

DEUTSCHE BANK (PERÚ) S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y de 2012

(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 2013 y de 2012, 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, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

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

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada 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, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una 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, e incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración 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 normas 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 es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

. 2 .

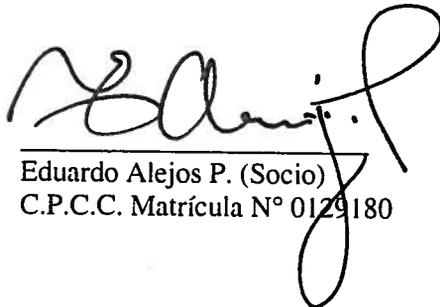
Opinión

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 2013 y de 2012; 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.

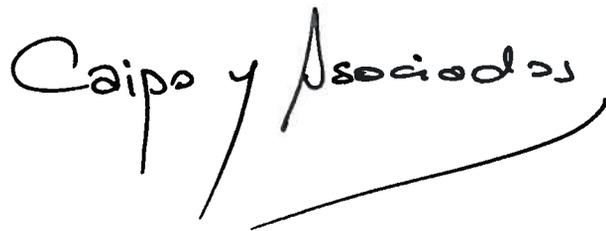
Lima, Perú

28 de febrero de 2014

Refrendado por



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



Caipo y Asociados

DEUTSCHE BANK (PERÚ) S.A.

Estados Financieros 31 de diciembre de 2013 y de 2012

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 – 39

DEUTSCHE BANK (PERÚ) S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>		<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activo				Pasivo			
Disponible:	5			Obligaciones con el público	12	543,974	487,852
Depósitos en el Banco Central de Reserva del Perú		236,620	1,014,217	Fondos interbancarios	6	-	14,006
Depósitos en bancos del país y del exterior		370	456	Depósitos de empresas del sistema financiero	13	-	15,813
Otras disponibilidades	2	2	2	Adeudos y obligaciones financieras	14	-	364,681
		-----	-----	Derivados para negociación	8	10,066	25,911
		236,992	1,014,675	Otros pasivos	15	21,859	20,088
		-----	-----			-----	-----
				Total pasivo		575,899	928,351
Fondos interbancarios	6	-	18,755				
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y disponibles para la venta	7	450,273	6,566	Patrimonio	16		
Derivados para negociación	8	27,710	17,995	Capital social		160,917	129,772
Cuentas por cobrar	9	17,664	3,154	Reserva		7,388	4,444
Mobiliario y equipo, neto	10	3,740	4,455	Resultados acumulados		23,277	34,089
Otros activos, neto	11	31,102	31,056			-----	-----
		-----	-----	Total patrimonio		191,582	168,305
Total activo		767,481	1,096,656			-----	-----
		=====	=====	Total pasivo y patrimonio		767,481	1,096,656
						=====	=====
Cuentas contingentes y de orden	25	4,759,684	2,742,878	Cuentas contingentes y de orden	25	4,759,684	2,742,878
		=====	=====			=====	=====

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 2013 y de 2012

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos por intereses	18	9,617	13,676
Gastos por intereses	19	(7,920)	(7,550)
Margen financiero bruto		1,697	6,126
Ingresos por servicios financieros	20	8,020	11,097
Gastos por servicios financieros		(354)	(345)
Margen financiero neto de ingresos y gastos por servicios financieros		9,363	16,878
Resultados por operaciones financieras:			
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		3,625	(1,731)
Derivados de negociación		37,548	19,336
Ganancia en diferencia de cambio		782	9,215
Otros		356	-
Margen Operacional		51,674	43,698
Gastos de administración	21	(19,352)	(16,826)
Depreciaciones y amortizaciones		(1,172)	(1,741)
Margen operacional neto		31,150	25,131
Otras provisiones		-	(48)
Resultado de operación		31,150	25,083
Otros ingresos y gastos, neto		(861)	(126)
Resultado antes de impuesto a la renta		30,289	24,957
Impuesto a la renta corriente	23 (a)	(7,444)	(5,521)
Impuesto a la renta diferido	24	409	192
Resultado neto del ejercicio		23,254	19,628
Utilidad por acción básica y diluida en S/.	26	0.179	0.151
Promedio ponderado del número de acciones en circulación (en miles)	26	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 2013 y de 2012

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Resultado neto del ejercicio	23,254	19,628
Otro resultado integral	23	-
Resultado integral del ejercicio	23,277	19,628

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 2013 y de 2012

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Capital social (nota 16.a)	Reserva legal (nota 16.b)	Resultados no realizados	Resultados Acumulados (nota 16.c)	Total patrimonio neto
Saldos al 1 de enero de 2012	129,772	2,837	-	16,068	148,677
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	19,628	19,628
Total resultado integral	-	-	-	19,628	19,628
Asignación de reserva	-	1,607	-	(1,607)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	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

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 2013 y de 2012

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujos de efectivo neto de las actividades de operación:		
Resultado neto del ejercicio	23,254	19,628
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	1,172	1,741
Impuesto a la renta diferido	(409)	(192)
Pérdida por venta de activo	-	(46)
Aumento de cuentas por cobrar	(14,510)	(14,551)
Disminución de otros activos	6,561	348,400
Aumento (disminución) de otros pasivos	1,946	(91,385)
Ajuste de resultados acumulados	23	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	18,037	263,595
Flujos de efectivo neto de las actividades de inversión:		
Ingreso por venta de activo	-	3
Adquisición de mobiliario y equipo	(396)	(191)
Adquisición de intangibles	(740)	(3)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	(1,136)	(191)
Flujos de efectivo neto de las actividades de financiamiento:		
Aumento de inversiones a valor razonable con cambios en resultado y disponibles para la venta	(443,707)	(3,783)
Aumento de obligaciones con el público y depósitos	34,614	75,105
(Disminución) aumento de adeudados	(364,681)	131,465
Disminución (aumento) en fondos interbancarios netos	4,749	(43,232)
Aumento en derivados para negociación, neto	(25,559)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	(794,584)	159,555
(Disminución) aumento neto de efectivo	(777,683)	422,959
Efectivo al inicio del año	1,014,675	591,716
Efectivo al final del año	236,992	1,014,675

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

DEUTSCHE BANK (PERÚ) S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y de 2012

(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. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Banco no ha realizado operaciones relacionadas a Swaps.

(c) Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 fueron aprobados por la Junta de Accionistas el 21 de marzo de 2013. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 han sido aprobados por la Dirección y la Gerencia el 20 de enero de 2014 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 han sido preparados en nuevos soles a partir de los registros de contabilidad del Banco y se presentan de acuerdo con las normas legales y los principios de contabilidad autorizados por la SBS y en caso de existir situaciones no previstas en dichas normas, se aplica lo dispuesto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), oficializadas en el Perú por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC). Dichas normas comprenden las normas e interpretaciones emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), las cuales incluyen las NIIF, las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones de NIIF (CINIIF).

DEUTSCHE BANK (PERÚ) S.A.

Notas a los Estados Financieros

Mediante Resolución N° 053 – 2013 – EF/30 del 11 de setiembre de 2013, el CNC oficializó la versión 2013 de las NIIF. Las normas oficializadas por el CNC al 31 de diciembre de 2013, vigentes en Perú, son las NIC de la 1 a la 41, las NIIF de la 1 a la 13, las interpretaciones a las NIIF (CINIIF) de la 1 a la 20 y las interpretaciones a las NIC (SIC) de la 7 a la 32.

Ciertos principios de contabilidad aplicados por el Banco, que están de acuerdo con las normas contables de la SBS, difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptadas de otros países.

(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 2013 y de 2012 la clasificación por categoría de los activos y pasivos financieros del Banco es como sigue:

2013	En miles de S/.				
	Préstamos y partidas por cobrar	A valor razonable con cambios en resultados	Disponible para la venta	Pasivos a costo amortizado	Otros pasivos
Activos financieros:					
Disponible	236,992	-	-	-	-
Fondos interbancarios	-	-	-	-	-
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	-
Fondos interbancarios	-	-	-	-	-
Adeudos y obligaciones financieras	-	10,066	-	-	-
Derivados de negociación	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar	-	-	-	7,655	-
Otros pasivos financieros	-	13,569	-	-	-
	-	23,635	-	551,629	-

DEUTSCHE BANK (PERÚ) S.A.

Notas a los Estados Financieros

2012	En miles de S/.				
	Préstamos y partidas por cobrar	A valor razonable con cambios en resultados	Disponible para la venta	Pasivos a costo amortizado	Otros pasivos
Activos financieros:					
Disponible	1,014,675	-	-	-	-
Fondos interbancarios	18,755	-	-	-	-
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	6,566	-	-	-
Inversiones disponibles para la venta	-	-	-	-	-
Derivados de negociación	-	17,995	-	-	-
Cuentas por cobrar	3,154	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	24,758	-	-	-
	1,036,584	49,319	-	-	-
Pasivos financieros:					
Obligaciones en el público y depósitos	-	-	-	487,852	-
Fondos interbancarios	-	-	-	14,006	-
Depósitos de empresas del sistema financiero	-	-	-	15,813	-
Adeudos y obligaciones financieras	-	-	-	364,681	-
Derivados de negociación	-	25,911	-	-	-
Cuentas por pagar	-	-	-	5,904	-
Otros pasivos financieros	-	13,608	-	-	-
	-	39,519	-	888,256	-

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

(b) Inversiones

Hasta el 31 de diciembre de 2012, los criterios para el reconocimiento inicial y valorización de las inversiones del Banco se aplicaban de acuerdo con lo establecido por la Resolución SBS N° 10639-2008 “Reglamento de Clasificación y Valorización de las inversiones de la Empresa del Sistema Financiero”. A partir del 1 de enero de 2013, a través de la Resolución N° 7033-2012, entró en vigencia el nuevo reglamento de clasificación y valorización de inversiones, el cual reemplaza al anterior.

Las transacciones con instrumentos de inversión se registran contablemente usando la metodología de la fecha de negociación, que es la fecha en la que se asumen las obligaciones recíprocas a consumarse dentro de los plazos regulados y/o usos de mercado.

DEUTSCHE BANK (PERÚ) S.A.

Notas a los Estados Financieros

El Banco presenta inversiones clasificadas en las siguientes categorías:

(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.

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.

DEUTSCHE BANK (PERÚ) S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

(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 2013 y de 2012, el Banco mantiene posición con instrumentos financieros derivados para negociación por miles de S/. 4,303,628 y miles de S/. 2,717,378, respectivamente (nota 25).

(d) Mobiliario y Equipo

El mobiliario y equipo se registra al costo de adquisición menos la depreciación acumulada (nota 10). 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.

DEUTSCHE BANK (PERÚ) S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

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.

DEUTSCHE BANK (PERÚ) S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

(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 23).

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 24).

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 2013 y de 2012, 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.

(n) Reclasificaciones

Ciertas cifras de los estados financieros del ejercicio 2012 han sido reclasificados para hacerlos comparables con los del ejercicio 2013.

Estas reclasificaciones se determinaron en base a lo establecido en la Resolución SBN N° 7036-2012 vigente a partir del ejercicio 2013 en la cual la SBS dispuso cambios en la presentación del estado de situación financiera, el estado de resultados, por consiguiente para fines comparativos al 31 de diciembre de 2012, se han realizado las siguientes reclasificaciones:

DEUTSCHE BANK (PERÚ) S.A.

Notas a los Estados Financieros

	En miles de S/.		
	2012 ⁽¹⁾	Reclasificaciones	2012 ⁽²⁾
Estado de situación financiera			
Activos			
Depósitos en Banco Central de Reserva del Perú	1,014,070	147	1,014,217
Depósitos en bancos del país y del exterior	456	-	456
Otras disponibilidades	149	(147)	2
Fondos interbancarios	18,755	-	18,755
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	6,566	-	6,566
Derivados para negociación	-	17,995	17,995
Cuentas por cobrar	21,149	(17,995)	3,154
Mobiliario y equipo, neto	4,455	-	4,455
Otros activos, neto	36,577	(5,521)	31,056
	1,102,177	(5,521)	1,096,656
Pasivos			
Obligaciones con el público y depósitos	493,547	(5,695)	487,852
Fondos interbancarios	14,006	-	14,006
Depósitos de empresas del sistema financiero	15,813	-	15,813
Adeudos y obligaciones financieras	364,681	-	364,681
Derivados para negociación	-	25,911	25,911
Otros pasivos	45,825	(25,737)	20,088
	933,872	(5,521)	928,351

(1) Corresponde el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012, sin reclasificaciones.

(2) Comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012, incluyendo reclasificaciones.

	En miles de S/.		
	2012 ⁽³⁾	Reclasificaciones	2012 ⁽⁴⁾
Estado de resultado integral			
Ingresos Financieros	48,071	(48,071)	-
Ingresos por Intereses	-	13,676	13,676
Gastos Financieros	(15,125)	15,125	-
Gastos por Intereses	-	(7,550)	(7,550)
Ingresos por servicios financieros	11,097	-	11,097
Gastos por servicios financieros	(345)	-	(345)
Resultados por operaciones financieras (ROF)	-	26,820	26,820
Gastos de administración	(17,030)	(1,537)	(18,567)
Valuación de activos y provisiones	(1,789)	1,741	(48)
Otros ingresos y gastos, neto	78	(204)	(126)
Impuesto a la renta	(5,329)	-	(5,329)
	19,628	-	19,628

(3) Corresponde el estado de resultados integrales al 31 de diciembre de 2012, sin reclasificaciones.

(4) Comprende el estado de resultados integrales al 31 de diciembre de 2012, incluyendo reclasificaciones.

DEUTSCHE BANK (PERÚ) S.A.

Notas a los Estados Financieros

(o) Nuevos Pronunciamientos Contables

i) Pronunciamientos del Consejo Normativo de Contabilidad (CNC) –

Se encuentran vigentes un cierto número de normas y modificaciones a normas e interpretaciones para periodos anuales que empiezan a partir del 1 de enero de 2014 y que no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros separados, las cuales se detallan a continuación:

- Modificación a la NIC 32, “Instrumentos financieros, presentación sobre compensación de activos y pasivos”. Estas modificaciones están comprendidas en la guía de aplicación de la NIC 32, “Instrumentos financieros: Presentación”, y aclaran algunos de los requerimientos para la compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.
- Modificaciones a la NIC 36, ‘Deterioro de activos’, respecto de las revelaciones del valor recuperable de activos no financieros. Esta modificación eliminó ciertos requerimientos de revelación del valor recuperable de UGE que habían sido incluidas en la NIC 36 con consecuencia de la emisión de la NIIF 13.
- Modificaciones a las NIIF10, NIIF 12 y NIC 27 – “Entidades de Inversión”, la cual provee una excepción para consolidar a cierto tipo de entidades que están definidas como “entidades de inversión”. Estas modificaciones proporcionan una solución específica por industria, generalmente requieren calificar estas entidades de inversión para contabilizar sus inversiones en donde tiene control a Valor razonable a través de ganancias y pérdidas.
- La NIIF 9 ‘Instrumentos financieros’, cubre la clasificación, medición y reconocimiento de activos financieros y pasivos financieros. La NIIF 9 fue emitida en noviembre de 2009 y octubre de 2010. Reemplaza las porciones de la NIC 39 que se refieren a la clasificación y medición de instrumentos financieros. La NIIF 9 requiere que se clasifiquen los activos financieros en dos categorías de medición: aquellos medidos al valor razonable y aquellos medidos al costo amortizado. Esta determinación se efectúa a su reconocimiento inicial. La clasificación depende del modelo de negocios de la entidad para la administración de instrumentos financieros y las características de flujos de efectivo contractuales del instrumento. Respecto de los pasivos financieros, la norma retiene la mayoría de los requerimientos de la NIC 39. El principal cambio es que los casos en los que la opción de valor razonable es tomada para pasivos financieros, la parte que corresponde al cambio en el valor razonable originada por el riesgo crediticio de la propia entidad se registrará en otros resultados integrales antes que en el estado de resultados integrales, a menos que esto cree una divergencia contable.

DEUTSCHE BANK (PERÚ) S.A.

Notas a los Estados Financieros

- IFRIC 21, ‘Gravámenes’, establece el tratamiento contable de una obligación de pago de un gravamen que no sea impuesto a la renta. La interpretación describe el evento de obligación que da lugar el pago de un gravamen y cuándo se deberá reconocer un pasivo/obligación.

ii) Resoluciones y Normas emitidas por el CNC y SMV respecto a aprobación y adopción de NIIF en Perú -

A la fecha de los estados financieros, el CNC ha oficializado, a través de su Resolución No.053-2013-EF/30 publicada el 11 de septiembre de 2013, la versión 2013 de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIC, NIIF, CINIIF y SIC). También se ha oficializado la CINIIF 21 - Gravámenes; las Modificaciones a la NIC 36 - Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros; las Modificaciones a la NIC 39 - Novación de derivados y continuación de la contabilidad de coberturas. La vigencia de las modificaciones y estándares internacionales antes referidos, será la normada en cada una de ellas.

Tal como se indica en la nota 2a, las normas e interpretaciones detalladas anteriormente en i) y ii) sólo serán aplicables al Banco, en formas supletorias a las indicadas por la SBS, cuando se presenten situaciones no previstas en el Manual de Contabilidad. La Gerencia del Banco no ha determinado el efecto en la preparación de sus estados financieros si dichas normas fueran adoptadas por la SBS.

iii) Pronunciamientos de la SBS -

Mediante la Resolución SBS N° 7036-2012 con fecha 19 de setiembre de 2012, la SBS señaló la necesidad de armonizar las normas contables emitidas por la Superintendencia con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Las fechas de vigencia han sido establecidas según Oficio Múltiple N° 45311-2012, emitido el 30 de noviembre 2012, definiendo la implementación de estas normas en dos etapas:

- (a) Implementación de un nuevo plan de cuentas vigente a partir del 1 de enero de 2013; y,
- (b) Modificación del tratamiento contable de las siguientes operaciones:
 - Reconocimiento a través del método del devengado de los intereses para el descuento de letras y leasing/leaseback, eliminando el reconocimiento de los intereses diferidos;
 - Reconocimiento a través del método del devengado de la comisión por cartas fianzas, eliminando el reconocimiento del ingreso de la comisión en el momento inicial (percibido).
 - Reconocimiento de las comisiones y gastos por formalización de créditos, así como apertura y estudio y evaluación, deben ser registrados a lo largo de la vida del préstamo.

DEUTSCHE BANK (PERÚ) S.A.

Notas a los Estados Financieros

Esta modificación tiene como fecha de vigencia el 1 de junio de 2013. Las revelaciones adicionales a las notas de los Estados Financieros son aplicables a partir del 31 de diciembre de 2013 y su información corporativa es revelada en la medida de lo practicable. La Gerencia del Banco considera que la aplicación de los cambios expuestos en la resolución SBS N° 7036-2012 solamente afecta la presentación de los Estados Financieros y no genera impacto en los resultados o patrimonio del Banco.

 (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 2013 y de 2012, fue de US\$ 1 = S/. 2.795 y S/. 2.550, 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 2013, los tipos de cambio de compra y venta utilizados fueron de US\$ 1 = S/. 2.794 y US\$ 1 = S/. 2.796, respectivamente (US\$1 = S/. 2.549 compra y US\$ 1 = S/. 2.551 venta, al 31 de diciembre de 2012).

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

	En US\$	
	2013	2012
Activos:		
Disponibles	70,846	265,704
Fondos interbancarios	-	5,001
Inversiones	159,202	-
Otros	25	1,672
	-----	-----
	230,073	272,377
	-----	-----
Pasivos:		
Obligaciones con el público y depósitos	143,008	174,041
Adeudados	-	143,012
Otros	1,123	3,575
	-----	-----
	144,131	320,628
	-----	-----
Posición neta del balance	85,942	(48,251)
Posición neta en instrumentos financieros derivados	(72,733)	54,509
	-----	-----
Posición activa neta del Banco	13,209	6,258
	=====	=====

DEUTSCHE BANK (PERÚ) S.A.

Notas a los Estados Financieros

El Banco registró contablemente en resultados del ejercicio 2013, las ganancias por diferencia de cambio de operaciones varias y por productos financieros derivados para negociación por miles de S/. 782 y miles de S/. 37,548, respectivamente (ganancia por miles de S/. 9,215 por diferencia de cambio de operaciones varias y por miles de S/. 19,336 en productos financieros derivados en el año 2012).

Al 31 de diciembre de 2013, el Banco tiene operaciones contingentes en moneda extranjera por aproximadamente miles de US\$ 1,539,760, equivalente a miles de S/. 4,303,628 (miles de US\$ 1,065,638, equivalente a miles de S/. 2,717,378 al 31 de diciembre de 2012).

Los instrumentos financieros derivados al 31 de diciembre de 2013 comprenden operaciones “forward” venta por miles de US\$ 806,247 y operaciones “forward” compra por miles de US\$ 733,513, las cuales tienen vencimiento hasta por un (1) año (“forward” venta por miles de US\$ 505,565 y operaciones “forward” compra por miles de US\$ 560,074 al 31 de diciembre de 2012).

(5) Disponible

Al 31 de diciembre de 2013, los fondos disponibles incluyen aproximadamente miles de US\$ 70,719 y miles de S/. 38,960 (miles de US\$ 165,552 y miles de S/. 17,911 al 31 de diciembre de 2012), 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 2013, el exceso del encaje mínimo legal en moneda extranjera y moneda nacional devengan intereses a una tasa anual de 0.04% y 1.25%, respectivamente (tasa anual de 0.11% y 1.75%, respectivamente al 31 de diciembre de 2012).

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 2012, los fondos disponibles también incluyen miles de US\$ 100,000 en operaciones overnight y miles de S/. 319,000 en depósitos a plazo, depositados en el BCRP, 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) Fondos Interbancarios

Al 31 de diciembre de 2013, el Banco no mantenía fondos interbancarios activos ni pasivos.

Al 31 de diciembre de 2012, el Banco mantiene fondos interbancarios activos con bancos locales por miles de S/. 6,000 y miles de US\$ 5,000 con vencimiento corriente y devengan intereses a una tasa anual de 4.25% en nuevos soles y 1.75% en dólares.

DEUTSCHE BANK (PERÚ) S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012, el Banco mantiene fondos interbancarios pasivos con bancos locales por miles de S/. 14,006 con vencimiento corriente y devenga intereses a una tasa anual de 4.08%.

(7) Inversiones Negociables
Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados:		
Bonos del Tesoro Público Peruano (a)	3,736	5,492
Certificado de depósito del BCRP	-	1,071
Letras del Tesoro Público Peruano (b)	1,481	-
	-----	-----
	5,217	6,563
Más:		
Rendimientos devengados de inversiones negociables	102	3
	-----	-----
	5,319	6,566
	-----	-----
Inversiones disponibles para la venta:		
Certificados de depósitos del BCRP (c)	444,954	-
	-----	-----
	450,273	6,566
	=====	=====

- (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 2013, dichos bonos devengan intereses a tasas que fluctúan entre 4.05% y 7.07% anual (3.86% y 4.12% al 31 de diciembre de 2012) y tienen vencimientos entre agosto de 2017 y septiembre de 2037.
- (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 devengan 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 2013, la tasa de interés fluctúa entre 0.07% y 0.14% anual con vencimiento hasta febrero 2014.

DEUTSCHE BANK (PERÚ) S.A.

Notas a los Estados Financieros

(8) Derivados para Negociación

Al 31 de diciembre de 2013, el saldo está conformado por el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que asciende a miles de S/. 27,710 (miles de S/. 17,995 al 31 de diciembre de 2012).

El saldo registrado como pasivo corresponde al diferencial de instrumentos financieros derivados que asciende a miles de S/. 10,066 (miles de S/. 25,911 al 31 de diciembre de 2012).

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

(9) Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2013, el saldo está conformado 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, ii) cuentas por cobrar por servicio de consultoría al exterior por miles de S/. 2,588 (miles de S/. 3,031 al 31 de diciembre de 2012).

(10) Mobiliario y Equipo, Neto

Comprende lo siguiente:

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	396	-	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

DEUTSCHE BANK (PERÚ) S.A.

Notas a los Estados Financieros

Año 2012	En miles de S/.			
	Saldos al 31.12.2011	Adiciones	Retiros	Saldos 31.12.2012
Costo:				
Instalaciones	2,936	-	-	2,936
Muebles y enseres	440	-	-	440
Equipos de cómputo	3,720	156	(155)	3,721
Equipos diversos	4,432	35	-	4,467
	-----	-----	-----	-----
	11,528	191	(155)	11,564
	-----	=====	=====	-----
Depreciación acumulada:				
Instalaciones	1,490	428	-	1,918
Muebles y enseres	154	44	-	198
Equipos de cómputo	2,697	562	145	3,114
Equipos diversos	1,509	423	53	1,879
	-----	-----	-----	-----
	5,850	1,457	198	7,109
	-----	=====	=====	-----
	5,678			4,455
	=====			=====

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 2013 y de 2012, el Banco no mantiene este tipo de operaciones.

(11) Otros Activos, neto
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Operaciones por liquidar (a)	24,756	24,820
Impuestos corrientes (b)	4,069	4,713
Impuesto a la renta diferido (nota 24)	1,321	912
Intangibles, neto de amortización acumulada	809	130
Otros activos	147	481
	-----	-----
	31,102	31,056
	=====	=====

(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.

DEUTSCHE BANK (PERÚ) S.A.

Notas a los Estados Financieros

(b) Al 31 de diciembre de 2013, el saldo está conformado por: i) los pagos a cuenta de impuesto a la renta por miles de S/. 7,851, el cual se presenta neto del saldo por pagar de impuesto a la renta por miles de S/. 7,444 (pagos a cuenta de impuesto a la renta por miles de S/. 6,474, el cual se presento neto del saldo por pagar del impuesto a la renta por miles de S/. 5,521 al 31 de diciembre de 2012), y ii) impuesto temporal a los activos netos por miles de S/. 3,668 (miles de S/. 3,760 al 31 de diciembre de 2012).

(12) Obligaciones con el Público

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Obligaciones a la vista	9	16
Obligaciones por cuentas a plazo (a)	543,943	487,817
Otras obligaciones	22	19
	-----	-----
	543,974	487,852
	=====	=====

(a) Al 31 de diciembre de 2013, los depósitos a plazo corresponden a obligaciones con vencimientos corrientes por un total de miles de US\$ 143,000 y miles de S/. 144,082 (miles de US\$ 167,751 y miles de S/. 59,802 al 31 de diciembre de 2012) que devengan tasas de intereses anuales entre 0.10% y 0.30% para los depósitos a plazo en moneda extranjera y entre 3.85% y 4.00% para los depósitos a plazo en moneda nacional (entre 1% y 2% para los depósitos en moneda extranjera y entre 2.95% y 3.2% para los depósitos en moneda nacional al 31 de diciembre de 2012).

(13) Depósitos de Empresas del Sistema Financiero

Al 31 de diciembre de 2013, el Banco no mantenía depósitos de empresas del sistema financiero.

Al 31 de diciembre de 2012, el saldo está conformado por depósitos a plazo que mantienen instituciones financieras locales en el Banco por miles de US\$ 6,200. Estos depósitos tienen vencimientos corrientes y devengan en promedio unas tasas anuales en moneda extranjera de 1.8%.

(14) Adeudados y Obligaciones Financieras

Al 31 de diciembre de 2013, el Banco no mantenía adeudados.

Al 31 de diciembre de 2012, el saldo corresponde a préstamos obtenidos de sus relacionadas Deutsche Bank AG London y Cyrus J. Lawrence Capital Holding por un total de miles de US\$ 93,000 y miles de US\$ 50,000, respectivamente, a ser utilizado como capital de trabajo. Dicho préstamo venció en enero de 2013, a una tasa anual en moneda extranjera de 0.27%, y no cuentan con garantías específicas.

DEUTSCHE BANK (PERÚ) S.A.

Notas a los Estados Financieros

(15) Otros Pasivos

Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Operaciones por liquidar (a)	14,205	13,962
Remuneraciones, participaciones y bonificaciones por pagar	6,628	4,401
Proveedores de servicios varios	482	1,249
Diversas	544	476
	-----	-----
	21,859	20,088
	=====	=====

(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.

(16) Patrimonio Neto

(a) Capital Social

El capital social autorizado, suscrito y pagado por el Banco al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 está representado por 129,771,744 acciones comunes respectivamente, de un valor nominal de S/. 1.24 para diciembre 2013 y S/. 1.00 para diciembre 2012.

La participación accionaria en el capital social del Banco al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, 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 2012 y 2011 en la suma de miles de S/. 31,145.

De conformidad con la Ley General se requiere que el capital social alcance la suma mínima de miles de S/. 25,993, según lo publicado por la SBS mediante Circular SBS N° G-172-2013 de fecha 16 de octubre de 2013; (miles de S/. 24,950, según lo publicado por la SBS en octubre de 2012).

DEUTSCHE BANK (PERÚ) S.A.

Notas a los Estados Financieros

(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 2013 se aprobó la constitución de la Reserva Legal por el 15% de la utilidad neta del 2012, cuyo monto asciende a miles de S/. 2,944. La Reserva legal designada en el 2012 por miles de S/. 1,607 fue aprobada en Junta General de Accionistas del 27 de marzo de 2012.

(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.

(d) Patrimonio Efectivo

Al 31 de diciembre de 2013, el patrimonio efectivo del Banco, determinado según las normas legales vigentes y las disposiciones de la SBS asciende aproximadamente a miles de S/. 168,305 (miles de S/. 134,216 al 31 de diciembre de 2012). 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:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Capital pagado	160,917	129,772
Más: Reserva legal	7,388	4,444
	-----	-----
Patrimonio efectivo	<u>168,305</u>	<u>134,216</u>
	=====	=====

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/. 150,751 al 31 de diciembre de 2013 (miles de S/. 130,225 al 31 de diciembre de 2012) y el requerimiento patrimonial por riesgo de crédito, mercado y operacional determinado por el Banco asciende a miles de S/. 15,075, miles de S/. 3,297 y miles de S/. 4,593, respectivamente (miles de S/. 13,022, miles de S/. 5,905 y miles de S/. 3,262, respectivamente, al 31 de diciembre de 2012).

DEUTSCHE BANK (PERÚ) S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 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 2013 el ratio de capital global equivale a 73.29% (60.48% en el 2012) 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 2012. 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 2013.

(17) 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>2013</u>	<u>2012</u>
Activo:		
Disponibles	123	35
Derivados para negociación	7,764	11,796
Cuentas por cobrar	2,587	3,031
	-----	-----
	10,474	14,862
	=====	=====
Pasivo:		
Adeudados	-	364,681
Derivados para negociación	3,433	703
Otras cuentas por pagar o provisiones	-	910
	-----	-----
	3,433	366,304
	=====	=====
Contingentes:		
Contratos futuro moneda extranjera	1,879,638	897,600
	=====	=====
Cuentas de orden:		
Garantías recibidas (nota 25)	5,500	12,000
	=====	=====

DEUTSCHE BANK (PERÚ) S.A.

Notas a los Estados Financieros

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>2013</u>	<u>2012</u>
Gastos por intereses:		
Adeudos y obligaciones	(748)	(491)
Resultado de operaciones financieras:		
Inversiones a valor razonable	111	2,129
Derivados de negociación	(52,416)	75,466
Ganancia neta por diferencia de cambio	5,778	3,408
Resultado por servicios financieros:		
Ingresos diversos	8,018	7,096
Gastos diversos	(284)	(574)

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 2013, 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/. 5,308 (miles de S/. 4,021 al 31 de diciembre de 2012).

- (18) Ingresos por Intereses
 Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Disponible	7,000	9,424
Inversiones a valor razonable	1,352	2,827
Fondos interbancarios	824	1,425
Inversiones disponibles para la venta	275	-
Otros ingresos financieros	166	-
	-----	-----
	9,617	13,676
	=====	=====

DEUTSCHE BANK (PERÚ) S.A.

Notas a los Estados Financieros

(19) Gastos por Intereses

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Obligaciones con el público	5,834	5,199
Fondos interbancarios	1,321	1,837
Depósitos de empresas del sistema financiero	17	23
Adeudados a bancos	748	491
	-----	-----
	7,920	7,550
	=====	=====

(20) Ingresos por Servicios Financieros

Los ingresos por servicios financieros del 2013 corresponden principalmente a honorarios por servicio de consultoría y comisiones prestadas por el Banco a sus partes relacionadas por miles de S/. 8,018 (miles de S/. 7,096 al 31 de diciembre de 2012).

(21) Gastos de Administración

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Gastos de personal y directorio	11,765	9,485
Servicios prestados de terceros	6,940	6,805
Impuestos y contribuciones	647	536
	-----	-----
	19,352	16,826
	=====	=====

(22) 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 2013, el Banco ha determinado una participación legal de los trabajadores por miles de S/. 1,306 (miles de S/. 969 en el 2012), registrada en gastos de personal del estado de resultados.

(23) Situación Tributaria

(a) Los periodos correspondientes al cierre del 31 de diciembre de 2010 hasta el 31 de diciembre del 2012 inclusive, se encuentran sujetos a fiscalización por las autoridades tributarias. 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.

De acuerdo con la legislación tributaria vigente, el Impuesto a la Renta de las personas jurídicas se calcula para los años 2013 y 2012 con una tasa del 30%, sobre su renta neta.

DEUTSCHE BANK (PERÚ) S.A.

Notas a los Estados Financieros

El Banco al calcular la materia imponible por el año terminado al 31 de diciembre de 2013, ha determinado un Impuesto a la Renta de aproximadamente miles de S/. 7,444 (miles de S/. 5,521 al 31 de diciembre de 2012).

- (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.

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 2013.

- (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 2013 y 2012 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/. 3,668 (miles de S/. 3,760 en el año 2012).
- (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.

DEUTSCHE BANK (PERÚ) S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (g) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 la tasa del impuesto a las Transacciones Financieras ha sido fijada en 0.005%, y se aplica sobre los cargos y débitos en las cuentas bancarias o movimientos de fondos a través del sistema financiero, salvo que la misma se encuentre exonerada.
- (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.
- (i) 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:

	2013		2012	
	Miles de S/.	%	Miles de S/.	%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	30,289	100.00	24,957	100.00
Impuesto a las ganancias calculado según tasa	9,088	30.00	7,487	30.00
Efecto tributario sobre adiciones y deducciones:				
Diferencias permanentes	(2,053)	(6.78)	(2,158)	(8.65)
Impuesto a las ganancias corriente y diferido registrado según tasa efectiva	7,035	23.23	5,329	21.35

(24) 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 2013 y de 2012.

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 31.12.12	Adiciones (deducciones)	Saldos al 31.12.13
Diferencia en cambio	(178)	66	(112)
Vacaciones por pagar	82	6	88
Bono incentivo a trabajadores	562	263	825
Otras provisiones	75	(8)	67
Depreciación de activo fijo	371	82	453
	-----	-----	-----
	912	409	1,321
	=====	=====	=====

(25) Cuentas Contingentes y de Orden
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Cuentas contingentes:		
Instrumentos financieros derivados	4,303,628	2,717,378
	-----	-----
	4,303,628	2,717,378
	-----	-----
Cuentas de orden:		
Valores en custodia	450,556	13,500
Garantías recibidas	5,500	12,000
	-----	-----
	456,056	25,500
	-----	-----
	4,759,684	2,472,878
	=====	=====

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

 (26) Utilidad por Acción

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>
2013	23,254	129,772	0.179
2012	19,628	129,772	0.151

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el Banco no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que las utilidades por acción básica y diluida son las mismas.

 (27) 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 2013 y de 2012 proviene principalmente de los siguientes activos financieros: disponible, inversiones negociables y a vencimiento y cuentas por cobrar.

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Disponible	236,992	1,014,674
Fondos interbancarios	-	18,755
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	5,319	6,566
Inversiones disponibles para la venta	444,954	-
Derivados para negociación	27,710	17,995
Cuentas por cobrar	17,664	3,154
Otros activos financieros	24,819	24,758
	<u>757,458</u>	<u>1,085,902</u>

DEUTSCHE BANK (PERÚ) S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

A continuación se presentan los pasivos financieros de acuerdo con la fecha contractual de su vencimiento al 31 de diciembre de 2013. Los montos corresponden a los importes nominales pactados.

2013	En miles de S/.					Total
	A la vista	Hasta 1 mes	Más de 1 hasta 3 meses	Más de 3 hasta 12 meses	Más de 1 año	
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

DEUTSCHE BANK (PERÚ) S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

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.

DEUTSCHE BANK (PERÚ) S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

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 2013 y de 2012, la exposición del Banco al riesgo de tasa de interés es como sigue:

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
Año 2012:	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	1,014,674	-	-	-	-	1,014,674
Fondos interbancarios	18,755	-	-	-	-	18,755
Inversiones	-	39	4	1,235	5,289	6,567
Posición activa en derivados	1,146,394	901,227	175,513	518,160	4,376	2,735,373
Total	2,179,823	901,266	175,517	519,395	9,665	3,775,369
Obligaciones con el público	487,833	-	-	-	-	487,833
Fondos interbancarios	14,006	-	-	-	-	14,006
Depósitos del sistema financiero	15,813	-	-	-	-	15,813
Adeudos y obligaciones financieras	364,681	-	-	-	-	364,681
Posición pasiva en derivados	1,144,510	898,390	177,398	518,616	4,376	2,743,290
Total	2,026,843	898,390	177,398	518,616	4,376	3,625,623

(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.

DEUTSCHE BANK (PERÚ) S.A.

Notas a los Estados Financieros

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/.	
		2013	2012
Devaluación	5	(648)	(250)
Devaluación	10	(1,296)	(500)
Revaluación	5	648	250
Revaluación	10	1,296	500

(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 2013	En miles de S/.			
	Para negociación	Préstamos y partidas por cobrar	Disponibles para la venta	Saldos al 31.12.2013
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
	=====	=====	=====	=====

(28) Valor Razonable

La Gerencia estima que el valor en libros de los instrumentos financieros corrientes al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 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.

DEUTSCHE BANK (PERÚ) S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

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 2013		Año 2012	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor en razonable
Activo				
Disponibles	236,992	236,992	1,014,674	1,014,674
Fondos interbancarios			18,755	18,755
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	5,319	5,319	6,566	6,566
Inversiones disponibles para la venta	444,954	444,899	-	-
Derivados para negociación	27,710	27,710	17,995	17,995
Cuentas por cobrar	17,664	17,664	3,154	3,154
Otros activos financieros	24,819	24,819	24,758	24,758
Total activo	757,458	757,403	1,085,902	1,085,902
Pasivo				
Obligaciones con el público	543,974	543,974	493,547	493,547
Fondo interbancarios	-	-	14,006	14,006
Depósito de empresas del sistema financiero	-	-	15,813	15,813
Adeudados y obligaciones financieras	-	-	364,681	364,681
Derivados para negociación	10,066	10,066	25,911	25,911
Cuentas por pagar	7,655	7,655	5,904	5,904
Otros pasivos financieros	13,569	13,569	13,608	13,608
Total pasivo	575,264	575,264	933,470	933,470

Un producto derivado se define como un instrumento financiero cuyo precio depende de 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.

DEUTSCHE BANK (PERÚ) S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 2012 como al 31 de diciembre de 2013. La jerarquía del valor razonable obedece a distintos niveles, los cuales se han definido como sigue:

- Nivel 1: Precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: Datos no-observables importantes para el activo o pasivo.

	En miles de S/.					
	2013			2012		
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activo						
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	-	5,319	-	-	6,566	-
Inversiones disponibles para la venta	-	444,954	-	-	-	-
Derivados de negociación	-	27,710	-	-	17,995	-
Total	-	477,983	-	-	24,561	-
Pasivo						
Derivados de negociación	-	10,066	-	-	25,911	-
Total	-	10,066	-	-	25,911	-