

J.P. MORGAN BANCO DE INVERSIÓN

Memoria Anual

Tabla de contenidos

1. Declaración de Responsabilidad.....	1
2. Evolución de las Principales Variables Macroeconómicas.....	2
3. Datos Generales de la Institución	6
Datos Generales	6
Constitución de J.P. Morgan Banco de Inversión S.A.	6
Capital Social	6
Estructura Accionaria	7
Directorio	7
Clasificación de Riesgo	8
Gerencia	8
Grupo Económico – JP Morgan Chase & Co	8
Órganos Especiales	11
Valores inscritos en el Registro Público del Mercado de Valores	12
Procesos judiciales, administrativos o arbitrales	12
4. Definición Estrategia.....	13
Visión y Misión	13
Estrategia de Diferenciación	13
Desarrollo de Productos	13
5. Estados Financieros de 2019	15
6. Gestión de Riesgos.....	18
7. Hechos de Importancia durante el 2019	22
8. Honorario de Auditoria	23
9. Estados Financieros Auditados al 31 de Diciembre de 2019	24

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 2019. Sin perjuicio de la responsabilidad que compete al emisor, los firmantes se hacen responsables por su contenido conforme a los dispositivos legales aplicables.”

JUAN CARLOS ARRIBAS
DIRECTOR – GERENTE GENERAL

2. Evolución de las Principales Variables Macroeconómicas

Actividad Económica

Durante el año 2019, la economía peruana mostró un crecimiento de 2.2%. El menor crecimiento del PBI ocurrió en un contexto de desaceleración del crecimiento mundial con caída de términos de intercambio, a lo que se sumó el impacto de choques de oferta sobre la actividad primaria y exportaciones tradicionales, el efecto del ciclo político de los gobiernos subnacionales en la inversión pública, y el menor dinamismo del mercado laboral.

En el año, el déficit de la cuenta corriente se redujo de 1,7 a 1,5 por ciento del PBI, por las menores utilidades de las empresas con inversión directa extranjera. Este déficit se financió con capitales en la cuenta financiera equivalentes a 4,6 por ciento del PBI, principalmente inversión directa extranjera, de cartera en el país, tanto pública (mayores compras de bonos soberanos por parte de no residentes), como privada (mayores emisiones de títulos en el exterior), y la menor inversión de cartera en el exterior por parte de AFP y fondos mutuos, en una coyuntura de bajas tasas de interés internacional y menor incertidumbre en los mercados financieros internacionales al cierre del año al reducirse las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China.

En el año 2019 el PBI creció 2,2 por ciento con una caída del PBI Primario (-1,3 por ciento), por la menor disponibilidad de anchoveta y la menor producción de minerales.

Cuadro 1

PRODUCTO BRUTO INTERNO

(Variación porcentual respecto a similar periodo del año anterior)

	Estructura porcentual del PBI 2018 ^{1/}	2018	2019			
			Ene.- Nov.	Dic.	IV Trim.	2019
PBI Primario	22,9	3,6	-1,1	-3,2	0,3	-1,3
Agropecuario	5,5	7,8	2,8	7,1	5,3	3,2
Pesca	0,5	47,7	-22,5	-48,5	-30,7	-25,9
Minería metálica	9,3	-1,7	-1,1	1,8	1,9	-0,8
Hidrocarburos	1,4	0,0	5,1	0,1	3,5	4,6
Manufactura	3,7	12,9	-7,3	-22,3	-7,6	-8,8
PBI No Primario	77,1	4,1	3,3	2,3	2,2	3,2
Manufactura	9,2	3,4	1,0	2,6	-0,3	1,2
Electricidad y agua	1,8	4,4	4,1	2,0	2,4	3,9
Construcción	5,9	5,3	3,2	-9,9	-4,6	1,5
Comercio	10,7	2,6	2,9	3,7	3,6	3,0
Servicios	49,5	4,4	3,7	4,1	3,4	3,8
Producto Bruto Interno	100,0	4,0	2,3	1,1	1,8	2,2

Fuente: BCRP

PBI Primario,

- El sector agropecuario acumuló un crecimiento de 3.2%, tanto en productos orientados al mercado interno (papa, plátano, yuca, limón y mandarina) como externo (arándanos, café, mango, cacao, palta y aceituna) y del sub sector pecuario (carne de ave y huevos). Con esta evolución, el sector acumuló quince años de crecimiento continuo.

- En el año 2019 el sector de pesca registró una disminución de 25,9% por la menor cuota de la primera temporada en la Zona Norte-Centro y la menor captura en la segunda temporada por la alta presencia de juveniles.
- La producción del sector minería e hidrocarburos creció 1,6% en diciembre, con lo cual el sector tuvo una variación nula en el año. El crecimiento del mes se explica principalmente por una mayor producción de molibdeno, hierro y petróleo.

PBI No Primario

- En 2019, el sector electricidad, agua y gas creció 4,1% por un crecimiento de la generación termoeléctrica del 5,7%, así como un aumento de la generación hidroeléctrica de 2,8%.
- El sector comercio creció 3,7% en diciembre impulsado por las mayores ventas al por mayor (3,4%), debido al crecimiento de las ventas de maquinaria y equipo (5,0%) y de alimentos, bebidas y tabaco (4,6%), así como por las mayores ventas al por menor (2,9%) impulsado por las ventas de productos farmacéuticos y medicinales (4,5%), supermercados y minimarkets (3,5%). Asimismo, la venta y reparación de vehículos creció 5,9%.

Tasa de interés

Durante el 2019, el Directorio del Banco Central de Reserva ha reducido en 3 oportunidades la tasa de interés de referencia, pasando de 2.75% en enero a 2.25% en noviembre de 2019, ampliando así el estímulo fiscal.



Fuente: BCRP

Para tomar esta decisión, el BCRP proyectó que la tasa de inflación interanual se ubique alrededor de 2% en el horizonte de proyección, con un sesgo a la baja por la posibilidad de un crecimiento de la demanda interna menor al esperado. También considera que los riesgos respecto a la actividad económica mundial por las tensiones comerciales se han atenuado.

El BCRP refiere que las expectativas empresariales a octubre indican una leve mejora, y que los indicadores de actividad económica señalan un cierre más gradual de la brecha de producto.

En la sesión de noviembre de 2019, el directorio acordó reducir las tasas de interés de las operaciones activas y pasivas en moneda nacional del BCRP con el sistema financiero efectuadas fuera de subasta.

Por otro lado, el Banco Central de Reserva ha mantenido las tasas de encaje en soles y dólares en 5% y 35%, respectivamente. El encaje tiene un rol macroprudencial, porque contribuye a mantener la estabilidad financiera y macroeconómica. Este es uno de los mecanismos prudenciales de acumulación de reservas internacionales que son útiles en escenarios de reversiones de flujos de capitales de corto plazo.



Fuente: BCRP

Desde inicios de 2017, los recortes en las tasas de encaje en moneda extranjera se han orientado a aminorar el impacto de la subida de las tasas de interés internacionales sobre las condiciones crediticias domésticas. Estas medidas continúan promoviendo la expansión del crédito en soles y facilitan el proceso de desdolarización del crédito, lo que se ha reflejado en mayores tasas de crecimiento del crédito en moneda nacional, tanto en el segmento de crédito a personas como para el crédito a empresas.

Tipo de cambio

El tipo de cambio interbancario cotizó en S/3.32 por dólar al término del año 2019. En comparación al del cierre del año 2018, el Sol registró una apreciación de 0.90%.

Pese a un entorno internacional dominado por los vaivenes de la guerra comercial, la incertidumbre del brexit y las protestas sociales en la región, y un escenario local políticamente atípico que devino en el cierre del Congreso, el sol peruano se mantuvo como la moneda más estable de América Latina durante 2019, con una volatilidad moderada, fortaleciéndose 1,7% respecto del dólar. Con ello, el sol peruano ha demostrado ser extremadamente resistente a la incertidumbre local.

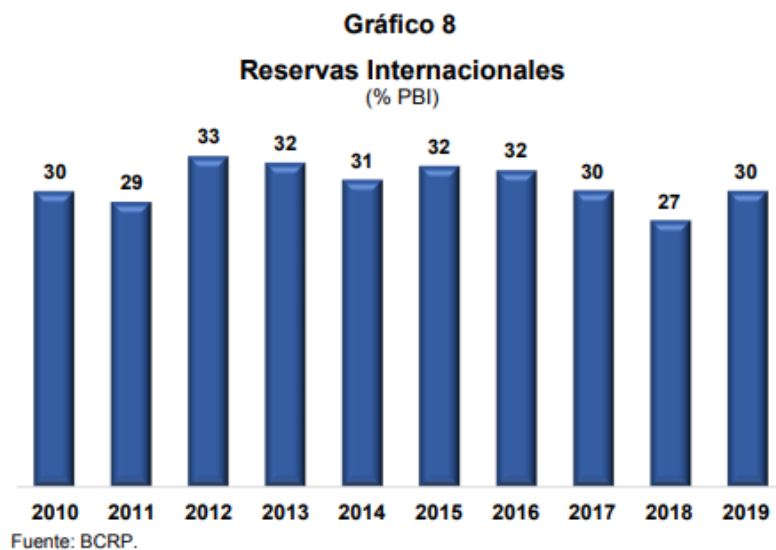
Inflación

La inflación anual reportada por el Banco Central se ha reducido desde 2.19% en diciembre de 2018 a 1.90% en diciembre de 2019. La tasa de inflación subyacente (IPC que excluye alimentos y energía) dentro de su rango meta (2.30%).

Reservas internacionales netas

En 2019, las Reservas Internacionales (RIN) totalizaron US\$ 68,316 millones, monto superior en US\$ 8,195 millones al observado al cierre del cuarto trimestre de 2018. Este nivel de RIN equivale a 30 por ciento del PBI, mayor al 27 por ciento registrado en 2018, debido

principalmente a los mayores depósitos de la banca en el BCRP (de US\$ 12,515 millones a US\$ 16,611 millones). Cabe señalar que durante el mismo lapso la posición de cambio del BCRP aumentó de US\$ 39,548 millones a US\$ 42,619 millones.



3. Datos Generales de la Institución

Datos Generales

Denominación Social:	J.P. Morgan Banco de Inversión S.A.
Dirección	Av. Miguel Dasso 104, Piso 8 San Isidro Lima – Peru
Teléfono	(511) 2053740
Fax	(511) 2053760
Grupo Económico	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), 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.

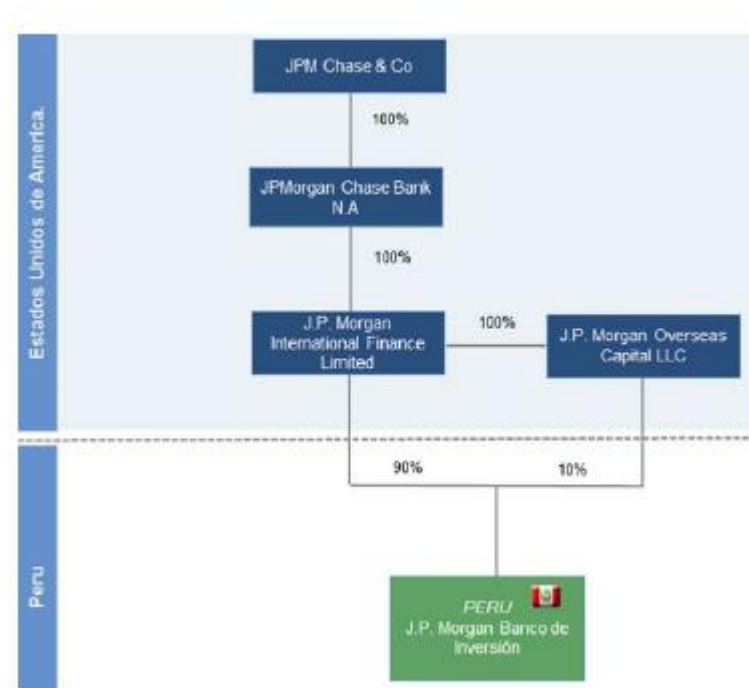
Al 31 de diciembre de 2019, el número de empleados fue 18.

Capital Social

Al 31 de diciembre de 2019, 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 2019, J.P. Morgan International Finance Limited posee un 90% y J.P. Overseas Capital Corporation un 10% del accionariado de J.P. Morgan Banco de Inversión S.A.



Directorio

Al 31 de diciembre de 2019, 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	Julio Rafael Alcázar Uzátegui	Independiente

Clasificación de Riesgo

En el año 2019, J.P. Morgan Banco de Inversión como sujeto de clasificación crediticia por parte de la Clasificadora de Riesgos Apoyo y Asociados ha mantenido una clasificación como institución “A”. La última evaluación crediticia fue realizada con información financiera al 30 de junio de 2019, a continuación el detalle:

Informe Semestral

Clasificaciones		
Tipo Instrumento	Clasificación Actual	Clasificación Anterior
Institución (1)	A	A
Obligaciones de largo plazo (2)	AAA	AAA
Obligaciones de corto plazo (2)	CP-1+(pe)	CP-1+(pe)
<i>Con información financiera a junio del 2019</i>		
<i>(1) Clasificaciones otorgadas en Comités de fecha 16/09/2019 y 18/03/2019</i>		
<i>(2) Clasificaciones otorgadas en Comités de fecha 30/09/2019 y 29/03/2019</i>		

Gerencia

Al 31 de diciembre de 2019, la administración de J.P. Morgan Banco de Inversión S.A. se encuentra conformado por las siguientes personas:

Cargo	Nombre
Gerente General	Juan Carlos Arribas Velasco
Gerente de Mercados Financieros	Nikolas Aleksandrov Dyer
Gerente Financiero	Melissa Caro
Contador General	Vanessa Cama Pascual
Gerente de Operaciones	Mario Muñoz
Jefe Unidad de Riesgos	Bernardo López
Gerente Unidad de Riesgos	Hans Ventosilla
Oficial de Cumplimiento Normativo	Patricia Valdiviezo
Auditor Interno	Rudney de Olivera Santos

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.

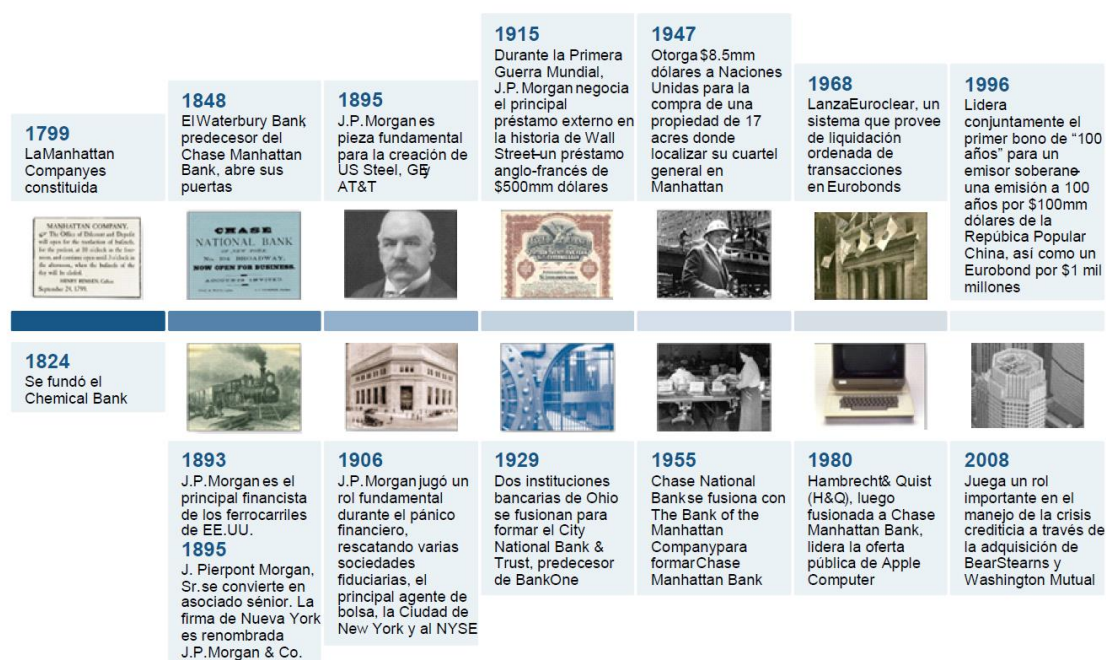
J.P. Morgan mantiene una posición de liderazgo en Latinoamérica y es uno de los principales bancos globales en todas las áreas de productos. Como resultado de su amplia presencia en la región, ha afianzado relaciones duraderas y ha ganado la confianza de los líderes corporativos latinoamericanos, instituciones 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 tres principios fundamentales:

- **Integridad** – Hacer siempre lo mejor para sus clientes.
- **Calidad Humana** – Contratar el mejor recurso humano para que trabaje en equipo y ayude a resolver los problemas específicos de los clientes.
- **Fortaleza Financiera** – Mantenerse enfocado en el balance y la gestión de riesgos.

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:



Asimismo, J.P. Morgan está comprometido con hacer crecer y mantener una posición sólida de su capital para servir mejor a sus clientes ofreciendo sus servicios a través de distintas líneas de negocio:

Banca Corporativa y de Inversión (Corporate & Investment Bank)

Líder global en banca de inversión, mercados, servicios de custodia y tesorería brindando servicios a cerca de 7,720 corporaciones, gobiernos e instituciones más influyentes del mundo. Con US\$27 trillones de activos bajo custodia y más de 56,000 empleados en más de 100 países, la franquicia provee una amplia gama de servicios financieros, desde el asesoramiento estratégico, la gestión de riesgo y liquidez, el financiamiento de comercio exterior, y la emisión de capital, para que sus clientes corporativos, financieros, institucionales y del sector público puedan alcanzar sus objetivos.

Banca Minorista y Comunitaria (Chase Consumer & Community Banking)

Basado en Estados Unidos, brinda servicios financieros de banca transaccional, préstamos, hipotecas, tarjetas de crédito, pagos e inversiones a más de 30 millones de clientes, entre consumidores y clientes del sector público y organizaciones sin fines de lucro. Cuenta con una red de 5,602 agencias, 18,054 cajeros automáticos, y también banca en línea, móvil y telefónica, manteniendo así una presencia en casi el 95% del territorio de Estados Unidos. Al cierre de diciembre de 2019, su presencia ascendió a las de US\$464 billones en préstamos y US\$694 billones promedio en depósitos.

Gestión de Activos (Asset Management)

Líder global en inversiones y gestión de capital con más de US\$2 trillones en activos bajo custodia, un máximo histórico, y US\$2.7 trillones en activos en gestión. La unidad gestiona el patrimonio de inversores e instituciones en todo el mundo desde hace más de un siglo.

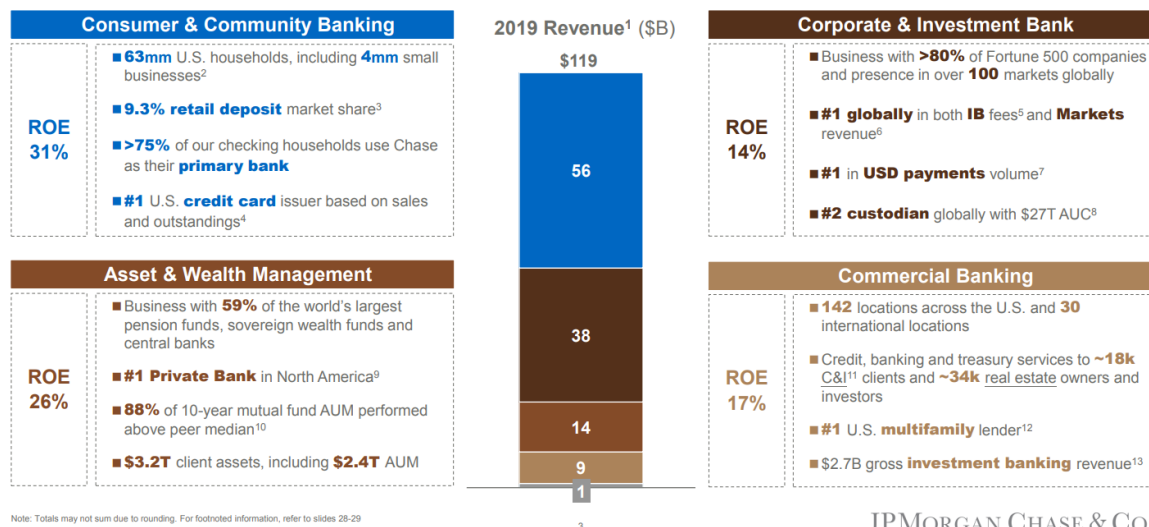
Banca Comercial (Commercial Banking)

Con US\$208 billones en préstamos, US\$173 billones promedio en depósitos y más de 59,000 clientes a nivel mundial, la Banca Comercial brinda la oferta completa de servicios de J.P. Morgan Chase, incluyendo financiamiento, tesorería y banca de inversión en más de 118 ciudades en los Estados Unidos y 14 en el exterior.

Además, J.P. Morgan ha obtenido diversos reconocimientos por su buen desempeño en las distintas áreas de negocios donde opera. Así, brinda a sus clientes el servicio de más alta calidad a nivel mundial.

Su amplia gama de servicios, la alta calidad brindada y los diversos reconocimientos, demuestran que J.P. Morgan es el Líder Mundial de Bancos de Inversión:

Our client franchises are exceptional – with leadership positions across each business



J.P.MORGAN CHASE & CO.

Fuente: J.P. Morgan Investor Day Presentation

Órganos Especiales

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

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

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

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

- Aprobar las políticas y la organización para la Gestión Integral de Riesgos, así como las modificaciones que se realicen a los mismos.
- Definir el nivel de tolerancia y el grado de exposición al riesgo que la empresa está dispuesta a asumir en el desarrollo del negocio para todos los tipos de riesgo. Estos parámetros incluyen límites específicos para exposiciones de manera individual o agregada.
- Decidir las acciones necesarias para la implementación de las acciones correctivas requeridas, en caso existan desviaciones con respecto a los niveles de tolerancia al riesgo y a los grados de exposición asumidos.
- Aprobar la toma de exposiciones que involucren variaciones significativas en el perfil de riesgo de la empresa.
- Evaluar la suficiencia de capital de la empresa para enfrentar sus riesgos y alertar de las posibles insuficiencias.
- Proponer mejoras en la Gestión Integral de Riesgos.
- Proponer, para la aprobación del Directorio, las políticas y procedimientos para la gestión de todos los tipos de riesgo, entre ellos mercado, crédito, liquidez, operacional y riesgo país.
- Aprobar las metodologías, modelos, parámetros y escenarios que se utilizarán para la medición y control de los riesgos que proponga la Unidad de Riesgos.

Valores inscritos en el Registro Público del Mercado de Valores

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

Durante el 2019, 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 o arbitral. Asimismo, a la fecha no cuenta con procedimientos administrativos abiertos ante la SBS.

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 Morgan 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.

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

Area 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 divide 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

El Banco 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 Reporto en particular de obligación de recompra.
- Efectuar depósitos y recibir financiamiento con empresas del sistema financiero del país (mercado interbancario) o del exterior.
- Operaciones de Swaps cambiarios con el Banco Central de Reserva del 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, J.P.Morgan Banco de Inversión podría ofrecer los siguientes productos a sus clientes:

- Swaps de Tasas de Interés y Moneda.
- 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.

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. Los ingresos estimados por este tipo de servicio se incluyen en las proyecciones financieras del presente documento.
- 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. Los ingresos estimados por este tipo de servicio se incluyen en las proyecciones financieras del presente documento.
- 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. Los ingresos estimados por este tipo de servicio se incluyen en las proyecciones financieras del presente documento.

5. Estados Financieros de 2019

J.P. MORGAN BANCO DE INVERSIÓN
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
 (En miles de soles)

	Diciembre de 2019	Diciembre de 2018
	S/	S/
ACTIVO		
DISPONIBLE		
Banco Central de Reserva del Perú	100,204	2,897
Bancos y otras Empresas del Sistema Financiero del País	1,341	907
Bancos y otras Instituciones Financieras del exterior	503	44
FONDOS INTERBANCARIOS	1,400	15,201
INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTAI	93,309	156,476
DERIVADOS PARA NEGOCIACION	608	387
CUENTAS POR COBRAR	676	1,990
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	1,721	2,582
ACTIVO INTANGIBLE	158	227
IMPUESTOS CORRIENTES	-	1,517
IMPUESTO DIFERIDOS	1,802	778
OTROS ACTIVOS	78,705	43,486
TOTAL DEL ACTIVO	280,427	226,492
PASIVO		
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	82,964	84,434
DERIVADOS PARA NEGOCIACION	5,619	2,265
CUENTAS POR PAGAR	4,332	4,028
PROVISIONES	-	54
IMPUESTOS CORRIENTES	1,460	-
OTROS PASIVOS	78,543	51,738
TOTAL DEL PASIVO	172,918	142,519
PATRIMONIO		
Capital Social	83,400	83,400
Resultados Acumulados	-	-1,989
Reserva Legal	573	44
Resultado Neto del Ejercicio	23,536	2,518
TOTAL DEL PATRIMONIO	107,509	83,973
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	280,427	226,492

J.P. MORGAN BANCO DE INVERSIÓN
ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(Expresado en miles de soles)

	Diciembre 2019 S/	Diciembre 2018 S/
INGRESOS POR INTERESES		
Disponible	1,485	1,124
Fondos Interbancarios	601	1,070
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	4,232	4,836
GASTOS POR INTERESES	-	-
Fondos Interbancarios	166	165
Adeudos y Obligaciones Financieras	1,913	1,894
Otros	9	6
MARGEN FINANCIERO BRUTO Y NETO	4,230	4,965
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS		
Ingresos por servicios diversos	9,424	-
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	-	
Gastos diversos	20	45
MARGEN FINANCIERO NETO DE INGRESOS Y GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	13,634	4,920
RESULTADOS POR OPERACIONES FINANCIERAS (ROF)		
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados		
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	20,791	3,443
Derivados de negociación	5,654	10,654
Utilidad-Pérdida en Diferencia de Cambio	1,474	242
MARGEN OPERACIONAL	41,553	19,259
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	14,816	15,352
Gastos de Personal y Directorio	9,399	10,092
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	5,027	4,892
Impuestos y contribuciones	390	368
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	1,162	1,081
MARGEN OPERACIONAL NETO	25,575	2,826
RESULTADO DE OPERACIÓN	25,575	2,826
OTROS INGRESOS Y GASTOS	32	-115
RESULTADOS DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	25,607	2,711
IMPUESTO A LA RENTA	-2,071	-193
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	23,536	2,518

Las operaciones del Banco se centran en el mercado de renta fija y de divisas, incluyendo operaciones de compra-venta de títulos de deuda pública, así como operaciones de cambio de divisas en el mercado spot y forward. Desde que comenzó a operar en 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. Convertirse en uno de los principales jugadores del mercado de deuda pública local a través de la participación en el programa de Creadores de Mercado es una parte importante de esta estrategia.

Al 31 de diciembre de 2019, el total de activos ascendió a S/280,427 miles comprendido principalmente por activos de fácil liquidación como fondos disponibles por S/100,204 miles y la cartera de inversiones (bonos) por S/ 93,309 miles y por operaciones pendientes de liquidación por S/78,705 (en miles). Asimismo, el total de pasivos ascendió a S/172,918 conformado

principalmente por un préstamo obtenido de la casa matriz por US\$25,000 miles y por operaciones pendientes de liquidar por S/78,543 miles.

Al 31 de diciembre de 2019, el ratio de capital ascendió a 43.61%, el cual se encuentra por encima del requerimiento mínimo de 10%.

En el 2019, el Banco registró ingresos por productos por S/ 32,129 miles y por contratos de servicio de asesoría a empresas vinculadas por S/.9,424 miles.

- (i) El resultado de los productos FX comprende:
 - En 2019, la ganancia por Forwards ascendió a S/ 11,777 (ganancia de S/10,084 durante el mismo período de 2018).
 - El banco registró pérdidas por S/ 6,123 por swaps cambiarios (ganancia de S/570 en 2018)
 - El resultado de operaciones spot durante el 2019 fue una ganancia de S/1,474 (ganancia de S/242 en 2018).
- (ii) Al 31 de diciembre de 2019, las inversiones a valor razonable con cambios en resultados que mantiene el Banco comprende bonos soberanos en soles emitidos por la República del Perú. Dichos bonos devengan intereses a tasas efectivas anuales entre 2.90% y 5.12% (tasas efectivas anuales entre 4.55% y 6.33% al 31 de diciembre de 2018). La ganancia por intereses de estos bonos durante el período acumulado al 31 de diciembre de 2019 asciende a S/4,232 (ganancia de S/4,836 durante el período acumulado al 31 de diciembre de 2018) y la ganancia por medición al valor razonable al 31 de diciembre de 2019 asciende a S/20,791 (ganancia de S/3,443 durante el 2018).
- (iii) A partir de mayo de 2019, se comenzó a registrar el ingreso por los servicios de asesoría que presta J.P. Morgan Banco de Inversión 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 son aplicables desde enero 2019. Al 31 de diciembre de 2019, se generaron ingresos por S/9,424.

Los gastos de administración estos ascendieron a S/14,816. El 58% del total de los gastos están relacionados a gastos de personal y el 31% están asociados a gastos de proveedores. El total de gastos anuales estuvo en línea con los niveles establecidos en el plan financiero.

6. Gestión de Riesgos

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

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

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

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

Riesgo de crédito -

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

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

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

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

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

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

9.1 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

i) 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.

ii) 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.

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 descalses de flujos de efectivo, así como por no poder cerrar rápidamente posiciones abiertas, en la cantidad suficiente y a un precio razonable.

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

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

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

Año 2019

Banda Temporal	Descalce acumulado		Total S/000
	S/000	US\$000	
1 mes	91,057	16,875	107,932
2 meses	86,898	16,875	103,773
3 meses	86,791	16,875	103,666
4 meses	86,791	16,875	103,666
5 meses	86,791	16,875	103,666
6 meses	86,791	16,875	103,666

9.2 Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo relacionado a fallas en procesos internos, sistemas, factores humanos o eventos externos. El mismo incluye el riesgo de seguridad cibernética, continuidad de negocios y tecnología, fraude en el procesamiento de pagos, o de externalización de terceros. Este riesgo es inherente a las actividades del banco y puede manifestarse de distintas formas, incluyendo actos fraudulentos, interrupciones de los negocios, comportamiento inadecuado de

los empleados, incumplimiento a las regulaciones y leyes aplicables, o incumplimiento por parte de los proveedores con los acuerdos establecidos. Estos eventos pueden resultar en pérdidas financieras, litigios y multas regulatorias como también, otros daños al banco. Esta definición incluye el riesgo legal, pero excluye el riesgo estratégico y de reputación.

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

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

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

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

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

7. Hechos de Importancia durante el 2019

- Con fecha 29 de marzo de 2019, la Junta General de Accionistas aceptó la renuncia del Sr. Luis Carlos Lozano a su cargo de Director de la entidad y se nombró al Sr. Rafael Contreras, de nacionalidad chilena, como Director
- Con fecha 29 de mayo de 2019, el Directorio aprobó el nombramiento de la Sra. Melissa Caro, de nacionalidad colombiana, como Gerente Financiero.
- Con fecha 27 de septiembre de 2019, el Directorio aprobó nombrar al Sr. Mario Muñoz, de nacionalidad colombiana, como Gerente de Operaciones.
- Con fecha 30 de octubre de 2019, el Directorio nombró al Sr. Hans Ventosilla como Gerente de Riesgos.
- En el mes de septiembre de 2019, mediante una Resolución, la Superintendencia de Banca y Seguros resolvió imponer una sanción al Banco de S/.896.70, por haber incurrido en la infracción relacionada al "Incumplimiento de límites operativos establecidos en la Ley General para empresas del sistema financiero excepto los referidos a operaciones de riesgo crediticio y de riesgo de mercado señalados en el artículo 218 de la Ley General". Esta multa fue pagada el 27 de septiembre de 2019.

8. Honorario de Auditoria

Los honorarios por servicios prestados por la Sociedad de Auditoría durante los ejercicios 2019 y 2018 ascienden:

	2019	2018
	S/	S/
Honorarios de Auditoría	156,587	151,785
Honorarios de Impuestos	69,249	52,416
Otros Honorarios (*)	55,429	42,207

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

9. Estados Financieros Auditados al 31 de Diciembre de 2019



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

ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y DE 2018

J.P. MORGAN BANCO DE INVERSION S.A.**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y DE 2018**

CONTENIDO	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estados de situación financiera	3
Estados de resultados y otros resultados integrales	4
Estados de cambios en el patrimonio	5
Estados de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 40

S/ = Sol
US\$ = Dólar estadounidense



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

27 de febrero de 2020

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **J.P. Morgan Banco de Inversión S.A.** (una empresa peruana subsidiaria de J.P. Morgan International Finance Limited domiciliada en Estados Unidos de América), que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y de 2018; y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la 1 a la 22.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

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

Responsabilidad del Auditor

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

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

Gavoglio 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

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



27 de febrero de 2020
J.P. Morgan Banco de Inversión S.A.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **J.P. Morgan Banco de Inversión S.A.** al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú aplicables a entidades financieras.

Gavriel Aparicio y Asociado

Refrendado por

Cecilia Hashimoto

----- (socia)

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

J.P. MORGAN BANCO DE INVERSIÓN S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre de		PASIVO Y PATRIMONIO	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2019	2018			2019	2018
		\$/000	\$/000			\$/000	\$/000
ACTIVO				PASIVO			
Disponible	3	102,048	3,847	Aduidos y obligaciones financieras	8	82,964	84,434
Fondos interbancarios	4	1,400	15,201	Derivados para negociación	12	5,619	2,265
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	5	93,308	158,478	Cuentas por pagar	9	4,332	4,029
Derivados para negociación	12	608	367	Provisiones	9	-	54
Cuentas por cobrar	18	677	1,990	Impuestos corrientes	16	1,461	-
Instalaciones, mobiliario y equipo, neto	6	1,721	2,582	Otros pasivos	9	78,542	51,737
Activo intangible	17	158	227	TOTAL PASIVO		172,918	142,518
Impuesto a la renta diferido	7	1,802	778	PATRIMONIO			
Otros activos		78,705	45,003	Capital social	10	83,400	83,400
				Reserva legal	10	573	44
				Resultados acumulados	10	23,536	529
				TOTAL PATRIMONIO		107,509	83,973
TOTAL ACTIVO		280,427	226,491	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		280,427	226,491
RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES	12	598,440	558,520	RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES	12	598,440	558,520

Las notas que se acompañan de las páginas 7 a la 40 forman parte de los estados financieros.

J.P. MORGAN BANCO DE INVERSIÓN S.A.

ESTADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

	Nota	2019 S/000	2018 S/000
INGRESOS POR INTERESES			
Fondos disponibles		1,485	1,124
Fondos interbancarios		601	1,070
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		4,232	4,836
		<u>6,318</u>	<u>7,030</u>
GASTOS POR INTERESES			
Fondos interbancarios		(166)	(165)
Adeudos y Obligaciones financieras		(1,914)	(1,894)
Otros		(9)	(7)
		<u>(2,089)</u>	<u>(2,066)</u>
Margen financiero bruto		4,229	4,964
Ingresos por servicios financieros	13	9,424	-
Gastos por servicios financieros		(20)	(45)
Margen financiero		13,633	4,919
RESULTADO POR OPERACIONES FINANCIERAS			
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	5	20,791	3,443
Derivados de negociación	12	5,654	10,654
Diferencia en cambio, neta		1,474	242
		<u>27,919</u>	<u>14,339</u>
Margen operacional		41,552	19,258
GASTOS DE ADMINISTRACION			
Gastos de personal y directorio	14	(9,399)	(10,092)
Gastos por servicios recibidos de terceros	15	(5,027)	(4,891)
Impuestos y contribuciones		(389)	(368)
VALUACION DE ACTIVOS Y PROVISIONES			
Depreciación y amortización	6	(1,162)	(1,081)
		<u>(15,977)</u>	<u>(16,432)</u>
Margen operacional neto		25,575	2,826
OTROS INGRESOS Y GASTOS			
Otros ingresos y gastos		32	(115)
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta		25,607	2,711
Impuesto a la renta	16	(2,071)	(193)
Utilidad y total resultados integrales del año		23,536	2,518

Las notas que se acompañan de las páginas 7 a la 40 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 2019 Y 2018

	Fondos propios			
	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
	S/000	S/000	S/000	S/000
Saldo al 31 de diciembre de 2017	83,400	44	(1,989)	81,455
Resultado del año	-	-	2,518	2,518
Saldo al 31 de diciembre de 2018	83,400	44	529	83,973
Resultado del año	-	-	23,536	23,536
Transferencia a reseval legal	-	529	(529)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	83,400	573	23,536	107,509

Las notas que se acompañan de las páginas 7 a la 40 forman parte de los estados financieros.

J.P. MORGAN BANCO DE INVERSIÓN S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

	<u>2019</u> <u>S/000</u>	<u>2018</u> <u>S/000</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
Resultado del ejercicio	23,536	2,518
Ajustes:		
Depreciación y amortización	1,162	1,081
Provisiones	3,899	3,305
Variación neta en activos y pasivos:		
Disminución (incremento) en activos:		
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	63,168	(123,566)
Otros activos	(33,633)	(24,010)
(Salidas) entradas por adeudos y obligaciones financieras	(1,470)	3,399
Incremento (disminución) en pasivos:		
Cuentas por pagar y otros pasivos	27,971	9,596
Efectivo neto provisto por (aplicado a) las actividades de operación	<u>84,633</u>	<u>(127,677)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compras de instalaciones, mobiliario y equipo	(215)	(84)
Compras de activos intangibles	(18)	(241)
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión	<u>(233)</u>	<u>(325)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>-</u>
Aumento neto (Disminución neta) en el efectivo y equivalente de efectivo	84,400	(128,002)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	<u>19,048</u>	<u>147,050</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>103,448</u>	<u>19,048</u>
Transacciones que no representan flujo de efectivo		
Compra de bonos no liquidadas	1,078	51,737
Venta de bonos no liquidadas	2,320	42,933

Las notas que se acompañan de las páginas 7 a la 40 forman parte de los estados financieros.

J.P. MORGAN BANCO DE INVERSIÓN S.A.**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y DE 2018****1 ANTECEDENTES, ACTIVIDAD ECONOMICA Y APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS****1.1. Antecedentes -**

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

Al 31 de diciembre de 2019, 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 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 2019 fue de 18 (16 empleados al 31 de diciembre de 2018).

1.3. Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 preparados de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú (PCGA en Perú) aplicables a empresas del sistema financiero, han sido aprobados para su emisión por el Directorio del Banco el 29 de enero de 2020. Estos estados financieros serán sometidos a la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas a ser realizada en los plazos establecidos por la Ley, para su aprobación. En opinión de la Gerencia del Banco, los mismos serán aprobados por la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas sin modificaciones. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, fueron aprobados por la Junta General Obligatoria de Accionistas realizada el 29 de marzo de 2019.

2 PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS 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 2019.

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

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

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

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

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

2.2 Traducción de moneda extranjera -

Moneda funcional y moneda de presentación -

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

Transacciones y saldos -

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

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

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

2.3 Instrumentos financieros -

Los instrumentos financieros se clasifican en activos, pasivos o patrimonio según la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, dividendos, ganancias y pérdidas generados 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 2019 y de 2018, las inversiones se valúan de acuerdo con la Resolución SBS No.7033-2012 y sus modificatorias.

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

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

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

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

2.6 Instrumentos financieros derivados -

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

Para negociación -

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

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

2.7 Instalaciones, mobiliario y equipo -

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

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

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

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

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

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

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

2.8 Activos intangibles -

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

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

2.9 Pérdida por deterioro -

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

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

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

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

2.10 Arrendamiento operativo -

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

2.11 Adeudos y obligaciones financieras -

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

2.12 Beneficios a los trabajadores -

Los beneficios sociales de los trabajadores están constituidos por:

Vacaciones y otros beneficios al personal -

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

Gratificaciones -

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

Compensación por tiempo de servicios -

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

Pagos basados en acciones -

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

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

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

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

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

2.13 Provisiones -

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

2.14 Pasivos y activos contingentes -

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

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

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

2.15 Reconocimiento de ingresos y gastos -

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

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

Los otros ingresos y gastos se reconocen en el período 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 2019 y de 2018, 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 -

En el 2019 y 2018, el Consejo Normativo de Contabilidad oficializó la aplicación en el Perú de nuevas NIIFs y/o modificaciones, principalmente las NIIF 9, 15 y 16; sin embargo, la SBS a través del Manual de Contabilidad para entidades Financieras o Resoluciones específicas, establece el tratamiento contable respectivo, por lo que, lo normado en dichas NIIF no tendrán ningún efecto en la preparación de sus estados financieros, a menos que la SBS las adopte en el futuro.

3 DISPONIBLE

Al 31 de diciembre, el rubro incluye lo siguiente:

	2019 S/000	2018 S/000
Banco Central de Reserva del Perú - BCRP (a)	100,204	2,897
Bancos y otras instituciones financieras del exterior (b)	503	44
Bancos y otras empresas del sistema financiero del país (b)	1,341	906
	<u>102,048</u>	<u>3,847</u>

Al 31 de diciembre de 2019, el Banco mantiene US\$30,234 mil y S/9 mil en las cuentas ordinarias en dólares y soles del BCRP.

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

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

Los fondos de encaje que representan el mínimo legal, no generan intereses. Los fondos de encaje correspondientes al encaje adicional exigible en moneda extranjera y en moneda nacional devengan intereses a una tasa nominal anual establecida por el BCRP. Al 31 de diciembre de 2019, los fondos disponibles en BCRP destinados a cubrir el encaje legal de enero 2020 ascienden a US\$30,234 mil, el requerimiento de encaje en moneda extranjera de diciembre 2019 se cumplió durante los primeros 15 días del mes. Al 31 de diciembre de 2018, no se destinaron fondos para cubrir el requerimiento legal debido a que el Banco cumplió con el requerimiento exigido durante los primeros 20 días de diciembre de 2018.

- (a) 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 2019, se mantiene efectivo, principalmente, en cuentas del sistema financiero del país por un total de S/173 mil y US\$352 mil destinados a cubrir futuros pagos a proveedores. Al 31 de diciembre de 2018, se mantiene efectivo, principalmente, en cuentas del sistema financiero del país por un total de S/168 mil y US\$219 mil destinados a cubrir futuros pagos a proveedores.

4 FONDOS INTERBANCARIOS

Al 31 de diciembre de 2019, los fondos interbancarios activos son mantenidos en entidades financieras locales, tienen vencimiento corriente, devengan intereses a una tasa de interés anual promedio de 2.25% (tasa de 2.75% de interés anual promedio al 31 de diciembre de 2018) en moneda nacional y no cuentan con garantías específicas.

5 INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

Al 31 de diciembre de 2019, las inversiones a valor razonable con cambios en resultados corresponden a bonos soberanos en soles emitidos por la República del Perú. Dichos bonos devengan intereses a tasas efectivas anuales entre 2.90% y 5.12% (tasas efectivas anuales entre 4.55% y 6.33% al 31 de diciembre de 2018).

A continuación, se presenta el saldo de las inversiones a valor razonable con cambios en resultados a 31 de diciembre de 2019 y de 2018 clasificadas por vencimiento:

	2019 S/000	2018 S/000
De 1 a 5 años	33,388	104
De 5 a 10 años	42,560	63,173
De 10 a 15 años	17,358	92,845
Más de 15 años	2	354
Total	<u>93,308</u>	<u>156,476</u>

<u>Descripción</u>	<u>2019</u> <u>S/000</u>	<u>2018</u> <u>S/000</u>
Saldo inicial al 01/01/2018	156,476	32,910
(+) Compras	5,184,278	4,789,240
(-) Ventas	(5,269,048)	(4,672,151)
(+) Interés período	4,232	4,836
(-) Interés cobrado	(3,421)	(1,802)
(+/-) Fluctuación del valor razonable	20,791	3,443
(+/-) Ganancia/perdida por trading de bonos	-	-
Saldo final al 31/12/2018	<u>93,308</u>	<u>156,476</u>

6 INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO

A continuación, se presenta el movimiento del rubro:

	<u>Instalaciones y mejoras en propiedad alquilada</u> <u>S/000</u>	<u>Mobiliario y otros equipos</u> <u>S/000</u>	<u>Trabajos en curso</u> <u>S/000</u>	<u>Total</u> <u>S/000</u>
Costo:				
Saldo al 31 de diciembre de 2018	2,157	2,282	17	4,456
Adiciones	-	-	215	215
Reclasificaciones	-	123	(123)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>2,157</u>	<u>2,405</u>	<u>109</u>	<u>4,671</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	2,761	1,472	138	4,371
Adiciones	-	-	84	84
Reclasificaciones	(604)	809	(205)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>2,157</u>	<u>2,282</u>	<u>17</u>	<u>4,456</u>
Depreciación acumulada:				
Saldo al 31 de diciembre de 2018	835	1,039	-	1,874
Adiciones	534	542	-	1,076
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>1,369</u>	<u>1,581</u>	<u>-</u>	<u>2,950</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	437	389	-	806
Adiciones	398	670	-	1,068
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>835</u>	<u>1,039</u>	<u>-</u>	<u>1,874</u>
Costo neto:				
Al 31 de diciembre de 2019	<u>788</u>	<u>824</u>	<u>109</u>	<u>1,721</u>
Al 31 de diciembre de 2018	<u>1,322</u>	<u>1,243</u>	<u>17</u>	<u>2,582</u>

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

En opinión de la Gerencia, los valores recuperables de su mobiliario y equipo al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, son mayores a sus valores en libros, por lo que no ha considerado necesario constituir ninguna provisión de pérdida por deterioro para esos activos.

7 OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre, el rubro incluye lo siguiente:

	<u>2019</u> <u>S/000</u>	<u>2018</u> <u>S/000</u>
Pagos de Impuesto temporal a los Activo Netos	1,384	1,517
Cargas diferidas	88	553
Operaciones en trámite (a)	<u>77,233</u>	<u>42,933</u>
Total	<u>78,705</u>	<u>45,003</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2019, las operaciones en trámite comprenden principalmente a un Spot Sell T+n y a operaciones por liquidar por venta de bonos. Al 31 de diciembre de 2018, las operaciones en trámite comprenden a operaciones por liquidar por venta de bonos. Estas operaciones fueron liquidadas en enero de 2020 y de 2019, respectivamente.

8 ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2019, corresponde al principal e intereses del adeudo con su relacionada J.P. Morgan Chase Bank New York por un total de US\$25,000 mil, el cual fue pactado el 3 de diciembre de 2019 con vencimiento el 7 de enero de 2020 y devenga intereses a una tasa anual de 1.71%.

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

9 CUENTAS POR PAGAR, PROVISIONES Y OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre, el rubro incluye lo siguiente:

	<u>2019</u> <u>S/000</u>	<u>2018</u> <u>S/000</u>
Cuentas por pagar (a)	4,332	4,028
Provisiones (b)	-	54
Operaciones en trámite (c)	<u>78,542</u>	<u>51,737</u>
	<u>82,874</u>	<u>55,819</u>

(a) Las cuentas por pagar incluyen:

	<u>2019</u> <u>S/000</u>	<u>2018</u> <u>S/000</u>
Bonos por pagar al personal (i)	3,450	3,169
Remuneraciones y vacaciones por pagar	449	428
Tributos por pagar	267	315
Proveedores de servicios	<u>166</u>	<u>116</u>
Total	<u>4,332</u>	<u>4,028</u>

(i) 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 objetivos:

- la línea de negocio a la que pertenece el trabajador,
- la antigüedad o la experiencia del trabajador,
- el desempeño.

- (b) Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a la provisión por una contingencia mantenida con el regulador, quien emitió la resolución final de penalidad en setiembre de 2019 por un total de S/0.9 mil.
- (c) Al 31 de diciembre de 2019, las operaciones en trámite corresponden a un Spot Sell T+n de US\$23,000 mil, pendiente de liquidar y a compras de bonos pendientes de liquidar. Al 31 de diciembre de 2018, las operaciones en trámite corresponden a compras de bonos pendientes de liquidar. Estas operaciones fueron liquidadas en enero de 2020 y de 2019, respectivamente.

10 PATRIMONIO

a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, 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 2019 y de 2018, 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 80.00 a 99.00	1	90
	<u>2</u>	<u>100</u>

b) Reserva Legal -

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

En Junta General Obligatoria de Accionistas del 29 de marzo de 2019, se acordó transferir del resultado del ejercicio 2018 ascendente a S/2,387 mil, la suma de S/529 mil para constituir la Reserva Legal.

c) Resultados acumulados -

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

d) Utilidad por acción

	<u>2019</u> <u>S/000</u>	<u>2018</u> <u>S/000</u>
Número de acciones (en miles)	83,400	83,400
Utilidad del ejercicio	23,536	2,518
Utilidad por acción (en soles)	0.28	0.03

11 PATRIMONIO EFECTIVO Y LIMITES LEGALES

De acuerdo a 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 2019 y de 2018, en aplicación del Decreto Legislativo No.1028 y modificatorias, el Banco mantiene los siguientes importes en relación a los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo y patrimonio efectivo (básico y suplementario):

	<u>2019</u> <u>S/000</u>	<u>2018</u> <u>S/000</u>
Activos y créditos ponderados por riesgos totales	191,567	152,684
Patrimonio efectivo		
Patrimonio efectivo básico:	83,973	81,456
Ratio de capital global sobre el patrimonio efectivo	43.83%	53.35%

El 20 de julio de 2011, mediante Resolución SBS No.8425-2011, requirió a las entidades financieras un patrimonio efectivo adicional equivalente a la suma de los requerimientos de patrimonio efectivo calculados para cada uno de los siguientes componentes: ciclo económico, riesgo por concentración de mercado, riesgo por tasa de interés y otros riesgos.

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

12 INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el monto de referencia equivalente en soles y el valor razonable de los instrumentos financieros derivados es el siguiente:

	<u>Valor nominal</u> <u>S/000</u>	<u>Valorización</u> <u>S/000</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>		
Posición activa	316,750	(5,619)
Posición pasiva	281,690	608
Posición neta	<u>35,060</u>	

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

Derivados de negociación -

Al 31 de diciembre de 2019, la responsabilidad por contratos de productos financieros derivados está compuesto por 10 contratos de compra a futuro de moneda extranjera por US\$66,100 mil, 3 contratos de venta a futuro de moneda extranjera por US\$85,000 mil y por 2 contratos de compra de Swaps Cambiarios del BCRP por US\$29,479 mil cuyos vencimientos son entre el 9 de enero y 26 de marzo de 2020.

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

Los devengos de la valorización de los contratos derivados mantenidos durante el ejercicio 2019 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/5,654 mil (ganancia neta de S/10,654 mil durante el ejercicio 2018). Cabe mencionar que la estrategia del Banco es tomar posiciones inversas de moneda extranjera para disminuir el Riesgo cambiario.

13 INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS

Corresponde a los ingresos generados por servicios que el Banco ofrece a sus afiliadas relacionado a (i) asesoría para el manejo de portafolio de instrumentos financieros derivados y bonos (ii) Promoción y mercadeo de actividades relacionadas principalmente a transacciones de moneda, derivados y bonos operados exclusivamente fuera del mercado peruano local y (iii) asesoría de banca de inversión.

14 GASTOS DE PERSONAL Y DIRECTORIO

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

	<u>2019</u> <u>S/000</u>	<u>2018</u> <u>S/000</u>
Remuneraciones	4,027	4,081
Gratificaciones y bonificaciones	3,435	3,843
Seguros y otras contribuciones	816	700
Compensación por tiempo de servicios	406	430
Compensación vacacional	332	555
Otros gastos de personal	<u>383</u>	<u>483</u>
	<u>9,399</u>	<u>10,092</u>

15 GASTOS POR SERVICIOS RECIBIDOS DE TERCEROS

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

	<u>2019</u> <u>S/000</u>	<u>2018</u> <u>S/000</u>
Alquileres	772	682
Comunicaciones	720	628
Consultorías y auditoría	708	787
Servicios de procesamiento	509	692
Gastos de Viaje	478	416
Trabajos eventuales	360	419
Limpieza y suministros	347	171
Gastos notariales y de registro	304	305
Reparaciones y mantenimiento	247	35
Agua y luz	112	30
Relaciones públicas y eventos	84	25
Suscripciones y cotizaciones	3	3
Honorarios profesionales	-	3
Otros	383	695
Total	5,027	4,891

16 SITUACION TRIBUTARIA

El Banco está sujeto al régimen tributario peruano. La tasa del impuesto a la renta vigente a para el 2019 y 2018 es de 29.5%, sobre la utilidad gravable.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales deberán pagar un impuesto adicional de 5% sobre los dividendos que corresponden a las utilidades por el ejercicio 2019 y 2018. Asimismo, las personas no domiciliadas en el Perú no tienen restricción en cuanto a las remesas y distribución de utilidades.

a) Impuesto a la renta -

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

De conformidad con el artículo 50 del Decreto Legislativo No. 774, las personas jurídicas domiciliadas pueden compensar la pérdida neta de fuente peruana que se registre en un ejercicio gravable, adoptando alguno de los siguientes sistemas: (a) compensar la pérdida neta imputándola, año a año hasta agotar su importe, a las rentas netas que obtengan en los cuatro ejercicios inmediatos posteriores computados a partir del ejercicio siguiente al de su generación, o (b) compensar la pérdida neta imputándola año a año, hasta agotar su importe, al 50% de las rentas netas que se obtengan en los ejercicios inmediatos posteriores.

Por el ejercicio gravable cerrado al 31 de diciembre de 2019, el Banco ha estimado un impuesto a la renta de S/2,779 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 2019 ascienden a S/1,323 mil.

Por el ejercicio gravable cerrado al 31 de diciembre de 2018, el Banco estimó un impuesto a la renta de S/ 164 mil, neto de la compensación del saldo de la pérdida tributaria de S/ 355 mil. El Banco decidió utilizar el sistema "B" para la compensación de pérdidas tributarias registradas con la declaración jurada del impuesto a la renta del ejercicio 2017. Para efectos de la presentación de la Declaración Jurada del IR, el Banco determinó un mayor gasto por Impuesto a la renta de S/ 316 mil, el cual fue registrado en el año 2019.

La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta de 8.09% por el ejercicio 2019 (7.12% por el ejercicio 2018), con la tasa tributaria del 29.5% del impuesto a la renta, es como sigue:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>S/000</u>	<u>%</u>	<u>S/000</u>	<u>%</u>
Utilidad contable antes del				
Impuesto a la renta	<u>25,607</u>	<u>100</u>	<u>2,711</u>	<u>100.00</u>
Gasto teórico	<u>7,554</u>	<u>29.50</u>	<u>799</u>	<u>29.50</u>
Efecto de los ingresos exentos				
Rentas exoneradas e inafectas	(7,807)	(30.49)	(2,772)	(102.26)
Efecto de gastos no deducibles				
Gastos no deducibles	<u>2,324</u>	<u>9.07</u>	<u>2,166</u>	<u>79.89</u>
Impuesto a la renta registrado, corriente y diferido	<u>2,071</u>	<u>8.09</u>	<u>193</u>	<u>7.13</u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
Impuesto a la renta corriente	2,779	164
Regularizaciones de ejercicios anteriores	316	-
Impuesto a la renta diferido (Nota 17)	(1,024)	29
Gasto registrado en resultados	<u>2,071</u>	<u>193</u>

Como parte de la determinación del impuesto a renta corriente del año 2018, se determinó un mayor monto a pagar el cual ha sido reconocido en el resultado del ejercicio 2019.

b) Situación de fiscalización -

La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a la renta y las pérdidas tributarias determinadas por el Banco en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años sujetos a fiscalización). La declaración jurada del impuesto a la renta de los ejercicios 2016 al 2018 y la que será presentada por el ejercicio 2019, están pendientes de revisión por parte de la Administración Tributaria. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.

c) Precios de transferencia -

Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Sin embargo, según las modificaciones introducidas por el Decreto Legislativo No.1312, a partir del año 2017, será exigible la presentación de la declaración jurada informativa Reporte Local, mientras que la presentación de las declaraciones juradas informativas Reporte Maestro y Reporte País por País es exigible a partir del año 2018. El Banco cuenta con un estudio de precios de transferencia por el año 2018. 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 2019 y de 2018.

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) Cláusula General Antielusiva

El 13 de setiembre de 2018 fue publicado el Decreto Legislativo No.1422, mediante el cual se estableció un procedimiento para la efectiva aplicación de la Norma XVI del Título Preliminar del Código Tributario (cláusula anti-elusiva general). Dicha norma podrá ser aplicada respecto de los procedimientos de fiscalización definitiva efectuados por la Administración Tributaria, en los que se revisen actos, hechos o situaciones producidos desde el 19 de julio de 2012.

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

Adicionalmente, la Disposición complementaria Transitoria Única del Decreto Legislativo No.1422 señala que los actos, situaciones y relaciones económicas realizados en el marco de la planificación fiscal e implementados a la fecha de entrada en vigencia del decreto Legislativo que sigan teniendo efectos, debe ser evaluados por el directorio para efecto de su ratificación o modificación, teniendo como fecha límite para ello el 29 de marzo de 2019. El Banco cumplió con la ratificación ante el Directorio el día 28 de marzo de 2019.

(ii) 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.

La Compañía ha incorporado el efecto del D.L N0 1425 en la determinación del impuesto a la renta del ejercicio 2019.

(iii) Beneficiario final

Mediante el Decreto Legislativo No.1372, se establecieron las normas y procedimientos para que las personas jurídicas y/o entes jurídicos, domiciliados y constituidos en el país, respectivamente, informen la identificación de sus beneficiarios finales, definiéndolos en su reglamento como la persona natural que efectiva y finalmente posee o controla personas jurídicas o entes jurídicos.

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

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

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

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

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

El artículo 2 de la referida resolución indica que la vigencia de las normas oficializadas es la establecida en cada una de ellas. Siendo ello así, la CINIIF 23 es efectiva para periodos anuales que comenzaron en o a partir del 1 de enero de 2019.

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 2019.

17 IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, 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 2019</u> S/000	<u>Resultado del ejercicio</u> S/000	<u>Saldo al 31 de diciembre 2019</u> S/000
Diferencias temporales activas (pasivas):			
Exceso de depreciación de activos fijos	370	122	492
Provisión de bonos al personal	124	894	1,018
Intangibles	(81)	81	-
Provisiones varias	53	(17)	36
Provisión de vacaciones	65	4	69
Nivelación por tipo de cambio	(47)	(23)	(70)
Gastos pre-operativos	<u>294</u>	<u>(37)</u>	<u>257</u>
	<u>778</u>	<u>1,024</u>	<u>1,802</u>
	<u>Saldo al 1 de enero de 2018</u> S/000	<u>Resultado del ejercicio</u> S/000	<u>Saldo al 31 de diciembre 2018</u> S/000
Diferencias temporales activas (pasivas):			
Exceso de depreciación de activos fijos	89	(281)	370
Pérdida tributaria	348	(348)	-
Provisión de bonos al personal	-	124	124
Intangibles	-	(81)	(81)
Provisiones varias	45	8	53
Provisión de vacaciones	43	22	65
Nivelación por tipo de cambio	(47)	-	(47)
Gastos pre-operativos	<u>329</u>	<u>(35)</u>	<u>294</u>
	<u>807</u>	<u>(29)</u>	<u>778</u>

18 OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

A continuación, se detallan los principales saldos de las cuentas que el Banco mantiene con sus vinculadas al 31 de diciembre de 2019 y de 2018:

	<u>2019</u> S/000	<u>2018</u> S/000
Activos:		
Disponible (Nota 3)	503	44
Derivados para negociación por cobrar (Nota 12)	608	-
Cuentas por cobrar (i)	677	1,990
Pasivos:		
Adeudos y obligaciones financieras (Nota 8)	82,964	84,434
Derivados para negociación por pagar (Nota 12)	-	1,661

	<u>2019</u> <u>S/000</u>	<u>2018</u> <u>S/000</u>
Compromisos contingentes -		
Valor nominal de derivados de negociación, pasivo	281,690	236,110
Ingresos:		
Ingresos por servicios financieros	9,424	-
Gastos:		
Intereses por adeudos y obligaciones financieras (Nota 8)	1,914	1,894

(i) Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2019 corresponden a servicios de asesoría e intermediación financiera prestados a J.P. Morgan Securities PLC y J.P. Morgan Chase Bank N.A. del mes de diciembre 2019. Durante el año 2019, el Banco ha registrado un total de S/9,424 mil de ingresos por estos servicios, los cuales se encuentran registrados en el rubro "Ingresos por servicios financieros" del estado de resultados.

Préstamos al personal -

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el Banco no ha efectuado préstamos al personal o funcionarios del Banco.

Retribuciones al Directorio y Administradores -

Al 31 de diciembre de 2019, las remuneraciones del personal clave y las dietas al Directorio totalizaron S/1,469 mil. Al 31 de diciembre de 2018, las remuneraciones del personal clave y las dietas al Directorio totalizaron aproximadamente S/1,275 mil.

19 COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el Banco no tiene demandas judiciales de carácter civil, administrativo, laboral y otras relacionadas con las actividades que desarrolla.

20 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categoría de instrumentos financieros -

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

Al 31 de diciembre de 2019

	<u>A valor razonable con cambios en resultados</u> <u>S/000</u>	<u>Créditos y cuentas por cobrar</u> <u>S/000</u>
Activo		
Disponibles	-	102,048
Fondos Interbancarios	-	1,400
Instrumentos Representativos de Deuda	93,308	-
Derivados para negociación	608	-
Cuentas por cobrar	-	677
Otros activos	-	77,233
Total	<u>93,916</u>	<u>181,358</u>

	Al valor razonable con cambios en resultados S/000	Otros pasivos a costo amortizado S/000
Pasivo		
Adeudos y obligaciones financieras	-	82,964
Derivados para negociación	5,619	-
Cuentas por pagar	-	4,065
Otros pasivos	-	78,542
Total	119	125,802

Al 31 de diciembre de 2018

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

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

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

21 GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

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

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

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

21.1 Riesgo de crédito -

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

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

El riesgo de contraparte se define como la pérdida potencial por la falta de pago de un deudor o contraparte en cualquier momento desde la fecha de la transacción hasta la fecha de liquidación en las operaciones que 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 al tipo de producto. El Banco asume riesgo de crédito dentro de las actividades diarias de tesorería, las colocaciones interbancarias overnight, las operaciones con derivados (Forwards y Non Delivery Forwards), así como la negociación de moneda extranjera (Spot).

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

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, 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):

	<u>Notas</u>	<u>2019</u> S/000	<u>2018</u> S/000
Exposición máxima al riesgo de crédito			
Activo			
Disponibles	3	368	950
Fondos interbancarios	4	280	3,040
Derivados para negociación	12	1,530	3,635
Otros activos	7	<u>87,728</u>	<u>48,131</u>
		<u>89,906</u>	<u>55,281</u>

21.2 Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es la posibilidad de pérdidas en posiciones dentro y fuera de balance derivadas de fluctuaciones en los precios de mercado. Valor en riesgo (VaR) (no auditado) -

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, se presentan los siguientes cálculos del VaR:

<u>Valor en riesgo 95%</u>	<u>2019</u> <u>US\$000</u>	<u>2018</u> <u>US\$000</u>
Mínimo (durante el año)	7	5
Medio (durante el año)	71	74
Máximo (durante el año)	176	238
Último	77	160
<u>Valor en riesgo 99%</u>	<u>2019</u> <u>US\$000</u>	<u>2018</u> <u>US\$000</u>
Mínimo (durante el año)	10	7
Medio (durante el año)	132	137
Máximo (durante el año)	294	448
Último	159	276

i) 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 2019 y de 2018:

<u>Exposición al riesgo de mercado</u> <u>riesgo de tipo de cambio</u>	<u>2019</u>			<u>2018</u>		
	<u>Dólar</u> <u>estadouni-</u> <u>denses</u> <u>US\$000</u>	<u>Soles</u> <u>S/000</u>	<u>Total</u> <u>S/000</u>	<u>Dólar</u> <u>estadouni-</u> <u>denses</u> <u>US\$000</u>	<u>Soles</u> <u>S/000</u>	<u>Total</u> <u>S/000</u>
Activos monetarios						
Disponibles	101,865	183	102,048	3,634	213	3,847
Fondos interbancarios	-	1,400	1,400	-	15,201	15,201
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	93,308	93,308	-	156,476	156,476
Cuentas por cobrar	677	-	677	-	-	-
Derivados para negociación	-	608	608	-	387	387
Total activos monetarios	<u>102,542</u>	<u>95,499</u>	<u>198,041</u>	<u>3,634</u>	<u>172,277</u>	<u>175,911</u>
Pasivos monetarios						
Adeudos y obligaciones financieras	(82,964)	-	(82,964)	(84,434)	-	(84,434)
Derivados para negociación	-	(5,619)	(5,619)	-	(2,265)	(2,265)
Cuentas por pagar	(2,704)	(1,628)	(4,332)	(2,456)	(1,572)	(4,028)
Total pasivos monetarios	<u>(85,668)</u>	<u>(7,247)</u>	<u>(92,915)</u>	<u>(86,890)</u>	<u>(3,837)</u>	<u>(90,727)</u>
Cuentas fuera de balance (instrumentos derivados)						
Instrumentos derivados activos	316,750	-	316,750	322,410	-	322,410
Instrumentos derivados pasivos	(281,690)	-	(281,690)	(236,110)	-	(236,110)
Posición derivados	<u>35,060</u>	<u>-</u>	<u>35,060</u>	<u>86,300</u>	<u>-</u>	<u>86,300</u>
Posición monetaria neta	<u>51,934</u>	<u>88,252</u>	<u>140,186</u>	<u>3,044</u>	<u>168,440</u>	<u>171,484</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 2019, el cual fue S/3.314 por US\$1.00 (S/3.373 al 31 de diciembre de 2018).

Riesgo de tasa de interés -

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

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

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

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

Total ganancias en riesgo / Patrimonio efectivos %

Moneda	Descalce acumulado	Moneda reportada US\$000	Moneda nacional S/000	Cambio en tasa	Variación del margen financiero S/000	Variación total en margen financiero S/000
2019						
Nacional	En MN	-	41,467	300 pbs	1,244	-
(MN)	Tasa	-	(100,325)	100 pbs	1,003	2,247
Extranjera	En ME	(36,961)	(122,455)	100 pbs	1,225	1,225
(ME)	Tasa Libor	-	-	50pbs	-	-
Total ganancias en riesgo						<u>3,472</u>
Total ganancias en riesgo/ Patrimonio efectivos %						<u>4.13</u>
2018						
Nacional	En MN	-	(74,548)	300 pbs	2,236	-
(MN)	Tasa	-	(120,122)	100 pbs	1,201	3,438
Extranjera	En ME	785	2,649	100 pbs	28	26
(ME)	Tasa Libor	-	-	50pbs	-	-
Total ganancias en riesgo						<u>3,464</u>
Total ganancias en riesgo/ Patrimonio efectivos %						<u>4.25</u>

Año 2019

	Hasta 7 días S/000	Más de 7 días a 15 días S/000	Más de 15 días a 30 días S/000	Más de 1 mes a 2 meses S/000	Más de 2 meses a 3 meses S/000	Más de 3 meses a 6 meses S/000	Más de 6 meses a 12 meses S/000	Total S/000
ACTIVO								
Disponible	173	-	-	-	-	-	-	173
Fondos interbancarios	1,400	-	-	-	-	-	-	1,400
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	2,551	-	-	2,502	5,052
Cuentas por cobrar sensibles y otros activos	77,233	-	-	-	-	-	-	77,233
Posición activa en derivados de moneda extranjera	-	282,298	-	-	-	-	-	282,298
TOTAL ACTIVO (I)	<u>78,806</u>	<u>282,298</u>	<u>-</u>	<u>2,551</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,502</u>	<u>365,156</u>
PASIVO								
Cuentas por pagar sensibles y otros pasivos sensibles	2,320	-	-	-	-	-	-	2,320
Posición pasiva en derivados de moneda extranjera	-	59,679	-	224,471	38,218	-	-	322,368
TOTAL PASIVO (II)	<u>2,320</u>	<u>59,679</u>	<u>-</u>	<u>224,471</u>	<u>38,218</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>324,688</u>
DESCALCE MARGINAL MN (I-II)	76,486	222,619	-	(221,921)	(38,218)	-	2,502	41,647
Descalce marginal / Patrimonio efectivo	0.91	2.65	-	(2.64)	(0.46)	-	0.03	0.49
DESCALCE ACUMULADO MN	76,486	299,105	299,105	77,184	38,965	38,965	41,467	
Descalce marginal / Patrimonio efectivo	0.91	3.56	3.56	0.92	0.46	0.46	0.49	

	Hasta 7 días US\$000	Más de 7 días a 15 días US\$000	Más de 15 días a 30 días US\$000	Más de 1 mes a 2 meses US\$000	Más de 2 meses a 3 meses US\$000	Más de 3 meses a 6 meses US\$000	Más de 6 meses a 12 meses US\$000	Total US\$000
ACTIVO								
Disponible	504	-	-	-	-	-	-	504
Posición activa en derivados de moneda extranjera	-	17,600	-	66,479	11,500	-	-	95,579
TOTAL ACTIVO (I)	<u>504</u>	<u>17,600</u>	<u>-</u>	<u>66,479</u>	<u>11,500</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>96,083</u>
PASIVO								
Adeudos y otras obligaciones Financieras	25,034	-	-	-	-	-	-	25,034
Cuentas por pagar sensibles y otros pasivos sensibles	23,000	-	-	-	-	-	-	23,000
Posición pasiva en derivados de moneda extranjera	-	85,000	-	-	-	-	-	85,000
TOTAL PASIVO (II)	<u>48,034</u>	<u>85,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>133,034</u>
DESCALCE MARGINAL ME (I-II)	(47,530)	(67,400)	-	66,479	11,500	-	-	(38,951)
Descalce marginal / Patrimonio efectivo	(1.88)	(2.65)	-	2.62	0.45	-	-	(1.46)
DESCALCE ACUMULADO ME	(47,530)	(114,930)	(114,930)	(48,451)	(36,951)	(36,951)	(38,951)	
Descalce marginal / Patrimonio efectivo	(1.88)	(4.54)	(4.54)	(1.91)	(1.46)	(1.46)	(1.46)	

Año 2018

	Hasta 7 días S/000	Más de 7 días a 15 días S/000	Más de 15 días a 30 días S/000	Más de 1 mes a 2 meses S/000	Más de 2 meses a 3 meses S/000	Más de 3 meses a 6 meses S/000	Más de 6 meses a 12 meses S/000	Total S/000
ACTIVO								
Disponible	168	-	-	-	-	-	-	168
Fondos interbancarios	15,201	-	-	-	-	-	-	15,201
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	2,785	3	-	4,277	7,065
Cuentas por cobrar sensibles Y otros activos	42,933	-	-	-	-	-	-	42,933
Posición activa en derivados de moneda extranjera	189,035	67,460	-	2	-	-	-	236,497
TOTAL ACTIVO (I)	<u>227,337</u>	<u>67,460</u>	<u>-</u>	<u>2,787</u>	<u>3</u>	<u>-</u>	<u>4,277</u>	<u>301,864</u>
PASIVO								
Adeudos y otras obligaciones Financieras	51,737	-	-	-	-	-	-	51,737
Posición pasiva en derivados de moneda extranjera	172,539	102,170	-	49,966	-	-	-	324,675
TOTAL PASIVO (II)	<u>224,276</u>	<u>102,170</u>	<u>-</u>	<u>49,966</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,277</u>	<u>376,412</u>
DESCALCE MARGINAL MN (I-II)	3,061	(34,710)	-	(47,179)	3	-	(74,548)	(74,548)
Descalce marginal / Patrimonio efectivo	0.04	(0.44)	-	(0.58)	-	-	(0.92)	(0.92)
DESCALCE ACUMULADO MN	3,061	(31,649)	(31,649)	(78,828)	(78,825)	(78,825)	(74,548)	
Descalce marginal / Patrimonio efectivo	0.04	(0.39)	(0.39)	(0.97)	(0.97)	(0.97)	(0.92)	
	Hasta 7 días US\$000	Más de 7 días a 15 días US\$000	Más de 15 días a 30 días US\$000	Más de 1 mes a 2 meses US\$000	Más de 2 meses a 3 meses US\$000	Más de 3 meses a 6 meses US\$000	Más de 6 meses a 12 meses US\$000	Total US\$000
ACTIVO								
Disponible	232	-	-	-	-	-	-	232
Posición activa en derivados de moneda extranjera	50,772	30,000	-	14,814	-	-	-	95,586
TOTAL ACTIVO (II)	<u>51,004</u>	<u>30,000</u>	<u>-</u>	<u>14,814</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>95,818</u>
PASIVO								
Adeudos y otras obligaciones Financieras	25,032	-	-	-	-	-	-	25,032
Posición pasiva en derivados de moneda extranjera	50,000	20,000	-	-	-	-	-	70,000
TOTAL PASIVO (II)	<u>75,032</u>	<u>20,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>95,032</u>
DESCALCE MARGINAL MN (I-II)	(24,028)	10,000	-	14,814	-	-	-	785
Descalce marginal / Patrimonio efectivo	(0.99)	0.41	-	0.81	-	-	-	0.03
DESCALCE ACUMULADO MN	(24,028)	(14,028)	(14,028)	785	785	785	785	
Descalce marginal / Patrimonio efectivo	(0.99)	(0.58)	(0.58)	0.03	0.03	0.03	0.03	

- (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).

Año 2019

	Hasta 7 días S/000	Más de 7 días a 15 días S/000	Más de 15 días a 30 días S/000	Más de 1 mes a 2 meses S/000	Más de 2 meses a 3 meses S/000	Más de 3 meses a 6 meses S/000	Más de 6 meses a 12 meses S/000	Total S/000
ACTIVO								
Disponible	173	-	-	-	-	-	-	173
Fondos Interbancarios	1,400	-	-	-	-	-	-	1,400
Cuentas por cobrar sensibles y otros activos sensibles	77,233	-	-	-	-	-	-	77,233
TOTAL ACTIVO (I)	78,806	-	-	-	-	-	-	78,806
PASIVO								
Cuentas por pagar sensibles y otros pasivos sensibles	2,320	-	-	-	-	-	-	2,320
TOTAL PASIVO (I)	2,320	-	-	-	-	-	-	2,320
DESCALCE MARGINAL								
MN (I+II)	76,786	-	-	-	-	-	-	76,786
Descalce marginal / Patrimonio efectivo	0.91	-	-	-	-	-	-	0.91
DESCALCE ACUMULADO MN	76,786	76,786	76,786	76,786	76,786	76,786	76,786	
Descalce marginal / Patrimonio efectivo	0.91	0.91	0.91	0.91	0.91	0.91	0.91	
	Hasta 7 días US\$000	Más de 7 días a 15 días US\$000	Más de 15 días a 30 días US\$000	Más de 1 mes a 2 meses US\$000	Más de 2 meses a 3 meses US\$000	Más de 3 meses a 6 meses US\$000	Más de 6 meses a 12 meses US\$000	Total US\$000
ACTIVO								
Disponible	504	-	-	-	-	-	-	504
TOTAL ACTIVO (I)	504	-	-	-	-	-	-	504
PASIVO								
Adeudados y otras obligaciones financieras	25,034	-	-	-	-	-	-	25,034
Cuentas por pagar sensibles y otros pasivos sensibles	23,000	-	-	-	-	-	-	23,000
TOTAL PASIVO (I)	48,034	-	-	-	-	-	-	48,034
DESCALCE MARGINAL								
ME (I+II)	(47,530)	-	-	-	-	-	-	(47,530)
Descalce marginal / Patrimonio efectivo	(1.88)	-	-	-	-	-	-	(1.88)
DESCALCE ACUMULADO ME	(47,530)	(47,530)	(47,530)	(47,530)	(47,530)	(47,530)	(47,530)	
Descalce marginal / Patrimonio efectivo	(1.88)	(1.88)	(1.88)	(1.88)	(1.88)	(1.88)	(1.88)	

Banda temporal	1 \$1000	2 \$1000	3 \$1000	4 \$1000	5 \$1000	6 \$1000	7 \$1000	8 \$1000	9 \$1000	10 \$1000	11 \$1000	12 \$1000	13 \$1000	14 \$1000	Variación Total en el valor patrimonial \$1000
Descalce marginal En MN (i)	76,485	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sensibilidad MN (k)	0.03%	0.15%	0.30%	0.50%	0.80%	1.20%	2.10%	3.75%	5.25%	6.75%	8.25%	9.75%	15.75%	18.00%	-
Variación del valor Patrimonial MN (i) = (j) * (k)	23	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23
Descalce marginal En ME (i)	(47,530)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sensibilidad ME (k)	0.01%	0.05%	0.10%	0.20%	0.30%	0.40%	0.70%	1.25%	1.75%	2.25%	2.75%	3.25%	5.25%	6.00%	-
Variación del valor Patrimonial ME (i) = (j) * (k)	(4,75)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,75)	-
Variación del Valor Patrimonial en MN														(15,74)	
TOTAL VALOR PATRIMONIAL															
EN RIESGO (expresado en moneda nacional)															38,83
TOTAL VALOR PATRIMONIAL															
EN RIESGO / PATRIMONIO EFFECTIVO %															0,05

Año 2018

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

	Hasta 7 días	Más de 7 días a 15	Más de 15 días a 30	Más de 1 mes a 2	Más de 2 meses a 3	Más de 3 meses a 6	Más de 6 meses a 12 meses	Total
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
ACTIVO								
Disponible	232	-	-	-	-	-	-	232
TOTAL ACTIVO (I)	<u>232</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>232</u>
PASIVO								
Adeudados y otras obligaciones financieras	25,032	-	-	-	-	-	-	25,032
Cuentas por pagar sensibles y otros pasivos sensibles	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO (I)	<u>25,032</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>25,032</u>
DESCALCE MARGINAL MN (I+II)	(24,800)	-	-	-	-	-	-	(24,800)
Descalce marginal / Patrimonio efectivo	(1.03)	-	-	-	-	-	-	(1.03)
DESCALCE ACUMULADO MN	(24,800)	(24,800)	(24,800)	(24,800)	(24,800)	(24,800)	(24,800)	
Descalce marginal / Patrimonio efectivo	(1.03)	(1.03)	(1.03)	(1.03)	(1.03)	(1.03)	(1.03)	

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

21.3 Riesgo de liquidez -

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

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

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

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

Año 2019

Banda Temporal	Descalce acumulado		Total S/000
	S/000	US\$000	
1 mes	91,057	16,875	107,932
2 meses	86,898	16,875	103,773
3 meses	86,791	16,875	103,666
4 meses	86,791	16,875	103,666
5 meses	86,791	16,875	103,666
6 meses	86,791	16,875	103,666

Año 2018

Banda Temporal	Descalce acumulado		Total S/000
	S/000	US\$000	
1 mes	168,014	(82,833)	85,181
2 meses	168,016	(82,833)	85,183
3 meses	168,016	(82,833)	85,183
4 meses	168,016	(82,833)	85,183
5 meses	168,016	(82,833)	85,183
6 meses	168,016	(83,257)	84,759

Análisis de escenarios de estrés y plan de contingencia -

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

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

	Hasta 1 mes \$/000	De 1 a 2 meses \$/000	De 2 a 3 meses \$/000	De 3 a 6 meses \$/000	De 6 a 12 meses \$/000	Más de 12 meses \$/000	Total \$/000
Año 2019							
Activos							
Disponibles	102,048	-	-	-	-	-	102,048
Fondos interbancarios	1,400	-	-	-	-	-	1,400
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	93,308	-	-	-	-	-	93,308
Cuentas por cobrar	677	-	-	-	-	-	677
Cuentas por cobrar por instrumentos financieros derivados	608	-	-	-	-	-	608
Total (I)	198,041	-	-	-	-	-	198,041
Pasivos							
Adeudos y obligaciones financieras	82,954	-	-	-	-	-	82,954
Otras obligaciones con instituciones							
Recaudadoras de tributos	1,727	-	-	-	-	-	1,727
Cuentas por pagar	4,065	-	-	-	-	-	4,065
Cuentas por pagar por instrumentos financieros derivados	1,353	4,159	107	-	-	-	5,619
Total (II)	90,109	4,159	107	-	-	-	92,648
Brecha (I) - (II)	107,932	4,159	107	-	-	-	103,886
Brecha acumulada (III)	107,932	103,773	103,666	103,666	103,666	103,666	103,666
Brecha acumulada (III) / P. Efectivo	1.29	1.24	1.23	1.23	1.23	1.23	1.23
Año 2018							
Activos							
Disponibles	3,847	-	-	-	-	-	3,847
Fondos interbancarios	15,201	-	-	-	-	-	15,201
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	155,475	-	-	-	-	-	155,475
Cuentas por cobrar por instrumentos financieros derivados	385	2	-	-	-	-	387
Total (I)	175,908	2	-	-	-	-	175,910
Pasivos							
Adeudos y obligaciones financieras	84,434	-	-	-	-	-	84,434
Otras obligaciones con instituciones	316	-	-	-	-	-	316
Recaudadoras de tributos							
Cuentas por pagar	3,713	-	-	-	-	423	4,136
Cuentas por pagar por instrumentos financieros derivados	2,265	-	-	-	-	-	2,265
Total (II)	90,727	-	-	-	-	(423)	89,151
Brecha (I) - (II)	85,181	85,183	85,183	85,183	85,183	(423)	84,759
Brecha acumulada (III)	85,181	85,183	85,183	85,183	85,183	84,790	84,759
Brecha acumulada (III) / P. Efectivo	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05	1.04	1.04

21.4 Riesgo Operacional

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

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

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

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

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

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

Durante el año de 2019, la entidad legal produjo dos eventos de riesgo operacional de los cuales solamente uno generó pérdidas por S/6.6 mil y el segundo, fue un recupero por S/53.2 mil, correspondiente a un evento registrado durante el año de 2018. El saldo total de la base de eventos de Riesgo Operacional fue positivo por S/46.6 mil.

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

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 2019 y de 2018.

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

	Notas	2019		2018	
		Valor en	Valor	Valor en	Valor
		libros	razonable	libros	razonable
		S/000	S/000	S/000	S/000
Activo					
Disponible	3	102,048	102,048	3,847	3,847
Fondos interbancarios	4	1,400	1,400	15,201	15,201
Inversiones a valor razonable	5	93,308	93,308	156,746	156,746
Derivados para negociación	12	608	608	387	387
Cuentas por cobrar		677	677	1,990	1,990
Otros activos	7	77,233	77,233	42,933	42,933
Total		275,274	275,274	220,834	220,834
Pasivo					
Adeudos y obligaciones financieras	8	82,964	82,964	84,434	84,434
Derivados para negociación	12	5,619	5,619	2,265	2,265
Cuentas por pagar	9	4,065	4,065	3,713	3,713
Otros pasivos	9	78,542	78,542	51,737	51,737
Total		171,190	171,190	142,149	142,149

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

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

- Cuando los instrumentos se encuentran cotizados en mercados activos, el valor razonable está determinado por el precio observado en dichos mercados. Cabe indicar que un instrumento financiero se considera como cotizado en un mercado activo si los precios de cotización están fácil y regularmente disponibles a través de un mecanismo centralizado de negociación y esos precios reflejan transacciones de mercado actuales que se producen regularmente entre partes que actúan en situación de independencia mutua.
- Si la cotización observada sobre precios en un mercado activo no se refiere al instrumento financiero en su integridad, pero existe un mercado activo para sus componentes, el valor razonable se determinará sobre la base de los precios de mercado relevantes de dichos componentes.
- Cuando se trate de instrumentos cotizados en mercados no activos, el valor razonable se determina utilizando una técnica o modelos de valoración, que utilice en la mayor medida posible datos procedentes del mercado y minimice la utilización de datos aportados por la entidad. Cabe señalar que un mercado es considerado no activo al no contar con suficientes cotizaciones de fuentes de precios de libre acceso por un período no menor a treinta (30) días calendario.
- Cuando se trate de instrumentos no cotizados, el valor razonable se determina utilizando técnicas o modelos de valoración.
- La tabla siguiente proporciona un análisis al 31 de diciembre de los instrumentos financieros medidos a valor razonable, agrupados en los niveles 1 a 3 dependiendo del grado en el cual el valor razonable es observable.

	<u>Nivel 1</u> <u>S/000</u>	<u>Nivel 2</u> <u>S/000</u>	<u>Nivel 3</u> <u>S/000</u>
Año 2019			
Inversiones	93,308	-	-
Derivados de negociación	-	608	-
Total	<u>93,308</u>	<u>608</u>	<u>-</u>
 Pasivo			
Derivados de negociación	-	5,619	-
Total	<u>-</u>	<u>5,619</u>	<u>-</u>
 Año 2018			
Inversiones	156,476	-	-
Derivados de negociación	-	387	-
Total	<u>156,476</u>	<u>387</u>	<u>-</u>
 Pasivo			
Derivados de negociación	-	2,265	-
Total	<u>-</u>	<u>2,265</u>	<u>-</u>

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

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

22 HECHOS POSTERIORES

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

