

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

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

**(En miles)**

---

#### **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 diciembre de 2019 y 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 diciembre de 2019 han sido autorizados para su emisión por la Gerencia del Banco el 15 de enero de 2020. Estos estados fueron sometidos al Directorio, para su aprobación el 29 de enero de 2020. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre 2018 fueron aprobados por la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas realizada el 29 de marzo de 2019.

## 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.
- Pagos basados en acciones
- Provisiones

### **(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, activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, 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 a valor razonable con cambios en resultados***

Los activos financieros son clasificados como activos financieros a 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	3-10
Muebles y enseres	4
Equipo de cómputo	3 -5

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**

### ***(i.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.

### ***(i.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.

### ***(i.4) Pagos basados en acciones***

El Banco mantiene un plan de beneficios al personal basado en acciones o “Restricted stock units” (“RSU”), el cual se enmarca dentro del plan global de compensaciones de JP 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.

### **(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 diciembre de 2019 y 2018, 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 diciembre de 2019, el Banco mantiene US\$30,234 y S/9 en las cuentas ordinarias en dólares y soles del BCRP. Al 31 de diciembre de 2018, el Banco mantiene US\$845 y S/46 en las cuentas ordinarias en dólares y soles del BCRP.

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.

En el cuarto trimestre de 2019 y 2018, el ingreso por intereses de los fondos disponibles asciende a S/341 y S/291, respectivamente, se incluye en el rubro “Ingresos por intereses de disponible” del Estado de Resultados.

#### 4. FONDOS INTERBANCARIOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los fondos interbancarios tienen vencimiento corriente y devengan una tasa de interés anual de 2.25% y 2.75%, respectivamente, 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 al 31 de diciembre de 2019 y 2018 clasificadas según su vencimiento:

	<u>Diciembre 2019</u>	<u>Diciembre 2018</u>
	S/000	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>



## 6. DERIVADOS PARA NEGOCIACION

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Banco mantiene los siguientes contratos de derivados de negociación:

<i>Al 31 de diciembre de 2019</i>	<b>Nominal USD</b>	<b>Valor Razonable S/000</b>
<u>Forwards</u>		
Venta	10,000	111
Venta	7,000	45
Venta	68,000	<u>452</u>
<b>Total cuentas por cobrar</b>		<b><u><u>608</u></u></b>
<u>Forwards</u>		
Compra	1,000	(69)
Compra	5,000	(344)
Compra	1,000	(69)
Compra	5,000	(47)
Compra	25,000	(1,032)
Compra	1,700	(140)
Compra	6,500	(61)
Compra	12,000	(496)
Compra	1,500	(123)
Compra	7,400	(608)
<u>Swap Cambiario</u>		
Compra	25,057	(2,237)
Compra	4,422	<u>(393)</u>
<b>Total cuentas por pagar</b>		<b><u><u>(5,619)</u></u></b>

<i>Al 31 de diciembre de 2018</i>	<b>Nominal USD</b>	<b>Valor Razonable S/000</b>
<u>Forwards</u>		
Compra	12,500	160
Compra	12,500	161
Compra	5,000	64
<u>Swap Cambiario</u>		
Compra	14,813	<u>2</u>
<b>Total cuentas por cobrar</b>		<u><u>387</u></u>
<u>Forwards</u>		
Compra	6,000	(102)
Compra	20,000	(340)
Compra	4,000	(68)
Venta	30,000	(718)
Venta	20,000	(473)
Venta	20,000	(470)
<u>Swap Cambiario</u>		
Compra	10,386	(41)
Compra	10,386	<u>(53)</u>
<b>Total cuentas por pagar</b>		<u>(2,265)</u>

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

Al 31 de diciembre de 2019, este saldo está compuesto principalmente por mejoras en locales arrendados por S/779, mobiliarios y equipos por S/834 (neto de depreciación acumulada de S/1,378 y S/1,587, respectivamente) y bienes por recibir por S/108 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 diciembre de 2019, otros activos y otros pasivos comprenden principalmente a operaciones pendientes de liquidar por operaciones spot t+n por aproximadamente S/76 millones, la cual fue liquidada en enero 2020.

Al 31 de diciembre de 2018, otros activos y otros pasivos comprenden principalmente operaciones pendientes de liquidar por venta y compra de bonos por aproximadamente S/42,933 y S/51,737, respectivamente.

## **9. ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre 2019 y 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 interés anual de 1.71% y 2.38%, respectivamente. Este préstamo es renovado aproximadamente cada 30 días.

En 2019 y 2018, el Banco registró gastos financieros por dicho préstamo por S/1,914 y S/1,894, respectivamente.

## **10. CAPITAL SOCIAL Y PATRIMONIO EFECTIVO**

### **Capital social**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social del Banco está representado por 83,400,000 acciones comunes y en circulación de S/1.00 de valor nominal cada una, autorizadas, suscritas y pagadas íntegramente.

### **Reserva Legal y Resultados Acumulados**

En Junta General Obligatoria de Accionistas del 29 de marzo de 2019 se acordó transferir del resultado del ejercicio del 2018 un total de S/529 a Reserva legal. En consecuencia, los resultados del ejercicio 2018, luego de constituir la reserva legal, un monto de S/1,989 se destina a cubrir pérdidas acumuladas.

De conformidad con el artículo 67 de la Ley General, 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 diciembre de 2019 y 2018, el Patrimonio Efectivo del Banco, determinado según las normas legales vigentes asciende a S/83,973 y S/81,456, respectivamente. 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 diciembre de 2019, los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo crediticio, de mercado y operacional conforme a las normas locales vigentes ascienden a S/89,906, S/64,148 y S/38,514, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el ratio de capital global es 43.61% y 53.35%, respectivamente.

## **11. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Banco mantiene los siguientes saldos con entidades relacionadas:

	<u>Diciembre 2019</u> S/000	<u>Diciembre 2018</u> S/000
<b>Activos:</b>		
Disponible (Nota 3)	503	44
Derivados para negociación por cobrar (Nota 6)	608	-
Cuentas por cobrar (a)	677	1,990
<b>Pasivos:</b>		
Adeudos (Nota 9)	82,964	84,434
Derivados para negociación por pagar (Nota 6)	-	1,661
<b>Compromisos Contingentes</b>		
Valor nominal de derivados de negociación, pasivo	281,690	236,110
<b>Estado de Resultados</b>		
Ingresos por servicios financieros (a)	9,424	-
Gastos financieros (Nota 9)	1,914	1,894

(a) Las cuentas por cobrar corresponden a:

- i. Al 31 de diciembre de 2019 corresponde a cuentas por cobrar por servicios de asesoría e intermediación prestados principalmente a J.P. Morgan Overseas Capital LLC and J.P. Morgan Chase Bank N.A.
- ii. Al 31 de diciembre de 2018 corresponde al margin call requerido por las exposiciones de derivados vigentes con JPM London Branch

## 12. GASTOS DE ADMINISTRACION

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

### 13. UTILIDAD BASICA Y DILUIDA POR ACCION

	<b>Cantidad de Acciones</b> <b>(en miles)</b> <b>Diciembre 2019</b>
Al inicio y al final del período	<u>83,400</u>
Utilidad del ejercicio (en miles S/)	<u>23,536</u>
Utilidad básica y diluida por acción	<u>0.28</u>

### 14. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

El gasto por impuesto a la renta comprende:

	<u><b>Diciembre 2019</b></u> <b>S/000</b>	<u><b>Diciembre 2018</b></u> <b>S/000</b>
Impuesto a la Renta Corriente	2,779	164
Regularización año anterior	316	-
Impuesto a la Renta Diferido	<u>(1,024)</u>	<u>29</u>
Total	<u>2,071</u>	<u>193</u>

### 15. ADMINISTRACION 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.

#### **a) 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.

#### **i. Valor en riesgo (VaR)**

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 cuarto trimestre de 2019, 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.

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

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

<u>Valor en riesgo 99%</u>	<u>4Q 2019</u>	<u>2018</u>
	US\$000	US\$000
Mínimo (durante el año)	10	7
Medio (durante el año)	127	137
Máximo (durante el año)	278	448
Último	159	276



## ii. 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.

## iii. 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.

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 %

DESCALCE ACUMULADO AL AÑO 1 (BANDA TEMPORAL 7)				CAMBIO EN TASAS (B)	VARIACIÓN DEL MARGEN FINANCIERO	VARIACIÓN TOTAL EN EL MARGEN FINANCIERO
Moneda	Descalce Acumulado	Expresado en la Moneda Reportada	Expresado en MN (A)			
Nacional (MN)	EN MN		41,466,783.63	300 pbs	1,244,003.51	
	Tasa VAC		0.00	100 pbs	0.00	
	Tasa .....		-100,324,767.04	100 pbs	1,003,247.67	2,247,251.18
	Tasa 1		-100,324,767.04	100 pbs	1,003,247.67	
Extranjera (ME)	EN ME	-36,950,931.59	-122,455,387.29	100 pbs	1,224,553.87	
	Tasa LIBOR	0.00	0.00	50 pbs	0.00	
	Tasa moneda	0.00	0.00	50 pbs	0.00	1,224,553.87
	Tasa 2	0.00	0.00	50 pbs	0.00	
TOTAL GANANCIAS EN RIESGO (expresado en moneda nacional)						3,471,805.05
TOTAL GANANCIAS EN RIESGO / PATRIMONIO EFECTIVO (PE) (%)						4.13
TOTAL GANANCIAS EN RIESGO / UTILIDAD NETA ANUALIZADA (UNA) (%)						15.75

Al 31 de diciembre de 2019

ANEXO Nº 7-A  
A. MEDICION DEL RIESGO DE TASA DE INTERES EN MONEDA NACIONAL – GANANCIAS EN RIESGO  
Al 31 12 2019  
(Expresado en miles de Nuevos Soles)

MONEDA: NUEVOS SOLES	1	2	3	4	5	6	7	TOTAL
DESCRIPCIÓN	1-7d	8-15d	16d-1M	2M	3M	4-6M	7M-1A	
<b>A C T I V O</b>								
Disponible	173.44	-	-	-	-	-	-	173.44
Fondos Interbancarios	1,400.09	-	-	-	-	-	-	1,400.09
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados, Inversiones Disponibles para la Venta e Inversiones a Vencimiento	-	-	-	2,550.51	-	-	2,501.55	5,052.05
Créditos Vigentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Cobrar sensibles y Otros Activos sensibles	77,232.64	-	-	-	-	-	-	77,232.64
Pos. Activa en derivados de tasa de interés	-	-	-	-	-	-	-	-
Pos. Activa en derivados de moneda extranjera	-	282,297.92	-	-	-	-	-	282,297.92
Pos. Activa en otros derivados sensibles	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL (I)</b>	<b>78,806.17</b>	<b>282,297.92</b>	<b>-</b>	<b>2,550.51</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,501.55</b>	<b>366,156.14</b>
<b>P A S I V O</b>								
Obligaciones con el Público	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones a la Vista (*)	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones por Cuentas de Ahorro (*)	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones por Cuentas a Plazo (*)	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos del Sistema Financiero y O.I.	-	-	-	-	-	-	-	-
Adeudados y Otras Obligaciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar sensibles y Otros Pasivos sensibles	2,320.30	-	-	-	-	-	-	2,320.30
Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación	-	-	-	-	-	-	-	-
Pos. Pasiva en derivados de tasa de interés	-	-	-	-	-	-	-	-
Pos. Pasiva en derivados de ME	-	59,679.28	-	224,471.32	38,218.44	-	-	322,369.04
Pos. Pasiva en otros derivados sensibles	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL (II)</b>	<b>2,320.30</b>	<b>59,679.28</b>	<b>-</b>	<b>224,471.32</b>	<b>38,218.44</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>324,689.34</b>
<b>MONTO DELTA NETO DE OPCIONES (III)</b>								
DESCALCE MARGINAL EN MN (I – II + III)	76,485.87	222,618.64	-	-221,920.81	-38,218.44	-	2,501.55	41,466.80
Descalce marginal/Patrimonio Efectivo	0.91	2.65	-	-2.64	-0.46	-	0.03	0.49
DESCALCE ACUMULADO EN MN	76,485.87	299,104.51	299,104.51	77,183.70	38,965.26	38,965.26	41,466.80	
Acumulado/Patrimonio Efectivo	0.91	3.56	3.56	0.92	0.46	0.46	0.49	
DESCALCE ACUMULADO VAC	-	-	-	-	-	-	-	
VAC/Patrimonio Efectivo	-	-	-	-	-	-	-	
DESCALCE ACUMULADO Tasa	-	-	-	-100,324.77	-100,324.77	-100,324.77	-100,324.77	
Tasa/Patrimonio Efectivo	-	-	-	-1.19	-1.19	-1.19	-1.19	

ANEXO Nº 7-A  
B. MEDICION DEL RIESGO DE TASA DE INTERES EN MONEDA EXTRANJERA – GANANCIAS EN RIESGO  
Al 31 12 2019  
(Expresado en miles de Dólares Americanos)

MONEDA: DÓLARES AMERICANOS	1	2	3	4	5	6	7	TOTAL
DESCRIPCIÓN	1-7d	8-15d	16d-1M	2M	3M	4-6M	7M-1A	
<b>A C T I V O</b>								
Disponible	504.15	-	-	-	-	-	-	504.15
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados, Inversiones Disponibles para la Venta e Inversiones a Vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos Vigentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Cobrar sensibles y Otros Activos sensibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Pos. Activa en derivados de tasa de interés	-	-	-	-	-	-	-	-
Pos. Activa en derivados de moneda extranjera	-	17,600.00	-	66,479.39	11,500.00	-	-	95,579.39
Pos. Activa en otros derivados sensibles	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL (I)</b>	<b>504.15</b>	<b>17,600.00</b>	<b>-</b>	<b>66,479.39</b>	<b>11,500.00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>96,083.54</b>
<b>P A S I V O</b>								
Obligaciones con el Público	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones a la Vista (*)	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones por Cuentas de Ahorro (*)	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones por Cuentas a Plazo (*)	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos del Sistema Financiero y O.I.	-	-	-	-	-	-	-	-
Adeudados y Otras Obligaciones Financieras	25,034.47	-	-	-	-	-	-	25,034.47
Cuentas por Pagar sensibles y Otros Pasivos sensibles	23,000.00	-	-	-	-	-	-	23,000.00
Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación	-	-	-	-	-	-	-	-
Pos. Pasiva en derivados de tasa de interés	-	-	-	-	-	-	-	-
Pos. Pasiva en derivados de ME	-	85,000.00	-	-	-	-	-	85,000.00
Pos. Pasiva en otros derivados sensibles	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL (II)</b>	<b>48,034.47</b>	<b>85,000.00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>133,034.47</b>
<b>MONTO DELTA NETO DE OPCIONES (III)</b>								
DESCALCE MARGINAL EN ME (I – II + III)	-47,530.32	-67,400.00	-	66,479.39	11,500.00	-	-	-36,950.93
Descalce marginal/Patrimonio Efectivo	-1.88	-2.66	-	2.62	0.45	-	-	-1.46
DESCALCE ACUMULADO EN ME	-47,530.32	-114,930.32	-114,930.32	-48,450.93	-36,950.93	-36,950.93	-36,950.93	
Acumulado/Patrimonio Efectivo	-1.88	-4.54	-4.54	-1.91	-1.46	-1.46	-1.46	
DESCALCE ACUMULADO LIBOR	-	-	-	-	-	-	-	
LIBOR/Patrimonio Efectivo	-	-	-	-	-	-	-	
DESCALCE ACUMULADO Tasa Moneda	-	-	-	-	-	-	-	
Tasa/Patrimonio Efectivo	-	-	-	-	-	-	-	

Al 31 de diciembre de 2018

ANEXO Nº 7-A  
A. MEDICION DEL RIESGO DE TASA DE INTERES EN MONEDA NACIONAL – GANANCIAS EN RIESGO  
Al 31 12 2018  
(Expresado en miles de Nuevos Soles)

MONEDA: NUEVOS SOLES	1	2	3	4	5	6	7	TOTAL
DESCRIPCION	1-7d	8-15d	16d-1M	2M	3M	4-6M	7M-1A	
<b>A C T I V O</b>								
Disponible	167.71	-	-	-	-	-	-	167.71
Fondos Interbancarios	15,201.15	-	-	-	-	-	-	15,201.15
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados, Inversiones Disponibles para la Venta e Inversiones a Vencimiento	-	-	-	2,784.75	2.58	-	4,277.25	7,064.57
Créditos Vigentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Cobrar sensibles y Otros Activos sensibles	42,933.27	-	-	-	-	-	-	42,933.27
Pos. Activa en derivados de tasa de interés	-	-	-	-	-	-	-	-
Pos. Activa en derivados de moneda extranjera	169,035.09	67,460.00	-	2.29	-	-	-	236,497.38
Pos. Activa en otros derivados sensibles	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL ( I )</b>	<b>227,337.22</b>	<b>67,460.00</b>	<b>-</b>	<b>2,787.04</b>	<b>2.58</b>	<b>-</b>	<b>4,277.25</b>	<b>301,864.08</b>
<b>P A S I V O</b>								
Obligaciones con el Público	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones a la Vista (*)	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones por Cuentas de Ahorro (*)	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones por Cuentas a Plazo (*)	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos del Sistema Financiero y O.I.	-	-	-	-	-	-	-	-
Adeudados y Otras Obligaciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar sensibles y Otros Pasivos sensibles	51,737.23	-	-	-	-	-	-	51,737.23
Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación	-	-	-	-	-	-	-	-
Pos. Pasiva en derivados de tasa de interés	-	-	-	-	-	-	-	-
Pos. Pasiva en derivados de ME	172,539.05	102,170.22	-	49,965.93	-	-	-	324,675.20
Pos. Pasiva en otros derivados sensibles	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL ( II )</b>	<b>224,276.28</b>	<b>102,170.22</b>	<b>-</b>	<b>49,965.93</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>376,412.43</b>
<b>MONTO DELTA NETO DE OPCIONES ( III )</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>DESCALCE MARGINAL EN MN ( I – II + III )</b>	<b>3,060.94</b>	<b>-34,710.22</b>	<b>-</b>	<b>-47,178.89</b>	<b>2.58</b>	<b>-</b>	<b>4,277.25</b>	<b>-74,548.35</b>
Descalce marginal/ Patrimonio Efectivo	0.04	-0.43	-	-0.58	-	-	0.05	-0.92
<b>DESCALCE ACUMULADO EN MN</b>	<b>3,060.94</b>	<b>-31,649.28</b>	<b>-31,649.28</b>	<b>-78,828.17</b>	<b>-78,825.60</b>	<b>-78,825.60</b>	<b>-74,548.35</b>	<b>-242,126.68</b>
Acumulado/ Patrimonio Efectivo	0.04	-0.39	-0.39	-0.97	-0.97	-0.97	-0.92	-3.00
<b>DESCALCE ACUMULADO VAC</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
VAC/ Patrimonio Efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>DESCALCE ACUMULADO Tasa</b>	<b>-70,158.34</b>	<b>-70,158.34</b>	<b>-70,158.34</b>	<b>-120,121.98</b>	<b>-120,121.98</b>	<b>-120,121.98</b>	<b>-120,121.98</b>	<b>-480,683.66</b>
Tasa/ Patrimonio Efectivo	-0.86	-0.86	-0.86	-1.47	-1.47	-1.47	-1.47	-6.00

ANEXO Nº 7-A  
B. MEDICION DEL RIESGO DE TASA DE INTERES EN MONEDA EXTRANJERA – GANANCIAS EN RIESGO  
Al 31 12 2018  
(Expresado en miles de Dólares Americanos)

MONEDA: DÓLARES AMERICANOS	1	2	3	4	5	6	7	TOTAL
DESCRIPCION	1-7d	8-15d	16d-1M	2M	3M	4-6M	7M-1A	
<b>A C T I V O</b>								
Disponible	231.99	-	-	-	-	-	-	231.99
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados, Inversiones Disponibles para la Venta e Inversiones a Vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos Vigentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Cobrar sensibles y Otros Activos sensibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Pos. Activa en derivados de tasa de interés	-	-	-	-	-	-	-	-
Pos. Activa en derivados de moneda extranjera	50,772.13	30,000.00	-	14,813.50	-	-	-	95,585.63
Pos. Activa en otros derivados sensibles	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL ( I )</b>	<b>51,004.12</b>	<b>30,000.00</b>	<b>-</b>	<b>14,813.50</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>95,817.62</b>
<b>P A S I V O</b>								
Obligaciones con el Público	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones a la Vista (*)	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones por Cuentas de Ahorro (*)	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones por Cuentas a Plazo (*)	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos del Sistema Financiero y O.I.	-	-	-	-	-	-	-	-
Adeudados y Otras Obligaciones Financieras	25,032.38	-	-	-	-	-	-	25,032.38
Cuentas por Pagar sensibles y Otros Pasivos sensibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación	-	-	-	-	-	-	-	-
Pos. Pasiva en derivados de tasa de interés	-	-	-	-	-	-	-	-
Pos. Pasiva en derivados de ME	50,000.00	20,000.00	-	-	-	-	-	70,000.00
Pos. Pasiva en otros derivados sensibles	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL ( II )</b>	<b>75,032.38</b>	<b>20,000.00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>95,032.38</b>
<b>MONTO DELTA NETO DE OPCIONES ( III )</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>DESCALCE MARGINAL EN ME ( I – II + III )</b>	<b>-24,028.26</b>	<b>10,000.00</b>	<b>-</b>	<b>14,813.50</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>785.24</b>
Descalce marginal/ Patrimonio Efectivo	-0.99	0.41	-	0.61	-	-	-	0.03
<b>DESCALCE ACUMULADO EN ME</b>	<b>-24,028.26</b>	<b>-14,028.26</b>	<b>-14,028.26</b>	<b>785.24</b>	<b>785.24</b>	<b>785.24</b>	<b>785.24</b>	<b>-53,503.58</b>
Acumulado/ Patrimonio Efectivo	-0.99	-0.58	-0.58	0.03	0.03	0.03	0.03	-2.00
<b>DESCALCE ACUMULADO LIBOR</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
LIBOR/ Patrimonio Efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>DESCALCE ACUMULADO Tasa Moneda</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Tasa/ Patrimonio Efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-

(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.

Al 31 de diciembre de 2019

ANEXO N° 7-B  
A. MEDICION DEL RIESGO DE TASA DE INTERES EN MONEDA NACIONAL – VALOR PATRIMONIAL EN RIESGO  
Al 31 12 2019

(Expresado en miles de Nuevos Soles)

MONEDA: NUEVOS SOLES DESCRIPCION	1 1-7d	2 8-15d	3 16d-1M	4 2M	5 3M	6 4-6M	7 7M-1A	8 2A	9 3A	10 4A	11 5A	12 6-10A	13 11-20A	14 + 20A	TOTAL
<b>A C T I V O</b>															
Disponible	173.44	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	173.44
Fondos Interbancarios	1,400.09	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,400.09
Inversiones Disponibles para la Venta e Inversiones a Vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos Vigentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Cobrar sensibles y Otros Activos sensibles	77,232.64	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	77,232.64
Pos. Activa en derivados de tasa de interés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pos. Activa en derivados de moneda extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pos. Activa en otros derivados sensibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL (I)</b>	<b>78,806.17</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>78,806.17</b>
<b>P A S I V O</b>															
Obligaciones con el Público	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones a la Vista (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones por Cuentas de Ahorro (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones por Cuentas a Plazo (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos del Sistema Financiero y O.I.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adeudados y Otras Obligaciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar sensibles y Otros Pasivos sensibles	2,320.30	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,320.30
Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pos. Pasiva en derivados de tasa de interés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pos. Pasiva en derivados de ME	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pos. Pasiva en otros derivados sensibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL (II)</b>	<b>2,320.30</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>2,320.30</b>
<b>MONTO DELTA NETO DE OPCIONES (III)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>DESCALCE MARGINAL EN MN (I – II + III)</b>	<b>76,485.87</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>76,485.87</b>
Descalce marginal/Patrimonio Efectivo	0.91	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.91
<b>DESCALCE ACUMULADO EN MN</b>	<b>76,485.87</b>	<b>76,485.87</b>	<b>76,485.87</b>	<b>76,485.87</b>	<b>76,485.87</b>	<b>76,485.87</b>	<b>76,485.87</b>	<b>76,485.87</b>	<b>76,485.87</b>	<b>76,485.87</b>	<b>76,485.87</b>	<b>76,485.87</b>	<b>76,485.87</b>	<b>76,485.87</b>	<b>76,485.87</b>
Acumulado/Patrimonio Efectivo	0.91	0.91	0.91	0.91	0.91	0.91	0.91	0.91	0.91	0.91	0.91	0.91	0.91	0.91	0.91
<b>DESCALCE ACUMULADO VAC</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VAC/Patrimonio Efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>DESCALCE ACUMULADO Tasa</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tasa/Patrimonio Efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

ANEXO N° 7-B  
B. MEDICION DEL RIESGO DE TASA DE INTERES EN MONEDA EXTRANJERA – VALOR PATRIMONIAL EN RIESGO  
Al 31 12 2019

(Expresado en miles de Dólares Americanos)

MONEDA: DÓLARES AMERICANOS DESCRIPCION	1 1-7d	2 8-15d	3 16d-1M	4 2M	5 3M	6 4-6M	7 7M-1A	8 2A	9 3A	10 4A	11 5A	12 6-10A	13 11-20A	14 + 20A	TOTAL
<b>A C T I V O</b>															
Disponible	504.15	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	504.15
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones Disponibles para la Venta e Inversiones a Vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos Vigentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Cobrar sensibles y Otros Activos sensibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pos. Activa en derivados de tasa de interés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pos. Activa en derivados de moneda extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pos. Activa en otros derivados sensibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL (I)</b>	<b>504.15</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>504.15</b>
<b>P A S I V O</b>															
Obligaciones con el Público	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones a la Vista (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones por Cuentas de Ahorro (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones por Cuentas a Plazo (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos del Sistema Financiero y O.I.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adeudados y Otras Obligaciones Financieras	25,034.47	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25,034.47
Cuentas por Pagar sensibles y Otros Pasivos sensibles	23,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23,000.00
Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pos. Pasiva en derivados de tasa de interés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pos. Pasiva en derivados de ME	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pos. Pasiva en otros derivados sensibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL (II)</b>	<b>48,034.47</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>48,034.47</b>
<b>MONTO DELTA NETO DE OPCIONES (III)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>DESCALCE MARGINAL EN ME (I – II + III)</b>	<b>-47,530.32</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>-47,530.32</b>
Descalce marginal/Patrimonio Efectivo	-1.88	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1.88
<b>DESCALCE ACUMULADO EN ME</b>	<b>-47,530.32</b>	<b>-47,530.32</b>	<b>-47,530.32</b>	<b>-47,530.32</b>	<b>-47,530.32</b>	<b>-47,530.32</b>	<b>-47,530.32</b>	<b>-47,530.32</b>	<b>-47,530.32</b>	<b>-47,530.32</b>	<b>-47,530.32</b>	<b>-47,530.32</b>	<b>-47,530.32</b>	<b>-47,530.32</b>	<b>-47,530.32</b>
Acumulado/Patrimonio Efectivo	-1.88	-1.88	-1.88	-1.88	-1.88	-1.88	-1.88	-1.88	-1.88	-1.88	-1.88	-1.88	-1.88	-1.88	-1.88
<b>DESCALCE ACUMULADO LIBOR</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
LIBOR/Patrimonio Efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>DESCALCE ACUMULADO Tasa Moneda</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tasa/Patrimonio Efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

MONEDA	BANDA TEMPORAL	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	VARIACION TOTAL EN EL VALOR PATRIMONIAL
Nacional (MN)	Descalce marginal en MN (j)	76,485.87	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Sensibilidad (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 (l) = (j) * (k)	22.95	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Extranjera (ME)	Descalce marginal en ME (n)	-47,530.32	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Sensibilidad (o)	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 (p) = (n) * (o)	-4.75	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variación del V.P. en MN																-15.74
<b>TOTAL VALOR PATRIMONIAL EN RIESGO (expresado en moneda nacional)</b>																<b>38.69</b>
<b>TOTAL VALOR PATRIMONIAL EN RIESGO / PATRIMONIO EFECTIVO (PE) (%)</b>																<b>0.05</b>

# Al 31 de diciembre de 2018

## ANEXO Nº 7-B A. MEDICIÓN DEL RIESGO DE TASA DE INTERÉS EN MONEDA NACIONAL – VALOR PATRIMONIAL EN RIESGO Al 31 12 2018

(Expresado en miles de Nuevos Soles)

MONEDA: NUEVOS SOLES DESCRIPCIÓN	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	TOTAL
	1-7d	8-15d	16d-1M	2M	3M	4-6M	7M-1A	2A	3A	4A	5A	6-10A	11-20A	+ 20A	
<b>ACTIVO</b>															
Disponible	167.71	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	167.71
Fondos Interbancarios	15,201.15	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,201.15
Inversiones Disponibles para la Venta e Inversiones a Vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos Vigentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Cobrar sensibles y Otros Activos sensibles	42,933.27	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	42,933.27
Pos. Activa en derivados de tasa de interés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pos. Activa en derivados de moneda extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pos. Activa en otros derivados sensibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL (I)</b>	<b>58,302.13</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>58,302.13</b>
<b>PASIVO</b>															
Obligaciones con el Público	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones a la Vista (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones por Cuentas de Ahorro (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones por Cuentas a Plazo (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos del Sistema Financiero y O.I.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adeudados y Otras Obligaciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar sensibles y Otros Pasivos sensibles	51,737.23	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	51,737.23
Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pos. Pasiva en derivados de tasa de interés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pos. Pasiva en derivados de ME	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pos. Pasiva en otros derivados sensibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL (II)</b>	<b>51,737.23</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>51,737.23</b>
<b>MONTO DELTA NETO DE OPCIIONES (III)</b>															
DESCALCE MARGINAL EN MN (I – II + III)	6,564.90	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,564.90
Descalce marginal/Patrimonio Efectivo	0.08	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.08
DESCALCE ACUMULADO EN MN	6,564.90	6,564.90	6,564.90	6,564.90	6,564.90	6,564.90	6,564.90	6,564.90	6,564.90	6,564.90	6,564.90	6,564.90	6,564.90	6,564.90	6,564.90
Acumulado/Patrimonio Efectivo	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08
DESCALCE ACUMULADO VAC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VAC/Patrimonio Efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DESCALCE ACUMULADO Tasa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tasa/Patrimonio Efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

## ANEXO Nº 7-B B. MEDICIÓN DEL RIESGO DE TASA DE INTERÉS EN MONEDA EXTRANJERA – VALOR PATRIMONIAL EN RIESGO Al 31 12 2018

(Expresado en miles de Dólares Americanos)

MONEDA: DÓLARES AMERICANOS DESCRIPCIÓN	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	TOTAL
	1-7d	8-15d	16d-1M	2M	3M	4-6M	7M-1A	2A	3A	4A	5A	6-10A	11-20A	+ 20A	
<b>ACTIVO</b>															
Disponible	231.99	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	231.99
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones Disponibles para la Venta e Inversiones a Vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos Vigentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Cobrar sensibles y Otros Activos sensibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pos. Activa en derivados de tasa de interés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pos. Activa en derivados de moneda extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pos. Activa en otros derivados sensibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL (I)</b>	<b>231.99</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>231.99</b>
<b>PASIVO</b>															
Obligaciones con el Público	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones a la Vista (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones por Cuentas de Ahorro (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones por Cuentas a Plazo (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos del Sistema Financiero y O.I.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adeudados y Otras Obligaciones Financieras	25,032.38	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25,032.38
Cuentas por Pagar sensibles y Otros Pasivos sensibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pos. Pasiva en derivados de tasa de interés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pos. Pasiva en derivados de ME	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pos. Pasiva en otros derivados sensibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL (II)</b>	<b>25,032.38</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>25,032.38</b>
<b>MONTO DELTA NETO DE OPCIIONES (III)</b>															
DESCALCE MARGINAL EN ME (I – II + III)	-24,800.39	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-24,800.39
Descalce marginal/Patrimonio Efectivo	-1.03	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1.03
DESCALCE ACUMULADO EN ME	-24,800.39	-24,800.39	-24,800.39	-24,800.39	-24,800.39	-24,800.39	-24,800.39	-24,800.39	-24,800.39	-24,800.39	-24,800.39	-24,800.39	-24,800.39	-24,800.39	-24,800.39
Acumulado/Patrimonio Efectivo	-1.03	-1.03	-1.03	-1.03	-1.03	-1.03	-1.03	-1.03	-1.03	-1.03	-1.03	-1.03	-1.03	-1.03	-1.03
DESCALCE ACUMULADO LIBOR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
LIBOR/Patrimonio Efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DESCALCE ACUMULADO Tasa Moneda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tasa/Patrimonio Efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

MONEDA	BANDA TEMPORAL	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	VARIACIÓN TOTAL EN EL VALOR PATRIMONIAL	
Nacional (MN)	Descalce marginal en MN (j)	6,564.90	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Sensibilidad (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 (j) = (j) * (k)	1.97	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.97
	Descalce marginal en ME (n)	-24,800.39	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Extranjera (ME)	Sensibilidad (o)	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 (p) = (n) * (o)	-2.48	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-2.48
	Variación del V.P. en MN	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	TOTAL VALOR PATRIMONIAL EN RIESGO (expresado en moneda nacional)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.34
TOTAL VALOR PATRIMONIAL EN RIESGO / PATRIMONIO EFECTIVO (PE) (%)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.01	

## **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 Estado de Situación Financiera.

El riesgo de crédito forma parte de la clasificación de los riesgos cuantificables discretos 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 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:

	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 2019</u> S/000	<u>Diciembre 2018</u> S/000
<b>Exposición máxima al riesgo de crédito</b>			
<b>Activo</b>			
Disponible	3	368	475
Fondos interbancarios	4	280	3,040
Derivados para negociación	13	1,530	3,635
Otros activos	7	87,728	48,131
Total		89,906	55,281

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

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

Al cierre de diciembre de 2019, el activo financiero líquido está 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 descalce acumulado de balance, es decir, la diferencia entre el activo y el pasivo.

Plazo	Moneda	Brecha	Brecha Acumulada	Brecha Acumulada / Patrimonio Efectivo
1M	MN	81,726,689	81,726,689	0.97
	ME	5,091,741	5,091,741	0.20
2M	MN	-4,158,609	77,568,081	0.92
	ME	-	5,091,741	0.20
3M	MN	-107,443	77,460,638	0.92
	ME	-	5,091,741	0.20
4M	MN	-	77,460,638	0.92
	ME	-	5,091,741	0.20
5M	MN	-	77,460,638	0.92
	ME	-	5,091,741	0.20
6M	MN	-	77,460,638	0.92
	ME	-	5,091,741	0.20
7-9M	MN	-	77,460,638	0.92
	ME	-	5,091,741	0.20
10-12M	MN	-	77,460,638	0.92
	ME	-	5,091,741	0.20
De 12M a más	MN	-	77,460,638	0.92
	ME	-	5,091,741	0.20
<b>Total</b>	<b>MN</b>	<b>77,460,638</b>	<b>77,460,638</b>	<b>0.92</b>
	<b>ME</b>	<b>5,091,741</b>	<b>5,091,741</b>	<b>0.20</b>

Fuente: Anexo 16-A

Como resultado de lo anterior, se observa que la entidad no presenta descálces en moneda nacional y extranjera.

### *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.

A continuación, se presenta el Anexo 16B: cuadro de simulación del escenario de crisis de liquidez por plazo de vencimiento preparado sobre la base de la información del Anexo 16-A.



Plazo	Moneda	Brecha	Compra de ME / Liberar PEN	Brecha Acumulada	Brecha Acumulada / Patrimonio Efectivo
1M	MN	87,293,549	-	87,293,549	1.04
	ME	4,476,981	-	4,476,981	0.18
2M	MN	-4,158,609	-	83,134,941	0.99
	ME	-	-	4,476,981	0.18
3M	MN	-107,443	-	83,027,498	0.99
	ME	-	-	4,476,981	0.18
4M	MN	-	-	83,027,498	0.99
	ME	-	-	4,476,981	0.18
5M	MN	-	-	83,027,498	0.99
	ME	-	-	4,476,981	0.18
6M	MN	-	-	83,027,498	0.99
	ME	-	-	4,476,981	0.18
7-9M	MN	-	-	83,027,498	0.99
	ME	-	-	4,476,981	0.18
10-12M	MN	-	-	83,027,498	0.99
	ME	-	-	4,476,981	0.18
De 12M a más	MN	-	-	83,027,498	0.99
	ME	-	-	4,476,981	0.18
Total	MN	83,027,497.85	-	83,027,497.85	0.99
	ME	4,476,980.53	-	4,476,980.53	0.18

Fuente: Anexo 16-B

#### 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 diciembre de 2019, se presentó una exposición de riesgo país del 10.5% 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 es el riesgo relacionado a fallas en procesos internos, sistemas, factor humano o eventos externos, e incluye el riesgo de cumplimiento, conducta, riesgo legal, y riesgo de estimativa y modelo. El Riesgo Operacional incluye – entre otros – el riesgo de seguridad cibernética, continuidad de negocios y tecnología, fraude en el procesamiento de pagos, o de externalización de terceros. El riesgo Operacional es inherente a las actividades del banco y puede manifestarse de distintas formas, incluyendo: actividades fraudulentas, interrupciones de negocio, seguridad cibernética, comportamiento inadecuado de los empleados, incumplimiento a las regulaciones y leyes aplicables o incumplimiento por parte de los proveedores con los acuerdos establecidos. Estos eventos pueden resultar en pérdidas financieras, litigios y multas regulatorias, así como en otros daños al banco. Esta definición no incluye 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.

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

**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 cuarto trimestre de 2019, el Banco no registró ningún evento de riesgo operacional. Para los eventos registrados en los periodos anteriores, todos cuentan con planes de acción en proceso de implementación. Estos planes de acción son monitoreados por los miembros del Comité de Riesgo y Control.

## **16. 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.

## **17. 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.