

J.P. MORGAN BANCO DE INVERSION

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE MARZO DE 2018

(En miles de Soles)

1. CONSTITUCION Y ACTIVIDAD ECONOMICA Y APROBACION DE ESTADOS FINANCIEROS

(a) Constitución y actividad económica

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, las autorizaciones de organización y funcionamiento fueron otorgados por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones (en adelante “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.

Al 31 de marzo de 2018, el accionista principal es J.P. Morgan International Finance Limited, domiciliado en Estados Unidos de Norteamérica, 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 principal, es Calle Miguel Dasso N°104 Piso 8, San Isidro - Lima, Perú.

(b) Aprobación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de marzo de 2018 han sido autorizados para su emisión por la Gerencia del Banco el 16 de abril de 2018. Estos estados fueron sometidos al Directorio, para su aprobación el 27 de abril de 2018. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre 2017 fueron aprobados por la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas realizada el 28 de marzo de 2018.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables significativas utilizadas por el Banco para la preparación de sus estados financieros se resumen a continuación:

(a) Declaración de conformidad, bases de medición y estimaciones significativas.

Los estados financieros se preparan y presentan de acuerdo con las normas y prácticas contables establecidas por la SBS, aplicable a bancos de inversión, en uso de sus facultades delegadas conforme a lo dispuesto en la Ley General. Las normas señaladas están contenidas en el Manual de Contabilidad para Empresas del Sistema Financiero, aprobado por Resolución SBS N° 895-98 del 1 de septiembre de 1998, vigente a partir del 1 de enero de 2001 y normas complementarias y modificatorias.

La SBS ha establecido que en caso de existir situaciones no previstas en dichas normas, se aplica lo dispuesto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) que han sido oficializadas por el Consejo Normativo de Contabilidad. Las NIIF incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (SIC).

(b) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia del Banco. Para la elaboración de los mismos, se han utilizado ciertas estimaciones realizadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos, con base en la experiencia y otros factores relevantes. Los resultados finales podrían variar de dichas estimaciones.

Estas estimaciones son revisadas sobre una base continua. Las modificaciones a los estimados contables son reconocidos de forma prospectiva, contabilizándose los efectos del cambio en las correspondientes cuentas de ganancia o pérdida del año 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:

- Vida útil asignada a mejoras en propiedad arrendada, mobiliario y equipo.
- Reconocimiento de ingresos.
- Valor razonable de derivados de negociación.

(c) Moneda funcional y de presentación

El Banco prepara y presenta sus estados financieros en soles (S/), que es la moneda funcional determinada en el Manual de Contabilidad para Empresas del Sistema Financiero.

(d) Operaciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Banco es el sol peruano (S/). Las transacciones en otras divisas distintas al sol peruano se consideran denominadas en “moneda extranjera”.

Las transacciones en moneda extranjera son registradas, en el momento del reconocimiento inicial, utilizando la moneda funcional. Para dicho efecto, los importes en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional aplicando el tipo de cambio de la fecha de la transacción, que es la fecha en la cual la transacción cumple con las condiciones para su reconocimiento.

El reconocimiento posterior al cierre diario, sigue los siguientes lineamientos:

- Los activos y pasivos monetarios se convierten al tipo de cambio contable de la fecha de cierre del Estado de Situación Financiera que se informa.
- Los activos y pasivos no monetarios, no valorados al valor razonable, se convierten al tipo de cambio de la fecha de transacción.
- Los activos y pasivos no monetarios valorados al valor razonable se convierten al tipo de cambio contable de la fecha en que se determinó el valor razonable.

El reconocimiento de la diferencia de cambio, se sujeta a los siguientes lineamientos:

- Las diferencias de cambio que surjan al liquidar los activos y pasivos monetarios, o al convertir dichas partidas a tipos de cambio diferentes de los que se utilizaron para su reconocimiento inicial, que se hayan producido durante el día se reconocen en el resultado del ejercicio en el que se producen.
- Cuando se reconoce en otro resultado integral una pérdida o ganancia derivada de una partida no monetaria, cualquier diferencia de cambio incluida en esa pérdida o ganancia, también se reconoce en el otro resultado integral.
- En el caso de partidas no monetarias, cuyas pérdidas y ganancias se reconocen en el resultado del ejercicio, cualquier diferencia de cambio incluida en esa pérdida o ganancia, también se reconoce en los resultados del ejercicio.

(e) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican como de activo, pasivo o de capital de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, los dividendos, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como de activo o pasivo, se registran como ingresos o gastos en el Estado de Resultados.

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, derivados de negociación y los pasivos en general.

Las políticas contables sobre el reconocimiento y la valuación de estas partidas se describen en las respectivas políticas contables descritas en esta nota, excepto aquellos referidos a inversiones a valor razonable con cambios en resultados:

Activos financieros

(i) Activos financieros de valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros son clasificados como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, ya que se mantienen con la intención de negociarlos en un futuro cercano y han sido designados por el Banco para ser contabilizados en esta categoría desde su registro inicial.

De acuerdo a lo establecido en el Reglamento de Clasificación y Valorización de las inversiones de las empresas del Sistema Financiero, aprobado por Resolución SBS N° 7033-2012. 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. 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.

Las transacciones se registran utilizando la fecha de negociación, esto es la fecha en la que se asumen obligaciones recíprocas que deben consumarse dentro del plazo establecido por las regulaciones y usos de mercado en el que se efectúe la transacción.

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.

(f) Instrumentos financieros derivados

Los instrumentos financieros derivados se registran siguiendo los criterios contables establecidos por la Resolución SBS N° 1737-2006 “Reglamento para la Negociación y

Contabilización de Productos Financieros Derivados en las Empresas del Sistema Financiero” y modificatorias.

El Banco posee instrumentos financieros derivados de negociación.

Los instrumentos financieros derivados para negociación son reconocidos en el estado de situación financiera 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.

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

(g) Mejoras en propiedad arrendada, mobiliario y equipo

Las mejoras en propiedad arrendada, mobiliario y equipo se registran al costo, que incluye los desembolsos atribuibles a su adquisición, y se presentan netos de depreciación y de pérdida por deterioro acumuladas, si hubiera. La depreciación anual se reconoce como gasto y se determina sobre el costo, siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos, representada por tasas de depreciación equivalentes, según la siguiente tabla:

| | <u>Años</u> |
|--------------------------------|-------------|
| Mejoras en propiedad alquilada | 5 |
| Muebles y enseres | 10 |
| Equipo de cómputo | 3 |

Los desembolsos incurridos después que un activo fijo ha sido puesto en uso se capitalizan como costo adicional de ese activo únicamente cuando pueden ser medidos confiablemente y es probable que tales desembolsos resultaran en beneficios económicos futuros superiores al rendimiento normal evaluado originalmente para dicho activo. Los desembolsos para mantenimiento y reparaciones se reconocen como gasto del ejercicio en el que son incurridos. Cuando un activo fijo se vende o es retirado del uso, su costo y depreciación acumulada se eliminan y la ganancia o pérdida resultante de la venta se reconoce en el Estado de Resultados.

El Banco está prohibido de dar en garantía los bienes de su activo fijo.

(h) 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.

(i) Beneficios a los empleados

(h.2) Vacaciones y otros beneficios a los empleados

Las vacaciones anuales de los empleados, las ausencias remuneradas y otros beneficios a los empleados se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales, las ausencias remuneradas y otros beneficios de los empleados resultantes de servicios prestados por los empleados se reconoce a la fecha del Estado de Situación Financiera.

(h.3) Compensación por tiempo de servicios

La provisión para compensación por tiempo de servicios de los empleados se constituye por el íntegro de los derechos indemnizatorios de acuerdo con la legislación vigente. Los pagos efectuados con carácter cancelatorio son depositados en instituciones del sistema financiero a elección de los empleados.

(j) Reconocimiento de los ingresos y gastos

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

Los otros ingresos y gastos del Banco son registrados en el ejercicio en que se devengan.

(k) Utilidad neta por acción

La utilidad básica por acción común ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del período y/o ejercicio atribuible a los accionistas comunes, entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante dicho período y/o ejercicio.

Debido a que el Banco no tiene acciones comunes potenciales diluyentes, esto es, instrumentos financieros u otros contratos que dan derecho a obtener acciones comunes y de inversión, la utilidad diluida por acción común es igual a la utilidad básica por acción común.

3. DISPONIBLE

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el disponible incluye saldos tanto en moneda nacional como extranjera que se mantienen en cuentas ordinarias del Banco Central de Reserva del Perú (en adelante “BCRP”) e instituciones financieras del país y del exterior.

Al 31 de marzo de 2018, el disponible en BCRP corresponde principalmente a dos depósitos overnight en moneda extranjera y moneda nacional por USD 11,250 y S/ 26,423, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2017, el disponible en BCRP incluye depósitos overnight por un total de S/ 22,060 mil y US\$16,724 mil a tasas efectivas de 2% y 1.41%, respectivamente

Al cierre de marzo de 2018, no se mantiene efectivo en la cuenta ordinaria del BCRP destinado a cubrir el requerimiento de encaje, debido a que el Banco cumplió con el requerimiento exigido durante los primeros 15 días del mes de marzo.

El disponible en bancos del país y del exterior corresponde a saldos en soles y en dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad, y generan intereses a tasas de mercado.

Al 31 de marzo de 2018, se mantiene USD 280 en la cuenta del exterior, dicho monto corresponde a la llamada de margen, la cual se origina por el valor de mercado positivo de los instrumentos financieros derivados pendientes de liquidar.

En el período terminado el 31 de marzo de 2018 y 2017, el ingreso por intereses de los fondos disponibles asciende a S/ 426 y S/ 723, respectivamente, se incluye en el rubro “Ingresos por intereses de disponible” del Estado de Resultados.

4. FONDOS INTERBANCARIOS

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los fondos interbancarios tienen vencimiento corriente y devengan una tasa de interés anual de 2.75% y 3.25%, respectivamente en moneda nacional y no cuentan con garantías específicas.

5. INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

Al 31 de marzo de 2018, las inversiones a valor razonable con cambios en resultados corresponden a bonos soberanos en soles emitidos por la República del Perú. Dichos bonos devengan intereses a tasas efectivas anuales entre 2.80% y 5.94%.

A continuación, se presenta el saldo de las inversiones a valor razonable con cambios en resultados al 31 de marzo de 2018 clasificadas según su vencimiento:

| | <u>Marzo 2018</u> S/000 | <u>Diciembre 2017</u> S/000 |
|-----------------|----------------------------|--------------------------------|
| Menos de 5 años | 220 | 26,259 |
| De 5 a 10 años | 40,459 | 364 |
| De 10 a 15 años | 3,489 | 6,287 |
| Total | <u>44,168</u> | <u>32,910</u> |

6. DERIVADOS PARA NEGOCIACION

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el Banco mantiene los siguientes contratos vigentes de derivados de negociación:

| | Nominal | Valor Razonable |
|---------------------------------------|-------------------|------------------------|
| <i>Al 31 de marzo de 2018</i> | USD | S/000 |
| <u>Forwards</u> | | |
| Compra | 30,000 | (611) |
| Compra | 10,000 | (312) |
| Venta | 60,000 | 1,941 |
| Venta | 609 | (9) |
| | | <hr/> <hr/> |
| <u>Swap Cambiario</u> | | |
| Compra | 30,579 | (1,606) |
| | | <hr/> |
| | Cuenta por cobrar | 1,941 |
| | Cuenta por pagar | (2,538) |
| | | <hr/> <hr/> |
| <i>Al 31 de diciembre de 2017</i> | | |
| <u>Forwards</u> | | |
| Compra | 20,000 | (10) |
| Compra | 3,000 | (109) |
| Venta | 7,000 | 332 |
| | | <hr/> |
| | Cuenta por cobrar | 332 |
| | Cuenta por pagar | (119) |
| | | <hr/> <hr/> |

7. MEJORAS EN PROPIEDAD ARRENDADA, MOBILIARIO Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de marzo de 2018, este saldo está compuesto principalmente por mejoras en locales arrendados por S/ 1,667, mobiliarios y equipos por S/1,636 (neto de depreciación acumulada de S/ 435 y S/ 628, respectivamente) adquiridos para el funcionamiento del Banco.

El Banco mantiene cobertura de seguros sobre sus principales activos, de conformidad con las políticas del Banco.

8. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

Al 31 de marzo de 2018, otros activos y otros pasivos comprenden principalmente operaciones pendientes de liquidar por venta y compra de bonos por aproximadamente S/ 36,621 y S/ 70,153, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017, otros activos y otros pasivos comprenden principalmente operaciones pendientes de liquidar por venta y compra de bonos por aproximadamente S/ 2,248 y S/ 42,303, respectivamente.

9. ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de marzo de 2018, el Banco cuenta con un préstamo de su vinculada J.P. Morgan Chase New York por un total de USD 25,000, el cual devenga intereses a una tasa de aproximada de 1.66% anual.

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

10. CAPITAL SOCIAL Y PATRIMONIO EFECTIVO

Capital social

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el capital social del Banco está representado por 83,400,000 acciones comunes y en circulación de S/1.00 sol de valor nominal cada una, autorizadas, suscritas y pagadas íntegramente.

Reserva Legal y Resultados Acumulados

En Junta General Obligatoria de Accionistas del 30 de marzo de 2017 se acordó transferir del resultado del ejercicio 2016 ascendente a S/443, la suma de S/44 para Reserva Legal y mantener en resultados acumulados la suma S/399.

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.

Patrimonio Efectivo

De acuerdo a la Ley General de Bancos, el patrimonio efectivo de las empresas debe ser igual o mayor al 10% de los activos y contingentes ponderados por riesgo crediticio, de mercado y operacional.

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Patrimonio Efectivo del Banco, determinado según las normas legales vigentes asciende a S/ 81,057. Esta cifra es utilizada para calcular ciertos límites y restricciones aplicables a bancos de inversión, los cuales la Gerencia del Banco considera haber cumplido en su totalidad al 31 de marzo de 2018.

Los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo crediticio, de mercado y operacional conforme a las normas locales vigentes totalizan S/120,763 y S/ 92,276 al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, respectivamente.

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el ratio de capital global es 67.12% y 76.46%, respectivamente.

11. GASTOS DE ADMINISTRACION

Comprende principalmente los gastos de personal como remuneraciones, gratificaciones, compensación por tiempo de servicios, vacaciones, y otros gastos de personal. Los servicios prestados por terceros comprenden principalmente gastos de alquiler, gastos de procesamiento de datos, honorarios legales, entre otros.

12. PERDIDA BASICA Y DILUIDA POR ACCION

| | Cantidad de Acciones (En miles) 2018 |
|--------------------------------------|---|
| Al inicio y al final del período | <u>83,400</u> |
| Utilidad del ejercicio (en miles S/) | <u>1,773</u> |
| Utilidad básica y diluida por acción | <u>0.02</u> |

13. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

El ingreso por impuesto a la renta comprende:

| | S/ (En miles) |
|-------------------------------|--------------------------------|
| Impuesto a la Renta Diferido | 148 |
| Impuesto a la Renta Corriente | <u>222</u> |
| Total | <u>370</u> |

Al 31 de marzo de 2018, el activo por impuesto a la renta diferido asciende a S/ 585 y se genera principalmente por diferencias temporales en la determinación del impuesto a la renta.

14. ADMINISTRACION DE RIESGOS

Las actividades del Banco están expuestas a una variedad de riesgos financieros tales como: Riesgo de Mercado (principalmente por variaciones en el tipo de cambio y en la tasa de interés), Riesgo de Crédito, Riesgo País y Riesgo de Liquidez.

Adicionalmente, se encuentra expuesto al Riesgo Operacional, teniendo en cuenta la diversidad de procesos que son indispensables para el funcionamiento de las actividades de tesorería de la entidad.

El Banco cuenta con un Comité de Riesgo y Control, conformado por un miembro del Directorio, el Gerente General y representantes de las áreas de Mercados Financieros, Finanzas, Riesgos, Cumplimiento, Cumplimiento Normativo y Operaciones. Tiene una periodicidad mensual o más frecuente de ser necesario. El objetivo del Comité es medir, controlar, analizar y administrar la gestión de riesgo de mercado, liquidez, crédito, operacional y legal.

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.

A continuación, se presenta un análisis de cada uno de los riesgos antes mencionados:

a) 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 95% de confianza. Se realizan pruebas de backtesting para probar la eficiencia del modelo.

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.

b) 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 balance.

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

El riesgo de contraparte se define como la pérdida potencial por la falta de pago de un deudor o contraparte en cualquier momento desde la fecha de la transacción hasta la fecha de liquidación en las operaciones que efectúe el Banco. Este riesgo surge en las operaciones de intercambio, tal como la compra de valores, o una compra venta de divisas u otra transacción de derivados. Al vencimiento, las transacciones con contrapartes pueden requerir el canje de los valores y/o dinero en efectivo. Cuando estos intercambios no son efectuados en forma de canje simultáneo de valores y pago (entrega contra pago o DVP, delivery versus payment), el Banco puede encontrarse en la posición de que ha entregado fondos en efectivo o valores a su contraparte antes de recibir el valor compensatorio. El riesgo de que este valor no sea recibido se denomina Riesgo de Liquidación o Settlement.

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

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

Al 31 de marzo de 2018, los activos ponderados por riesgo de crédito que mantuvo el Banco en registros contables por cada una de las clases de activos financieros se detalla a continuación:

| | <u>Notas</u> | <u>Marzo 2018</u> S/000 | <u>Diciembre 2017</u> S/000 |
|---|--------------|----------------------------|--------------------------------|
| Exposición máxima al riesgo de crédito | | | |
| Activo | | | |
| Disponible | 3 | 1,284 | 977 |
| Fondos interbancarios | 4 | 17,105 | 12,403 |
| Derivados para negociación | 6 | 5,985 | 1,873 |
| Otros activos | | 41,942 | 30,667 |
| Total | | 66,316 | 45,920 |

c) 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 marzo de 2018, el activo financiero líquido esta conformado por el disponible, fondos interbancarios e Inversiones en instrumentos de deuda 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.

| Plazo | Moneda | Brecha | Brecha Acumulada | Brecha Acumulada / Patrimonio Efectivo |
|--------------|--------|----------------|------------------|--|
| 1M | MN | 152,198,242.52 | 152,198,242.52 | 1.88 |
| | ME | -13,944,826.55 | -13,944,826.55 | -0.56 |
| 2M | MN | | 152,198,242.52 | 1.88 |
| | ME | - | -13,944,826.55 | -0.56 |
| 3M | MN | - | 152,198,242.52 | 1.88 |
| | ME | - | -13,944,826.55 | -0.56 |
| 4M | MN | - | 152,198,242.52 | 1.88 |
| | ME | - | -13,944,826.55 | -0.56 |
| 5M | MN | - | 152,198,242.52 | 1.88 |
| | ME | - | -13,944,826.55 | -0.56 |
| 6M | MN | - | 152,198,242.52 | 1.88 |
| | ME | - | -13,944,826.55 | -0.56 |
| 7-9M | MN | - | 152,198,242.52 | 1.88 |
| | ME | - | -13,944,826.55 | -0.56 |
| 10-12M | MN | - | 152,198,242.52 | 1.88 |
| | ME | -116,974.00 | -14,061,800.55 | -0.57 |
| De 12M a más | MN | - | 152,198,242.52 | 1.88 |
| | ME | -15,611.00 | -14,077,411.55 | -0.57 |
| Total | MN | 152,198,242.52 | 152,198,242.52 | 1.88 |
| | ME | -14,077,411.55 | -14,077,411.55 | -0.57 |

Fuente: Anexo 16-A

Es importante mencionar que se observa un descálce en moneda extranjera, principalmente producto del financiamiento en dólares cuyos fondos han sido

utilizados para la compra de instrumentos financieros. Dicho descalce se puede cerrar en la medida que se liquiden dichos activos para la compra de dólares.

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.

d) Riesgo País

Posibilidad que la ocurrencia de acontecimientos económicos, sociales y políticos en un país extranjero puedan afectar adversamente los intereses de una empresa del sistema financiero. El riesgo país va más allá del riesgo de crédito de cualquier operación de financiamiento e incluye, entre otros, los riesgos: soberano, de transferencia y de expropiación de activos.

Se encuentran afectos a riesgo país los activos, créditos contingentes y operaciones con derivados producto de operaciones con personas residentes en el exterior. Cabe resaltar que también se considerarán afectas al riesgo país todos los activos, créditos contingentes y derivados producto de operaciones que se hayan efectuado con personas residentes en el país, cuando éstas cuenten con garantías personales de residentes en el exterior y se aplique sustitución de contraparte crediticia para efectos del cálculo de límites, requerimientos de patrimonio efectivo por riesgo de crédito y provisiones.

Al cierre de marzo de 2018 se presentó una exposición de riesgo país del 10% de patrimonio efectivo con contrapartes de Estados Unidos de Norteamérica, las cuales son Categoría de Riesgo I, por lo que no fue requerido registrar una provisión por riesgo país.

e) Riesgo Operacional

El riesgo operacional se define como la posibilidad de pérdidas debido a procesos inadecuados, fallas del personal, de la tecnología de información o eventos externos. 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”), el cual está diseñado para ayudar a que la compañía desarrolle su actividad en un ambiente operacional controlado. El ORMF consta de cuatro componentes principales: Supervisión y Gobierno, Evaluación del Riesgo, Cuantificación, y Reporte y Monitoreo.

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. 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. Este proceso de auto-evaluación es ejecutado por las Líneas de Negocios (“LOBs”) y funciones corporativas de acuerdo con las normas mínimas determinadas por la estructura de gobierno global de riesgo operativo. Como parte del programa RCSA, las líneas de negocios y funciones trabajan para identificar riesgos operacionales inherentes a sus actividades, evalúan el diseño y la efectividad de los controles relevantes para la mitigación de los riesgos identificados, así como revisan la evaluación del riesgo residual resultante. 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.

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). 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 primer trimestre del año, se produjo un incidente de riesgo operacional sin consecuencias económicas para nuestra institución como resultado del proceso de recuperación.

15. VALOR RAZONABLE

En la determinación del valor razonable de los activos y pasivos se distinguen tres niveles:

Nivel 1: Para instrumentos cotizados en mercados activos, el valor razonable está determinado por el precio observado en dichos mercados y para instrumentos cuya cotización de mercado no esté disponible pero si la de sus componentes, el valor razonable se determinará en función a los precios de mercado relevantes de dichos componentes.

Nivel 2: Para instrumentos cotizados en mercados no activos, el valor razonable se determina utilizando una técnica o modelos de valoración, que utilice en la mayor

medida de lo posible datos procedentes del mercado y minimice los datos calculados internamente.

Nivel 3: Para instrumentos no cotizados, el valor razonable se determina utilizando técnicas o modelos de valoración.

La determinación del valor razonable de los instrumentos financieros derivados se ubica en el Nivel 2.

16. HECHOS POSTERIORES

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