadores laborales y la continua reducción de la inflación, incidió en incremento de los ingresos reales de los hogares, factores clave para la recuperación del gasto privado. En 2024, la demanda interna se expandió 3,8 por ciento, producto de la recuperación del gasto privado (3,4 por ciento), así como del incremento del gasto público (5,3 por ciento), principalmente por el fuerte crecimiento de la inversión pública (14,1 por ciento).



En términos trimestrales, el PBI del cuarto trimestre de 2024 aumentó en 4,2 por ciento interanual; así, se observaron tasas de variación positivas en todos los trimestres del año. El principal impulso en el trimestre provino del gasto privado. Por el lado de la demanda interna, este aceleró su crecimiento y pasó de crecer 2,4 a 5,6 por ciento interanual entre el tercer y cuarto trimestre de 2024. El mayor dinamismo provino del repunte del gasto privado, aunque fue amortiguado por la caída del gasto público.

El consumo privado del cuarto trimestre de 2024 aumentó 4 por ciento interanual. Este ritmo de crecimiento refleja el dinamismo del mercado laboral y la reducción de la inflación.



En el cuarto trimestre de 2024, la inversión privada aceleró su crecimiento a 5,8 por ciento interanual en el cuarto trimestre. El resultado se sustentó en la mayor inversión no residencial no minera (11,9 por ciento), aunque destaca la reversión en el componente residencial, el cual pasó de caer nueve trimestres consecutivos a mantenerse casi inalterada en el último trimestre del año.

El consumo público del cuarto trimestre de 2024 disminuyó en 1,4 por ciento interanual, luego de seis períodos consecutivos de crecimiento, explicado por las menores adquisiciones de bienes y servicios: resalta la menor contratación de servicios profesionales y técnicos, locación de servicios y adquisición de suministros médicos.

La inversión pública se incrementó 0,8 por ciento interanual en el cuarto trimestre de 2024, sustentado en los mayores desembolsos a nivel del Gobierno Nacional. Dicha evolución fue parcialmente contrarrestada por la caída en la ejecución de los gobiernos subnacionales.

## Inflación

En febrero, la inflación de Lima Metropolitana de los 12 últimos meses se redujo a 1,48 por ciento y el indicador sin alimentos y energía fue 2,11 por ciento, ambos dentro del rango meta.

El Índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana varió 0,19 por ciento en febrero respecto a enero, similar a la tasa mensual de la inflación sin alimentos y energía (0,19 por ciento) para el mismo periodo. Las variaciones de precios con mayor contribución al alza de la inflación de febrero se registraron en comidas fuera del hogar (0,4 por ciento), papaya (14,8 por ciento) y educación (0,4 por ciento); mientras que aquellos rubros con mayor incidencia a la baja correspondieron a carne de pollo (-3,7 por ciento), electricidad (-1,4 por ciento) y pescado fresco marítimo (-4,4 por ciento).

Según la Encuesta de Expectativas Macroeconómicas, las expectativas de inflación a 12 meses de los analistas económicos y del sistema financiero disminuyeron a 2,28 por ciento en febrero, manteniéndose dentro del rango meta de inflación.

## Cuentas Externas

En 2024, la cuenta corriente de la balanza de pagos registró un superávit de 2,2 por ciento del PBI, el coeficiente más alto desde 2006. El resultado se debió a los mayores términos de intercambio, al incremento de embarques de productos no tradicionales, alcanzándose un superávit comercial de 8,2 por ciento del PBI, el más alto desde 2007, y a la normalización gradual del turismo receptivo, así como a las condiciones de empleo favorables en el exterior

**CUENTA CORRIENTE**  
(Porcentaje del PBI)

	2023		2024		Diferencias	
	IV Trlm. (a)	Año (b)	IV Trlm. (c)	Año (d)	(c) - (a)	(d) - (b)
<b>I. CUENTA CORRIENTE</b>	<b>2,6</b>	<b>0,7</b>	<b>2,9</b>	<b>2,2</b>	<b>0,3</b>	<b>1,5</b>
1. Balanza comercial de bienes	7,6	6,6	8,9	8,2	1,3	1,6
Exportaciones	25,6	25,2	26,9	26,2	1,3	1,0
Importaciones	18,0	18,6	17,9	18,0	-0,1	-0,6
2. Servicios	-3,0	-2,9	-3,0	-2,7	0,0	0,2
3. Ingreso primario (similar a renta de factores)	-4,5	-5,6	-5,3	-6,0	-0,8	-0,4
4. Ingreso secundario (transferencias)	2,5	2,5	2,3	2,6	-0,2	0,1

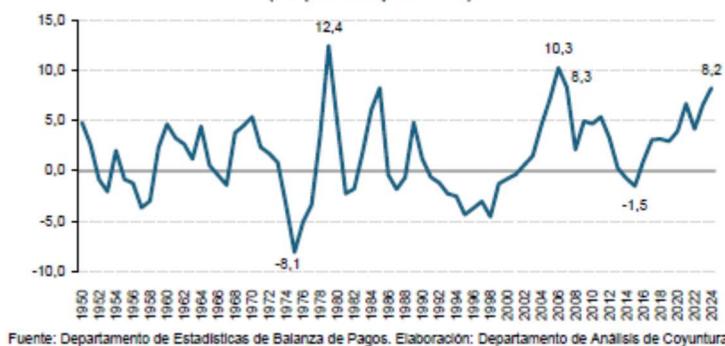
Fuente: Departamento de Estadísticas de Balanza de Pagos.

Elaboración: Departamento de Análisis de Coyuntura.

En términos trimestrales, la cuenta corriente registró un superávit de USD 2 261 millones en el cuarto trimestre de 2024, equivalente a 2,9 por ciento del PBI, superior en USD 421 millones al superávit observado en el mismo periodo de 2023 (2,6 por ciento del PBI). Este resultado respondió principalmente a la ampliación del superávit de la balanza comercial de bienes impulsado por un contexto favorable de los términos de intercambio y del aumento de exportaciones no tradicionales. • El superávit de la balanza comercial de bienes ascendió a USD 6 995 millones en el cuarto trimestre de 2024, mayor en USD 1 573 millones al de similar trimestre de 2023, explicado principalmente por un aumento de los precios de exportación de productos tradicionales (12,8 por ciento), básicamente mineros, y no tradicionales (14,2 por ciento), así como por la expansión de volúmenes embarcados de productos no tradicionales (13,4 por ciento).

**BALANZA COMERCIAL: 1950-2024**

(En porcentaje del PBI)



En el cuarto trimestre de 2024, el déficit por servicios fue de USD 2 371 millones, superior en USD 234 millones al observado en igual período de 2023, explicado por los mayores egresos por fletes producto del encarecimiento de los fletes marítimos y, en menor medida, por los egresos por viajes.

El déficit del ingreso primario (renta de factores) alcanzó los USD 4 161 millones en el cuarto trimestre de 2024, superior en USD 943 millones al de igual trimestre de 2023. Ello se explica por las mayores utilidades de empresas con participación extranjera, producto de un mejor desempeño de todos los sectores, destacando principalmente Servicios, Minería e Industria.

En el cuarto trimestre de 2024, el ingreso secundario (transferencias) sumó USD 1 798 millones, superior en USD 25 millones al de igual periodo de 2023, por los mayores ingresos de remesas. Los envíos de remesas de trabajadores peruanos en el exterior fueron de USD 1 280 millones, superiores en USD 73 millones en comparación al de igual trimestre de 2023, debido a la recuperación de empleo en Estados Unidos, principal país del que provienen las remesas.

**CUENTA CORRIENTE: 2000-2024**

(Porcentaje del PBI)



En 2024, la cuenta financiera registró una entrada neta de capitales por USD 1 596 millones (0,6 por ciento del PBI), básicamente explicada por el financiamiento externo recibido por el sector público (USD 5 270 millones) superior al de años anteriores. En términos trimestrales, la cuenta financiera del cuarto trimestre de 2024 registró una salida neta de capitales por USD 1 246 millones (1,6 por ciento del PBI), superior en USD 815 millones a la salida neta de capitales del cuarto trimestre de 2023, debido a la reducción de pasivos de corto plazo del sector bancario y del no financiero.

En el cuarto trimestre del año, la cuenta financiera de largo plazo del sector privado registró una salida de capitales de USD 368 millones, menor en USD 1 066 millones en comparación al del mismo periodo de 2023. Este resultado se explica por un aumento de los activos externos en USD 2 408 millones, lo que representa USD 382 millones más que en el cuarto trimestre de 2023, por la mayor inversión de cartera en el exterior de las AFP, la banca privada y los fondos mutuos.

El sector público registró una entrada neta de capitales (incremento de la posición deudora neta) de USD 530 millones en el cuarto trimestre de 2024, superior en USD 330 millones a la entrada registrada en el mismo trimestre de 2023, debido a un aumento en el ritmo de compras netas de bonos soberanos por parte de no residentes, las cuales pasaron de USD 152 millones a USD 713 millones.

La cuenta de capitales de corto plazo reflejó una compra neta de activos externos netos por USD 1 408 millones, lo que representa un incremento significativo en comparación con las ventas netas por USD 803 millones registradas en el mismo trimestre de 2023, principalmente producto del incremento de las amortizaciones de pasivos de corto plazo que se concentraron en el sector bancario; y en el sector no financiero, particularmente por las amortizaciones que viene realizando Petroperú.

## Activos y pasivos externos

Los activos externos ascendieron a USD 174 699 millones (equivalente al 60,4 por ciento del PBI), monto mayor en USD 16 207 millones con respecto al saldo del cuarto trimestre de 2023, equivalente a un incremento de 1,2 p.p. del producto. Este aumento se atribuye principalmente a la mayor adquisición de activos de reserva por parte del BCRP, que sumó USD 7 881 millones con respecto al mismo trimestre del año previo. Asimismo, se observó un incremento significativo en la adquisición de activos de cartera del sector financiero, que sumó USD 6 444 millones, destacando las mayores compras de fondos mutuos, bancos y AFP.

Por su parte, los pasivos externos alcanzaron los USD 274 713 millones (equivalente al 94,9 por ciento del PBI), monto mayor en USD 10 280 millones al saldo del cuarto trimestre de 2023. Este incremento se explica principalmente por el aumento del saldo de pasivos por inversión directa (reinversión de utilidades), los cuales fueron USD 6 886 millones superiores a los existentes en el mismo trimestre del año 2023. Adicionalmente, se incrementó el saldo de deuda de mediano y largo plazo en USD 3 519 millones, principalmente por la mayor inversión de cartera de no residentes mayores compras de bonos soberanos y emisiones en los mercados internacionales.

**SALDO DE DEUDA EXTERNA DE MEDIANO Y LARGO PLAZO: 2018-2024**  
(Porcentaje del PBI)



Fuente: Departamento de Estadísticas de Balanza de Pagos. Elaboración: Departamento de Análisis de Coyuntura.

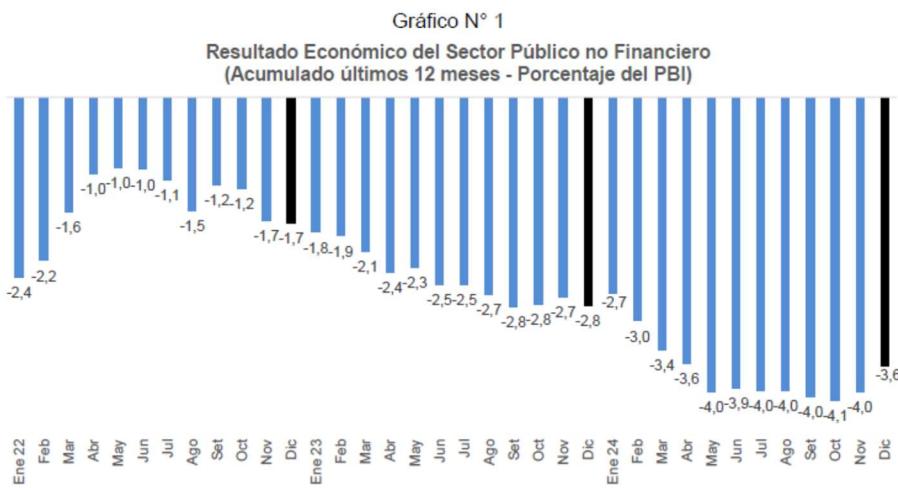
## Resultado del sector público

El déficit fiscal de 2024 ascendería a 3,6 por ciento del PBI, menor en 0,4 puntos porcentuales del producto al déficit acumulado en los últimos doce meses a noviembre de 2024, aunque mayor en 0,8 puntos porcentuales del producto al de 2023.

La reducción del déficit fiscal como porcentaje del PBI entre noviembre y diciembre de 2024 se explica por el crecimiento de los ingresos corrientes del gobierno general (de 18,9 a 19,1 por ciento del PBI), en particular de los ingresos tributarios del gobierno nacional, en un contexto de recuperación de la actividad económica, precios de minerales favorables, medidas de política tributaria y acciones de fiscalización; y por la contracción del gasto no financiero del gobierno general (de 21,3 a 21,2 por ciento del PBI), en particular del gasto corriente.

Entre 2023 y 2024, el aumento del déficit fiscal de 2,8 a 3,6 por ciento del PBI se explica por la reducción de los ingresos corrientes del gobierno general (de 19,8 a 19,1 por ciento), aunque en términos nominales y reales aumentan, tanto tributarios como no tributarios.

En el periodo se registró un aumento del gasto no financiero del gobierno general (de 20,9 a 21,2 por ciento del PBI), en particular de los gastos de capital, debido a la capitalización de Petroperú, el que se tradujo en un incremento en los ingresos de las empresas estatales.



Cuadro N° 1  
OPERACIONES DEL SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO 1/

	Millones de soles			Porcentaje del PBI			Var. %	
	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2023	2024
<b>1. Ingresos corrientes del Gob. General</b>	<b>207 124</b>	<b>197 815</b>	<b>207 120</b>	<b>22,1</b>	<b>19,8</b>	<b>19,1</b>	<b>-4,5</b>	<b>4,7</b>
a. Ingresos tributarios	161 242	150 985	159 783	17,2	15,1	14,8	-6,4	5,8
<i>i. Renta</i>	69 922	62 809	65 731	7,5	6,3	6,1	-10,2	4,7
<i>ii. IGV</i>	88 305	83 444	88 420	9,4	8,3	8,2	-5,5	6,0
- <i>Interno</i>	47 375	48 052	51 648	5,1	4,8	4,8	1,4	7,5
- <i>Importaciones</i>	40 930	35 393	36 771	4,4	3,5	3,4	-13,5	3,9
<i>iii. ISC</i>	9 026	9 328	8 913	1,0	0,9	0,8	3,3	-4,4
<i>iv. (-) Devoluciones</i>	25 625	23 939	24 243	2,7	2,4	2,2	-6,6	1,3
<i>v. Resto</i>	19 615	19 342	20 963	2,1	1,9	1,9	-1,4	8,4
b. Ingresos no tributarios	45 881	46 830	47 337	4,9	4,7	4,4	2,1	1,1
<b>2. Gastos no financieros del Gob. General</b>	<b>206 522</b>	<b>209 589</b>	<b>229 651</b>	<b>22,0</b>	<b>20,9</b>	<b>21,2</b>	<b>1,5</b>	<b>9,6</b>
a. Corriente	149 625	156 416	162 282	16,0	15,6	15,0	4,5	3,8
<i>i. Remuneraciones</i>	55 563	62 618	68 049	5,9	6,3	6,3	12,7	8,7
<i>ii. Bienes y servicios</i>	60 343	62 807	63 393	6,4	6,3	5,9	4,1	0,9
<i>iii. Transferencias</i>	33 719	30 990	30 840	3,6	3,1	2,9	-8,1	-0,5
b. Formación Bruta de Capital	43 791	46 299	54 748	4,7	4,6	5,1	5,7	18,2
<i>i. Gobierno Nacional</i>	14 280	17 481	21 971	1,5	1,7	2,0	22,4	25,7
<i>ii. Gobiernos Regionales</i>	9 081	10 723	13 571	1,0	1,1	1,3	18,1	26,6
<i>iii. Gobiernos locales</i>	20 430	18 095	19 206	2,2	1,8	1,8	-11,4	6,1
c. Otros gastos de capital	13 106	6 874	12 621	1,4	0,7	1,2	-47,6	83,6
3. Otros 2/	-1 895	301	1 770	-0,2	0,0	0,2		
4. Resultado Primario (=1-2+3)	-1 293	-11 473	-20 761	-0,1	-1,1	-1,9		
5. Intereses	14 686	16 701	18 489	1,6	1,7	1,7	13,7	10,7
6. Resultado Económico (=4-5)	-15 980	-28 174	-39 250	-1,7	-2,8	-3,6		
<b>PBI</b>	<b>937 355</b>	<b>1 001 356</b>	<b>1 081 970</b>					

1/ Preliminar.

2/ 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 estatales.

## Deuda Pública

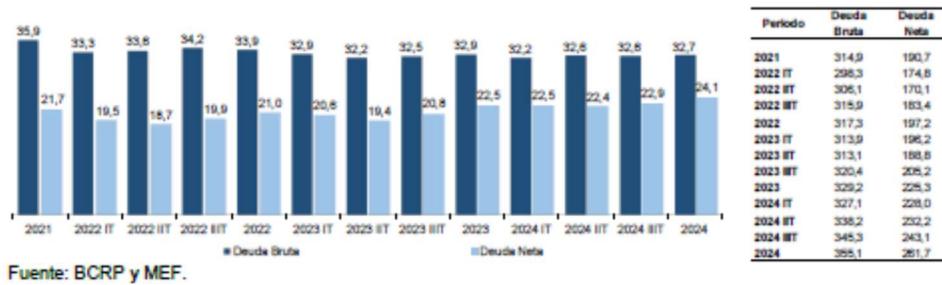
La deuda pública bruta representó el 32,7 por ciento del PBI a fines de 2024, lo que implica una disminución de 0,2 p.p. en comparación con el cierre del año anterior, pero mayor en 0,1 p.p. respecto al cierre del trimestre previo.

En comparación al cierre del tercer trimestre, el saldo nominal de la deuda bruta subió en S/ 9,8 mil millones, principalmente por un incremento de S/ 8,7 mil millones en la deuda interna. A su vez, este aumento obedeció a las colocaciones de bonos soberanos bajo el Programa Creadores de Mercado, al incremento del flotante del gasto y el desembolso del crédito de corto plazo del Banco de la Nación a Petroperú. Por otro lado, la deuda externa aumentó en S/ 1,1 mil millones debido a un desembolso de libre disponibilidad con el Club de París, y al efecto de la depreciación del tipo de cambio, aunque parcialmente compensado por la amortización de créditos externos.

Entre fines de 2023 y 2024 la deuda bruta, en términos nominales, aumentó en S/ 25,9 mil millones, principalmente por un incremento de la deuda interna (S/ 15,8 mil millones). Este aumento se debe fundamentalmente a las colocaciones de bonos soberanos, destacando las colocaciones bajo el programa Creadores de Mercado, la Operación de Administración de Deuda (OAD) de junio-julio de 2024 y la colocación de bonos soberanos mediante adjudicación directa al Banco de la Nación (bajo el marco del DU 013-2024); así como la emisión de un bono con vencimiento en 2043 por la Municipalidad Metropolitana de Lima y el crédito otorgado por el Banco de la Nación a Petroperú. Por otro lado, la deuda externa aumentó en S/ 10,0 mil millones, resultado de la colocación de bonos globales neta de amortizaciones, destacando las emisiones con vencimiento en 2035 y 2054, desembolsos de créditos contingentes y de libre disponibilidad por organismos internacionales y el efecto de la depreciación del sol.

El saldo de la deuda neta ascendió a S/ 261,7 mil millones al cuarto trimestre de 2024, monto equivalente al 24,1 por ciento del PBI, lo que refleja un incremento de S/ 18,5 mil millones (1,2 p.p. del producto) con respecto al tercer trimestre de 2024 y de S/ 36,4 mil millones (1,6 p.p. del producto) en comparación al cierre de 2023. El incremento nominal de la deuda neta —en una cuantía mayor que la deuda bruta— se explica por el déficit fiscal del año, el cual fue financiado en parte por el uso de depósitos públicos. Asimismo, influyó el efecto neto de la depreciación del sol sobre los saldos de la deuda y activos.

**DEUDA BRUTA Y NETA DEL SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO**  
(En porcentaje del PBI y miles de millones de soles)



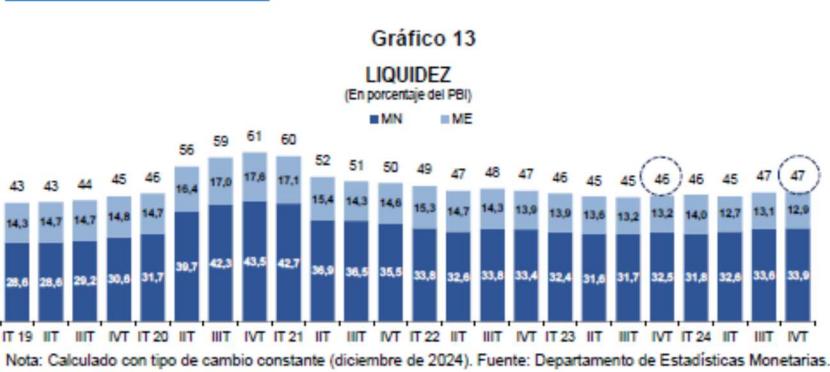
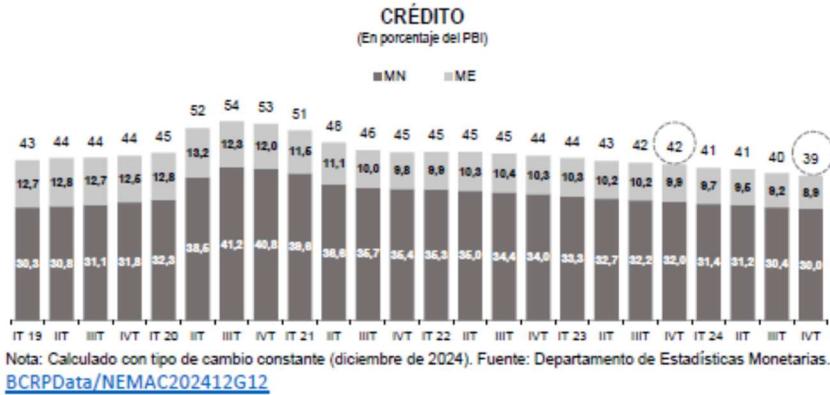
Fuente: BCRP y MEF.

## Liquidez y crédito.

El ratio de crédito sobre PBI cayó de 42 a 39 por ciento entre el cuarto trimestre de 2023 y de 2024, mientras que el de liquidez subió de 46 a 47 por ciento.

El coeficiente de monetización del crédito, definido como el ratio del crédito sobre PBI, se redujo de 42 a 39 por ciento del producto entre el cuarto trimestre de 2023 y de 2024. La evolución en términos del producto es reflejo de la recuperación del PBI nominal en dicho periodo y el menor ritmo de crecimiento nominal del crédito. En saldos nominales, el crecimiento del crédito al sector privado se ubicó en 0,5 por ciento entre diciembre de 2023 y de 2024 (1,6 por ciento sin Reactiva Perú), principalmente por el incremento del crédito corporativo e hipotecario.

La liquidez sobre el PBI se ubicó en 47 por ciento del producto al cuarto trimestre de 2024, superior en 1 p.p. del producto al registrado en similar periodo de 2023. El crecimiento de la liquidez total avanzó un 11,1 por ciento en términos nominales debido a la expansión del circulante y los mayores depósitos a la vista, de ahorro y a plazo, factores que fueron ligeramente compensados por la caída en los depósitos de CTS.



## Financiamiento del sector privado

El financiamiento total al sector privado (crédito de intermediarios financieros, fondeo del mercado de capitales local y endeudamiento con el exterior) aumentó ligeramente en 0,2 por ciento en diciembre de 2024 respecto al mismo mes de 2023. El avance estuvo explicado por el incremento del crédito en moneda nacional otorgado por sociedades de depósito (1,6 por ciento), así como por el financiamiento del exterior de corto plazo (11,4 por ciento).

	FINANCIAMIENTO AMPLIADO AL SECTOR PRIVADO			Variación porcentual	
	Millones de S/				
	Dic-22	Dic-23	Dic-24		
<u>Crédito de sociedades de depósito</u>	<u>414 832</u>	<u>419 995</u>	<u>422 073</u>	<u>1,3</u> <u>0,5</u>	
Moneda nacional	318 375	320 779	325 998	0,8    1,6	
Moneda extranjera (millones de USD)	25 532	26 317	25 484	3,1    -3,2	
Dolarización (%) <sup>1/</sup>	23,2	23,6	22,8	0,4    -0,9	
<u>Crédito de otras soc. financieras</u>	<u>41 302</u>	<u>41 088</u>	<u>39 201</u>	<u>-0,5</u> <u>-4,6</u>	
Moneda nacional	25 961	26 464	25 675	1,9    -3,0	
Moneda extranjera (millones de USD)	4 089	3 879	3 588	-4,7    -7,5	
Dolarización (%) <sup>1/</sup>	37,1	35,6	34,5	-1,6    -1,1	
<u>Endeudamiento externo privado</u>	<u>103 896</u>	<u>106 142</u>	<u>107 158</u>	<u>2,2</u> <u>1,0</u>	
(millones de US\$)	27 559	28 154	28 424	2,2    1,0	
Corto plazo (millones de USD)	4 125	4 301	4 793	4,3    11,4	
Mediano y largo plazo (millones de USD)	23 434	23 854	23 631	1,8    -0,9	
<b>TOTAL</b>	<b>559 830</b>	<b>567 226</b>	<b>568 432</b>	<b>1,3</b> <b>0,2</b>	
Moneda nacional	344 336	347 243	351 673	0,8    1,3	
Moneda extranjera (millones de USD)	57 160	58 351	57 496	2,1    -1,5	
Dolarización (%) <sup>1/</sup>	38,5	38,8	38,1	0,3    -0,6	

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/ 3,77 por USD).

Elaboración: Departamento de Estadísticas Monetarias.

## Proyecciones 2025-26

**Peru: economic indicators**

	Average 2018-22	2023	2024	2025f	2026f
Real GDP, % change	2.0	-0.4	3.3	3.1	2.5
Consumption <sup>1</sup>	2.0	0.7	2.1	2.1	2.0
Investment <sup>1</sup>	0.4	-2.7	1.6	2.0	1.3
Net trade <sup>1</sup>	-0.5	1.5	-0.4	-1.0	-0.8
Consumer prices, %oya	3.4	6.3	2.4	1.9	2.6
% Dec/Dec	4.2	3.2	2.0	2.4	2.6
Government balance, % of GDP	-3.2	-2.8	-3.6	-2.4	-2.0
Merchandise trade balance (US\$ bn)	9.2	17.3	23.9	24.5	22.8
Exports	50.2	58.1	75.9	78.6	78.2
Imports	41.0	40.8	52.0	54.1	55.4
Current account balance	-4.4	1.8	6.3	3.4	1.7
% of GDP	-1.9	0.7	2.2	1.2	0.6
International reserves, (US\$ bn)	69.6	72.3	82.3	82.3	82.3

### **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.

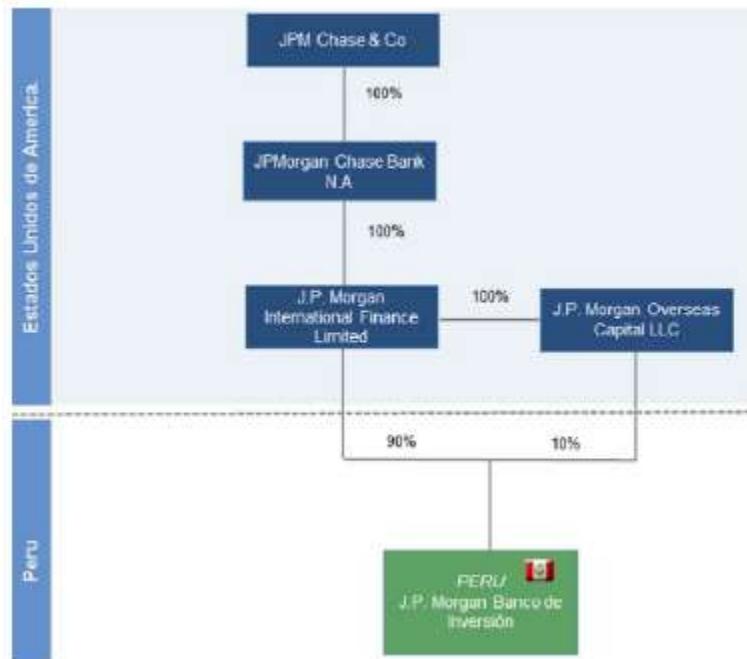
Al 31 de diciembre de 2024, el número de empleados fue 20.

#### **Capital Social**

Al 31 de diciembre de 2024, 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 2024, J.P. Morgan International Finance Limited posee un 90% y J.P. Overseas Capital LLC un 10% del accionariado de J.P. Morgan Banco de Inversión S.A.



## Directorio

Al 31 de diciembre de 2024, el Directorio del Banco se encuentra conformado por las siguientes personas:

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

## Clasificación de riesgo

En el año 2024, 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 2024, a continuación el detalle:

Ratings	Actual	Anterior
Institución (1)	A+	A+
<i>Con información financiera auditada a diciembre 2024.</i>		
<i>(1) Clasificaciones otorgadas en Comités de fecha 18/03/2025 y 16/09/2024.</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 J.P. 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 8 países 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 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 Company es 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 y 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 New 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 Bear Stearns 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 Riesgos:** El Comité de Riesgo por delegación del Directorio, tiene las siguientes funciones:

Específicos de la Entidad Legal

- Proponer para aprobación del Directorio, los objetivos, lineamientos, políticas y procedimientos para la gestión de todos los tipos de riesgo, 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.
- Aprobar los límites internos de riesgo y los indicadores a utilizar para medir el perfil de riesgo de la entidad.
- 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 o de los patrimonios administrados bajo responsabilidad 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.
- Aprobar las metodologías, modelos, parámetros y escenarios que se utilizarán para la medición y control de los riesgos que proponga la Unidad de Riesgos.
- Establecer un sistema de información a fin de que las unidades involucradas en la toma, registro y gestión de cada tipo de riesgo estén informadas de los riesgos asumidos.
- Proponer para aprobación del Directorio los manuales para la gestión de todos los tipos de riesgo incluyendo las metodologías para identificar, medir, tratar, controlar y reportar los riesgos, así como sus posibles modificaciones.
- Establecer los procedimientos para el control de excesos a los límites internos.
- Revisar los resultados de las pruebas de estrés, las pruebas retrospectivas y los planes de contingencia asociados y, de ser necesario, proponer modificaciones a las estrategias sobre la base de los resultados obtenidos.
- Monitorear el cumplimiento de las políticas y procedimientos para la gestión de todos los tipos de riesgo.
- Aprobar las modificaciones a los modelos de valorización y modelos de medición del riesgo.
- Analizar riesgos emergentes que pudieran afectar el ambiente de control en el Banco.
- Revisar eventos de riesgo, así como las acciones correctivas propuestas para la remediación de los mismos.

- El Comité de Riesgos deberá establecer canales de comunicación efectivos con el fin que las áreas involucradas en la gestión de cada tipo de riesgo tengan conocimiento de los riesgos asumidos.
- Establecer las estrategias generales de gestión financiera.
- Analizar y monitorear las estrategias comerciales y financieras, y el nivel de riesgo asumido.
- Analizar el impacto de los nuevos productos y servicios sobre la gestión financiera.
- Coordinar con las diferentes áreas del Banco para una mejor comprensión y aplicación de las políticas relacionadas a cada tipo de riesgo.
- Analizar la posición de liquidez actual y prevista, y definir estrategias y fuentes de financiamiento del Banco.
- Analizar y monitorear los resultados de las estrategias y decisiones de gestión implementadas por el Banco.
- Aprobar los informes sobre los riesgos asociados a nuevos productos y las medidas de tratamiento propuestas o implementadas, de forma previa a su lanzamiento; incluyendo aspectos de conducta de mercado.
- Aprobar los informes sobre los riesgos asociados a los cambios importantes en el ambiente de negocios, operativo o informático, de forma previa a su ejecución; así como de las medidas de tratamiento propuestas o implementadas.

Funciones específicas del Comité de Riesgos para la Gestión de la prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento del Terrorismo (“LA/FT”)

- Apoyar al Oficial de Cumplimiento, cuando este lo solicite en:
- La adopción de políticas y procedimientos en materia de prevención del lavado de activos y financiamiento del terrorismo.
- Análisis del mapa de riesgos del LA/FT, de conformidad con lo señalado en las normas.
- El diseño de los mecanismos de control y proponer mejoras a los controles internos relacionados con el riesgo asociado al LA/FT.
- El monitoreo del funcionamiento de los sistemas de control interno definidos en la entidad sobre prevención de lavado de activos.
- Aprobar la vinculación o renovación de clientes que se encuentren bajo el régimen Reforzado de la Debida Diligencia de la Entidad (Personas Jurídicas calificadas como de alto riesgo LAFT).

Funciones Específicas del Comité de Riesgos para la Gestión de Seguridad de la Información y Ciberseguridad

- Aprobar el plan estratégico del SGSI-C y recomendar acciones a seguir.
- Aprobar el plan de capacitación a fin de garantizar que el personal, la plana gerencial y el directorio cuenten con competencias necesarias en seguridad de la información y Ciberseguridad.
- Fomentar la cultura de riesgo y conciencia de la necesidad de medidas apropiadas para su prevención.

#### Funciones Específicas del Comité de Riesgos para la Gestión de Riesgo de Modelo

- Aprobar la contratación de proveedores para el desarrollo, validación e implementación de los modelos.
- Aprobar el propósito, uso y categorización de los modelos, así como los criterios y umbrales de calidad.
- Aprobar los informes de la validación y seguimiento de los modelos, así como su periodicidad.
- Aprobar la toma de acciones ante debilidades identificadas en los modelos y monitorear su ejecución.

**Comité local de Controles (LCC):** el comité local de Controles por delegación del Directorio, tiene las siguientes funciones:

- El LCC de Perú debe focalizarse, como mínimo, en tópicos que requieren la atención de la Alta Administración de la entidad. Tales tópicos pueden incluir, aunque no se limitan a, indicadores de riesgos elevados o emergentes, eventos de riesgo significativos y/o riesgos y programas de cumplimiento que están en riesgo de cumplir sus objetivos prestablecidos, fecha límites u otros requerimientos.
- Los miembros del LCC de Perú son responsables de escalar cualquier tópico que podría resultar en una preocupación regulatoria y/o un impacto significativo para el ambiente de controles, en cualquier momento.
- El Comité de Controles deberá revisar asuntos relacionados a potenciales conductas de mercado indebidas, escalar los mismos al HRCF si es que fue efectiva o potencialmente, la conducta indebida de los individuos la causa raíz del asunto, y cualquiera de los criterios de escalación se cumplen.

#### **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 2024, 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.

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 del Perú. 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.

#### 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 valores emitidos por el Banco Central de Reserva del Perú.
- Compra-Venta de títulos de deuda emitidos por el Gobierno.
- 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 Republica de Perú

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

- Posteriormente, una vez que se haya consolidado el negocio y operaciones del Banco, se evaluará, de acuerdo con el desarrollo del mercado, ampliar la gama de productos y servicios. Así, JPMBI podría ofrecer los siguientes productos a sus clientes:
  - Swaps de Tasas de Interés y Moneda con contrapartes del sector financiero
  - Opciones de Tasas de Interés y Moneda.
  - Futuros y/o *forwards* de inflación.
  - Futuros y/o *forwards* de instrumentos de renta fija.
  - Otros productos derivados que en el futuro permita la legislación peruana.
- Considerando 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.

### **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.

- *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 sus vinculadas J.P. Morgan Securities LLC, J.P. Morgan Securities PLC, J.P. Morgan Securities (Asia Pacific) Limited 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 2024

Al 31 de diciembre de 2024, el total de activos ascendió a S/510,742 miles comprendido principalmente por activos de fácil liquidación como disponible de S/74,836, inversiones a valor razonable con cambios en resultados por S/247,993 miles y la fondos interbancarios activos por S/ 17,604 miles. El total del disponible y fondos interbancarios activos incluyen fondos mantenidos en custodia por un total S/ 4,423 miles.

Asimismo, el total de pasivos ascendió a S/187,066 miles conformado principalmente por cuentas por pagar de derivados para negociación S/10,187 miles y cuentas por pagar por S/14,405 miles (incluye los S/ 4,423 mantenidos en custodia)

Al 31 de diciembre de 2024, el ratio de capital ascendió a 50.40%, el cual se encuentra por encima del requerimiento mínimo legal de 9.5%.

En el 2024, el Banco registró ingresos por productos de mercados por S/ 95,220 (S/60,424 miles en 2023) miles los cuales comprenden:

- En 2024, la ganancia por Forwards ascendió a S/ 27,155 miles (ganancia de S/102,702 miles durante el 2023).
- El banco registró ganancias de S/26,375 miles por swaps cambiarios y swaps de tasa de interés (pérdidas por S/78,925 miles en 2023)
- El resultado de operaciones spot durante el 2024 fue una ganancia de S/5,116 miles (ganancia de S/9,547 miles en 2023)
- Al 31 de diciembre de 2024, las inversiones a valor razonable con cambios en resultados que mantiene el Banco comprende bonos soberanos en soles emitidos por la República del Perú. Dichos bonos devengan intereses a una tasa efectiva anual promedio de 5.88%.
- La ganancia por intereses de la cartera de bonos a valor razonable con cambios en resultados durante el período acumulado al 31 de diciembre de 2024 asciende a S/14,049 miles (ganancia de S/7,069 miles durante el período acumulado al 31 de diciembre de 2023) y la ganancia por medición al valor razonable al 31 de diciembre de 2024 asciende a S/17,395 (ganancia de S/10,985 miles durante el 2023).

Los servicios de asesoría que presta el Banco a sus afiliadas tanto por el negocio de trading, sales y banking ascendieron a S/ 47,223 miles (ingresos de S/13,845 en 2023), los ingresos el 2024 estuvieron principalmente explicados por el SLA de Banking y Sales, los cuales se encuentran incluidos en el rubro de “Ingresos por servicios financieros”.

Por los servicios de custodia de bonos y efectivo a sus empresas relacionadas, el Banco reconoció ingresos por S/1,335 miles registrados en el rubro “ingresos por servicios financieros” (ingresos de S/2,242 en 2023)

Los gastos de administración ascendieron a S/25,663 miles (S/24,722 miles en 2023). El 74% del total de los gastos están relacionados a gastos de personal y el 21% 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 2024**

No se reportaron hechos de importancia durante el 2024.

Asimismo, en Junta General Obligatoria de Accionistas del 26 de marzo de 2024 se acordó mantener la Utilidad del ejercicio 2023 ascendente a S/41,410 en resultados acumulados.

## **7.Honorario de Auditoria**

Los honorarios por servicios prestados por la Sociedad de Auditoría durante los ejercicios 2024 y 2023 ascienden:

	2024	2023
	S/	S/
Honorarios de Auditoría	240,854	225,772
Honorarios de Impuestos	76,832	80,924
Otros Honorarios (*)	31,420	29,071

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

## **8.Estudios Financieros Auditados al 31 de Diciembre de 2024**