

DEUTSCHE BANK (PERÚ) S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Con el Dictamen de los Auditores Independientes)



KPMG en Perú
Torre KPMG. Av. Javier Prado Oeste 203
San Isidro. Lima 27, Perú

Teléfono 51 (1) 611 3000
Fax 51 (1) 421 6943
Internet www.kpmg.com/pe

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores del
Deutsche Bank (Perú) S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Deutsche Bank (Perú) S.A. (una subsidiaria de Deutsche Bank AG de Alemania) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los estados de resultados, resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas de las Notas 1 al 27 adjuntas a dichos estados financieros.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas contables establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones (SBS) para entidades financieras en Perú y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

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

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno pertinente del Banco en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestras auditorías es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

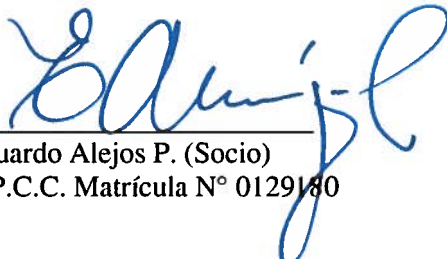
En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Deutsche Bank (Perú) S.A. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas contables establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones (SBS) para entidades financieras en Perú.

Lima, Perú

27 de febrero de 2015

Coipo y Asociados

Refrendado por


Eduardo Alejos P. (Socio)
C.P.C.C. Matrícula N° 0129180

DEUTSCHE BANK (PERÚ) S.A.

Estados Financieros 31 de diciembre de 2014 y de 2013

Contenido	Página
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera	1
Estado de Resultados	2
Estado de Resultados y Otro Resultado Integral	3
Estado de Cambios en el Patrimonio	4
Estado de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6 – 38

. 1 .

DEUTSCHE BANK (PERÚ) S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>		<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activo				Pasivo			
Disponible:	5			Obligaciones con el público	11	170,235	543,974
Depósitos en el Banco Central de Reserva del Perú		293,556	236,620	Fondos interbancarios	12	197,021	-
Depósitos en bancos del país y del exterior		462	370	Adeudos y obligaciones financieras	13	39,982	-
Otras disponibilidades		2	2	Derivados para negociación	7	46,648	10,066
		-----	-----	Otros pasivos	14	139,090	21,859
		294,020	236,992			-----	-----
		-----	-----	Total pasivo		592,976	575,899
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y disponibles para la venta	6	305,400	450,273	Patrimonio	15		
Derivados para negociación	7	62,205	27,710	Capital social		160,917	160,917
Cuentas por cobrar	8	21,543	17,664	Reserva		9,713	7,388
Mobiliario y equipo, neto	9	3,289	3,740	Resultados acumulados		24,266	23,277
Otros activos, neto	10	101,415	31,102			-----	-----
		-----	-----	Total patrimonio		194,896	191,582
Total activo		787,872	767,481	Total pasivo y patrimonio		787,872	767,481
		=====	=====			-----	-----
Cuentas contingentes y de orden	24	6,541,638	4,759,684	Cuentas contingentes y de orden	24	6,541,638	4,759,684
		=====	=====			=====	=====

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

. 2 .

DEUTSCHE BANK (PERÚ) S.A.

Estado de Resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por intereses	17	3,921	9,617
Gastos por intereses	18	(9,114)	(7,920)
		-----	-----
Margen financiero bruto		(5,193)	1,697
Ingresos por servicios financieros	19	6,945	8,020
Gastos por servicios financieros		(427)	(354)
		-----	-----
Margen financiero neto de ingresos y gastos por servicios financieros		1,325	9,363
		-----	-----
Resultados por operaciones financieras:			
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		8,046	3,625
Derivados de negociación		22,714	37,548
Ganancia en diferencia de cambio	4	24,961	782
Otros		(83)	356
		-----	-----
Margen operacional		56,963	51,674
Gastos de administración	20	(20,157)	(19,352)
Depreciaciones y amortizaciones		(1,294)	(1,172)
		-----	-----
Resultado de operación		35,512	31,150
Otros ingresos y gastos, neto		(1,364)	(861)
		-----	-----
Resultado antes de impuesto a la renta		34,148	30,289
Impuesto a la renta corriente	22 (a)	(10,068)	(7,444)
Impuesto a la renta diferido	23	184	409
		-----	-----
Resultado neto del ejercicio		24,264	23,254
		=====	=====
Utilidad por acción básica y diluida en S/.	25	0.187	0.179
		=====	=====
Promedio ponderado del número de acciones en circulación (en miles)	25	129,772	129,772
		=====	=====

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

. 3 .

DEUTSCHE BANK (PERÚ) S.A.

Estado de Resultados y Otro Resultado Integral

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Resultado neto del ejercicio	24,264	23,254
Otro resultado integral	(21)	23
Resultado integral del ejercicio	24,243	23,277

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

. 4 .

DEUTSCHE BANK (PERÚ) S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Capital social (nota 15.a)	Reserva Legal (nota 15.b)	Resultados no realizados	Resultados Acumulados (nota 15.c)	Total patrimonio neto
Saldos al 1 de enero de 2013	129,772	4,444	-	34,089	168,305
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	23,254	23,254
Otro resultado integral	-	-	23	-	23
Total resultado integral	-	-	23	23,254	23,277
Asignación de reserva	-	2,944	-	(2,944)	-
Capitalización de utilidades	31,145	-	-	(31,145)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	160,917	7,388	23	23,254	191,582
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	24,264	24,264
Otro resultado integral	-	-	(21)	-	(21)
Total resultado integral	-	-	(21)	24,264	24,243
Asignación de reserva	-	2,325	-	(2,325)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	(20,929)	(20,929)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	160,917	9,713	2	24,264	194,896

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

DEUTSCHE BANK (PERÚ) S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujos de efectivo neto de las actividades de operación:		
Resultado neto del ejercicio	24,264	23,254
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	1,294	1,172
Impuesto a la renta diferido	(184)	(409)
Aumento de cuentas por cobrar	(3,879)	(14,510)
(Aumento) disminución de otros activos	(91,123)	6,561
Aumento de otros pasivos	117,231	1,946
Ajuste de resultados acumulados	2	23
	-----	-----
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	47,605	18,037
	-----	-----
Flujos de efectivo neto de las actividades de inversión:		
Adquisición de mobiliario y equipo	(655)	(396)
Adquisición de intangibles	(146)	(740)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(801)	(1,136)
	-----	-----
Flujos de efectivo neto de las actividades de financiamiento:		
Disminución (aumento) de inversiones a valor razonable con cambios en resultado y disponibles para la venta	144,873	(443,707)
(Disminución) aumento de obligaciones con el público	(373,739)	34,614
Aumento (disminución) de adeudados	39,982	(364,681)
Aumento en fondos interbancarios	197,021	4,749
Aumento (disminución) en derivados para negociación, neto	2,087	(25,559)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento	10,224	(794,584)
	-----	-----
Aumento (disminución) neto de efectivo	57,028	(777,683)
Efectivo al inicio del año	236,992	1,014,675
	-----	-----
Efectivo al final del año	294,020	236,992
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

DEUTSCHE BANK (PERÚ) S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y de 2013

(1) Antecedentes y Actividad Económica

(a) Antecedentes

Deutsche Bank (Perú) S.A. (en adelante el “Banco”) es subsidiaria de Deutsche Bank AG de Alemania (en adelante “La Principal”), la cual posee el 99.99 por ciento de su capital social. El Banco se constituyó en Lima el 26 de octubre de 2007 e inició operaciones el 1 de julio de 2008. Su domicilio legal está ubicado en Calle Miguel Dasso N° 104, piso 8, en el distrito de San Isidro (Lima, Perú).

(b) Actividad Económica

El objeto del Banco es operar como una empresa bancaria, para lo cual podrá realizar y efectuar todas las operaciones y prestar todos los servicios, mediante las modalidades que resulten aplicables de acuerdo a lo establecido en las disposiciones legales que regulan a las empresas bancarias. Asimismo, podrá desarrollar operaciones y prestar los servicios señalados en el artículo N° 221, en el numeral 1 del artículo N° 282 y en el artículo N° 283 de la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros N° 26702 (en adelante la Ley General de Bancos), tal como lo señala su escritura de constitución. Para este fin obtuvo de la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondos de Pensiones (SBS), la Resolución SBS N° 1528-2007 de fecha 23 de octubre de 2007, la cual le autorizó realizar las gestiones de organización.

Deutsche Bank (Perú) S.A. obtuvo licencia complementaria para la negociación de Derivados Financieros tipo Forward mediante Resolución SBS N° 3858-2008 del 25 de julio de 2008 y licencia para la negociación de Derivados Financieros tipo Swaps mediante la Resolución SBS N° 14211-2009 del 22 de octubre de 2009.

(c) Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta de Accionistas el 21 de marzo de 2014. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido aprobados por la Dirección y la Gerencia el 29 de enero de 2015 y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionista en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia los estados financieros adjuntos serán aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos se preparan y presentan de acuerdo con las prácticas y normas establecidas por la SBS para los bancos múltiples; en caso de existir situaciones no previstas en dichas normas, se aplica lo dispuesto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) oficializadas a través de resoluciones emitidas por el Consejo normativo de Contabilidad (CNC). Las NIIF incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (SIC y CINIIF).

DEUTSCHE BANK (PERÚ) S.A.

Notas a los Estados Financieros

Mediante Resolución N° 054-2014 EF/30 del 17 de julio de 2014 el CNC oficializó la NIIF 14-Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas y las Modificaciones a la NIIF 11 - Acuerdos Conjuntos, y en Resolución N° 055-2014 EF/30 del 21 de julio de 2014, el CNC oficializó la versión 2014 de las NIIF.

Asimismo, mediante Resolución N° 056- 2014 EF/30 del 6 de noviembre de 2014 se aprobó las modificaciones de las NIC 16 y 41 y las NIIF 9 y 15. Las normas oficializadas por el CNC al 31 de diciembre de 2014, vigentes en Perú, son las NIC 1 a la 41, las NIIF 1 a la 15, las interpretaciones a las NIIF (CINIIF) de la 1 a la 21 y las interpretaciones a las NIC (SIC) de la 7 a la 31.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico excepto por lo siguiente:

- Los instrumentos financieros derivados se miden a valor razonable
- Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados son medidos a valor razonable.

(c) Moneda de Presentación

Los estados financieros se presentan en nuevos soles (S/.), de acuerdo a normas de la SBS. Toda la información presentada en nuevos soles (S/.) ha sido redondeada a la unidad en miles (S/. 000) más cercana, excepto cuando se indica lo contrario.

(d) Estimados y Criterios Contables Significativos

Los estimados y criterios contables usados en la preparación de los estados financieros son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

El Banco efectúa estimaciones, juicios y supuestos respecto del futuro, que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Las estimaciones contables resultantes podrían diferir de los respectivos resultados reales. Sin embargo, en opinión de la Gerencia, las estimaciones y supuestos aplicados por el Banco no tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año.

Las estimaciones significativas con relación a los estados financieros comprenden: la estimación de la vida útil y el valor recuperable de los mobiliario y equipo e intangibles, la valorización de los instrumentos financieros al valor razonable a través de resultados y la estimación del recupero del impuesto a la renta diferido, cuyos criterios contables se describen más adelante.

La Gerencia ha ejercido su juicio crítico al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros adjuntos, según se explica en las correspondientes políticas contables.

DEUTSCHE BANK (PERÚ) S.A.

Notas a los Estados Financieros

(3) Principales Políticas Contables

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros del Banco se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente con las del ejercicio anterior, a menos que se indique lo contrario.

(a) Instrumentos Financieros

Los instrumentos financieros se clasifican en activos, pasivos o de patrimonio según la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, los dividendos, las ganancias y pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como 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 al disponible, fondos interbancarios, inversiones, las cuentas por cobrar, y los pasivos en general. En las respectivas notas sobre principios y prácticas contables se revelan los criterios sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la clasificación por categoría de los activos y pasivos financieros del Banco es como sigue:

2014	En miles de S/.			
	Préstamos y partidas por cobrar	A valor razonable con cambios en resultados	Disponible para la venta	Pasivos a costo amortizado
Activos financieros:				
Disponible	294,020	-	-	-
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	11,034	-	-
Inversiones disponibles para la venta	-	-	294,366	-
Derivados de negociación	-	62,205	-	-
Cuentas por cobrar	21,543	-	-	-
Otros activos financieros	-	98,381	-	-
	-----	-----	-----	-----
	315,563	171,620	294,366	-
	=====	=====	=====	=====
Pasivos financieros:				
Obligaciones en el público y depósitos	-	-	-	170,235
Fondos interbancarios	-	-	-	197,021
Adeudos y obligaciones financieras	-	-	-	39,982
Derivados de negociación	-	46,648	-	-
Cuentas por pagar	-	-	-	28,042
Otros pasivos financieros	-	111,048	-	-
	-----	-----	-----	-----
	-	157,696	-	435,280
	=====	=====	=====	=====

DEUTSCHE BANK (PERÚ) S.A.

Notas a los Estados Financieros

2014	En miles de S/.			
	Préstamos y partidas por cobrar	A valor razonable con cambios en resultados	Disponible para la venta	Pasivos a costo amortizado
Activos financieros:				
Disponible	236,992	-	-	-
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	5,319	-	-
Inversiones disponibles para la venta	-	-	444,954	-
Derivados de negociación	-	27,710	-	-
Cuentas por cobrar	17,664	-	-	-
Otros activos financieros	-	24,820	-	-
	=====	=====	=====	=====
	254,656	57,849	444,954	-
	=====	=====	=====	=====
Pasivos financieros:				
Obligaciones en el público y depósitos	-	-	-	543,974
Adeudos y obligaciones financieras	-	10,066	-	-
Derivados de negociación	-	-	-	-
Cuentas por pagar	-	-	-	7,655
Otros pasivos financieros	-	13,569	-	-
	=====	=====	=====	=====
	-	23,635	-	551,629
	=====	=====	=====	=====

Las políticas contables sobre el reconocimiento y la valuación de estas partidas se describen a continuación en esta nota.

(b) Inversiones

Las inversiones en valores que poseen las entidades financieras están reguladas por la Resolución SBS N° 7033-2012 “Reglamento de Clasificación y Valorización de las Inversiones de las Empresas del Sistema Financiero”, vigente a partir de enero de 2013, la cual define los criterios para el registro, valorización y reclasificación entre las categorías de inversión y las clasifica en cuatro categorías: i) inversiones a valor razonable con cambios en resultados, ii) inversiones disponibles para la venta, iii) inversiones financieras a vencimiento e iv) inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos. El Banco presenta inversiones clasificadas en las siguientes categorías y aplica los siguientes criterios:

(i) Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados

Los valores mobiliarios representativos de capital y/o de deuda son clasificados como inversiones a valor razonable con cambios en resultados si han sido adquiridos principalmente con la intención de negociarlos en un futuro cercano o forman parte de un grupo de valores que se manejan como una cartera y que evidencian que en el corto plazo tienen un patrón de generación de beneficios. El registro inicial de estas inversiones se realiza en la fecha de negociación, la cual empieza cuando el Banco es parte obligada contractualmente con una contraparte para la compra de inversiones y generalmente son dadas de baja en los libros contables cuando se venden.

DEUTSCHE BANK (PERÚ) S.A.

Notas a los Estados Financieros

Inicialmente estos valores se registran al valor razonable sin considerar los costos de transacción, los cuales son reconocidos en el estado de resultados. Posteriormente, este valor razonable es actualizado, reconociendo en el estado de resultados integrales las fluctuaciones, que se generan por los cambios en el valor razonable.

Los ingresos por intereses de esta categoría son reconocidos mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva. Los dividendos son reconocidos en el estado de resultados integrales cuando se establezca el derecho a recibir el pago.

Las inversiones a valor razonable con cambios en resultados que son entregados en garantía o transferidos mediante una operación de pacto de recompra deberán ser reclasificados como inversiones disponibles para la venta. Al concluir estas operaciones deberán ser reclasificadas a su categoría inicial, transfiriéndose los resultados no realizados del patrimonio neto al estado de resultados integrales del periodo.

(ii) Inversiones Disponibles para la Venta

En la categoría de inversiones disponibles para la venta se incluyen todos los instrumentos de inversión que no se encuentren clasificados en inversiones a valor razonable con cambios en resultados, inversiones a vencimiento o inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos.

Las inversiones disponibles para la venta se miden inicialmente a valor razonable, incluyendo los costos de la transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición de dichas inversiones. Estas son posteriormente medidas a valor razonable.

La ganancia o pérdida originada por la fluctuación del valor razonable se presenta en Otro Resultado Integral hasta que el instrumento sea vendido o realizado, momento en el cual la ganancia o pérdida no realizada se reclasificará del patrimonio al resultado del periodo.

Cuando uno o más de los instrumentos hayan sufrido un deterioro de su valor, la pérdida acumulada que haya sido reconocida en Otro Resultado Integral se reclasificará del patrimonio al resultado del ejercicio como un ajuste por reclasificación, aunque dichos instrumentos de inversión no hayan sido realizados o dados de baja.

Las pérdidas por deterioro de valor reconocidas en el resultado del ejercicio que correspondan a la inversión en instrumentos representativos de deuda, se revertirán a través del resultado del ejercicio, siempre que el incremento del valor razonable de dicho instrumento pueda asociarse comprobada y objetivamente a un suceso favorable ocurrido después de la pérdida. Las pérdidas por deterioro de valor que correspondan a la inversión en instrumentos representativos de capital, no se revertirán a través del resultado del ejercicio, realizándose a través del Otro Resultado Integral.

DEUTSCHE BANK (PERÚ) S.A.

Notas a los Estados Financieros

(c) Instrumentos Financieros Derivados

El tratamiento contable en relación con los instrumentos financieros derivados que las entidades financieras deben seguir, está regulado por la Resolución SBS N° 1737-2006 “Reglamento para la Negociación y Contabilización de Productos Financieros Derivados en las Empresas del Sistema Financiero” y sus modificatorias.

Dicha norma y su modificatoria establecen los criterios contables para operaciones con instrumentos financieros derivados de negociación, de cobertura e implícitos. El Banco presenta instrumentos financieros derivados para negociación.

Los instrumentos financieros derivados para negociación son inicialmente reconocidos a su valor razonable. Los valores razonables son obtenidos sobre la base de los tipos de cambio y las tasas de interés de mercado. Las ganancias y pérdidas por los cambios en el valor razonable son registradas en los resultados del ejercicio.

En el caso de las operaciones de moneda extranjera a futuro (“forward”) y operaciones de intercambio de tasas de interés y moneda (“swap”), se registran a su valor estimado de mercado, de acuerdo con el plazo de la operación reconociéndose un activo o pasivo en el estado de situación financiera, según corresponda, y el correspondiente resultado en el estado de resultados. Asimismo, el valor nominal de los contratos u operaciones forward y swap son registradas en cuentas de contingentes. En adición al registro en el estado de situación financiera, los instrumentos derivados mencionados anteriormente son registrados en cuentas de orden o cuentas contingentes a su valor nominal y en nuevos soles al tipo de cambio establecido por SBS al cierre del período. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el Banco mantiene posición con instrumentos financieros derivados para negociación por miles de S/. 6,206,600 y miles de S/. 4,303,628, respectivamente (nota 24).

(d) Mobiliario y Equipo

El mobiliario y equipo se registra al costo de adquisición menos la depreciación acumulada (nota 9). El costo inicial del mobiliario y equipo comprende el precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo atribuible directamente para ubicar y dejar el activo en condiciones de uso.

Los desembolsos por mantenimiento y reparaciones se afectan son cargados a los resultados del ejercicio en que se incurren. Los desembolsos posteriores sobre el mobiliario y equipo sólo se reconocen como activo cuando mejoran las condiciones del bien por encima de la evaluación normal del rendimiento hecho originalmente para el mismo.

DEUTSCHE BANK (PERÚ) S.A.

Notas a los Estados Financieros

La depreciación se calculará utilizando el método de línea recta sobre la base de las siguientes vidas útiles estimadas:

	<u>Años</u>
Instalaciones y mejoras	10 y 6
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	4
Equipos diversos	10

La vida útil y el método de depreciación son revisados en forma periódica por la Gerencia sobre la base de los beneficios económicos previstos para los componentes de mobiliario y equipo.

(e) Desvalorización de Activos

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos circunstanciales que indiquen que el valor de un activo pueda no ser recuperable, el Banco revisa el valor de los activos de larga duración para verificar que no existe ningún deterioro. Cuando el valor en libros del activo de larga duración excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de resultados, para los activos mantenidos al costo.

El valor recuperable es el mayor entre el precio de venta neto y su valor en uso. El valor de venta es el importe que se espera obtener de la venta de un activo efectuada en un mercado libre; mientras que el valor de uso es el valor presente de la estimación de los flujos de efectivo futuros que se prevé resultará del uso continuo de un activo, así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la unidad generadora de efectivo.

Una pérdida por desvalorización reconocida en años anteriores se extorna si se produce un cambio en los estimados que se utilizaron en la última oportunidad en que se reconoció dicha pérdida.

(f) Intangibles

Los activos intangibles se registran al costo menos su amortización acumulada. Un activo intangible se reconoce como tal, si es probable que los beneficios económicos futuros que generen fluirán al Banco y su costo puede ser medido confiablemente. Los activos intangibles están incluidos en el rubro Otros Activos en el estado de situación financiera y están representados por adquisición de software de computadoras (si no son parte del hardware relacionado) y se amortizan por el método de línea recta, utilizando una vida útil estimada de 4 años.

La vida útil y el método de amortización son revisados periódicamente por la Gerencia sobre la base de los beneficios económicos previstos para los componentes de las partidas intangibles.

DEUTSCHE BANK (PERÚ) S.A.

Notas a los Estados Financieros

(g) Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta corriente es determinado sobre la base de la renta imponible y registrado de acuerdo con la legislación tributaria aplicable al Banco (nota 22).

El impuesto a la renta diferido se determina por el método del pasivo sobre la base de las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos saldos contables en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente y que se espera sea aplicable cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta diferido pasivo se pague (nota 23).

El activo y pasivo diferidos se reconocen sin tener en cuenta el momento en que se estima que las diferencias temporales se anulan. El impuesto diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se dispondrá de beneficios tributarios futuros, para que el activo diferido pueda utilizarse.

(h) Participación de los Trabajadores

El Banco reconoce un pasivo y un gasto de personal por participación de los trabajadores en las utilidades sobre la base del 5% de materia imponible determinada de acuerdo a la legislación tributaria vigente.

(i) Provisiones y Contingencias

(i) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando el Banco tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados, es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y es posible estimar su monto confiablemente. Las provisiones son revisadas y ajustadas en cada período para reflejar la mejor estimación a la fecha del estado de situación financiera.

La provisión para compensación por tiempo de servicios del personal (CTS) se calcula, de acuerdo con la legislación vigente, por el íntegro de los derechos indemnizatorios de los trabajadores y debe ser cancelada mediante depósitos en las entidades financieras autorizadas, elegidas por ellos. El cálculo se hace por el monto que correspondería pagarse a la fecha del estado de situación financiera y se incluye en la cuenta provisión para beneficios sociales; se presenta en el estado de situación financiera en otros pasivos.

(ii) Contingencias

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros; éstos se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de la salida de recursos sea remota.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando es probable que se produzcan ingresos de recursos.

DEUTSCHE BANK (PERÚ) S.A.

Notas a los Estados Financieros

(j) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en los resultados del ejercicio a medida que se devengan, en función al tiempo de vigencia de las operaciones que los generan y las tasas de interés pactadas libremente con los clientes.

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 período en que se devengan.

(k) Utilidad por Acción

La utilidad por acción básica y diluida se calcula dividiendo la utilidad neta correspondiente a los accionistas comunes, entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación durante el período. En el caso de las acciones generadas por capitalización de utilidades, se considera, para fines del cálculo del promedio ponderado del número de acciones, que éstas estuvieron siempre en circulación durante el año. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el Banco no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que las utilidades por acción básica y diluida son las mismas en cada año.

(l) Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

Se consideran transacciones en moneda extranjera aquellas que se efectúan en una moneda diferente al nuevo sol. Las transacciones en moneda extranjera se convierten a nuevos soles usando los tipos de cambio vigentes fijados por la SBS a la fecha de las transacciones (nota 4). Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la conversión a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales.

(m) Estado de Flujos de Efectivo

Para efectos de presentación de este estado financiero, se consideran como efectivo y equivalente de efectivo a los saldos de fondos disponibles del estado de situación financiera; que incluyen depósitos con menos de tres meses de vencimiento desde la fecha de adquisición, así como los fondos depositados en el BCRP.

(o) Nuevos Pronunciamientos Contables

Las siguientes normas e interpretación han sido publicadas con aplicación para períodos que comienzan con posterioridad a la fecha de presentación de estos estados financieros:

- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 18, “Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización”. Esta modificación introduce severas restricciones a la utilización de los ingresos como base de depreciación y amortización. La modificación no es obligatoria para el Banco hasta el 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.

DEUTSCHE BANK (PERÚ) S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Modificaciones a la NIC 19, “Beneficio a los empleados – Contribuciones de empleados”, respecto de simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio del empleado. La modificación es obligatoria para los periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014. El Banco no ha optado por su adopción anticipada.
- La NIIF 9, “Instrumentos financieros”, reemplaza las guías de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y los nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. También mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y la baja de cuentas de los instrumentos financieros de la NIC 39. El Banco evaluará el impacto total de la NIIF 9 y planea adoptar la NIIF 9 a más tardar en el periodo contable que inicia a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.
- La NIIF 15, “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes”, establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingresos de Actividades Ordinarias”, NIC 11 “Contratos de Construcción” y “CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes”. La modificación no es obligatoria para el Banco hasta el periodo contable que inicia el 1 de enero de 2017. Se permite su adopción anticipada.

Como se indica en la nota 2(a), las normas e interpretaciones detalladas anteriormente sólo serán aplicables al Banco, en forma supletoria a las indicadas por la SBS, cuando se presenten situaciones no previstas en el Manual de Contabilidad para Empresas del Sistema Financiero. La Gerencia del Banco no ha determinado el efecto en la preparación de sus estados financieros si dichas normas fueran aplicables y/o adoptadas por la SBS.

(4) Saldos en Moneda Extranjera

Los estados de situación financiera incluyen saldos de operaciones en moneda extranjera, principalmente en dólares estadounidenses (US\$), los cuales se encuentran registrados al tipo de cambio en nuevos soles (S/.) establecido por la SBS. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, fue de US\$ 1 = S/. 2.986 y S/. 2.795, respectivamente.

Las operaciones en moneda extranjera en el país y las operaciones de comercio internacional, referidas a los conceptos autorizados por el Banco Central de Reserva del Perú, se canalizan a través del Mercado Libre Bancario. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio de compra y venta utilizados fueron de US\$ 1 = S/. 2.981 y US\$ 1 = S/. 2.989, respectivamente (US\$1 = S/. 2.794 compra y US\$ 1 = S/. 2.796 venta, al 31 de diciembre de 2013).

DEUTSCHE BANK (PERÚ) S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los saldos en moneda extranjera expresados en miles de dólares estadounidenses al 31 de diciembre, se resumen como sigue:

	En US\$	
	2014	2013
Activos:		
Disponibles	38,820	70,846
Inversiones	98,582	159,202
Otros	1,992	25
	-----	-----
	139,394	230,073
	-----	-----
Pasivos:		
Obligaciones con el público y depósitos	16	143,008
Otros	29,000	1,123
	-----	-----
	29,016	144,131
	-----	-----
Posición neta del balance	110,378	85,942
Posición neta en instrumentos financieros derivados	(88,218)	(72,733)
	-----	-----
Posición activa neta del Banco	22,160	13,209
	=====	=====

El Banco registró contablemente en resultados del ejercicio 2014, las ganancias por diferencia de cambio de operaciones varias y por productos financieros derivados para negociación por miles de S/. 22,714 y miles de S/. 24,961, respectivamente (ganancia por miles de S/. 782 por diferencia de cambio de operaciones varias y por miles de S/. 37,548 en productos financieros derivados en el año 2013). Al 31 de diciembre de 2014 el incremento de las ganancias por diferencia de cambio, neta con respecto al año anterior corresponde a la volatilidad del tipo de cambio a favor del Banco presentada durante el 2014.

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco tiene operaciones contingentes en moneda extranjera por aproximadamente miles de US\$ 2,078,567, equivalente a miles de S/. 6,206,600 (miles de US\$ 1,539,760, equivalente a miles de S/. 4,303,628 al 31 de diciembre de 2013).

Los instrumentos financieros derivados al 31 de diciembre de 2014 comprenden operaciones “forward” venta por miles de US\$ 1,083,392, operaciones “forward” compra por miles de US\$ 619,622 y operaciones “swaps” compra por miles de US\$ 375,552, las cuales tienen vencimiento hasta por un (1) año (“forward” venta por miles de US\$ 806,247 y operaciones “forward” compra por miles de US\$ 733,513 al 31 de diciembre de 2013).

DEUTSCHE BANK (PERÚ) S.A.

Notas a los Estados Financieros

(5) Disponible

Al 31 de diciembre de 2014, los fondos disponibles incluyen aproximadamente miles de US\$ 38,760, miles de S/. 178,103 y miles de 50 euros (miles de US\$ 70,719 y miles de S/. 38,960 al 31 de diciembre de 2013), que son destinados a cubrir el encaje legal que el Banco debe mantener por los depósitos captados de terceros, según los límites requeridos por las regulaciones vigentes. Estos fondos se mantienen depositados en el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP).

Los fondos de encaje mantenidos en el BCRP no generan intereses, excepto por la parte exigible en moneda extranjera y moneda nacional que excede a el encaje mínimo legal. Al 31 de diciembre de 2014, el exceso del encaje mínimo legal en moneda extranjera y moneda nacional devengan intereses a una tasa anual de 0.04% y 0.35%, respectivamente (tasa anual de 0.04% y 1.25%, respectivamente al 31 de diciembre de 2013).

Los depósitos en bancos del país y del exterior corresponden principalmente a saldos en nuevos soles y en dólares estadounidenses, de libre disponibilidad que generan intereses a tasas de mercado.

Al 31 de diciembre de 2014, los fondos disponibles también incluyen miles de US\$ 38,600 en operaciones overnight, depositados en el BCRP, los cuales devengan intereses a una tasa anual en moneda extranjera de 0.1279% (US\$ 100,000 en operaciones overnight y miles de S/. 319,000 en depósitos a plazo, depositados en el BCRP al 31 de diciembre de 2013, los cuales devengan intereses a una tasa anual en moneda extranjera de 0.1602% y una tasa anual en moneda nacional de 4.10%, respectivamente).

(6) Inversiones Negociables

Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados:		
Bonos del Tesoro Público Peruano (a)	10,798	3,736
Letras del Tesoro Público Peruano (b)	-	1,481
Más:		
Rendimientos devengados de inversiones negociables	236	102
	-----	-----
	11,034	5,319
	-----	-----
Inversiones disponibles para la venta:		
Certificados de depósitos del BCRP (c)	294,366	444,954
	-----	-----
	305,400	450,273
	=====	=====

DEUTSCHE BANK (PERÚ) S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (a) Los bonos del tesoro público peruano corresponden a bonos soberanos emitidos en moneda nacional por el Ministerio de Economía y Finanzas del Perú y representan títulos de deuda pública interna de la República del Perú. Al 31 de diciembre de 2014, dichos bonos devengan intereses a tasas que fluctúan entre 4.92% y 6.82% anual (4.05% y 7.07% al 31 de diciembre de 2013) y tienen vencimientos entre agosto de 2020 y febrero de 2042.
- (b) Las letras del tesoro público peruano corresponden a títulos valores emitidos en moneda nacional por el Ministerio de Economía y Finanzas del Perú y representan títulos de deuda pública interna de la República del Perú. Al 31 de diciembre de 2013, dichas letras devengaron intereses a tasas que fluctúan entre 4.15% y 4.24% anual y tienen vencimientos entre enero de 2014 y agosto de 2014.
- (c) Los certificados de depósitos emitidos por el BCRP son títulos al portador libremente negociables en moneda nacional o indexados al tipo de cambio US\$, adquiridos en subastas públicas del BCRP y negociados en el mercado secundario peruano. Al 31 de diciembre de 2014, la tasa de interés fluctúa entre 0.02% y 0.15% anual con vencimiento hasta marzo 2015 (entre 0.07% y 0.14% anual al 31 de diciembre de 2013 que vencieron hasta agosto de 2014).
- (7) Derivados para Negociación
Al 31 de diciembre de 2014, el saldo está conformado por el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que asciende a miles de S/. 62,205 (miles de S/. 27,710 al 31 de diciembre de 2013).

El saldo registrado como pasivo corresponde al diferencial de instrumentos financieros derivados que asciende a miles de S/. 46,648 (miles de S/. 10,066 al 31 de diciembre de 2013).

El Banco no realiza operaciones con instrumentos financieros derivados de cobertura.

- (8) Cuentas por cobrar
Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el saldo está conformado principalmente por: i) un desembolso (equivalente a una garantía) por miles de S/. 15,076 cuya devolución se tramita ante la Superintendencia Nacional de Aduanas y Administración Tributaria, y ii) cuentas por cobrar por servicio de consultoría al exterior por miles de S/. 6,166 (miles de S/. 2,588 al 31 de diciembre de 2013).

DEUTSCHE BANK (PERÚ) S.A.

Notas a los Estados Financieros

 (9) Mobiliario y Equipo, Neto
 Comprende lo siguiente:

Año 2014	En miles de S/.			
	Saldos al 31.12.2013	Adiciones	Retiros	Saldos 31.12.2014
Costo:				
Instalaciones	2,936	-	-	2,936
Muebles y enseres	446	-	-	446
Equipos de cómputo	4,075	536	50	4,561
Equipos diversos	4,504	119	-	4,623
	-----	-----	-----	-----
	11,961	655	50	12,566
	-----	=====	=====	-----
Depreciación acumulada:				
Instalaciones	2,347	264	-	2,611
Muebles y enseres	242	44	-	286
Equipos de cómputo	3,329	365	50	3,644
Equipos diversos	2,303	433	-	2,736
	-----	-----	-----	-----
	8,221	1,106	50	9,277
	-----	=====	=====	-----
	3,740			3,289
	=====			=====
 Año 2013	 En miles de S/.			
	Saldos al 31.12.2012	Adiciones	Retiros	Saldos 31.12.2013
Costo:				
Instalaciones	2,936	-	-	2,936
Muebles y enseres	440	6	-	446
Equipos de cómputo	3,721	354	-	4,075
Equipos diversos	4,467	37	-	4,504
	-----	-----	-----	-----
	11,564	397	-	11,961
	-----	=====	=====	-----
Depreciación acumulada:				
Instalaciones	1,918	429	-	2,347
Muebles y enseres	198	44	-	242
Equipos de cómputo	3,114	215	-	3,329
Equipos diversos	1,879	424	-	2,303
	-----	-----	-----	-----
	7,109	1,112	-	8,221
	-----	=====	=====	-----
	4,455			3,740
	=====			=====

Los Bancos en Perú, de acuerdo con la legislación vigente, no pueden otorgar en garantía los bienes que conforman los inmuebles, mobiliario y equipo, excepto aquellos adquiridos mediante operaciones de arrendamiento financiero, los mismos que pueden garantizar específicamente Bonos de Arrendamiento Financiero que pueden emitirse para el financiamiento de dichas operaciones. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el Banco no mantiene este tipo de operaciones.

DEUTSCHE BANK (PERÚ) S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (10) Otros Activos, neto
Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Operaciones por liquidar (a)	98,381	24,756
Impuestos corrientes, neto (b)	505	4,069
Impuesto a la renta diferido (nota 23)	1,505	1,321
Intangibles, neto de amortización acumulada	767	809
Otros activos	257	147
	-----	-----
	101,415	31,102
	=====	=====

- (a) Las operaciones por liquidar corresponden principalmente a transacciones de compra y venta de moneda extranjera y operaciones de venta de inversiones de los últimos días del mes, que se liquidan en días posteriores a la fecha de la transacción.
- (b) Al 31 de diciembre de 2014, el saldo está conformado principalmente por: i) los pagos a cuenta de impuesto a la renta por miles de S/. 4,797, el cual se presenta neto del saldo por pagar de impuesto a la renta por miles de S/. 10,068 (pagos a cuenta de impuesto a la renta por miles de S/. 7,851, el cual se presentó neto del saldo por pagar del impuesto a la renta por miles de S/. 7,444 al 31 de diciembre de 2013), y ii) impuesto temporal a los activos netos por miles de S/. 5,793 (miles de S/. 3,668 al 31 de diciembre de 2013).

- (11) Obligaciones con el Público
Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Obligaciones por cuentas a plazo (a)	170,163	543,943
Obligaciones a la vista	50	9
Otras obligaciones	22	22
	-----	-----
	170,235	543,974
	=====	=====

- (a) Al 31 de diciembre de 2014, los depósitos a plazo corresponden a obligaciones con vencimientos corrientes por un total de miles de S/. 170,109 (miles de US\$ 143,000 y miles de S/. 144,082 al 31 de diciembre de 2013) que devengan tasas de intereses anuales entre 3.60% y 4.10% para depósitos en moneda nacional (entre 0.10% y 0.30% para los depósitos en moneda extranjera y entre 3.85% y 4.00% para los depósitos en moneda nacional al 31 de diciembre de 2013).

DEUTSCHE BANK (PERÚ) S.A.

Notas a los Estados Financieros

(12) Fondos Interbancarios

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco mantiene fondos interbancarios pasivos con bancos locales por miles de S/. 197,000 con vencimiento corriente y devenga intereses a una tasa anual entre 3.50% y 4.00%.

(13) Adeudados y Obligaciones Financieras

Al 31 de diciembre de 2014, el saldo corresponde a operaciones de reporte con el Banco Central de Reserva por miles de S/. 39,978 a una tasa anual de 4.05% y con vencimiento el 5 de enero de 2015.

(14) Otros Pasivos

Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Operaciones por liquidar (a)	111,048	14,205
Remuneraciones, participaciones y bonificaciones por pagar	5,987	6,628
Dividendos por pagar (b)	20,928	-
Proveedores de servicios varios	853	482
Diversas	274	544
	-----	-----
	139,090	21,859
	=====	=====

(a) Las operaciones por liquidar están referidas a transacciones de compra y venta de moneda extranjera y operaciones de compra de inversiones cuya liquidación ocurre en días posteriores a la fecha de la transacción.

(b) Corresponden a los dividendos del ejercicio 2013 aprobados mediante Junta General de Accionistas del 31 de diciembre de 2014, los cuales fueron cancelados el 18 de febrero de 2015.

(15) Patrimonio Neto

(a) Capital Social

El capital social autorizado, suscrito y pagado por el Banco al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 está representado por 129,771,744 acciones comunes respectivamente, de un valor nominal de S/. 1.24 para diciembre 2014 y S/. 1.00 para diciembre 2013.

DEUTSCHE BANK (PERÚ) S.A.

Notas a los Estados Financieros

La participación accionaria en el capital social del Banco al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, es como sigue:

<u>Porcentaje de participación individual en el capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
Hasta 0.01	1	0.001
De 90 a 100	1	99.999
	-----	-----
	2	100.000
	=====	=====

Mediante Junta General de Accionistas de fecha 25 de marzo de 2013, se acordó incrementar el capital social mediante capitalización de utilidades generadas durante los ejercicios 2013 y 2011 en la suma de miles de S/. 31,145.

De conformidad con la Ley General, se requiere que al 31 de diciembre de 2014 el capital social alcance la suma mínima de miles de S/. 25,602 (miles de S/. 25,493 al 31 de diciembre de 2013), el cual es de valor constante y debe ser actualizado anualmente al cierre de cada ejercicio en función al índice de precios al por mayor (IPM), publicado por el Instituto Nacional de Estadística e Informática.

(b) Reserva

La Ley General de Bancos requiere que el Banco cuente con una reserva no menor al equivalente del 35% de su capital. La reserva debe constituirse trasladando anualmente no menos del 10% de las utilidades después de impuestos y es sustitutoria de aquella a que se refiere la Ley General de Sociedades y, puede utilizarse sólo para compensar pérdidas futuras.

Mediante Junta General de Accionistas del 21 de marzo de 2014 se aprobó la constitución de la Reserva Legal por el 15% de la utilidad neta del 2013, cuyo monto asciende a miles de S/. 2,325. La Reserva legal designada en el 2013 por miles de S/. 2,944 fue aprobada en Junta General de Accionistas del 25 de marzo de 2013.

(c) Resultados Acumulados

De acuerdo con la legislación vigente, las personas jurídicas domiciliadas que acuerden la distribución de utilidades a partir del 1 de enero de 2003, retendrán el 4.1% del monto a distribuir, excepto cuando la distribución se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas. No existen restricciones para la remesa de dividendos, neta del impuesto retenido, ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros.

DEUTSCHE BANK (PERÚ) S.A.

Notas a los Estados Financieros

(d) Patrimonio Efectivo

Al 31 de diciembre de 2014, el patrimonio efectivo del Banco, determinado según las normas legales vigentes y las disposiciones de la SBS asciende aproximadamente a miles de S/. 170,360 (miles de S/. 168,305 al 31 de diciembre de 2013). Esta cifra se utiliza para calcular ciertos límites y restricciones legales de acuerdo con la Ley de Bancos, aplicables a las operaciones del Banco en Perú y fue determinado de la siguiente manera:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Capital pagado	160,917	160,917
Más: Reserva legal	9,713	7,388
	-----	-----
Patrimonio efectivo	170,360	168,305
	=====	=====

Los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo crediticio determinados por el Banco, según la legislación aplicable a instituciones financieras, ascienden a miles de S/. 267,215 al 31 de diciembre de 2014 (miles de S/. 150,751 al 31 de diciembre de 2013) y el requerimiento patrimonial por riesgo de crédito, mercado y operacional determinado por el Banco asciende a miles de S/. 26,721, miles de S/. 12,396 y miles de S/. 7,617, respectivamente (miles de S/. 15,075, miles de S/. 3,297 y miles de S/. 4,593, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Ley General establece como límite global que el patrimonio efectivo debe ser igual o mayor al 10% de los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo totales o requerimientos mínimos de capital que incluyen el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de mercado y riesgo operacional multiplicado por 10 y los activos contingentes ponderados por riesgo de créditos. Al 31 de diciembre de 2014 el ratio de capital global equivale a 36.51% (73.29% en el 2013) de los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo totales.

Con fecha 2 de abril de 2009, mediante Resolución SBS N° 2115-2009 se aprobó el reglamento para el Requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo Operacional, que tiene vigencia a partir del 1 de julio de 2009. Al respecto, debemos indicar que a la fecha del presente informe, el Banco aplica el método de indicador básico para el cálculo de patrimonio efectivo por riesgo operacional.

Mediante Resolución SBS N° 8425-2011 de fecha 20 de julio de 2011, la SBS aprobó el requerimiento de patrimonio efectivo adicional, el cual establece que este patrimonio será igual a la suma de los requerimientos de patrimonio efectivo calculados para cada uno de los siguientes componentes: i) ciclo económico, ii) riesgo por concentración, iii) riesgo por concentración de mercado, iv) riesgo por tasa de interés en el libro bancario y v) otros riesgos. Dicho requerimiento adicional entró en vigencia de manera progresiva a partir de julio de 2013. Al respecto, el Banco concluyó que los componentes antes mencionados no tienen impacto en su perfil de riesgo por lo que no han determinado requerimiento de patrimonio efectivo adicional al 31 de diciembre de 2014.

DEUTSCHE BANK (PERÚ) S.A.

Notas a los Estados Financieros

(16) Transacciones con Partes Relacionadas

Al 31 de diciembre, el Banco mantiene los siguientes saldos de balance con partes relacionadas:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activo:		
Disponibles	226	123
Derivados para negociación	3,729	7,764
Cuentas por cobrar	6,166	2,587
	-----	-----
	10,121	10,474
	=====	=====
Pasivo:		
Derivados para negociación	36,496	3,433
	-----	-----
	36,496	3,433
	=====	=====
Contingentes:		
Contratos futuro moneda extranjera	2,785,340	1,879,638
	=====	=====
Cuentas de orden:		
Garantías recibidas (nota 24)	41,000	5,500
	=====	=====

Los derivados para negociación corresponden a la valorización a valores de mercado de los contratos a futuro en moneda extranjera. El importe de las partidas contingentes y de orden representa el valor nominal al tipo de cambio de cierre.

Las garantías recibidas corresponden a Bonos del Estado Peruano pertenecientes a Deutsche Bank AG London y que han sido prendados para garantizar operaciones de Deutsche Bank (Perú) S.A. De acuerdo con el artículo 209° de la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs, esta prenda permite al Banco que el límite individual con contrapartes pueda ser de hasta 30% de su patrimonio efectivo.

Las operaciones con empresas relacionadas, incluidas en el estado de resultados integrales, y por los años terminados el 31 de diciembre, se resumen como sigue:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos por intereses:		
Adeudos y obligaciones	-	(748)
Resultado de operaciones financieras:		
Inversiones a valor razonable	5,523	111
Derivados de negociación	(42,278)	(52,416)
Ganancia neta por diferencia de cambio	8,885	5,778
Resultado por servicios financieros:		
Ingresos diversos	7,243	8,018
Gastos diversos	(63)	(284)

DEUTSCHE BANK (PERÚ) S.A.

Notas a los Estados Financieros

El personal clave está conformado por los miembros de la Alta Gerencia quiénes tienen responsabilidad sobre las decisiones del negocio en el Banco.

Al 31 de diciembre de 2014, las remuneraciones al personal clave de Gerencia comprenden sueldos y una bonificación anual de acuerdo al desempeño y resultados del Banco. El gasto por este concepto ascendió a miles de S/. 6,448 (miles de S/. 5,308 al 31 de diciembre de 2013).

- (17) Ingresos por Intereses
Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Disponible (a)	661	7,000
Inversiones a valor razonable	2,549	1,352
Fondos interbancarios	503	824
Inversiones disponibles para la venta	203	275
Otros ingresos financieros	5	166
	-----	-----
	3,921	9,617
	=====	=====

- (18) Gastos por Intereses
Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Obligaciones con el público	3,547	5,834
Fondos interbancarios	4,219	1,321
Depósitos de empresas del sistema financiero	64	17
Adeudados a bancos	1,284	748
	-----	-----
	9,114	7,920
	=====	=====

- (19) Ingresos por Servicios Financieros
Los ingresos por servicios financieros del 2014 corresponden principalmente a honorarios por servicio de consultoría y comisiones prestadas por el Banco a sus partes relacionadas por miles de S/. 7,243 (miles de S/. 8,018 al 31 de diciembre de 2013).

DEUTSCHE BANK (PERÚ) S.A.

Notas a los Estados Financieros

(20) Gastos de Administración

Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de personal y directorio	12,216	11,765
Servicios prestados de terceros	7,401	6,940
Impuestos y contribuciones	540	647
	-----	-----
	<u>20,157</u>	<u>19,352</u>
	=====	=====

(21) Participación de los Trabajadores

De acuerdo con el Decreto Legislativo N° 677, la participación de los trabajadores en las utilidades de un Banco es del 5% de la renta neta. Esta participación es gasto deducible para propósitos del cálculo del impuesto a la renta. En el año 2014, el Banco ha determinado una participación legal de los trabajadores por miles de S/. 1,766 (miles de S/. 1,306 en el 2013), registrada en gastos de personal del estado de resultados.

(22) Situación Tributaria

(a) Los periodos correspondientes al cierre del 31 de diciembre de 2010 hasta el 31 de diciembre de 2014 inclusive, se encuentran sujetos a fiscalización por las autoridades tributarias, a excepción del año 2012 que se encuentra en proceso de fiscalización. Cualquier monto que exceda las provisiones efectuadas para cubrir obligaciones tributarias será cargado a los resultados acumulados en el período en que este fuera determinado. En opinión de la Gerencia y de los asesores legales del Banco, como resultado de posteriores fiscalizaciones, no surgirán pasivos significativos que afecten los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

De acuerdo con la legislación tributaria vigente, el Impuesto a la Renta de las personas jurídicas se calcula para los años 2014 y 2013 con una tasa del 30%, sobre su renta neta.

El Banco al calcular la materia imponible por el año terminado al 31 de diciembre de 2014, ha determinado un Impuesto a la Renta de aproximadamente miles de S/. 10,068 (miles de S/. 7,444 al 31 de diciembre de 2013).

(b) Para los efectos del impuesto a las ganancias, el valor de mercado de las transacciones entre partes vinculadas se debe determinar basándose en las normas de precios de transferencia. Estas normas definen, entre otros, un ámbito de aplicación, criterios de vinculación, así como análisis de comparabilidad, metodologías, ajustes y declaración informativa. Las normas señalan que cumpliéndose ciertas condiciones, las empresas están obligadas a contar con un Estudio Técnico que respalde el cálculo de los precios de transferencia de transacciones con empresas vinculadas. Asimismo, esta obligación rige para toda transacción realizada desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición.

DEUTSCHE BANK (PERÚ) S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al respecto, la Gerencia del Banco, considera que para propósitos de lo anterior se ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria sobre precios de transferencia para las transacciones entre empresas vinculadas y aquellas realizadas desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, por lo que no surgirán pasivos de importancia al 31 de diciembre de 2014.

- (d) La distribución total o parcial de dividendos u otras formas de distribución de utilidades se encuentra gravada con el Impuesto a la Renta con la tasa del 4.1%. No está comprendida la distribución de utilidades que se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas.
- (e) A partir del año 2005, se ha establecido un Impuesto Temporal a los Activos Netos, cuya base imponible está constituida por el valor de los activos netos ajustados al cierre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, deducidas las depreciaciones, amortizaciones, el encaje exigible y las provisiones específicas por riesgo crediticio. La tasa del Impuesto es del 0.4% para el 2014 y 2013 aplicable al monto de los activos que exceda de miles de S/. 1,000. El citado impuesto podrá ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto pagado puede ser utilizado contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta de los períodos tributarios de marzo a diciembre del ejercicio gravable por el cual se pagó el impuesto hasta la fecha de vencimiento de cada uno de los pagos a cuenta y contra el pago de regularización del impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda. El Banco ha calculado el Impuesto Temporal a los Activos Netos para el año por miles de S/. 2,125 (miles de S/. 2,627 en el año 2013).
- (f) Se ha establecido en 15% la tasa de retención de Impuesto a la Renta aplicable a la asistencia técnica prestada por entidades no domiciliadas en el país, independientemente del lugar donde se lleve a cabo el servicio siempre que se cumpla con los requisitos señalados en la Ley del Impuesto a la Renta.
- (h) Con fecha 19 de marzo de 2008, Deutsche Bank (Perú) S.A. suscribió un Convenio de Estabilidad Jurídica con el Estado Peruano representado por la Agencia de Promoción de la Inversión Privada – PROINVERSION.

En este convenio el Estado Peruano se obliga a garantizar Estabilidad Jurídica al Banco en los siguientes términos:

- a. Estabilidad en el régimen tributario referido al Impuesto a la Renta, conforme a lo prescrito en el artículo 40° del Decreto Legislativo N° 757.
- b. Estabilidad en los Regímenes de contratación de trabajadores al amparo de lo dispuesto en el inciso a) del artículo 12° del Decreto Legislativo N° 662.

DEUTSCHE BANK (PERÚ) S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (i) El 15 de diciembre de 2014 se promulgó la Ley N° 30296 – Modificación de las tasas del Impuesto a la renta de trabajo y de fuentes extranjeras, que establece la reducción progresiva en los próximos 5 años del impuesto a las ganancias. Esta ley establece las siguientes tasas: 28% para el 2015 y 2016, 27% para el 2017 y 2018 y el 26% para el 2019 en adelante. La reducción señalada se compensará con el incremento de las tasas aplicables a distribución de utilidades, la cual al 31 de diciembre de 2014 es de 4.1%, que será incrementada a 6.8% para el 2015 y 2016, 8% para el 2017 y 2018 y 9.3% para el 2019 en adelante. Esta modificación legislativa le será aplicable al Banco a partir del año 2018, fecha en que expira su convenio de Estabilidad Jurídica.
- (j) Conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta con la tasa tributaria combinada.

La conciliación de la tasa efectiva combinada del impuesto a la renta y participación de los trabajadores es de:

	2014		2013	
	Miles de S/.	%	Miles de S/.	%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	34,147	100.00	30,289	100.00
Impuesto a las ganancias calculado según tasa	10,244	30.00	9,088	30.00
Efecto tributario sobre adiciones y deducciones:				
Diferencias permanentes	(360)	(1.05)	(2,053)	(6.78)
Impuesto a las ganancias corriente y diferido registrado según tasa efectiva	9,884	28.95	7,035	23.23

(23) Impuesto a la Renta Diferido

De acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad N° 12 modificada, el Banco aplicó la metodología del pasivo, para la determinación del impuesto a la renta diferido, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

DEUTSCHE BANK (PERÚ) S.A.

Notas a los Estados Financieros

El movimiento en el activo neto por impuesto a la renta diferido y las partidas que le dieron origen, es como sigue:

	En miles S/.		
	Saldos al 31.12.13	Adiciones (deducciones)	Saldos al 31.12.14
Diferencia en cambio	(112)	77	(35)
Vacaciones por pagar	88	43	131
Bono incentivo a trabajadores	825	66	891
Otras provisiones	67	(36)	31
Depreciación de activo fijo	453	34	487
	-----	-----	-----
	1,321	184	1,505
	=====	=====	=====

(24) Cuentas Contingentes y de Orden

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Cuentas contingentes:		
Instrumentos financieros derivados	6,206,600	4,303,628
	-----	-----
	6,206,600	4,303,628
	-----	-----
Cuentas de orden:		
Valores en custodia	294,038	450,556
Garantías recibidas	41,000	5,500
	-----	-----
	335,038	456,056
	-----	-----
	6,541,638	4,759,684
	=====	=====

Las garantías recibidas corresponden a Bonos del Estado Peruano pertenecientes a Deutsche Bank AG London y que han sido prendados para garantizar operaciones de Deutsche Bank (Perú) S.A.

DEUTSCHE BANK (PERÚ) S.A.

Notas a los Estados Financieros

(25) Utilidad por Acción

A continuación se muestra el cálculo del promedio ponderado de acciones y la utilidad por acción básica y diluida:

	<u>Acciones en circulación</u>		
	<u>Acciones en circulación (en miles)</u>	<u>Días de vigencia hasta el cierre del año</u>	<u>Promedio ponderado de acciones comunes (en miles)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	129,772	365	129,772
	=====		=====
Saldo al 31 de diciembre de 2013	129,772	365	129,772
	=====		=====

El cálculo de la utilidad por acción básica y diluida al 31 de diciembre se presenta a continuación:

<u>Año</u>	<u>En miles de S/. Utilidad (numerador)</u>	<u>En miles Acciones (denominador)</u>	<u>En S/. Utilidad por acción</u>
2014	24,264	129,772	0.187
2013	23,254	129,772	0.179

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el Banco no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que las utilidades por acción básica y diluida son las mismas.

(26) Administración de Riesgos Financieros

La actividad del Banco la expone a una variedad de riesgos financieros, cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por el Directorio y la Gerencia del Banco a efectos de minimizarlos. A continuación se presentan los riesgos financieros a los que está expuesto el Banco:

(a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es la posibilidad de pérdidas financieras que enfrenta el Banco si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales registradas dentro o fuera del estado de situación financiera.

La máxima exposición al riesgo de crédito registrada en los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 proviene principalmente de los siguientes activos financieros: disponible, inversiones negociables y a vencimiento y cuentas por cobrar.

DEUTSCHE BANK (PERÚ) S.A.

Notas a los Estados Financieros

	En miles de S/.	
	2014	2013
Disponible	294,020	236,992
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	11,034	5,319
Inversiones disponibles para la venta	294,366	444,954
Derivados para negociación	62,205	27,710
Cuentas por cobrar	21,543	17,664
Otros activos financieros	98,381	24,756
	-----	-----
	781,549	757,458
	=====	=====

El Banco no realiza operaciones de intermediación financiera relacionados al otorgamiento de créditos, sus principales actividades a nivel local son: operaciones de tesorería, cambios de monedas y negociación de instrumentos financieros de renta fija. No existe evidencia objetiva de deterioro en sus activos financieros clasificados como Cuentas por Cobrar.

La gestión del riesgo de crédito dentro del Grupo Deutsche Bank (Grupo DB) se encuentra, en su mayor parte, concentrada en ciertas unidades del Grupo Deutsche Bank (Nueva York, Londres y Frankfurt, entre otras).

La responsabilidad de supervisión del riesgo de crédito del Banco corresponde al área Credit Risk Management (CRM) Latin América con sede en Nueva York. Esta área asigna un Oficial de Créditos responsable del manejo del riesgo de crédito en cada país, la evaluación de los clientes, la asignación de líneas de crédito y el monitoreo de su cumplimiento. El área de finanzas del Banco asiste al Oficial de Créditos en sus funciones y es responsable de proporcionarle la información adecuada para su monitoreo. Una vez realizadas las evaluaciones correspondientes, el área de crédito de DB New York emite un informe con los resultados de la evaluación, el mismo que es sometido a autorización definitiva

Respecto al riesgo de crédito en operaciones de derivados financieros, se aplican principios y metodología globales del Grupo DB que permiten medir la exposición actual y potencial frente a dicho riesgo, además de la utilización de pruebas de estrés para medir la sensibilidad de corto plazo de dicha exposición ante factores de mercado.

(b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Banco no pueda cumplir con sus obligaciones financieras en forma oportuna y a precios razonables, dicho riesgo es administrado por el Administrador de Capital y Liquidez en base a la información proporcionada por la Gerencia de Finanzas. Entre las obligaciones financieras se encuentran depósitos, pagos adeudados, obligaciones por contratos de instrumentos derivados, liquidación de valores tomados en préstamos y compromisos de préstamos e inversión.

DEUTSCHE BANK (PERÚ) S.A.

Notas a los Estados Financieros

A continuación se presentan los pasivos financieros de acuerdo con la fecha contractual de su vencimiento al 31 de diciembre de 2014. Los montos corresponden a los importes nominales pactados.

2014	En miles de S/.				
	Hasta 1 mes	Más de 1 hasta 3 meses	Más de 3 hasta 12 meses	Más de 1 año	Total
Exposición al riesgo de liquidez					
Pasivos:					
Obligaciones con el público	170,235	-	-	-	170,235
Fondos interbancarios	197,021	-	-	-	197,021
Adeudados y obligaciones financieros	39,982	-	-	-	39,982
Derivados para negociación	29,647	261,013	46,216	223,950	560,826
Total	436,885	261,013	46,216	223,950	968,063

2013	En miles de S/.					
	A la vista	Hasta 1 mes	Más de 1 hasta 3 meses	Más de 3 hasta 12 meses	Más de 1 año	Total
Exposición al riesgo de liquidez						
Pasivos:						
Obligaciones con el público	9	543,943	-	-	-	543,952
Fondos interbancarios	-	-	-	-	-	-
Dep. de emp. del sistema financiero y organismos financieros internacionales	-	-	-	-	-	-
Adeudados y obligaciones financieros	-	-	-	-	-	-
Derivados para negociación	-	3,036,660	958,126	277,961	13,956	4,313,694
Total	9	3,607,593	958,126	277,961	13,956	4,857,646

Las medidas utilizadas para el control del riesgo de liquidez son el manejo de escenarios de contingencia y monitoreo de estado de liquidez a través de reportes de posición diaria de caja, reportes diarios de medición del reporte generado diariamente por el área de Liquidity Risk Operations en Nueva York (maximum cash outflow) y anexos enviados a la SBS.

El manejo del riesgo de liquidez es ejecutado en línea con el marco regulatorio, establecido por el ente regulador local (SBS), y siguiendo los procedimientos y estándares globales del Deutsche Bank. Los principales lineamientos que sirven para administrar el riesgo de liquidez son: establecer límites de control de la liquidez, realizar análisis de brechas (descalce por plazos de vencimiento), diversificar las fuentes de financiamiento, mantener un adecuado nivel de activos líquidos y contar con un plan de contingencia de liquidez.

(c) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de pérdida de valor de las carteras del Banco producido por las fluctuaciones en las tasas de interés y tipos de cambio, entre otros. El Banco asume riesgos de mercado tanto en sus actividades de trading como en sus actividades de financiamiento e inversión.

DEUTSCHE BANK (PERÚ) S.A.

Notas a los Estados Financieros

El objetivo del área de Riesgos de Mercado y Liquidez es establecer las políticas, procesos y controles para lograr un equilibrio entre la búsqueda de rentabilidad y la volatilidad en las variables de mercado, es decir, dentro de un nivel de riesgo apropiado.

Las actividades de trading son administradas de acuerdo con los siguientes límites aprobados: límites de exposición máxima por moneda, límites de exposición máxima por tipo de inversión y límites de tolerancia de pérdida máxima esperada, entre otros.

Las actividades de Tesorería, como parte del proceso de gestión de activos y pasivos del Banco, identifican, administran y controlan el riesgo de liquidez y de tasa de interés que surge de sus actividades de financiamiento e inversión.

El Comité de Activos y Pasivos (ALCO) provee la supervisión de los riesgos de mercado del Banco por parte de la Alta Gerencia y Dirección. Este comité tiene entre sus principales funciones definir la estrategia del manejo de los activos y pasivos, establecer y revisar los límites de riesgos de mercado, revisar y administrar la exposición al riesgo de tasa de interés de los activos y pasivos del Banco, y revisar y fijar políticas de cobertura con miras a la remisión de utilidades y protección del patrimonio.

El área de Riesgos de Mercado y Liquidez evalúa y ratifica los límites de riesgos de mercado y revisa los modelos y políticas utilizados para la gestión de riesgos de mercado. Los modelos, políticas y límites están sujetos a revisiones formales periódicas por parte del departamento en mención.

En el Banco se administran las carteras de inversiones negociables para intermediación financiera (trading) y las inversiones disponibles para la venta, las cuales son manejadas por la Gerencia de Tesorería.

La cartera de inversión para intermediación financiera (trading) y los valores disponibles para la venta son administrados con el propósito de manejar el riesgo de liquidez y tasas de interés.

Las carteras de inversiones están conformadas por instrumentos líquidos, principalmente bonos de gobierno y certificados de depósito del BCRP. El precio de estos títulos se valúan empleando precios obtenidos de fuentes externas.

El Banco separa la exposición al riesgo del mercado en dos grupos: (i) aquellas que surgen de la fluctuación del valor de los portafolios de inversiones para negociación (trading), debido a los movimientos de las tasas o precios de mercado (“Trading Book”) y; (ii) las que surgen de los cambios en las posiciones estructurales de los portafolios que no son de negociación, debido a los movimientos en las tasas de interés, precios y tipos de cambio de moneda.

DEUTSCHE BANK (PERÚ) S.A.

Notas a los Estados Financieros

Valor en riesgo (VaR) –

El Banco aplica la metodología de VaR a sus portafolios de negociación para calcular el riesgo de mercado de las principales posiciones adoptadas y la pérdida máxima esperada sobre la base de una serie de supuestos para una variedad de cambios en las condiciones del mercado.

La medición diaria del VaR es un estimado basado en estadística de la pérdida potencial máxima de la cartera corriente a partir de los movimientos adversos del mercado.

El modelo VaR expresa el monto “máximo” que el Banco podría perder, pero con un cierto nivel de confianza (99 por ciento). Por lo tanto, hay una probabilidad estadística específica (1 por ciento) de que la pérdida real sea mayor al estimado VaR.

Los límites VaR fueron establecidos para control y seguimiento de los riesgos asumidos, los mismos que surgen del tamaño de las posiciones y/o de la volatilidad de los factores de riesgo.

(i) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de pérdida debido a variaciones en las tasas de interés.

El Banco a través de las áreas regionales de “Market Risk Management” y “Market Risk Operations”, con el apoyo local de la Gerencia de Finanzas, administra activamente sus exposiciones al riesgo de tasa de interés con el fin de mejorar sus ingresos netos por intereses dentro de las políticas de tolerancia al riesgo preestablecidas.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la exposición del Banco al riesgo de tasa de interés es como sigue:

Año 2014:	En miles de S/.					Total
	Hasta 1 mes	Más de 1 hasta 2 meses	Más de 2 hasta 3 meses	Más de 3 hasta 12	Más de 1 año	
Disponibles	294,020	-	-	-	-	294,020
Inversiones	305,400	-	-	-	-	305,400
Posición activa en derivados	29,647	126,621	134,392	46,215	223,950	560,825
Total	629,067	126,621	134,392	46,215	223,950	1,160,245
Obligaciones con el público	170,235	-	-	-	-	170,235
Fondos interbancarios	197,021	-	-	-	-	197,021
Adeudados	39,982	-	-	-	-	39,982
Posición pasiva en derivados	29,647	126,621	134,392	46,215	223,950	560,825
Total	436,885	126,621	134,392	46,215	223,950	968,063

DEUTSCHE BANK (PERÚ) S.A.

Notas a los Estados Financieros

Año 2013:	En miles de S/.					Total
	Hasta 1 mes	Más de 1 hasta 2 meses	Más de 2 hasta 3 meses	Más de 3 hasta 12	Más de 1 año	
Disponible	236,992	-	-	-	-	236,992
Inversiones	330,311	115,523	-	862	3,578	450,274
Posición activa en derivados	3,069,794	863,841	99,335	283,096	15,273	4,331,339
Total	3,637,097	979,364	99,335	283,958	18,851	5,018,605
Obligaciones con el público	543,952	-	-	-	-	543,952
Posición pasiva en derivados	3,036,650	863,205	94,921	277,962	13,956	4,313,694
Total	3,580,602	863,205	94,921	277,962	13,956	4,857,646

(ii) Riesgo de moneda

El Banco controla su riesgo de moneda a través del uso de la metodología del Valor en Riesgos, con el cual se estima el riesgo máximo de la posición mantenida. La mayor parte de los activos y pasivos se encuentran en dólares estadounidenses.

Las operaciones en moneda extranjera en el país y las operaciones de comercio internacional, se canalizan a través del mercado libre cambiario.

Para efectos de las revelaciones de riesgos de mercado, se pueden utilizar, tanto análisis de sensibilidad como el cálculo del VaR.

A continuación, se presenta el análisis de sensibilidad para el riesgo de cambio en moneda extranjera al que está expuesto el Banco y los efectos que tendría en el Estado de Situación Financiera.

Análisis de sensibilidad	Cambios en las tasas de tipo de cambio (%)	En S/.	
		2014	2013
Devaluación	5	(2,446)	(648)
Devaluación	10	(4,892)	(1,296)
Revaluación	5	2,446	648
Revaluación	10	4,892	1,296

DEUTSCHE BANK (PERÚ) S.A.

Notas a los Estados Financieros

(d) Concentraciones de riesgo

El Banco tiene exposición al riesgo de crédito por las posiciones activos de sus instrumentos financieros derivados cuya contraparte se encuentra a nivel local o corresponde a operaciones con su relacionada Deutsche Bank AG London.

Año 2014	En miles de S/.			
	Para <u>negociación</u>	Préstamos y partidas por <u>cobrar</u>	Disponibles para la <u>venta</u>	Saldos al <u>31.12.2014</u>
Instrumentos financieros				
Perú	186,250	315,563	294,366	796,179
Inglaterra	2,785,340	-	-	2,785,340
	-----	-----	-----	-----
	2,971,590	315,563	294,366	3,581,519
	=====	=====	=====	=====

Año 2013	En miles de S/.			
	Para <u>negociación</u>	Préstamos y partidas por <u>cobrar</u>	Disponibles para la <u>venta</u>	Saldos al <u>31.12.2013</u>
Instrumentos financieros				
Perú	170,532	254,655	444,954	870,141
Inglaterra	1,879,638	-	-	1,879,638
	-----	-----	-----	-----
	2,050,170	254,655	444,954	2,749,779
	=====	=====	=====	=====

(27) Valor Razonable

La Gerencia estima que el valor en libros de los instrumentos financieros corrientes al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 no difieren significativamente de sus valores razonables debido a sus vencimientos en el corto plazo, por lo que, la revelación de dicha información no es relevante para una adecuada interpretación de la situación financiera de la Compañía a esas fechas. Las políticas contables sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas se revelan en las respectivas políticas contables.

Las metodologías y supuestos empleados para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros, tal como se detalla a continuación:

La cartera global de instrumentos de deuda utiliza un precio de referencia que puede ser obtenido a partir de una encuesta a los agentes de mercado. El precio de un instrumento sintético estimado a partir del precio de mercado o de referencia de otros instrumentos financieros es considerado un precio válido.

En el mercado nacional se considerará la información de cada instrumento de deuda proveniente de transacciones cerradas en el día en el mercado primario, como primera fuente en orden de prioridad, y en el mercado secundario, como segunda fuente. En caso no se disponga de transacciones válidas en el mercado secundario nacional se utilizará información de DATATEC para deuda soberana y el ELEX para deuda no soberana. En caso no se disponga de cotizaciones válidas para elaborar la curva respectiva, se utilizarán los precios de referencia de las fuentes de información Bloomberg o Reuters.

DEUTSCHE BANK (PERÚ) S.A.

Notas a los Estados Financieros

En el mercado internacional se considerará la información de los precios reportados por Bloomberg o Reuters para cada instrumento de deuda. Se considerarán operaciones cerradas en el mercado primario en el día como primera fuente, las operaciones del día en el mercado secundario como segunda fuente y las cotizaciones bid-offer como tercera fuente. Cuando no existen precios de mercado se recurre al mecanismo de encuestas a los agentes del mercado.

La valorización de los instrumentos financieros deberá realizarse con base a valores de mercado y en caso de no contar con cotizaciones disponibles se procederá a su mejor estimación con técnicas de valorización soportadas por sólidos modelos financieros. Para efectos del regulador financiero el valor razonable de la cartera de créditos y depósitos, corresponde al valor contable o valor en libros.

Valor razonable y valor en libros	En miles de S/.			
	Año 2014		Año 2013	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor en razonable
Activo				
Disponible	294,020	294,020	236,992	236,992
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	11,034	11,034	5,319	5,319
Inversiones disponibles para la venta	294,366	294,366	444,954	444,899
Derivados para negociación	62,205	62,205	27,710	27,710
Cuentas por cobrar	21,543	21,543	17,664	17,664
Otros activos financieros	98,381	98,381	24,819	24,819
Total activo	781,549	781,549	757,458	757,403
Pasivo				
Obligaciones con el público	170,235	170,235	543,974	543,974
Fondo interbancarios	197,021	197,021	-	-
Adeudados y obligaciones financieras	39,982	39,982	-	-
Derivados para negociación	46,648	46,648	10,066	10,066
Cuentas por pagar	28,042	28,042	7,655	7,655
Otros pasivos financieros	111,048	111,048	13,569	13,569
Total pasivo	592,976	592,976	575,264	575,264

Un producto derivado se define como un instrumento financiero cuyo precio depende la evolución del precio de uno o más activos subyacentes. En el caso de forwards sobre divisas se toma el tipo de cambio forward bid/offer de la última cotización de mercado. Si no existe información de tipos de cambio forward para determinados plazos se estimarán a partir de los puntos forward disponibles mediante interpolación o extrapolación lineal.

El nivel de jerarquía de valor razonable se determinará sobre la base de la variable de nivel más bajo que sea relevante para la medición del valor razonable en su totalidad. La relevancia de una variable se evalúa con respecto a la totalidad de la medición al valor razonable. Al respecto, no ha existido transferencia en la jerarquía de valor razonable del Banco tanto al 31 de diciembre de 2013 como al 31 de diciembre de 2014. La jerarquía del valor razonable obedece a distintos niveles, los cuales se han definido como sigue:

