

UN ANÁLISIS DEL RIESGO DE INTERÉS DE BALANCE DE LARGO PLAZO DE LA BANCA PERUANA A TRAVÉS DEL VALUE AT RISK Y EL CONDITIONAL VALUE AT RISK - Tesis UNI.

Abel García García.

Cita:

Abel García García (2022). *UN ANÁLISIS DEL RIESGO DE INTERÉS DE BALANCE DE LARGO PLAZO DE LA BANCA PERUANA A TRAVÉS DEL VALUE AT RISK Y EL CONDITIONAL VALUE AT RISK - Tesis UNI* (Tesis de Licenciatura). Universidad Nacional de Ingeniería, Lima, Perú.

Dirección estable: <https://www.aacademica.org/abel.garcia.garcia/3/1.pdf>

ARK: <https://n2t.net/ark:/13683/pFRq/rbD/1.pdf>



Esta obra está bajo una licencia de Creative Commons.
Para ver una copia de esta licencia, visite
<https://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/4.0/deed.es>.

Acta Académica es un proyecto académico sin fines de lucro enmarcado en la iniciativa de acceso abierto. Acta Académica fue creado para facilitar a investigadores de todo el mundo el compartir su producción académica. Para crear un perfil gratuitamente o acceder a otros trabajos visite: <https://www.aacademica.org>.

UNIVERSIDAD NACIONAL DE INGENIERÍA
FACULTAD DE INGENIERÍA ECONÓMICA, ESTADÍSTICA Y
CIENCIAS SOCIALES



TESIS:
**“UN ANÁLISIS DEL RIESGO DE INTERÉS DE BALANCE DE
LARGO PLAZO DE LA BANCA PERUANA A TRAVÉS DEL
VALUE AT RISK Y EL CONDITIONAL VALUE AT RISK”**

PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE
INGENIERO ECONOMISTA

Elaborado por:

ABEL GARCÍA GARCÍA

Asesor:

Mg. CARLOS JAIME CERVANTES GRUNDY

LIMA-PERÚ

2022

DEDICATORIA

A Ana Valentina, esperanza de que no todo está perdido.

AGRADECIMIENTOS

En mi familia el *gracias totales* es para Carolina García, mi esposa, quien me animó a proseguir estudios tras la maestría y en ese afán se creó un contexto en el que el presente estudio pudo fluir con más facilidad. En la FIEECS quiero reconocer a Rafael Vásquez por darme el primer empujón necesario para iniciar este proceso de elaboración de la tesis de pregrado, a Carlos Cervantes, quien fue mi asesor, a Ibar Paredes por su amable insistencia -como es él- para terminarla, y a Rafael Caparó, por estar en el mismo barco tanto en la enseñanza de los riesgos financieros como en los procesos de elaboración de nuestras tesis de pregrado. También agradezco a Walter Paiva, por algunas ideas importantes para el desarrollo de la investigación en este riesgo financiero, y a Luis Cachay, a la distancia que nos trae el tiempo, porque su ya lejana decisión de moverme desde analizar valorización de productos de tesorería a cubrir el riesgo de interés de balance en BBVA permitió introducirme a este mundo particular para así conocerlo y profundizar en él.

ÍNDICE DE CONTENIDOS

CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN	1
1.1. Descripción de la situación problemática	1
1.2. Preguntas de investigación	2
1.2.1 <i>Pregunta general</i>	2
1.2.2 <i>Preguntas específicas</i>	2
1.3. Objetivos de investigación	2
1.3.1 <i>Objetivo general</i>	2
1.3.2 <i>Objetivos específicos</i>	3
1.4. Justificación del tema de investigación	3
1.5. Delimitación de la tesis	3
1.5.1 <i>Alcances</i>	3
1.5.2 <i>Limitaciones</i>	4
1.6. Organización de la tesis	4
CAPÍTULO II. MARCO CONCEPTUAL	6
2.1. El negocio bancario	6
2.2. El riesgo en el negocio bancario	7
2.2.1 <i>Riesgo de crédito</i>	7
2.2.2 <i>Riesgo de mercado</i>	8
2.2.3 <i>Riesgo de liquidez</i>	8
2.2.4 <i>Riesgo operacional</i>	9
2.2.5 <i>Riesgo regulatorio</i>	9
2.2.6 <i>Riesgo estratégico</i>	9
2.3. El Value at Risk (VaR) o Valor en Riesgo	9
2.3.1 <i>Medición del VaR de varianzas-covarianzas o delta-normal</i>	10
2.3.2 <i>Medición del VaR de simulación histórica</i>	11
2.3.3 <i>Medición del VaR de simulación de Montecarlo</i>	13
2.4. Coherencia de las medidas de riesgo	16
2.5. El Conditional Value at Risk (CVaR) o Valor Condicional en Riesgo	17
2.6. VaR versus CVaR	21
2.7. El riesgo de interés de balance	23
2.7.1 <i>Fuentes del riesgo de interés de balance</i>	23
2.7.2 <i>Efectos del riesgo de interés de balance</i>	24
2.7.3 <i>Criterios generales en la modelización del riesgo de interés de balance</i>	24
2.8. La medición del riesgo de interés de balance en el valor económico	26
2.8.1 <i>La duración</i>	27
2.8.2 <i>El gap de duraciones (Duration Gap)</i>	29
2.8.3 <i>La Sensibilidad de Valor Económico (SVE)</i>	29
2.9. El valor en riesgo (VaR) por riesgo de interés de balance	31
2.9.1 <i>Elección del método de cálculo del VaR de riesgo de interés de balance</i>	32
2.9.2 <i>Análisis de componentes principales</i>	33
2.9.3 <i>Modelación de la curva de rendimiento</i>	35
2.9.4 <i>Generación de escenarios</i>	35
2.9.5 <i>Cálculo del VaR y CVaR por riesgo de interés de balance de largo plazo</i>	37
2.10. Marco legal	40
2.10.1 <i>Valor Patrimonial en Riesgo (VPR)</i>	40

2.10.2 Cuentas con vencimiento cierto.....	42
2.10.3 Cuentas con vencimiento incierto	43
2.10.4 Instrumentos Derivados.....	44
2.10.5 Fuentes de riesgo medidos en el modelo regulatorio.....	45
CAPÍTULO III. METODOLOGÍA.....	46
3.1. Clasificación de la investigación	46
3.1.1 Propósito	46
3.1.2 Nivel de la investigación	46
3.1.3 Enfoque.....	46
3.1.4 Método.....	46
3.1.5 Diseño.....	46
3.2. Población y muestra	47
3.3. Técnicas de análisis e instrumentos.....	47
3.4. Técnicas estadísticas.....	47
3.5. Cuadro de operacionalización de variables	48
3.6. Matriz de consistencia	49
CAPÍTULO IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS.....	50
4.1. Estimación de resultados	50
4.1.1 Banco de Crédito del Perú	51
4.1.2 BBVA Continental	54
4.1.3 Scotiabank	57
4.1.4 Interbank.....	60
4.1.5 Citibank del Perú.....	63
4.1.6 Banco Interamericano de Finanzas (BANBIF).....	66
4.1.7 Mibanco.....	69
4.1.8 Banco Financiero	71
4.1.9 Banco Falabella	75
4.1.10 Banco Ripley.....	78
4.1.11 Deutsche Bank.....	81
4.1.12 Banco Santander Perú.....	84
4.1.13 HSBC Perú	87
4.1.14 Banco Azteca	90
4.1.15 Banco de Comercio	93
4.2. Análisis de resultados	96
4.2.1 Resumen de los resultados.....	96
4.2.2 Interpretación y discusión de resultados.....	96
4.2.2.1 Perfiles del riesgo de interés de balance de largo plazo	99
4.2.2.2 Subestimación del riesgo en la métrica regulatoria	104
4.2.2.3 Mejoras en la medición del riesgo de interés de balance	108
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	110
Conclusiones.....	110
Recomendaciones	113
ANEXOS	114
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	208

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1	<i>Comparación de metodologías básicas de medición del VaR.....</i>	15
Tabla 2	<i>Pros y contras del VaR y CVaR.....</i>	21
Tabla 3	<i>Tabla de búsqueda para simulación de componentes principales.....</i>	36
Tabla 4	<i>GAP de activos y pasivos sensibles - BCP.....</i>	51
Tabla 5	<i>Curvas reales PEN y USD vs. Curvas de más sensibilidad BCP.....</i>	52
Tabla 6	<i>SVE, VPR, VaR, CVaR, PE y curvas de máximo impacto BCP.....</i>	53
Tabla 7	<i>GAP de activos y pasivos sensibles - BBVA.....</i>	54
Tabla 8	<i>Curvas reales PEN y USD vs. Curvas de más sensibilidad BBVA.....</i>	55
Tabla 9	<i>SVE, VPR, VaR, CVaR, PE y curvas de máximo impacto BBVA.....</i>	56
Tabla 10	<i>GAP de activos y pasivos sensibles – Scotiabank.....</i>	57
Tabla 11	<i>Curvas reales PEN y USD vs. Curvas de más sensibilidad Scotiabank.....</i>	58
Tabla 12	<i>SVE, VPR, VaR, CVaR, PE y curvas de máximo impacto Scotiabank</i>	59
Tabla 13	<i>GAP de activos y pasivos sensibles – Interbank.....</i>	60
Tabla 14	<i>Curvas reales PEN y USD vs. Curvas de más sensibilidad Interbank</i>	61
Tabla 15	<i>SVE, VPR, VaR, CVaR, PE y curvas de máximo impacto Interbank</i>	62
Tabla 16	<i>GAP de activos y pasivos sensibles – Citibank.....</i>	63
Tabla 17	<i>Curvas reales PEN y USD vs. Curvas de más sensibilidad Citibank</i>	64
Tabla 18	<i>SVE, VPR, VaR, CVaR, PE y curvas de máximo impacto Citibank.....</i>	65
Tabla 19	<i>GAP de activos y pasivos sensibles – Banbif.....</i>	66
Tabla 20	<i>Curvas reales PEN y USD vs. Curvas de más sensibilidad BanBif.....</i>	67
Tabla 21	<i>SVE, VPR, VaR, CVaR, PE y curvas de máximo impacto BanBif.....</i>	68
Tabla 22	<i>GAP de activos y pasivos sensibles – Mibanco.....</i>	69
Tabla 23	<i>Curvas reales PEN y USD vs. Curvas de más sensibilidad Mibanco</i>	70
Tabla 24	<i>SVE, VPR, VaR, CVaR, PE y curvas de máximo impacto Mibanco.....</i>	71
Tabla 25	<i>GAP de activos y pasivos sensibles – Banco Financiero.....</i>	72
Tabla 26	<i>Curvas reales PEN y USD vs. Curvas de más sensibilidad B. Financiero.....</i>	73
Tabla 27	<i>SVE, VPR, VaR, CVaR, PE y curvas de máximo impacto Banco Financiero.....</i>	74
Tabla 28	<i>GAP de activos y pasivos sensibles – Banco Falabella.....</i>	75
Tabla 29	<i>Curvas reales PEN y USD vs. Curvas de más sensibilidad B. Falabella.....</i>	76
Tabla 30	<i>SVE, VPR, VaR, CVaR, PE y curvas de máximo impacto Banco Falabella.....</i>	77
Tabla 31	<i>GAP de activos y pasivos sensibles – Banco Ripley.....</i>	78
Tabla 32	<i>Curvas reales PEN y USD vs. Curvas de más sensibilidad B. Ripley</i>	79
Tabla 33	<i>SVE, VPR, VaR, CVaR, PE y curvas de máximo impacto Banco Ripley.....</i>	80
Tabla 34	<i>GAP de activos y pasivos sensibles – Deutsche Bank.....</i>	81

Tabla 35	<i>Curvas reales PEN y USD vs. Curvas de más sensibilidad Deutsche B.</i>	82
Tabla 36	<i>SVE, VPR, VaR, CVaR, PE y curvas de máximo impacto Deutsche Bank</i>	83
Tabla 37	<i>GAP de activos y pasivos sensibles – Banco Santander</i>	84
Tabla 38	<i>Curvas reales PEN y USD vs. Curvas de más sensibilidad B. Santander</i>	85
Tabla 39	<i>SVE, VPR, VaR, CVaR, PE y curvas de máximo impacto Banco Santander</i>	86
Tabla 40	<i>GAP de activos y pasivos sensibles – HSBC Perú</i>	87
Tabla 41	<i>Curvas reales PEN y USD vs. Curvas de más sensibilidad HSBC</i>	88
Tabla 42	<i>SVE, VPR, VaR, CVaR, PE y curvas de máximo impacto HSBC Perú</i>	89
Tabla 43	<i>GAP de activos y pasivos sensibles – Banco Azteca</i>	90
Tabla 44	<i>Curvas reales PEN y USD vs. Curvas de más sensibilidad Banco Azteca</i>	91
Tabla 45	<i>SVE, VPR, VaR, CVaR, PE y curvas de máximo impacto Banco Azteca</i>	92
Tabla 46	<i>GAP de activos y pasivos sensibles – Banco de Comercio</i>	93
Tabla 47	<i>Curvas reales PEN y USD vs. Curvas de más sensibilidad B. Comercio</i>	94
Tabla 48	<i>SVE, VPR, VaR, CVaR, PE y curvas de máximo impacto Banco de Comercio</i>	95
Tabla 49	<i>Resultados consolidados del VPR, SVE, VaR, CVaR y PE (datos en miles PEN)</i>	96

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 <i>VaR bajo el método de simulación histórica: 1000 datos y n.c 99%</i>	13
Figura 2 <i>Concepto de desviación, VaR y CVaR</i>	18
Figura 3 <i>VaR, CVaR-, CVaR+ y CVaR</i>	20
Figura 4 <i>CVaR bajo el método de simulación histórica: 1000 datos y n.c 99%</i>	21
Figura 5 <i>Efectos del riesgo de interés de balance</i>	24
Figura 6 <i>Técnicas de medición del riesgo de interés de balance en el valor económico (largo plazo)</i>	26
Figura 7 <i>VaR de riesgo de interés de balance desde la SVE (largo plazo)</i>	32
Figura 8 <i>Histograma de impactos conjuntos - BCP</i>	52
Figura 9 <i>Cola de impactos conjuntos - BCP</i>	53
Figura 10 <i>Histograma de impactos conjuntos - BBVA</i>	55
Figura 11 <i>Cola de impactos conjuntos - BBVA</i>	56
Figura 12 <i>Histograma de impactos conjuntos - Scotiabank</i>	58
Figura 13 <i>Cola de impactos conjuntos - Scotiabank</i>	59
Figura 14 <i>Histograma de impactos conjuntos - Interbank</i>	61
Figura 15 <i>Cola de impactos conjuntos - Interbank</i>	62
Figura 16 <i>Histograma de impactos conjuntos - Citibank</i>	64
Figura 17 <i>Cola de impactos conjuntos - Citibank</i>	65
Figura 18 <i>Histograma de impactos conjuntos - Banbif</i>	67
Figura 19 <i>Cola de impactos conjuntos - BanBif</i>	68
Figura 20 <i>Histograma de impactos conjuntos - Mibanco</i>	70
Figura 21 <i>Cola de impactos conjuntos - Mibanco</i>	71
Figura 22 <i>Histograma de impactos conjuntos – Banco Financiero</i>	73
Figura 23 <i>Cola de impactos conjuntos – Banco Financiero</i>	74
Figura 24 <i>Histograma de impactos conjuntos – Banco Falabella</i>	76
Figura 25 <i>Cola de impactos conjuntos – Banco Falabella</i>	77
Figura 26 <i>Histograma de impactos conjuntos – Banco Ripley</i>	79
Figura 27 <i>Cola de impactos conjuntos – Banco Ripley</i>	80
Figura 28 <i>Histograma de impactos conjuntos – Deutsche Bank</i>	82
Figura 29 <i>Cola de impactos conjuntos – Deutsche Bank</i>	83
Figura 30 <i>Histograma de impactos conjuntos – Banco Santander</i>	85
Figura 31 <i>Cola de impactos conjuntos – Banco Santander</i>	86
Figura 32 <i>Histograma de impactos conjuntos – HSBC</i>	88
Figura 33 <i>Cola de impactos conjuntos – HSBC</i>	89
Figura 34 <i>Histograma de impactos conjuntos – Banco Azteca</i>	91
Figura 35 <i>Cola de impactos conjuntos – Banco Azteca</i>	92
Figura 36 <i>Histograma de impactos conjuntos – Banco de Comercio</i>	94
Figura 37 <i>Cola de impactos conjuntos – Banco de Comercio</i>	95
Figura 38 <i>Bancos con distribuciones sesgadas a los valores negativos</i>	97
Figura 39 <i>Bancos con colas anchas negativas</i>	98
Figura 40 <i>Bancos con colas de alta pendiente</i>	98
Figura 41 <i>Perfil de riesgo de interés de balance: SVE (largo plazo)</i>	100
Figura 42 <i>Perfil de riesgo de interés de balance: VaR (largo plazo)</i>	101
Figura 43 <i>Perfil de riesgo de interés de balance: CVaR (largo plazo)</i>	102
Figura 44 <i>Comparación de perfiles de riesgo de interés de balance VaR y CVaR</i>	103
Figura 45 <i>Ubicación cola vs porcentaje cola CVaR</i>	103

Figura 46 <i>Perfil de riesgo de interés de balance: VPR (largo plazo)</i>	104
Figura 47 <i>VPR y agregados del VaR y CVaR</i>	105
Figura 48 <i>Agregados del VaR y CVaR</i>	106
Figura 49 <i>Agregados del CVaR</i>	107

LISTA DE ACRÓNIMOS

AFP:	Administradora de Fondos de Pensiones
ALM:	Asset and Liability Management
BLADEX:	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior
CAF:	Corporación Andina de Fomento
GAP:	Diferencial entre activos y pasivos
IFC:	International Financial Corporation
SBS:	Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

GLOSARIO DE TÉRMINOS

CE:	Capital económico.
CE%:	Capital económico respecto al patrimonio efectivo
CVaR:	Conditional Value at Risk
DVO1:	Dollar Duration de un bono o flujo.
ETF:	Exchange-traded Fund
MYPE:	Mediana y pequeña empresa
PE:	Patrimonio efectivo
Riskmetrics:	Sistema de medición del VaR de JPMorgan
SVE:	Sensibilidad de valor económico
SVE%:	Sensibilidad de valor económico respecto al patrimonio efectivo
TVE:	Teoría del Valor Extremo
VaR:	Value at Risk
VE:	Valor Económico
VPR:	Valor patrimonial en riesgo extraído de los modelos regulatorios
VPR%:	Valor patrimonial en riesgo respecto al patrimonio efectivo

RESUMEN

El riesgo de interés de balance es la posibilidad de pérdidas monetarias que tienen en especial los bancos debido a alteraciones tanto en el margen financiero como en el valor económico (patrimonial), causadas por movimientos de las tasas de interés. Su principal fuente es la diferencia de los plazos de vencimiento de los activos y pasivos, y requiere ser medido y gestionado de una manera precisa y exhaustiva. El análisis de la perspectiva de margen financiero es de corto plazo, y de la perspectiva de valor económico es de largo plazo.

En la presente tesis se revisan en especial cuatro modelos de medición del riesgo de interés de balance de largo plazo: la Sensibilidad de Valor Económico (SVE), el Value at Risk (VaR), el Conditional Value at Risk (CVaR), y el Valor Patrimonial en Riesgo (VPR) utilizado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Lo que se hace en primer lugar es utilizar la información del Anexo 07 de Riesgo de Interés que todos los bancos peruanos reportan a la SBS y tomar los cálculos del VPR allí contenidos. En segundo lugar, se calculan 105 curvas de tasas de interés simuladas en soles y dólares a través de un proceso de simulación estadístico basado en componentes principales. Con esas curvas se calculan impactos en el valor económico, en soles y dólares, y luego 11,025 impactos conjuntos, desde los cuales se ubica la máxima pérdida esperada a un percentil de 99% (VaR) y la media de los valores de la cola (CVaR).

Con toda esa información se determinan sesgos de las distribuciones de impactos, colas anchas negativas, y se establecen los perfiles de riesgo de interés de balance, concluyendo que el perfil de riesgo del VaR de riesgo de interés de balance puede considerarse igual al perfil de riesgo del CVaR de riesgo de interés de balance. También se determina que la metodología regulatoria subestima el riesgo de interés de balance, y finalmente se revisan alternativas de mejora en la metodología regulatoria, como optimizar la precisión en la distribución por tramos de vencimiento de los epígrafes o de ciertos tipo de flujos, realizar mediciones más ácidas, añadir escenarios de stress, o utilizar el Value at Risk (VaR) y el Conditional Value at Risk (CVaR) para la medición del riesgo de interés de balance de largo plazo.

ABSTRACT

ALM interest rate risk is the possibility of monetary losses that banks in particular have due to alterations in both the financial margin and the economic (equity) value caused by interest rate movements. Its main source is the difference in the maturity of assets and liabilities, and it needs to be measured and managed in a precise and exhaustive manner. The analysis of the financial margin perspective is short term, and of the economic value perspective is long term.

This thesis reviews four models for measuring long-term ALM interest rate risk: the Sensitivity of Economic Value (SEV), the Value at Risk (VaR), the Conditional Value at Risk (CVaR), and the Equity Value at Risk (EVR) used by the Superintendency of Banking, Insurance and Pension Fund Administrators (SBS). The first step is to use the information in Report 07 on Interest Rate Risk that all Peruvian banks report to the SBS and take the calculations of the EVR contained therein. Secondly, 105 simulated interest rate curves in soles and dollars are calculated through a statistical simulation process based on principal components. With these curves, economic value impacts are calculated, in soles and dollars, and then 11,025 joint impacts, from which the maximum expected loss at a 99% percentile (VaR) and the mean of the tail values (CVaR) are located.

With all this information, biases of the impact distributions, negative wide tails are determined, and the ALM risk profiles are established, concluding that the risk profile of the VaR of ALM interest rate risk can be considered equal to the risk profile of the CVaR of ALM interest rate risk. It is also determined that the regulatory methodology underestimates the ALM interest rate risk, and finally, alternatives for improving the regulatory methodology are reviewed, such as optimizing the precision in the distribution by maturity tranches of the headings or of certain types of flows, making more acidic measurements, adding stress scenarios, or using the Value at Risk (VaR) and the Conditional Value at Risk (CVaR) for the measurement of long-term ALM interest rate risk.

CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN

1.1. Descripción de la situación problemática

García (2013) dice que el riesgo de interés de balance o riesgo de interés estructural es un riesgo intrínseco a su *core business*: captar fondos de agentes excedentarios de la economía, pagando por ellos una tasa de interés pasiva, y con estos fondos realizar préstamos a los agentes deficitarios de la economía, recibiendo por ellos tasas de interés activas. Estas tasas no son constantes y se mueven, impactando tanto en los resultados financieros como en los valores patrimoniales de los bancos, lo que genera un riesgo que debe ser medido y gestionado, en especial ante contextos tan volátiles e inciertos como en la actualidad, donde tenemos crisis financieras latentes, una competencia nueva por el lado de las fintech y productos nuevos que en ciertas aristas pueden ser una amenaza a la industria, como el mundo del blockchain.

La medición de los riesgos de portafolio comenzó con modelos de análisis de sensibilidad (duración modificada, delta, DVO1), en los que se medía la pérdida en el valor de la cartera ante variaciones fijas del factor de riesgo (ejemplo: pérdidas ante subidas de 1% en las tasas de interés o del tipo de cambio), pasando por modelos que estiman pérdidas máximas en un horizonte temporal y con un nivel de confianza como el Value at Risk (VaR) y luego a modelos que optimizan el análisis de la cola de la distribución de rendimientos como el Conditional Value at Risk (CVaR) o la Teoría del Valor Extremo (TVE), para luego concentrarse en escenarios de estrés (Stress VaR) o buscar mejores relaciones de las correlaciones de las variables (cópulas financieras). Todo lo anterior es un evidente avance. Sin embargo, dentro de la medición del riesgo de interés de balance, los esquemas de medición en el Perú están limitados al primer nivel de medición: miden la pérdida a niveles de ganancia en riesgo (margen financiero) o valor patrimonial en riesgo (valor económico) ante variaciones finas de las tasas de interés. Es cierto que esas variaciones no son necesariamente predeterminadas (en otras palabras, puede ser que varíen diferente en cada medición), pero a fin de cuentas esto sigue siendo una medición que se enmarca en el análisis de sensibilidad. Por ello, plantear un tema de

investigación en donde mostremos cómo hacer una medición de riesgo de interés de balance en donde estimemos pérdidas máximas incluyendo las pérdidas esperadas superiores a las pérdidas máximas, contribuye a que el sistema financiero peruano pueda tener herramientas más precisas en sus mediciones de riesgo de interés de balance. Además, determinaremos el perfil de riesgo y evaluaremos si éste cambia dependiendo de la métrica que utilicemos (VaR, CVaR).

Además de lo anterior, hay una cuestión colateral que se discute en los ambientes laborales financieros: la discusión de si es mejor usar el CVaR respecto al VaR, y si hay un cambio fundamental en el perfil del riesgo resultante. Muchos, por cuestiones metodológicas, no calculan CVaR y queda la duda de si el uso del VaR a secas puede ser suficiente o si se puede estar encontrando un resultado del riesgo demasiado distinto.

1.2. Preguntas de investigación

1.2.1 Pregunta general

¿Existe una diferencia en los perfiles de riesgo cuando se mide el VaR y el CVaR para el riesgo de interés de balance de largo plazo en la banca peruana para un año específico?

1.2.2 Preguntas específicas

- ¿La metodología regulatoria sobreestima o subestima la medición del riesgo de interés de balance de largo plazo de la banca peruana para un año específico?
- ¿Cuáles son las mejoras que se podrían realizar a la metodología regulatoria de medición del riesgo de interés de balance?

1.3. Objetivos de investigación

1.3.1 Objetivo general

Medir el VaR y CVaR para el riesgo de interés de balance de largo plazo, para toda la banca peruana en un año específico, y determinar si los perfiles de riesgo se pueden considerar iguales o diferentes.

1.3.2 Objetivos específicos

- Calcular las distintas métricas resultantes de modelos existentes utilizados para la medición del riesgo de interés de balance de largo plazo, compararlas con la metodología regulatoria y encontrar si existe subestimación o sobreestimación de la metodología regulatoria.
- Evaluar posibles mejoras que se pueden realizar a la metodología regulatoria de medición de riesgo de interés de balance de largo plazo.

1.4. Justificación del tema de investigación

La metodología regulatoria de medición de riesgo de interés de balance de largo plazo tiene varias limitaciones, como la manera en que distribuye los tramos temporales de los saldos de los balances bancarios para algunos epígrafes, o su aproximación de la medición de la sensibilidad mediante una table simplificada de factores, lo que es un problema porque el shock aplicado es constante y no toma en cuenta que la realidad es dinámica. Por ello, es importante plantear metodologías nuevas que la complementen y que, además, ayuden con aumentar la precisión del riesgo de interés de balance de largo plazo de los bancos peruanos. El VaR es una alternativa, y el CVaR también. Además, la discusión de si es mejor usar el CVaR respecto al VaR es muy relevante en el mundo profesional y puede ser de mucha utilidad encontrar evidencias de si el perfil de riesgo es realmente distinto entre ambas métricas.

1.5. Delimitación de la tesis

1.5.1 Alcances

El presente trabajo de investigación consiste, en primer lugar, en la producción de datos a partir de utilizar la información del Anexo 07 de Riesgo de Interés que los bancos del sistema financiero peruano le reportan mensualmente a la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). En este Anexo, los bancos reportan los saldos de sus activos y pasivos, distribuidos por sus vencimientos.

El trabajo toma la información de García (2013) para el cálculo del VaR para el riesgo de interés de balance, y aporta el cálculo del CVaR para el riesgo de interés de balance

utilizando también una simulación de curvas de tasas de interés, y su comparación con la metodología regulatoria, junto a una comparación de los perfiles de riesgo del VaR con los del CVaR. El proceso seguido construye escenarios de curvas tasas de interés a través de un procedimiento probabilístico, calcular valores económicos simulados con esas curvas en soles y dólares y, con esas simulaciones, calcular el VaR y el CVaR a un percentil determinado. Finalmente, determinamos si es que son distintos los perfiles de riesgo entre el VaR y el CVaR para el riesgo de interés de balance, determinamos si la metodología regulatoria sobreestima o subestima la medición del riesgo de interés de balance, y evaluamos algunas alternativas de mejora a la metodología regulatoria.

1.5.2 Limitaciones

- Asumimos que la distribución de los saldos del balance por tramos temporales es hecha por los bancos de la misma forma, respetando los tramos definidos por la normativa. En la realidad esto no es así.
- Trabajamos con la totalidad de los quince bancos del sistema financiero peruano existentes a la fecha de análisis (31/12/2011) de una manera estándar y homogénea, a pesar de disponer de características particulares y heterogeneidad entre ellos.
- Utilizamos la información disponible por el regulador en los Anexo 07 (medición del riesgo de tasa de interés) respetando sus niveles de agregación a niveles de epígrafes.

1.6. Organización de la tesis

En el presente capítulo se abordaron los antecedentes, las preguntas de investigación, los objetivos de investigación generales y específicos, la justificación del tema de investigación, el alcance y limitaciones de la tesis, y la organización de la tesis.

En el segundo capítulo se presenta una descripción del negocio bancario y luego se describen los principales riesgos a los cuales está sometido. Luego profundiza en la metodología VaR, la metodología CVaR y se realiza una comparativa entre ambas. Posteriormente se aborda el riesgo de interés de balance, sus definiciones básicas y las maneras en las que se mide, tanto en la medición de corto plazo (margen financiero) como de largo plazo (valor económico) y se presenta las metodologías VaR y CVaR para el

riesgo de interés de balance de largo plazo, considerando un análisis de escenarios de curvas de tasas de interés que utiliza la metodología de componentes principales. Cierra el capítulo con una aproximación al marco legal, explicando las metodologías regulatorias de corto plazo (ganancias en riesgo) y de largo plazo (valor patrimonial en riesgo).

El tercer capítulo consiste en una descripción de las cuestiones metodológicas, como la población y muestra, técnicas de análisis e instrumentos, técnicas estadísticas, cuadro de operacionalización de variables y la matriz de consistencia.

El cuarto capítulo contiene la estimación de resultados y el análisis de resultados. Aquí se calcula el CVaR para los bancos del sistema financiero a través de una simulación de escenarios de curvas, comparándolo con los resultados del valor patrimonial en riesgo, la sensibilidad de valor económico y el VaR, para luego hacer un contraste de los resultados tanto desde una comparativa de los perfiles de riesgo del VaR y CVaR, la determinación de la subestimación o sobreestimación de la métrica regulatoria, y algunas posibilidades de mejora de la métrica regulatoria.

El último capítulo es de conclusiones y recomendaciones de investigación, donde se resaltan las contribuciones de la tesis, junto con unas líneas que indican algunos aportes de temas para poder proseguir con lo investigado en esta tesis.

CAPÍTULO II. MARCO CONCEPTUAL

2.1. El negocio bancario

García (2013) destaca la importancia de los bancos por dos razones fundamentales: primero, por su papel de intermediadores entre los excedentarios y deficitarios de dinero; segundo, por la función de los bancos en el sistema de compensación, ayudando a los agentes de la economía para cumplir con sus transacciones usuales asegurando el buen funcionamiento del sistema de pagos. También resalta lo más elemental del negocio bancario, que es el tomar dinero en forma de depósitos (pagando intereses, lo que es así porque es un pasivo para ellos) y luego prestarlo a entidades o personas (cobrando intereses, lo que es así porque es un activo para ellos), y la ganancia bancaria surge del diferencial de las tasas de los depósitos y los préstamos.

Los depósitos se presentan en dos formas generales: las cuentas corrientes, y las cuentas de ahorro. En estos últimos se incluyen los depósitos a plazo, que pagan más tasa de interés que las cuentas de ahorro. Los préstamos incluyen a las líneas de crédito, a los préstamos de corto y largo plazo. Es muy normal que los pasivos venzan en un plazo menor a los activos, lo que implica que exista un descalce natural o estructural entre ambos que implica un riesgo: si todos los depositantes exigen la devolución simultánea de su dinero el banco no tendrá la capacidad de atender esas obligaciones que le exigirían los depositantes por la sencilla razón de que el dinero está prestado. Este descalce puede hacer quebrar al banco o causarle grandes pérdidas, y es un riesgo relevante que se busca gestionar de una manera diligente.

El riesgo de interés, en este contexto, es la posibilidad de que un banco pague más intereses sobre los depósitos que capta de lo que es capaz de cobrar por los préstamos. Este riesgo se relaciona profundamente con este descalce, al punto que uno de sus nombres es riesgo de interés estructural. En otros países este descalce se hace relevante por la existencia de tasas de interés variables: los intereses de

los préstamos son a tasa fija mientras que los intereses de los depósitos son a tasas variable. Esto puede calzarse buscando préstamos a tasas variables, pero aquí los prestatarios prefieren endeudarse a una tasa fija, lo que per se podría complicar la gestión.

2.2. El riesgo en el negocio bancario

García (2022) define al riesgo como el efecto de eventos inciertos sobre nuestros propósitos, objetivos o actividades que pueden afectarnos de manera positiva o negativa. Gallati (2003) afirma que el riesgo es aquella condición en la cual existe una posibilidad de desviarnos del resultado esperado o deseado. Esta definición considera el concepto de variabilidad de resultados con el énfasis de que esa variabilidad es inesperada. Debemos tener en cuenta que la volatilidad es un caso especial de la variabilidad. Los bancos están sometidos en especial al riesgo financiero, y García (2022) lo define como la posibilidad de pérdidas monetarias debido a la incertidumbre respecto al comportamiento futuro de variables determinadas que afectan el rendimiento de las inversiones que hemos efectuado. Estas variables dependerán del riesgo financiero asumido.

Para el caso de un banco, la lista depende del analista que evalúa el negocio. Dermine (2009) menciona por lo menos quince tipos diferentes de riesgos y los agrupa en riesgo de crédito, riesgo de mercado, riesgo de liquidez, riesgo operacional, riesgo regulatorio y riesgo estratégico.

2.2.1 Riesgo de crédito

Se refiere a la posibilidad de pérdidas monetarias debido a la falla en el pago del interés o principal por parte de una contraparte en sus obligaciones crediticias, sea en un préstamo o en una operación con derivados. Esta falla puede darse sea en la forma del pago (a través de la ejecución de las garantías) como en el tiempo del pago.

Existen distintos tipos de riesgo de crédito, como el mayorista o minorista (cuando la contraparte es un cliente de tipo mayorista, institucional o minorista), de contraparte (el que aparece en las operaciones con derivados), riesgo de liquidación (que aparece cuando una de las partes de una operación cumple con la

obligación que le corresponde mientras la otra no ha hecho lo mismo), riesgo ambiental (cuando la garantía de un préstamo obliga al banco a quedarse con bienes con algún tipo de pasivo ambiental), y riesgo país (cuando un país está en una severa crisis y por ello toma acciones en contra de los intereses del banco, como la nacionalización, el incremento en impuestos o el controles de capitales.

2.2.2 Riesgo de mercado

Es aquella posibilidad de tener pérdidas monetarias por nuestras inversiones en activos de mercado, considerando el movimiento adverso de las variables del mercado: tasas de interés, tipos de cambio, precio de las acciones, y precio de los *commodities*. García (2013) dice que los bancos suelen estar expuestos a este riesgo especialmente por su actividad de sus áreas de tesorería, administración de activos o, por sus estrategias de gestión del riesgo de balance.

Riesgo de interés: Son aquellas pérdidas monetarias potenciales debido a movimientos adversos en las tasas de interés.

Riesgo de cambio: Son las pérdidas monetarias potenciales debido a movimientos adversos en los tipos de cambio.

Riesgo de *equities*: Son las pérdidas monetarias potenciales debido a movimientos adversos en los precios de las acciones o instrumentos vinculados a las acciones, como los ETFs.

Riesgo de *commodities*: Son las pérdidas monetarias potenciales debido a movimientos adversos en los precios de los *commodities*

2.2.3 Riesgo de liquidez

En el caso de un banco, es la posibilidad de pérdidas monetarias debido a que la entidad no tiene los suficientes fondos para sus atender necesidades de caja diarias (por una disminución de los depósitos de los clientes, sequedad en los mercados o llamadas de margen por nuestras operaciones de trading o derivados), cuando le resulta demasiado onerosos al banco conseguir fondeo en los mercados o cuando existe un excesivo castigo al precio de los activos cuando los cotizamos

para su venta. Es, quizá, el riesgo que puede terminar con un banco en el menor tiempo posible.

2.2.4 Riesgo operacional

Es la posibilidad de pérdidas monetarias por fallas en procesos internos, fraudes, sistemas y la actividad de personas.

2.2.5 Riesgo regulatorio

Son las posibles pérdidas monetarias que pueden surgir por cambios inesperados en las regulaciones, o multas impuestas por los reguladores.

2.2.6 Riesgo estratégico

Es la posible pérdida monetaria que puede aparecer errores en las estrategias de las entidades, que puede incluir la no consideración de nuevos negocios en nuestro sector, o nuevos productos, o formas de hacer nuestro negocio que no sean suficientes para ganar cuota de mercado o, incluso, para mantenernos en el mercado.

2.3. El *Value at Risk* (VaR) o Valor en Riesgo

Vilariño (2016) define al VaR (*Value at Risk*) la estimación de la pérdida máxima que puede sufrir la exposición de una cartera, considerando un nivel de probabilidad o confianza, y un horizonte temporal. Jorion (2007) afirma que es clave elegir un horizonte temporal y un nivel de confianza adecuados para obtener el VaR de un portafolio. Al mencionar al nivel de confianza se supone que las pérdidas (y ganancias) de un portafolio pueden ser modelizadas, aunque no exista certidumbre sobre ellas. Es la exposición de la cartera el punto de partida, la cual tiene posiciones específicas y precios de mercado. Si estos precios tienen algún tipo de comportamiento o ley, es posible estimar un valor de mercado de la cartera que nos muestre la pérdida máxima con un nivel de confianza.

García (2013) dice que el VaR fue introducido por JP Morgan a través del sistema de medición de riesgo llamado *Riskmetrics* en 1994, y a partir de allí se hizo muy popular, convirtiéndose en una medida utilizada por todo el mercado. Dowd (2005) enumera una serie de atracciones del VaR, que contribuyeron a su difusión: el hecho de que sea una medida común y consistente del riesgo a través de distintas posiciones y factores de

riesgo, que permita agregar el riesgo de sub-posiciones en una medida agregada y única, que es probabilístico —lo que le da a los gestores de riesgo no solo una medida de pérdida, sino una probabilidad asociada a esta pérdida—, y en especial, el hecho que expresa en un único número la pérdida esperada, representada en unidades monetarias, haciéndola comprensible casi a cualquier persona.

Las metodologías básicas de medición del VaR son tres, pero existen muchos otros métodos alternativos. Dentro de los métodos paramétricos, existen el modelo de varianzas-covarianzas o delta-normal, y el modelo de simulación de Montecarlo. En los modelos no paramétricos, resalta el método de simulación histórica. Entre los métodos alternativos para cálculo del VaR destaca el Conditional Value at Risk (CVaR), la teoría del valor extremo (TVE), las cópulas, el Entropic Value at Risk (EVaR), entre otras.

2.3.1 Medición del VaR de varianzas-covarianzas o delta-normal

Vilariño (2016) afirma que los modelos paramétricos asumen que las pérdidas siguen una determinada distribución de probabilidad. Si asumimos que los rendimientos de los activos de un portafolio siguen una distribución normal (cosa que hace el Riskmetrics y es probablemente el supuesto que más se utiliza) con media cero y desviación estándar σ , entonces el VaR del portafolio sería el siguiente:

$$VaR = W_0 Z \sigma \sqrt{n} \quad \dots (1)$$

Donde:

W_0 : Valor del portafolio en el día de análisis.

Z : Factor que representa el nivel de confianza predeterminado.

σ : Desviación estándar de los rendimientos.

n : Horizonte temporal determinado.

García (2013) afirma que el comportamiento futuro de los factores de riesgo se calculará considerando su evolución histórica, la que se expresará —para el caso de un portafolio— en una matriz de varianzas-covarianzas. El nivel de confianza representa la probabilidad considerada en la estimación de las pérdidas máximas, es decir, la garantía

de que efectivamente las pérdidas reales no excedan las pérdidas máximas estimadas. El horizonte temporal se relaciona con la liquidez de los mercados donde se opera, ya que implícitamente implica que en el tiempo considerado deberá poder liquidar todas las posiciones de los activos considerados. Lo usual es considerar un nivel de confianza de 95% o 99% (lo que significa un $Z=1.65$ o $Z=2.33$), y un horizonte temporal de un día o 10 días. Jorion (2007) afirma que el Comité de Basilea escogió usar un período de diez días porque refleja la interacción entre los costos que tiene un seguimiento frecuente y los beneficios de poder detectar con antelación problemas potenciales.

Sin embargo, el horizonte temporal es cuestión relativa, que dependerá de la naturaleza del portafolio a analizar. Un banco comercial puede estar interesado en horizontes muy cortos debido a su gran nivel de transacciones, como un día. Portafolios de inversión podrían usar horizontes más largos, como un mes. El análisis del riesgo del balance de un banco implicará periodos más largos dada la naturaleza de los movimientos de las masas del balance. Suele tomarse un año de horizonte temporal en este caso.

2.3.2 Medición del VaR de simulación histórica

De Lara Haro (2018) sostiene que este modelo consiste en utilizar las series históricas de precios para construir series simuladas de precios ajustadas, suponiendo que el portafolio se ha conservado intacto durante todo el período de tiempo de la serie histórica. Novales (2016) afirma que este modelo utiliza una gran cantidad de datos históricos para estimar el VaR, pero hace el mínimo de supuestos acerca de la distribución de probabilidad seguida por las rentabilidades de los factores. Supone que todas las variaciones futuras posibles en los precios de los activos ya se han observado en el pasado, lo que es un supuesto grande y, quizá, frágil. Por lo general se requiere una serie histórica de al menos 500 datos. Con éstos, se construye un histograma de frecuencias, se toma el dato del percentil que interesa (99% es lo usual), y a este dato se lo multiplica por el valor del portafolio o activo. El resultado será el VaR.

García (2022) desarrolla los siguientes procedimientos:

Primera forma:

- a. Obtener una serie de tiempo de precios del título (500 datos)
- b. Calcular los rendimientos diarios.

$$R_t = \frac{P_t - P_{t-1}}{P_{t-1}} \quad \dots (2)$$

- c. Determino un precio pivote: usualmente es el precio de la última fecha, el valor del título vigente (P_0)
- d. Calcular una serie de tiempo de precios simulados de acuerdo con:

$$P_t^* = P_0(1 + R_t) \quad \dots (3)$$

- e. Tomar el precio simulado ubicado en el percentil deseado (por ejemplo, 0.01 si es 99%)

$$Percentil_{0.01} = P_{0.01}^* \quad \dots (4)$$

- f. Resto el precio pivote menos el precio simulado ubicado en el percentil deseado.

$$\Delta P_t = P_0 - P_{0.01}^* \quad \dots (5)$$

- g. A esta cantidad se le multiplica por el número de títulos que tengo en cartera.
- h. El resultado es el VaR bajo el método de simulación histórica

$$VaR = -\Delta P_t \times NUM_{títulos} \quad \dots (6)$$

Segunda forma:

- a. Obtener una serie de tiempo de precios del título (500 datos)
- b. Calcular los rendimientos diarios.

$$R_t = \frac{P_t - P_{t-1}}{P_{t-1}} \quad \dots (7)$$

- c. Tomar el rendimiento ubicado en el percentil deseado (por ejemplo, 0.01 si es 99%)
- d. A ese rendimiento se le multiplica por el valor de la cartera
- e. El resultado es el VaR.

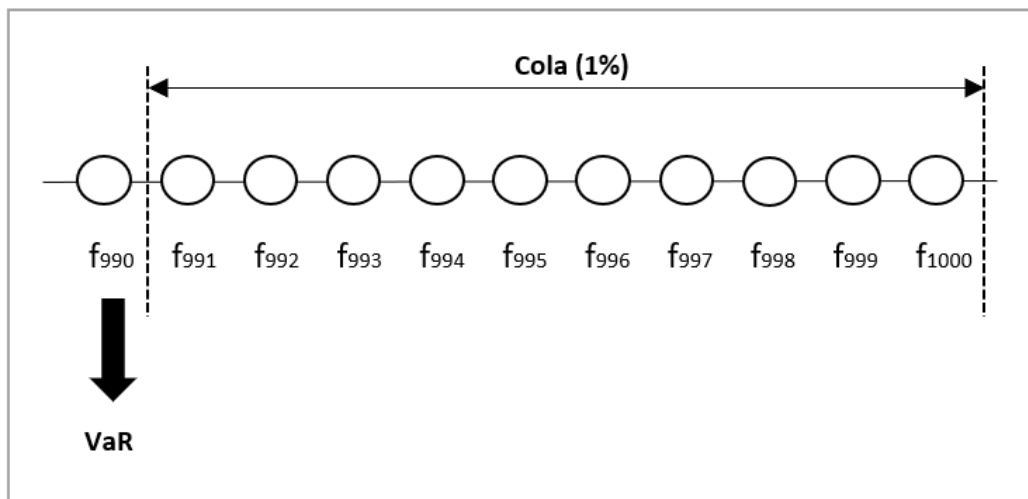
Finger (citado en Alba, 2019) brinda una lista del porqué se opta por el método de simulación histórica:

- Sencillez en la explicación.
- Es conservador en el cálculo.
- Dispone de muy pocos supuestos.
- Captara las colas pesadas de las distribuciones.
- Nos muestra con facilidad la ubicación de los posibles errores.
- Los pronósticos resultantes son buenos.
- Lo prefieren los reguladores.

Suponiendo que tenemos mil observaciones, el nivel de confianza es 99% y la data está ordenada de mayor a menor, entonces el VaR sería el valor ubicado en la posición 990 (f_{990} en la figura siguiente).

Figura 1

VaR bajo el método de simulación histórica: 1000 datos y n.c 99%



2.3.3 Medición del VaR de simulación de Montecarlo

La idea de la simulación de Montecarlo es similar a la del método de simulación histórica: realizar simulaciones de escenarios de pérdidas / rendimientos. Para ello, se crean escenarios de los precios y rendimientos de los activos utilizando números aleatorios mediante algún proceso estocástico, como el proceso de Wiener:

$$\frac{ds}{s} = \mu dt + \sigma dz \quad \dots (8)$$

Donde:

$$dz = \varepsilon_t \sqrt{dt} \quad \dots (9)$$

Si introducimos (9) en (8), tenemos:

$$\frac{ds}{s} = \mu dt + \sigma \varepsilon_t \sqrt{dt} \quad \dots (10)$$

Donde μ es la media de los rendimientos, σ es la desviación estándar de los rendimientos, μdt es la parte determinística de la ecuación y ε_t es el elemento estocástico de (10). Si a (10) la expreso en términos discretos, tendría:

$$\frac{S_t - S_{t-1}}{S_{t-1}} = \mu \Delta t + \sigma \varepsilon_t \sqrt{\Delta t} \quad \dots (11)$$

Despejando S_t (el precio del activo) tenemos:

$$S_t = S_{t-1} + S_{t-1} (\mu \Delta t + \sigma \varepsilon_t \sqrt{\Delta t}) \quad \dots (12)$$

(12) es una ecuación recursiva que dice que el precio del activo el día de hoy depende del precio del mismo activo el día de ayer, la media de los rendimientos, la desviación estándar de los rendimientos, el tiempo, y un componente aleatorio, cuya generación requiere el cálculo de una gran cantidad de escenarios. El percentil $c\%$ (por ejemplo, 99%) de los miles de escenarios resultantes resultará en el VaR requerido. Esta metodología ayuda a calcular el VaR de ciertos productos no lineales, como las opciones, y también suele ser muy útil para los cálculos de riesgo de interés de balance, ya que es muy frecuente que la data histórica necesaria para calcular el VaR por otros métodos sea insuficiente.

Tabla 1

Comparación de metodologías básicas de medición del VaR

	VaR paramétrico	VaR histórico	VaR Montecarlo
¿Es capaz de capturar los riesgos de las opcionalidades?	No, a menos que calculemos con período de tenencia muy corto o si se aproxima matemáticamente.	Sí, sin importar el contenido de las opciones de la cartera	Sí, sin importar el contenido de las opciones de la cartera
¿Es fácil de implementar?	Sí, si el sistema cubre todos los productos del portafolio. Si no, dependerá de la complejidad de la cartera y disponibilidad de los datos.	Sí, si se disponen datos sobre la historia de los factores de riesgo.	Sí, si el sistema es capaz de cubrir todos los productos del portafolio. Caso contrario, es moderado o difícil de implementar.
¿Los cálculos se hacen rápidamente?	Sí	Sí	Depende del poder del hardware disponible.
¿Fácil de explicar a la alta dirección?	Más o menos	Sí	No
¿Produce estimaciones engañosas cuando el pasado reciente es atípico?	Sí, a menos que usemos volatilidades y correlaciones alternativas.	Sí	Sí, a menos que se usen estimaciones alternativas de los parámetros
¿Fácil de realizar análisis hipotéticos para examinar el efecto de supuestos alternativos?	Sí, si es sobre volatilidades y correlaciones. No si es sobre la distribución de los factores (distribuciones distintas a la normal)	No	Sí

Fuente: Linsmeier (1996)

2.4. Coherencia de las medidas de riesgo

Dice Vilariño (2016) que a partir de los trabajos de Artzner et al. (1999) y Follmer y Schied (2002) se desarrollan los principales postulados respecto a las características que deben cumplir las métricas de riesgo, en particular la coherencia. Para este propósito, definimos las variables aleatorias X e Y , que denotarán los cambios de valor en el portafolio. También definimos a A como el conjunto de todos los posibles cambios del valor del portafolio. Por lo tanto:

$$X \text{ e } Y \in A. \quad \dots\dots\dots (13)$$

Dado esto, una métrica de riesgo coherente debe cumplir las siguientes cuatro propiedades:

1. Monotonicidad. Para todo X e $Y \in A$ tal que $X \leq Y$ entonces $\rho(X) \leq \rho(Y)$.

Lo anterior quiere decir que si la variación del valor del portafolio X es menor que la variación del valor del portafolio Y (si el rendimiento del portafolio X es menor que el rendimiento del portafolio Y), entonces, el riesgo del portafolio X es menor que el riesgo del portafolio Y . Esto cumple una de las máximas de las finanzas: a más rentabilidad, más riesgo.

2. Invarianza traslacional: Si $X \in A$ y $\alpha \in \mathbb{R}$ debe comprobarse que $\rho(X + \alpha) = \rho(X) - \alpha$.

Dice Vilariño (2016) que α es un factor, lo que significa que no afectará a la medida de riesgo. Jorion (2007) aclara y explica que, si añadido efectivo a un portafolio por un monto α , entonces se reducirá el riesgo en el monto α .

3. Homogeneidad positiva: Para todo $X \in A$ y para todo $\lambda \geq 0$, entonces: $\rho(\lambda X) = \lambda \rho(X)$.

Si incremento el tamaño del portafolio por λ entonces implica que el riesgo se incrementará en la misma proporción. Esto es algo que se ha criticado mucho. Vilariño (2016) dice que el aumento del tamaño de los portafolios hace aparecer nuevos riesgos, lo que se resalta en el caso del riesgo de liquidez o de concentración.

4. Subaditividad: Para todo X e $Y \in A$, entonces: $\rho(X + Y) \leq \rho(X) + \rho(Y)$.

Esta propiedad significa que el riesgo de un portafolio es menor o igual a la suma del riesgo individual de sus componentes. Esta es la base del efecto diversificación de los portafolios que describe Markowitz (1958). Artzner et al. (citado en Jorion, 2007) mostró que el VaR es una medida de riesgo no coherente porque no cumple la propiedad de subaditividad. Por lo tanto, desde una perspectiva metodológica es deseable buscar métricas que cumplan con las cuatro propiedades y así sean coherentes.

2.5. El *Conditional Value at Risk* (CVaR) o Valor Condicional en Riesgo

Uryasev (citado en Martín Mato, 2012), quien define al CVaR como la pérdida esperada dado que las pérdidas son mayores a la pérdida esperada dada. Dicho de otro modo, es la media de aquellas pérdidas que son mayores al VaR respecto a un nivel de probabilidad $A\%$ que se designa con α , es decir, las pérdidas esperadas que pueden darse con esa probabilidad. La distribución de probabilidad de las pérdidas podría definirse como:

$$\psi(x) = \begin{cases} 0, & \text{si } x > x^\alpha \\ [\alpha - p(x)]/\alpha, & \text{si } x \leq x^\alpha \end{cases} \quad \dots\dots(14)$$

Esto implica no olvidar que estamos considerando al VaR como el percentil de la distribución de la de los resultados de una cartera, el valor en términos absolutos más grande que no exceda la probabilidad de α . Dado lo anterior, y siguiendo a Sarykalin et al. (2008) podemos realizar las siguientes definiciones:

CVaR⁺ (Upper CVaR): valor esperado de X que excede estrictamente el VaR (también llamado mean excess loss y expected shortfall):

$$CVaR_\alpha^+(X) = E[X | X > VaR_\alpha(X)] \quad \dots\dots (15)$$

CVaR⁻ (Lower CVaR): valor esperado de X ligeramente superior al VaR (también llamado Tail VaR):

$$CVaR_{\alpha}^{-}(X) = E[X | X \geq VaR_{\alpha}(X)] \dots\dots (16)$$

Dada la distribución de probabilidad de las pérdidas, puede definirse λ_{α} como la probabilidad asignada para que se produzca la pérdida x^{α} en dicha distribución. Si $p(x^{\alpha})$ es la probabilidad de que las pérdidas excedan (sean estrictamente mayores) al VaR, el peso asignado al VaR será:

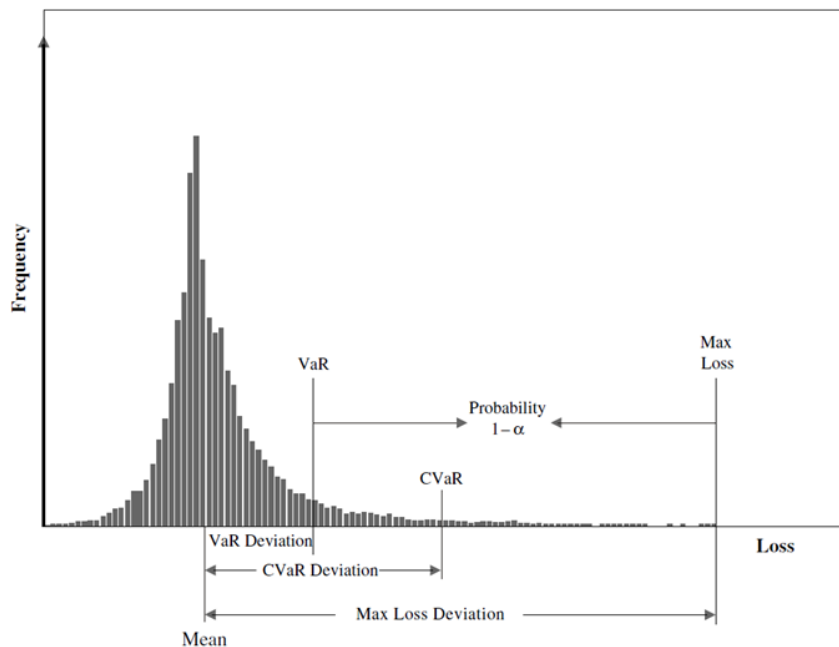
$$\lambda_{\alpha} = [\alpha - p(x^{\alpha})] / \alpha \in [0, 1] \dots\dots (17)$$

Dice Martin Mato (2012) que si $\psi(x^{\alpha}) < 1$ hay opción a que las pérdidas sean mayores a x^{α} , entonces el CVaR puede obtenerse como una media ponderada del VaR y del CVaR⁺. Sarykalin et al. (2008) lo expresa de la siguiente manera:

$$CVaR_{\alpha}(X) = \lambda_{\alpha}(X)VaR_{\alpha}(X) + (1 - \lambda_{\alpha}(X))CVaR_{\alpha}^{+}(X) \dots (18)$$

Figura 2

Concepto de desviación, VaR y CVaR



Fuente: Sarykalin et al. (2008)

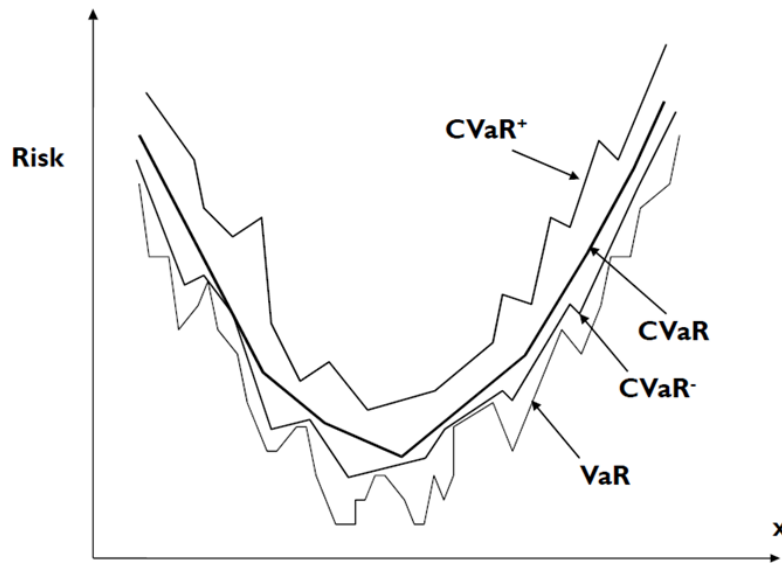
Franco y Franco (2005) dicen que el CVaR cuantifica las pérdidas que exceden el VaR y actúa como una cota superior para el VaR y que definido de esa manera es una representación simple del riesgo que se puede aplicar a distribuciones de pérdida no simétricas (o que no tienen distribución claramente definida, ya que su cálculo pasa a ser similar al VaR histórico), que tiene en cuenta los riesgos más allá del VaR y que es convexa en X . Además, es una medida coherente de riesgo, ya que satisface la invarianza traslacional, la homogeneidad positiva, la monotonicidad, y la subaditividad, cosa que no hace el VaR. Una propiedad fundamental del CVaR es el ser una función convexa, permite garantizar la existencia de un único óptimo global y local, cosa que el VaR no cumple. Franco y Franco (2005) también mencionan otros aspectos positivos:

- CVaR es continua con respecto al nivel de confianza α .
- (VaR, CVaR⁻, CVaR⁺ pueden ser discontinuas con respecto al nivel de confianza α . También pueden ser no convexas.
- Aún para distribuciones no normales, el CVaR es fácil de controlar y optimizar.
- Puede ser minimizado usando algoritmos de programación lineal, lo cual no ocurre con el VAR, permitiendo el manejo de portafolios con un gran número de instrumentos y escenarios.
- El CVaR, por ser una medida convexa, hace posible construir algoritmos eficientes para controlar el riesgo, como lo comenta Sarykalin et al. (2008).
- Proporciona información sobre la magnitud de las pérdidas cuando ellas exceden el VaR.

El VaR, CVaR⁻, CVaR⁺ y CVaR, en función de la posición X en el portafolio se comportan de la siguiente forma:

Figura 3

VaR, CVaR-, CVaR+ y CVaR



Fuente: Uryasev (2010)

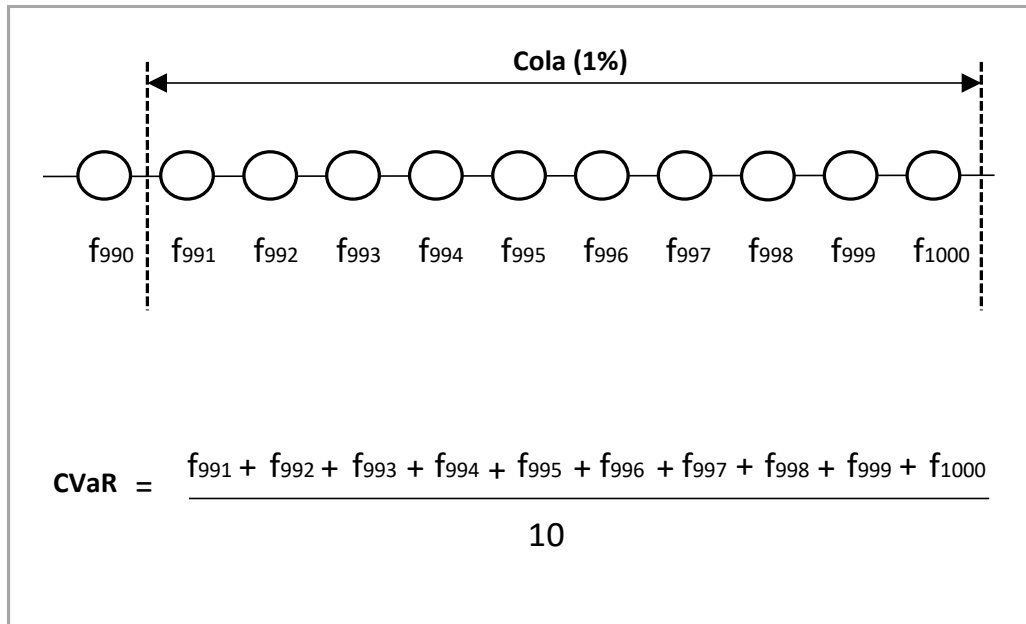
Se cumple en particular lo siguiente:

$$\text{VaR} \leq \text{CVaR}^- \leq \text{CVaR} \leq \text{CVaR}^+ \dots (19)$$

De una manera simple, podemos suponer que tenemos mil observaciones, el nivel de confianza es 99% y la data está ordenada de mayor a menor, entonces el CVaR, siguiendo los criterios del método de simulación histórica, sería el promedio simple de los valores ubicados entre las posiciones 991 y 1000 (f_{991} y f_{991} en la figura siguiente). Puede notarse que la medición está relacionada a la del VaR.

Figura 4

CVaR bajo el método de simulación histórica: 1000 datos y n.c 99%



Fuente: Elaboración Propia

2.6. VaR versus CVaR

Uryasev (2010) dice que la elección entre el VaR y CVaR se ve afectada por las diferencias en las propiedades matemáticas, la estabilidad de la estimación estadística, la simplicidad de los procedimientos de optimización y la aceptación por parte de los reguladores. El mismo autor cita pros y contras del VaR y CVaR en su aproximación.

Tabla 2

Pros y contras del VaR y CVaR

	Pros	Contras
VaR	<p>1. VaR es un concepto de gestión de riesgos relativamente simple y tiene una interpretación clara.</p> <p>2. Especificar el VaR para todos los niveles de confianza define completamente la distribución (superior a σ).</p>	<p>1. El VaR no tiene en cuenta las propiedades de la distribución más allá del nivel de confianza.</p> <p>2. El VaR no controla los escenarios que son superiores a él. Dado esto, el VaR puede llevar a asumir un alto riesgo incontrolable que puede colapsar, incluso a la organización entera en extremo.</p>

-
- | | |
|--|--|
| <p>3. El VaR se centra en la parte de la distribución especificada por el nivel de confianza.</p> <p>4. Los procedimientos de estimación son estables.</p> <p>5. El VaR se puede estimar con modelos paramétricos.</p> | <p>2. El control de riesgos usando el VaR puede conducir a resultados no deseados para distribuciones asimétricas.</p> <p>3. VaR es una función no convexa y discontinua para distribuciones discretas.</p> <p>4. El VaR puede ser relativamente difícil de optimizar.</p> |
|--|--|
-

- | | |
|---|--|
| <p>CVaR</p> <p>1. El CVaR tiene una clara interpretación de su forma de calcular.</p> <p>2. Especificar el CVaR para todos los niveles de confianza define completamente la distribución (superior a σ).</p> <p>3. CVaR es una medida de riesgo coherente.</p> <p>4. CVaR es continuo con respecto a α (una variable de optimización).</p> <p>5. CVaR es una función convexa con respecto a los pesos del portafolio (una variable de optimización).</p> <p>6. Los puntos 3, 4 y 5 implican que el CVaR tiene propiedades matemáticas superiores al VaR.</p> <p>6. La optimización CVaR puede reducirse a programación convexa y lineal (a veces).</p> | <p>1. El CVaR es más sensible que el VaR a los errores de estimación</p> <p>2. La precisión del CVaR se ve muy afectada por la precisión del modelamiento de la cola.</p> <p>3. Las estimaciones de VaR son estadísticamente más estables que las estimaciones del CVaR.</p> |
|---|--|
-

Fuente: Uryasev (2010)

2.7. El riesgo de interés de balance

García (2014) dice que el riesgo interés de balance es la potencial alteración que se produce en el margen financiero y/o en el valor económico (valor patrimonial) de una institución financiera debido a la variación de los tipos de interés. La propia naturaleza de los balances bancarios los expone a movimientos adversos en las tasas de interés, lo que es a la vez una oportunidad para crear valor para la organización. Por ello, el riesgo de interés debe ser medido y gestionado de manera que no sea excesivo con relación al patrimonio de la institución financiera, y que guarde una relación razonable con el resultado económico estimado por la gerencia y los accionistas.

2.7.1 Fuentes del riesgo de interés de balance

El *Comité de Supervisión Bancaria de Basilea* (citado en García, 2014), las principales fuentes de este riesgo son:

Riesgo de Reprecio: Es un riesgo que aparece por la existencia de diferencias en los plazos de vencimiento (productos a tipo fijo) o reprecación (productos a tipo variable) de los activos, pasivos y posiciones fuera de balance. Obliga a tomar nuevos pasivos o activos a distintas tasas, modificando los spreads previstos y generando posibles pérdidas a los bancos. El riesgo de reprecio es la forma más frecuente de riesgo de interés en las instituciones financieras.

Riesgo de Curva: aparece por los cambios de la pendiente y de la forma de la curva de tasas de interés que afectan a las variaciones del margen y/o valor económico de una institución financiera.

Riesgo Base: este riesgo surge porque las coberturas de los gaps se realizan con productos con distintos tipos de tasas, que tienen correlación imperfecta, lo que hace que el riesgo no se cierre de manera completa.

Opcionalidad: aparece porque podemos tener operaciones con la opción del tenedor a comprar, vender o alterar de alguna forma sus flujos futuros. La opcionalidad explícita o implícita afecta a las posiciones de dentro y fuera de balance y pueden generar asimetrías en sus vencimientos, generando riesgos.

2.7.2 Efectos del riesgo de interés de balance

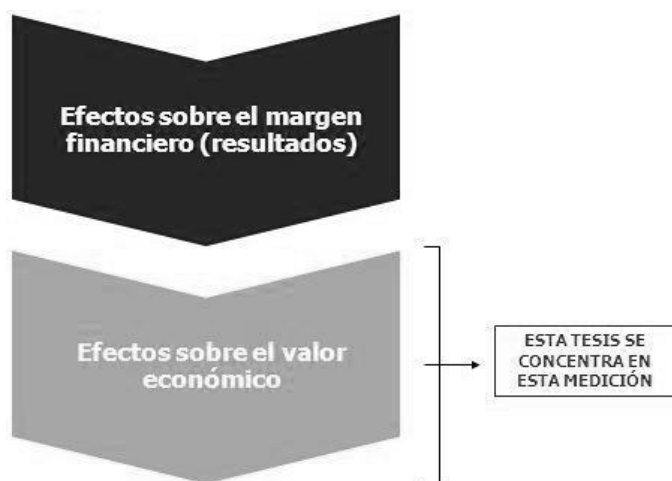
García (2013) menciona dos efectos fundamentales del riesgo de interés de balance que dependen del plazo de análisis:

Efecto sobre los resultados (margen financiero, corto plazo): la variación de los tipos de interés afecta a los resultados de los bancos al existir la posibilidad de que el spread de las tasas activas y pasivas se modifique, amenazando la estabilidad financiera. Esto puede incluir los resultados no financieros, como algunas comisiones cobradas por los bancos.

Efecto sobre el valor económico (largo plazo): Se define el valor económico como el valor presente de los flujos netos futuros (flujos esperados de los activos menos los flujos esperados de los pasivos, más los flujos netos esperados de las posiciones fuera de balance). Así, los movimientos de tasas de interés afectarán el valor económico de manera directa. La presente tesis calculará el VaR y el CVaR para este efecto.

Figura 5

Efectos del riesgo de interés de balance



Fuente: García (2013)

2.7.3 Criterios generales en la modelización del riesgo de interés de balance

García (2013) cita al *Comité de Supervisión Bancaria de Basilea* (2004), quien dice que es fundamental que los bancos sean capaces de medir adecuadamente el

riesgo de interés de balance de manera exhaustiva, capturando todas las fuentes materiales de riesgo y siendo consistentes con las actividades y especialidades que los bancos posean, como. que definan los efectos de los cambios en las tasas de interés de manera que sean consistentes con la naturaleza de sus actividades, como su concentración de clientes, opciones explícitas e implícitas en sus operaciones, trameado de las partidas del balance y los supuestos de la distribución de los flujos sin vencimiento contractual, en particular las cuentas corrientes, cuentas vista, cuentas de ahorro, o las tarjetas de crédito, los cuales deben ser entendidos por las áreas encargadas de la gestión del riesgo de interés de balance, además de que deben ser justificados y documentados.

Las hipótesis deben revisarse con frecuencia, al menos anualmente. Las principales hipótesis que los modelos de riesgo de interés de balance son:

-Vencimiento estimado: debe estimarse el plazo a los cuales los saldos de las partidas sin vencimiento contractual vencerán, considerando que cada una de ellas es distinta. Cada epígrafe requerirá una modelación determinada y ad-hoc.

-Análisis de los prepagos: dado que en el Perú es común prepagar los créditos bancarios, se debe hacer un análisis del comportamiento de los prepagos, en particular en epígrafes como los préstamos hipotecarios. Algunos consideran que la evolución de las tasas de interés son un incentivo poderoso que tienen los clientes bancarios para prepagar sus préstamos.

-Renovación de saldos a su vencimiento: los bancos tratarán de renovar los depósitos que vencen o que los clientes tratan de llevarse en cualquier momento, por lo tanto, es necesario estimar el porcentaje de renovación de los depósitos.

-Plan financiero: los bancos asumen crecimientos de sus saldos activos y pasivos y lo explicitan en sus presupuestos. Este crecimiento debe ser considerado en los modelos de riesgo de interés de balance.

-Reprecio: las partidas de tipo variable tienen una cadencia de reprecación que debe ser considerada, ya que movimientos en las tasas de interés pueden

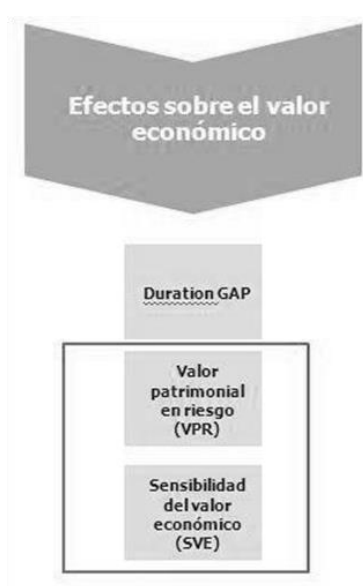
significar implicar variaciones significativas en los saldos que el banco recibe o pagar.

2.8. La medición del riesgo de interés de balance en el valor económico

La sensibilidad de valor económico (SVE) mide cómo los movimientos de tasas de interés impactan en el valor de mercado de los activos, pasivos y operaciones fuera de balance en un horizonte de largo plazo. Así se intenta reflejar todos los efectos temporales generados en los flujos futuros derivados de movimientos en los tipos de interés. Existen otras métricas, como el duration gap, o el valor patrimonial en riesgo, que es la metodología regulatoria.

Figura 6

Técnicas de medición del riesgo de interés de balance en el valor económico (largo plazo)



Fuente: García (2013)

El valor económico (VE) se define como la diferencia entre el valor de los activos, y el valor de los pasivos, esto es, es el valor del patrimonio:

$$VE = Valor^{activos} - Valor^{pasivos} \quad \dots (20)$$

Siendo más precisos, el valor económico es el valor actual de los flujos futuros de cobro y el valor actual de los flujos futuros de pago:

$$VE = VP_{cobro}^{flujosfut} - Valor_{pago}^{flujosfut} \quad \dots (21)$$

Los flujos futuros de cobro tienen su origen en los activos y productos derivados que generan entrada de fondos para la entidad en forma de principal o intereses, mientras que los flujos de pago provienen de los desembolsos a los que hay que hacer frente por los pasivos y productos derivados. Para hablar de posibles pérdidas en el valor económico, por lo tanto, se debe hablar de pérdidas que vienen por movimientos en el valor del activo y el pasivo, originadas por movimientos en las tasas de interés:

$$\Delta VE = \Delta VP_{cobro}^{flujosfut} - \Delta Valor_{pago}^{flujosfut} \quad \dots (22)$$

Ya que se hace referencia a flujos de cobros y de pago, esta variación de valor económico puede ser analizada de dos formas alternativas considerando a los flujos como tales: una manera, considerando la duración modificada de los flujos. Ignorando el efecto de la convexidad; otra, calculando el valor trayendo a valor presente los flujos, y generando una sensibilidad, volviendo a valorar los flujos con una curva con una cantidad determinada de puntos básicos hacia arriba.

2.8.1 La duración

García (2013) dice que la duración es un concepto que tiene dos significados. Primero, mide el plazo promedio de un bono o el tiempo de recuperación del capital. A esta definición se le llama duración de Macaulay (DMac). Segundo, mide la sensibilidad de un bono. Esto es, la variación de su precio ante movimientos de la tasa de interés. A esta definición se le llama duración modificada (DMod).

En el primer caso, Frederik Macaulay (1938) desarrolló el concepto inicial de la duración, calculándolo como la media ponderada de un flujo de caja, utilizando como

base de ponderación el tiempo y los valores presentes de cada componente del flujo. Estos resultados se agregarán, y esta suma se dividirá por el precio del bono de la fecha de análisis. Formalizando, tendríamos lo siguiente:

$$DMac = \frac{\sum_{t=1}^n \frac{Flujos \times t}{(1+r)^t}}{\text{Precio}} \quad \dots (23)$$

La duración de Macaulay toma los supuestos de la TIR, es decir, que la tasa de rendimiento se mantiene, y que los flujos recibidos se reinvierten a la misma tasa. Además, asume que los movimientos de las tasas de interés son paralelos. Es un cálculo que depende del tiempo hasta el vencimiento, la tasa cupón del bono analizado y del rendimiento del flujo hasta el vencimiento.

Para el caso del segundo significado, la expresión es la siguiente:

$$DMod = - \frac{DMac}{(1+r)} \quad \dots (24)$$

La duración modificada no es más que la variación porcentual aproximada del precio de un bono ante movimientos de la tasa de interés, esto es, es un indicador de sensibilidad. Lo interesante es que expresa la variación porcentual de la caída del precio (por eso el signo negativo) ante subidas de la tasa de interés: si la duración modificada es, por ejemplo, 5, el significado es que si las tasas de interés suben 1%, el precio del bono caerá aproximadamente 5%. Por ello, mientras más largo sea el plazo de vencimiento de un bono, tendrá más duración; por lo tanto, será más sensible a los movimientos de las tasas de interés.

Lo poderoso de la definición de duración, es que no solo sirve para flujos de renta fija, sino también para cualquier otro tipo de flujo, y conserva siempre sus definiciones: plazo medio, y sensibilidad. Por ello, puede ser de mucha utilidad al aplicarla en los flujos de un balance bancario, pudiendo determinar las posibles pérdidas de los distintos epígrafes ante subidas (o bajadas) de las tasas de interés.

Respecto a lo anterior, el *Comité de Supervisión Bancaria de Basilea* (2004) dice que la duración es una medida del cambio porcentual en el valor económico de una posición (esto es, el precio de un epígrafe específico: préstamos hipotecarios, tarjetas de crédito, depósitos a plazo) que ocurrirá dado un cambio pequeño en los niveles de tasas de interés.

2.8.2 El gap de duraciones (Duration Gap)

García (2014) realiza el análisis paso a paso del álgebra detrás del GAP de duraciones e incluye dos ejemplos de su cálculo. El resultado final es:

$$\frac{dVE}{dr_A} = -\frac{A(r_A)}{1+r_A} \left[D_A - D_P \frac{P(r_P)}{A(r_A)} \right] \dots (25)$$

Lo que está dentro del corchete es el gap de duraciones. Podemos reescribir de la siguiente forma: Por una sencilla cuestión de expresión, se puede reescribir así:

$$\frac{dVE}{dr_A} = -\frac{A(r_A)}{1+r_A} DGAP \dots (26)$$

(26) es la variación en el valor económico ante movimientos en las tasas de interés (en este caso, activas).

2.8.3 La Sensibilidad de Valor Económico (SVE)

Se definió la expresión (20), donde podía verse que el valor económico es la diferencia entre el valor del activo menos el valor del pasivo. Se puede simplificar la expresión, solo por cuestión de notación, de la siguiente manera:

$$VE(i) = A(i) - P(i) \dots (27)$$

El impacto de las variaciones de los tipos de interés en el valor económico, o sea, la sensibilidad de valor económico (SVE) se calcula por diferencia entre el valor económico estimado con la curva de tipos de interés de mercado a la fecha de análisis y el que resultaría al desplazar paralelamente dicha curva en una cantidad prefijada, generalmente cien puntos básicos:

$$SVE_{\pm 100pb} = VE(i)' - VE(i) \quad \dots (28)$$

Donde VE' es el valor económico estimado con la curva desplazada en ± 100 pb y VE es el valor económico estimado con la curva actual de mercado. Para calcular el valor económico, se parte del balance a una fecha determinada (saldos y tipos de interés) y se estiman sus flujos de cobro y de pago futuros año a año según sus fechas de vencimiento, y se descuentan a la curva de mercado determinada en 2.6.3.

Una vez definido el asunto de la curva de descuento de los flujos del balance, se procederá a calcular el valor económico. De manera simplificada se utilizará la siguiente información:

- S_0 = Saldo inicial de un epígrafe a la fecha de análisis.
- $V_1, V_2, \dots V_k$ = Vencimientos de S_0 durante los períodos 1, 2, ... k
- $i_1, i_2, i_3 \dots i_k$ = Curva de tasa de interés de los períodos 1, 2, 3, ... k
- SP = Spread sobre la curva de tasas de interés.
- $FD_1, FD_2, \dots FD_k$ = Factores de descuento de los períodos 1, 2, 3, ... k

Con la información anterior, calcule el valor económico de un epígrafe del balance:

$$VE(i)_1 = V_1 FD_1 + V_2 FD_2 + \dots V_k FD_k \quad \dots (29)$$

Ampliando el análisis, calculamos el valor económico total asumiendo que en el balance existen n:

$$VE(i) = \sum_{i=1}^n VE(i)_i \quad \dots (30)$$

Ahora, se desplazará paralelamente la curva de interés de mercado, cien puntos básicos hacia arriba y hacia abajo, y se calcularán nuevos factores de descuento sensibilizados.

$FD'_1, FD'_2, \dots, FD'_k$ = Factores de descuento de los períodos 1, 2, 3, ... k

Con ellos, se tendrá lo siguiente:

$$VE(i)_1^l = V_1 FD'_1 + V_2 FD'_2 + \dots V_k FD'_k \quad \dots (31)$$

De manera análoga a la forma no sensibilizada, se calculará el valor económico total sensibilizado:

$$VE(i)^l = \sum_{i=1}^n VE(i)_i^l \quad \dots (32)$$

2.9. El valor en riesgo (VaR) por riesgo de interés de balance

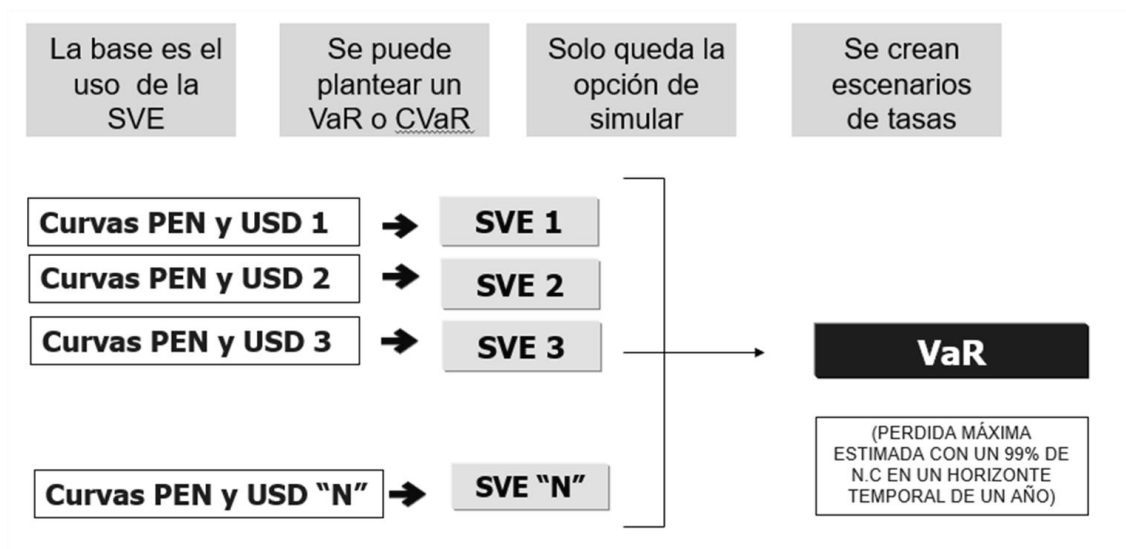
El punto de partida es la sensibilidad de valor económico (SVE). La dificultad de calcular el VaR a nivel del balance de un banco es que no existen series diarias, hay dificultad en definir el horizonte temporal, y suele haber historia corta. Un modelo estándar de VaR, de un solo instrumento pide como mínimo 252 observaciones en la metodología paramétrica, y 500 observaciones si es que utilizamos el método de simulación histórica. A nivel de balance la data es mensual, y necesitaríamos más de veinte años de datos para hacer un cálculo. Ningún banco peruano llega a tanta información, y además ese horizonte temporal es demasiado largo y no sirve para cálculos adecuados. El mercado bancario cambia con rapidez, y sus características hace veinte años no son las mismas que las que tiene la banca del siglo XXI.

Por lo tanto, solo queda la alternativa de la simulación. Así, se crearían escenarios de curvas de tasas de interés con las que se calcularía un número determinado de sensibilidades de valor económico (uno para cada curva de tasas de interés simuladas), y a partir de allí se tomaría el valor del percentil que se escogería para el cálculo (usualmente 99%), siendo la diferencia entre ese dato y el valor medio de la pérdida, el

capital económico. En el caso del Perú, donde se tienen balances bimonedas, se tendría algo similar a lo mostrado en la Figura 7.

Figura 7

VaR de riesgo de interés de balance desde la SVE (largo plazo)



Fuente: García (2022)

2.9.1 Elección del método de cálculo del VaR de riesgo de interés de balance

Seguimos lo desarrollado por García (2013) y nos decantamos por utilizar un modelo de simulación de tipo estocástico de curvas de tasas de interés. Mediante el análisis de componentes principales con tres factores se pueden generar escenarios por moneda, a partir de los cuales se calcularían sensibilidades de valor económico asociada a cada curva, de manera similar al método de Montecarlo, y a partir de allí podríamos obtener el VaR y el CVaR. Dado esto, es necesario tomar en cuenta las ventajas del análisis de componentes principales:

- Tiene un menor costo computacional, al reducir la cantidad de variables involucradas en los movimientos de las tasas de interés.
- Es un procedimiento modular que permite incorporar curvas nuevas de forma simple.
- Cada curva mantiene su individualidad y se puede analizar independientemente, lo que facilita el análisis.

- La literatura ha documentado ampliamente el uso de los componentes principales como un método eficiente de simular curvas de tipos de interés.

Por estas cuatro razones se escoge el análisis de componentes principales como procedimiento para la realización de la simulación de curvas de tasas de interés. La presente tesis utiliza lo desarrollado por García (2013), quien sigue lo desarrollado por Arévalo (2007), el cual se basa en el procedimiento propuesto por Jamshidian y Zhu (1997).

2.9.2 Análisis de componentes principales

De acuerdo con Arévalo (2007) el análisis de componentes principales es una técnica estadística muy útil para poder hacer una síntesis de la información, o reducción de la dimensión (número de variables), transformando un conjunto de p variables originales en otro conjunto de q variables no correlacionadas ($q \leq p$) llamadas componentes principales. Las q nuevas variables serán combinaciones lineales de las variables originales y los componentes se ordenan en función del porcentaje de varianza explicada. Por lo tanto, el más importante de todos será el primer componente, al explicar un mayor porcentaje de la varianza de los datos.

El análisis de componentes principales se inicia en la identificación de los vectores y raíces característicos de la matriz \mathbf{A} que resuelven el siguiente sistema de ecuaciones:

$$\mathbf{A}\mathbf{c} = \lambda\mathbf{c} \quad \dots (33)$$

Las soluciones son los vectores característicos \mathbf{c} y las raíces características λ . Si \mathbf{c} es cualquier vector solución, $k\mathbf{c}$ también lo será para cualquier valor de k . Por esta indeterminación, es posible normalizar \mathbf{c} de tal forma que

$$\mathbf{c}'\mathbf{c} = 1 \quad \dots (34)$$

Una matriz simétrica de $K \times K$ tiene K vectores característicos diferentes, $\mathbf{c}_1, \mathbf{c}_2, \dots, \mathbf{c}_K$. Las raíces características correspondientes, $\lambda_1, \lambda_2, \dots, \lambda_K$, aunque reales, no tienen por qué ser distintas. Además, para el caso de matrices simétricas se puede demostrar que los

vectores característicos son ortogonales entre sí. Esto implica que para cada $i \neq j$, $c_i'c_j=0$. Además, es conveniente agrupar los K vectores característicos en una matriz K x K cuya i-ésima columna es el c_i correspondiente a λ_i ,

$$C = [c_1 \quad c_2 \quad \dots \quad c_k] \quad \dots (35)$$

Y las K raíces características en el mismo orden, en una matriz diagonal,

$$\Lambda = \begin{bmatrix} \lambda_1 & 0 & \dots & 0 \\ 0 & \lambda_2 & \dots & 0 \\ \vdots & \vdots & \ddots & \vdots \\ 0 & 0 & \dots & \lambda_k \end{bmatrix} \quad \dots (36)$$

Entonces, el conjunto total de ecuaciones $Ac_i = \lambda_i c_i$ está contenido en

$$AC = C\Lambda \quad \dots (37)$$

Si suponemos que $C'C=I$ (para normalizar los vectores característicos), se puede demostrar que:

$$A = C\Lambda C' \quad \dots (38)$$

Esta formulación implica una descomposición espectral de la matriz A en sus vectores propios, que son utilizados para aproximar linealmente las relaciones establecidas en la matriz. Ahora, si se llama S a la matriz de correlaciones, la traza de Λ (la sumatoria de sus elementos diagonales) es la variación total de los datos correspondientes a la matriz S, por lo que al dividir cada valor característico de dicha matriz entre su traza, se puede identificar la contribución de cada vector característico a la variabilidad de todos los datos en su conjunto. De esta manera la dimensionalidad se reduce ya que se escoge un número de vectores característicos “principales” inferior al total que disponen los datos originales, buscando que la pérdida de información sea la mínima posible.

2.9.3 Modelación de la curva de rendimiento

De acuerdo con lo desarrollado por García (2013), se producirán tres componentes principales que se asocian a los movimientos usuales de las curvas de tasas de interés.: el primero, a movimientos paralelos de las curvas; el segundo, a cambios en la pendiente de las curvas; el tercero, a cambios en las curvaturas de las curvas de tasas de interés. Se puede obtener lo siguiente:

$$y_i(t) = U_i(t)e^{\sigma_i [c_{i1}w_1(t)+c_{i2}w_2(t)+c_{i3}w_3(t)]} \dots (39)$$

La dimensionalidad del problema ha pasado de n a 3, donde w_i son ahora variables aleatorias independientes. Es, además, un modelo de curvas de tasas de interés de tres factores. Por lo tanto, para cada nodo se tiene:

$$y_{1M}(t) = U_{1M}(t)e^{\sigma_{1M} [c_{1M1}w_1(t)+c_{1M2}w_2(t)+c_{1M3}w_3(t)]} \dots (40)$$

$$y_{2M}(t) = U_{2M}(t)e^{\sigma_{2M} [c_{2M1}w_1(t)+c_{2M2}w_2(t)+c_{2M3}w_3(t)]} \dots (41)$$

...

$$y_{5A}(t) = U_{5A}(t)e^{\sigma_{5A} [c_{5A1}w_1(t)+c_{5A2}w_2(t)+c_{5A3}w_3(t)]} \dots (42)$$

2.9.4 Generación de escenarios

Aunque ahora la dimensionalidad es solamente 3, es necesario definir qué valores tendrá la variable w_i que permita la solución de (39), hallando un conjunto de curvas de tasas de interés que sirvan como escenarios para el cálculo del capital económico. Jamshidian y Zhu (citados por García, 2013) plantean una variable aleatoria con distribución $P(w)$. Cada w tiene la misma probabilidad. El número de w que caen en el largo entre w_a y w_b es proporcional a la probabilidad $P(w_a < w \leq w_b)$. Para la simulación, se puede seleccionar un estado w_k que representa a la región $(w_a, w_b]$, que tiene su misma probabilidad, y que se distribuye normalmente. Por lo tanto, puede ser seleccionado un número limitado de estados. Si logramos una asignación adecuada de las probabilidades, los estados o escenarios nos darán una representación adecuada de la distribución.

Planteando la distribución multinomial como aproximación de la distribución normal multivariada, los resultados son:

Tabla 3

Tabla de búsqueda para simulación de componentes principales

Esce- nario	Estados			Componentes principales		
	P1	P2	P3	W1	W2	W3
1	1	1	1	-2.4495	-2.0000	-1.4142
2	2	2	2	-1.6330	-1.0000	0.0000
3	3	3	3	-0.8165	0.0000	1.4142
4	4	4	1	0.0000	1.0000	-1.4142
5	5	5	2	0.8165	2.0000	0.0000
6	6	1	3	1.6330	-2.0000	1.4142
7	7	2	1	2.4495	-1.0000	-1.4142
8	1	3	2	-2.4495	0.0000	0.0000
9	2	4	3	-1.6330	1.0000	1.4142
10	3	5	1	-0.8165	2.0000	-1.4142
11	4	1	2	0.0000	-2.0000	0.0000
...
95	4	5	2	0.0000	2.0000	0.0000
96	5	1	3	0.8165	-2.0000	1.4142
97	6	2	1	1.6330	-1.0000	-1.4142
98	7	3	2	2.4495	0.0000	0.0000
99	1	4	3	-2.4495	1.0000	1.4142
100	2	5	1	-1.6330	2.0000	-1.4142
101	3	1	2	-0.8165	-2.0000	0.0000
102	4	2	3	0.0000	-1.0000	1.4142
103	5	3	1	0.8165	0.0000	-1.4142
104	6	4	2	1.6330	1.0000	0.0000
105	7	5	3	2.4495	2.0000	1.4142

Fuente: Arévalo (2007)

De esta manera, y desde la ecuación (39), se construirán los 105 escenarios de curvas de tasas de interés en nuevos soles, y 105 escenarios de curvas de tasas de interés en dólares:

$$C^{PEN} = \left[C_1^{PEN} \quad C_2^{PEN} \quad \dots \quad C_{105}^{PEN} \right] \dots (43)$$

$$C^{USD} = \left[C_1^{USD} \quad C_2^{USD} \quad \dots \quad C_{105}^{USD} \right] \dots (44)$$

Donde, por ejemplo:

$$C_1^{PEN} = \begin{matrix} C_{1M}^{PEN} \\ C_{2M}^{PEN} \\ \vdots \\ C_{pA}^{PEN} \end{matrix} \quad \dots (45)$$

Es la curva de tasas de interés en nuevos soles del primer escenario, con p nodos (plazos). Con éstas, se calcularán el VaR y el CVaR asumiendo que no existe correlación entre las tasas en soles y tasas en dólares.

2.9.5 Cálculo del VaR y CVaR por riesgo de interés de balance de largo plazo

Se afirmó que el valor económico de un epígrafe del balance se define así:

$$VE(i)_1 = V_1FD_1 + V_2FD_2 + \dots V_kFD_k \quad \dots (46)$$

Entonces, el valor económico total puede ser calculado para n epígrafes:

$$VE(i) = \sum_{i=1}^n VE(i)_i \quad \dots (47)$$

Si es que se descuentan todos los epígrafes con la misma curva, entonces, la ecuación (47) puede ajustarse, y el valor económico podría expresarse de la siguiente manera, relacionado a los gaps contables del balance:

$$VE(i)_1 = GAP_1FD_1 + GAP_2FD_2 + \dots GAP_kFD_k \quad \dots (48)$$

Mediante la siguiente ecuación:

$$y_i(t) = U_i(t)e^{\sigma_i [c_{i1}w_1(t) + c_{i2}w_2(t) + c_{i3}w_3(t)]} \quad \dots (39)$$

Tendremos 105 escenarios por moneda:

$$C^{PEN} = [C_1^{PEN} \quad C_2^{PEN} \quad \dots \quad C_{105}^{PEN}] \dots (49)$$

$$C^{USD} = [C_1^{USD} \quad C_2^{USD} \quad \dots \quad C_{105}^{USD}] \dots (50)$$

Con estos escenarios se calcularán los impactos por moneda. Puede definirse el VaR así:

$$VaR = [U_{med} - U_{min-99\%}] \dots (51)$$

Tomando la definición anterior, el VaR por riesgo de interés de balance se define así:

$$VaR = [VE_{med} - VE_{min-99\%}] \dots (52)$$

Un impacto será así:

$$I_X = [VE_{med} - VE_X] \dots (53)$$

donde VE_x es un valor económico cualquiera de los 105 disponibles. Por lo tanto, se tendrán 105 impactos en PEN, y 105 impactos en USD

$$\begin{array}{cc} I_1^{PEN} & I_1^{USD} \\ I_2^{PEN} & I_2^{USD} \\ \vdots & \vdots \\ I_{105}^{PEN} & I_{105}^{USD} \end{array} \dots (54)$$

Con lo anterior, realizaremos una combinación de todos los escenarios, sumando cada impacto calculado en soles con cada impacto calculado en dólares. Se tendrán, en total, 105x105 impactos combinados en total, esto es, 11,025 impactos, el total de escenarios.

$$\begin{array}{ccccccc}
& & I_1^{USD} & I_2^{USD} & \dots & I_{105}^{USD} & \\
I_1^{PEN} & e_{1-1} & e_{1-2} & & & e_{1-105} & \\
I_2^{PEN} & e_{2-1} & e_{2-2} & & & e_{2-105} & \dots (55) \\
\vdots & \vdots & & \ddots & & & \\
I_{105}^{PEN} & e_{105-1} & \dots & & & e_{105 \times 105} &
\end{array}$$

Donde, por ejemplo, el primer impacto combinado será:

$$e_{1-1} = I_1^{PEN} + I_1^{USD} \quad \dots (56)$$

Debe definirse un percentil, lo usual es 99%. Se buscará entre los 11,025 escenarios. El valor e_{jk} , percentil 99%, será el VaR por riesgo de interés de balance, distinto para cada entidad financiera.

$$e_{j-k} = VaR = I_j^{PEN} + I_k^{USD} \quad \dots (57)$$

Los impactos (diferencias de valores económicos) calculados en (55) son:

$$\begin{array}{ccccccc}
e_{1-1} & e_{1-2} & \dots & e_{1-105} & & & \\
e_{2-1} & e_{2-2} & \dots & e_{2-105} & & & \\
\dots & \dots & \ddots & \dots & & & \dots (58) \\
e_{105-1} & e_{105-2} & \dots & e_{105-105} & & &
\end{array}$$

Pueden ser ordenados de menor a mayor, donde e^1 será e^1 mayor y $e^{11,025}$ será el menor:

$$e^1 \ e^2 \ e^3 \ e^4 \ e^5 \ \dots \ e^{11,022} \ e^{11,023} \ e^{11,024} \ e^{11,025} \ \dots (59)$$

Si el total de datos es 11,025, y si consideramos un nivel de confianza de 99% y un nivel de significancia de 1%, entonces en la cola deben existir 110.25 datos. Si comenzamos desde el último dato y siguiendo el procedimiento del VaR histórico, el VaR será el dato 111, lo que significa que el Var será el dato 10,915:

$$VaR = e^{10,915} \dots (60)$$

Siguiendo el procedimiento del CVaR, éste se calcularía de la siguiente manera:

$$CVaR = \frac{e^{10,916} + e^{10,917} + e^{10,918} + \dots + e^{11,023} + e^{11,024} + e^{11,025}}{110} \dots (61)$$

Tanto el procedimiento del VaR como el del CVaR tienen una gran ventaja: estos escenarios (impactos) recogen todo los eventos económicos, locales e internacionales, que influyen en las curvas de tasas de interés.

2.10. Marco legal

2.10.1 Valor Patrimonial en Riesgo (VPR)

El modelo regulatorio peruano definido por la *Superintendencia de Banca, Seguros y AFP* (SBS), está determinado en el llamado Anexo N°7 (Medición del riesgo de tasa de interés), en cual se describe en tres normas.

- Circular B-2087-2001
- Circular F-464-2003
- Resolución SBS 7197-2012

La circular B-2087-2001 es una norma genérica que delimita las responsabilidades de la empresa en la identificación, medición, control y reporte del riesgo de tasa de interés. Asigna al Directorio la tarea de aprobar políticas y procedimientos para la administración de dicho riesgo, y la designación de personas y comités para la administración del riesgo de tasa de interés. Centra en la unidad de riesgos la identificación y administración del riesgo de tasa de interés, delimita los manuales de políticas y procedimientos, de nuevos

productos y operaciones, de sistemas y modelos de medición, de simulación de escenarios y pruebas de estrés, y de sistemas de información e informes sobre la administración del riesgo de tasa de interés. Define el Anexo N° 07 con sus características, frecuencia de envío y responsabilidad de la elaboración. Determina un límite operativo, medidas prudenciales adicionales, y las funciones de las auditorías interna y externa.

La Circular F-464-2003 es más específica, y se concentra en calcular los dos indicadores básicos de riesgo: la ganancia en riesgo (a nivel de margen financiero) y el valor patrimonial en riesgo (a nivel de valor económico). La Resolución SBS 7197-2012 la reemplaza, y también corrige algunos puntos de la Circular Resolución SBS 2087-2001. Lo que se hace en las circulares es determinar dos cuadros de brechas o descalces por fecha de reprecio, por moneda: uno para todos los activos y pasivos en moneda nacional, con el cual se calcularán los descalces marginal y acumulado en moneda nacional y, otro para todos activos y pasivos en moneda extranjera, con el cual se calcularán los descalces marginal y acumulado en moneda extranjera, mediante el uso de catorce tramos, agrupando todas las cuentas del balance sin considerar el patrimonio en grandes grupos. El activo y pasivo incorporan las posiciones activa y pasiva, respectivamente, en los instrumentos financieros derivados sensibles a las tasas de interés.

Las Ganancias en Riesgo (GeR) se calcularán sobre la base del descalce acumulado a 1 año por moneda y por tasa como medida de la exposición a tasas de interés. Cada resultado por moneda y por tasa se sumará como valor absoluto para calcular las ganancias en riesgo totales. Se fundamenta en la metodología del gap contable, utilizando el gap acumulado de un año, en soles y en dólares. Lo particular de la metodología regulatoria es el shock de tasas que utiliza: 100 puntos básicos para los dólares americanos, 300 puntos básicos para los nuevos soles peruanos, y 50 puntos básicos para la tasa líbor y cualquier otra moneda que se tenga en el balance. Debe resaltarse que estos shocks son algo arbitrario y fácilmente discutible. ¿Por qué un shock tres veces mayor en el caso de los nuevos soles? Esto podría tener sentido para los tiempos en que se emitió la primera circular, a inicios de los 2000, cuando no existían bonos soberanos en soles, casi no había curva gubernamental, y la diferencia entre las tasas PEN y USD era significativa. Sin embargo, hoy es diferente: nuestra curva en PEN llega a 30 años, tiene relativa liquidez, y la economía se está solarizando. Por lo tanto, tiene menos sentido un shock mayor en PEN.

El Valor Patrimonial en Riesgo (VPR) se calculará ponderando el descalce marginal correspondiente a cada una de las catorce (14) bandas por su respectiva sensibilidad, en moneda nacional y en moneda extranjera respectivamente. El resultado en soles y en dólares será sumado como valor absoluto para así hallar el valor patrimonial en riesgo total. No se utiliza ni el *Duration Gap* (el modelo regulatorio no tiene tasas; ergo, tampoco duraciones) ni la sensibilidad de valor económico. Lo que se hace es una aproximación vía factores arbitrarios (idénticos para cada moneda) que van desde 0.03% para el tramo más corto, hasta 18% para el tramo más largo, los cuales se multiplican con los descalces marginales, calculados plazo por plazo, cada uno en su moneda respectiva. El total de ambas productorias se sumará, y el resultado (en soles, para lo cual se multiplicarán a los dólares por el tipo de cambio) será el Valor Patrimonial en Riesgo, esto es, la pérdida en el valor del banco ante movimientos de las tasas de interés.

Lo difícil de todos los modelos de riesgo de interés de balance es la distribución en los tramos de vencimiento de los saldos del balance. En algunos casos es muy simple, como aquellos epígrafes que tienen vencimiento cierto. Sin embargo, hay otros epígrafes que no tienen vencimiento contractual, por lo que es necesario definir ciertas hipótesis.

2.10.2 Cuentas con vencimiento cierto

Las cuentas pueden vencer de manera cierta (tienen una fecha de vencimiento) o incierta (no tienen fecha de vencimiento), y pueden tener tasas fijas o variables. En el caso del vencimiento cierto y tasa de interés fija, se distribuirán según su plazo de vencimiento. En el caso de activos o pasivos con amortizaciones periódicas contractuales, las cuotas se deberán distribuir según sus fechas de vencimiento simulando bonos cero cupón.

También deberán considerarse como cuentas con tasa de interés fija, los créditos con tasa de interés flotante pero que, a criterio de la institución financiera y bajo supuestos razonables, presentan bajas probabilidades de cambios en las tasas de interés pactadas, es decir, cuando la institución financiera no planee ejercer su opción de reajuste

En el caso de las cuentas con vencimiento cierto y tasa de interés flotante, se asignará el íntegro del principal a la fecha de reprecio más próxima, considerando el tiempo que resta para el ajuste a partir de la fecha de reporte. En el caso de los instrumentos asociados a las tasas flotantes (LIBOR, VAC u otras relevante) más un spread (incluyendo el caso de spreads nulos), se consignará el valor facial de los instrumentos tanto en el cuadro total por moneda como en la sección de descalce para la tasa flotante (el descalce para la tasa flotante se presenta líneas abajo del cuadro total por moneda). Por tanto, dentro del cuadro total por moneda se tomará en cuenta la fecha de reprecio del spread, mientras que en el descalce de la tasa flotante se tomará en cuenta la fecha de reprecio de la tasa flotante. Por ejemplo, una colocación que se ajusta a LIBOR + 3% cada tres meses y que vence en un año (dentro de un año se renegociará el spread) se registrará con fecha de reprecio 1 año en el cuadro total de moneda extranjera y tres meses en la fila de descalce LIBOR.

2.10.3 Cuentas con vencimiento incierto

Entre las cuentas con vencimiento incierto se pueden distinguir las cuentas directamente sensibles a las tasas de interés (sean con tasa de interés fija o flotante) y las cuentas no directamente sensibles a las tasas de interés.

Las cuentas con vencimiento incierto directamente sensibles a las tasas de interés son propias del activo y pasivo de la empresa. Por el lado activo, se encuentran las operaciones con opciones de prepago, típicamente, los créditos hipotecarios, entre otros. Por el lado pasivo, se encuentran los depósitos vista y ahorros, entre otras operaciones. Al respecto, la empresa, según el tamaño y la complejidad de sus operaciones, deberá realizar sus propias estimaciones y plantear sus propios supuestos.

Las cuentas con vencimiento incierto no directamente sensibles a las tasas de interés, tales como el activo fijo o las inversiones permanentes, se distribuirán según su fecha de realización o liquidación estimada; es decir, la fecha en la cual se buscará un uso alternativo al dinero recuperado.

2.10.4 Instrumentos Derivados

Los instrumentos financieros derivados se incluyen en el Anexo N°07 tomando en cuenta los valores nominales registrados en sus respectivas cuentas contingentes y cuentas de orden. Asimismo, se dividirán en opciones y en otros derivados que no incluyen opciones. En caso un instrumento financiero derivado esté conformado por una opción y otro derivado, deberá descomponerse en las partes que lo conforman.

Los futuros, forwards y swaps de moneda extranjera se computarán como dos posiciones: una posición activa en la moneda que se recibirá y una posición pasiva en la moneda que se entregará a cambio, en la banda temporal correspondiente al vencimiento del contrato. En el caso de swaps de moneda, el saldo de las posiciones activas y pasivas se distribuirá a lo largo de las bandas temporales en función de las fechas contratadas y los montos ciertos en éstas. Los forward rate agreements (FRAS) se computarán como dos posiciones: una posición, activa o pasiva, con un vencimiento igual al del financiamiento que se otorga u obtiene, y una posición contraria por igual monto, pasiva o activa, con un vencimiento igual al del instrumento financiero derivado. Los swaps de tasas de interés se computarán como dos posiciones: una posición activa con vencimiento igual a la fecha de reprecio de la tasa que se recibirá y una posición pasiva con vencimiento igual a la fecha de reprecio de la tasa que se entregará.

Para el caso de los derivados son subyacente directamente sensibles a las tasas de interés, se computarán de la misma manera que los FRAS: computando la posición, activa o pasiva, con un vencimiento igual a la fecha de reprecio del subyacente, y computando la posición contraria, pasiva o activa, con un vencimiento igual a la fecha de vencimiento del instrumento financiero derivado.

Para el caso de las opciones, de tasa de interés, moneda extranjera o sobre instrumentos sensibles a las tasas de interés, debe calcularse el monto delta de la opción, el cual se registrará en la banda temporal en que se produzca la fecha de ejecución de la opción, esto es, la fecha a partir de la cual se pueden ejecutar los derechos adquiridos o entregados. Cuando el contrato de opciones cuente con una fecha de entrada en vigor y una fecha de ejecución, además de registrar un Monto Delta para la banda correspondiente a la fecha de ejecución, se registrará un Monto Delta con signo contrario en la banda correspondiente a la fecha de entrada en vigor.

2.10.5 Fuentes de riesgo medidos en el modelo regulatorio

De las cuatro fuentes de riesgo de interés de balance (2.3.1): reprecio, curva, base y opcionalidad, el modelo regulatorio solo mide la primera, y muy parcialmente la cuarta. La propia estructura del modelo, que distribuye por tramos de vencimiento, generando gaps, permite medir el riesgo de reprecio, además de considerar un indicador de sensibilidad de las opciones, lo que aproximaría la opcionalidad. Al tener ponderadores fijos, no es capaz de medir ni riesgo de curva ni riesgo base.

CAPÍTULO III. METODOLOGÍA

3.1. Clasificación de la investigación

3.1.1 Propósito

El propósito de esta investigación es recopilar y describir el comportamiento de las variables de estudio con la información que se obtiene a partir de datos secundarios con el fin de generar nuevos conocimientos acerca del tema sobre los ya existentes. Por ello se considera como una investigación básica.

3.1.2 Nivel de la investigación

El nivel de esta investigación es descriptivo, ya que tiene como objetivo fundamental describir el riesgo de interés de balance de la banca peruana en un año específico a través de la utilización de distintas métricas.

3.1.3 Enfoque

El enfoque de investigación es mixto, ya que calcularemos métricas de riesgo de interés de balance pero a la vez evaluaremos de una manera cualitativa la manera en que este riesgo ha sido gestionado.

3.1.4 Método

El método de la investigación es analítico-sintético. Por ese motivo se analiza el desempeño de la banca peruana en relación con el riesgo de interés de balance de cada banco que la conforma. Asimismo, se hará una síntesis de este desempeño en las distintas etapas que ha pasado y que ha influido en las distintas métricas utilizadas.

3.1.5 Diseño

El diseño de la investigación es no experimental ya que no manipula las variables de estudio. En ese sentido recoge información de fuentes secundarias como, por ejemplo, reportes del regulador o informes de clasificadoras de riesgo

3.2. Población y muestra

En esta investigación no se evaluará una muestra específica ya que se analizarán los datos estructurados que comprende a toda la población del sistema bancario peruano en un año específico.

3.3. Técnicas de análisis e instrumentos

La técnica de análisis será documental debido a que se analizarán documentos de fuentes secundarias donde están recopilados los datos que se utilizarán en esta investigación. Para ello, se cuentan con información de boletines mensuales, series estadísticas, informes, publicaciones, reportes y notas cuyas fuentes son el Banco Central de Reserva del Perú, la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP, la Superintendencia de Mercado de Valores e informes de clasificadoras de riesgo.

3.4. Técnicas estadísticas

- Para el análisis de las mediciones regulatorias, revisaré críticamente las normas respectivas e investigaciones preliminares.
- Junto con la información del balance general de los bancos peruanos para el año a analizar (fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP del Perú), la cual ya está distribuida según sus plazos de vencimientos, utilizaré curvas cupón cero, tal como se utiliza en la investigación de García (2013).
- Con las curvas del punto anterior, calcularé la sensibilidad de valor económico considerando los balances bancarios del punto 2. Esto se hará para todo el período de análisis.
- Con la historia de las tasas de interés, crearé escenarios de curvas de tasas de interés a través de la metodología de componentes principales, 105 escenarios para el PEN y 105 escenarios para el USD. Esto se hará para todo el período de análisis.
- Con los escenarios calculados, crearé 105x105 escenarios de sensibilidades de valor económico (punto 4) y desde esos escenarios calcularé las distintas métricas de riesgo que se pretenden estimar: VaR, CVaR, para el año que se pretende analizar.

3.5. Cuadro de operacionalización de variables

Variables	Dimensiones	Indicadores	Técnica de análisis	Instrumento de análisis	Fuentes
Sistema bancario	Económica	Tamaño del sistema (Total depósitos sobre PBI)	Documental	Estadística SBS Estadística BCR	SBS BCRP
	Organizacional	Normas regulatorias	Documental	Publicaciones Normas	MEF Clasificadoras de riesgo SBS
Riesgo de interés de balance	Valor patrimonial en riesgo	Duration GAP	Documental	Estadística SBS	SBS
		Sensibilidad de valor económico	Documental	Estadística SBS Boletín informativo	SBS
	Curvas de tasas de interés	Curva soberana PEN	Documental	Boletines mensuales Estadística SBS	BCR SBS
		Curva SWAP PEN	Documental	Boletines mensuales Estadística SBS	BCR SBS
		Curvas por epígrafe PEN	Documental	Boletines mensuales Estadística SBS	BCR SBS

3.6. Matriz de consistencia

Problemas	Objetivos	Hipótesis	Variables	Metodología
<p>General: ¿El VaR y el CVaR brindan un mismo perfil de riesgo resultante de la banca peruana para un año específico en la medición del riesgo de interés de balance?</p> <p>Específico 1: ¿La metodología regulatoria sobreestima o subestima la medición del riesgo de interés de balance de la banca peruana para un año específico?</p>	<p>General: Determinar el perfil de riesgo de la banca peruana según el VaR y CVaR en la medición del riesgo de interés de balance</p> <p>Específico 1: Realizar las métricas de riesgo de interés de balance con distintas metodologías y encontrar su existe sobreestimación o subestimación de la métrica regulatoria</p>	<p>El perfil de riesgo resultante de la banca peruana no cambia significativamente según la métrica a utilizar para el cálculo del riesgo de interés de balance</p>	<p>Sistema bancario peruano</p>	<p>Propósito o finalidad: Investigación básica</p> <p>Nivel: Descriptivo</p> <p>Enfoque: Mixto</p> <p>Método: Analítico - Sintético</p> <p>Diseño: Noexperimental</p> <p>Procedimiento estadístico: Análisis de escenarios</p>
			<p>Valor patrimonial en riesgo</p> <p>Sensibilidad del Valor Económico</p>	
			<p>Curvas de tasas de interés</p>	
<p>Específico 2: ¿Cuáles son las mejoras que se podrían realizar a la metodología regulatoria de medición de riesgo de interés de balance?</p>	<p>Específico 2: Evaluar y determinar las posibles mejoras que se pueden realizar a la metodología regulatoria de medición de riesgo de interés de balance</p>			

CAPÍTULO IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS

4.1. Estimación de resultados

Para los cálculos realizados para la presente tesis, al igual que en García (2013), se tuvo en cuenta lo siguiente:

- Se utiliza el Anexo 07 de Riesgo de Interés a diciembre de 2011 reportado a la SBS con información de los 15 bancos como información base¹.
- No se consideran las cuentas por cobrar, cuentas por pagar, otras cuentas activas y otras cuentas pasivas al no ser sensibles a las tasas de interés².
- Se utilizan las mismas curvas en PEN y USD para descontar los saldos de todos los balances bancarios distribuidos por tramos de vencimiento.
- El cálculo del VaR es tomado de García (2013) y el del CVaR es realizado en la presente tesis, para todos los bancos.

García (2013) menciona que la banca peruana al cierre de 2011 constaba de 15 bancos, algunos universales (BCP, BBVA), otros dedicados a los créditos de consumo (Ripley, Falabella, Azteca), en microempresas (*Mibanco*), en banca corporativa (*Deutsche, Santander*) o focalizados en nichos especializados (*Comercio*). La concentración bancaria en Perú ha sido siempre fuerte, con colocaciones directas, depósitos y patrimonio de los cuatro principales bancos, agregados, por encima del 80% del total. Los bancos extranjeros tienen una posición relevante (BBVA, Scotiabank, BanBif, Citibank, Banco Financiero, Santander, HSBC, Deutsche, Falabella, Ripley, Azteca) y antes de la fecha de análisis los crecieron más de 20% anual y las utilidades más de 35% anual, con mejoras en otros indicadores relevantes.

¹ Los anexos regulatorios de los 15 bancos se encuentran en los anexos I al XLV de la presente tesis

² Aunque metodológicamente correcto, este ajuste calcula un GAP marginal diferente al del Anexo 07 reportado por cada banco.

El fondeo del público es la mayor fuente de fondeo del sistema, aunque fue creciendo el fondeo vía adeudados con bancos del exterior, las emisiones en los mercados internacionales, y también el fondeo en los mercados locales (básicamente AFP y otros institucionales). Por el lado de capital, se mostraron con cifras adecuadas, aunque se recurrió al fondeo con recursos vía emisión de bonos subordinados y, en menor medida, capitalización de utilidades.

4.1.1 Banco de Crédito del Perú

Es un banco múltiple con participación importante en todos los segmentos del mercado bancario (56% de Banca Mayorista, 44% de Retail, 44% de colocaciones minoristas, 41% del total de depósitos del sistema). Lidera históricamente a la banca, y está más dolarizado que el sistema (58% vs. 51%). Tiene una baja concentración de los primeros 20 depositantes (13% vs. 21% de los otros tres grandes). Los depósitos del público son la principal fuente de fondeo del banco, y al 2011 tiene emisiones por USD 6,517MM (USD 1,190MM emitidos localmente).

El GAP de activos y pasivos sensibles del BCP al 31/12/2011 se presenta en la Tabla 4.

Tabla 4

GAP de activos y pasivos sensibles - BCP

Tramo	PEN	USD
1M	-4,014,940	4,803,607
3M	6,724,659	4,297,741
6M	2,998,192	964,534
1A	-6,750,046	-3,315,218
2A	869,928	-1,847,945
3A	1,185,879	-367,125
4A	781,730	1,103,033
5A	319,205	-1,347,915
6-10A	561,749	-712,406
<10A	4,470,895	2,219,380

Fuente: García (2013)

Las curvas que maximizan la pérdida esperada, esto es, que general el VaR y de manera implícita el CVaR al 31/12/2011 se explicitan en la Tabla 5.

Tabla 5

Curvas reales PEN y USD vs. Curvas de más sensibilidad BCP

Tipo curva	1M	2M	3M	6M	9M	1Y	2Y	3Y	4Y	5Y
Real PEN	4.58	4.60	4.62	4.69	4.75	4.82	5.08	5.20	5.34	5.30
Mayor impacto	7.13	7.93	8.62	9.47	7.93	9.61	13.94	13.16	12.23	10.95

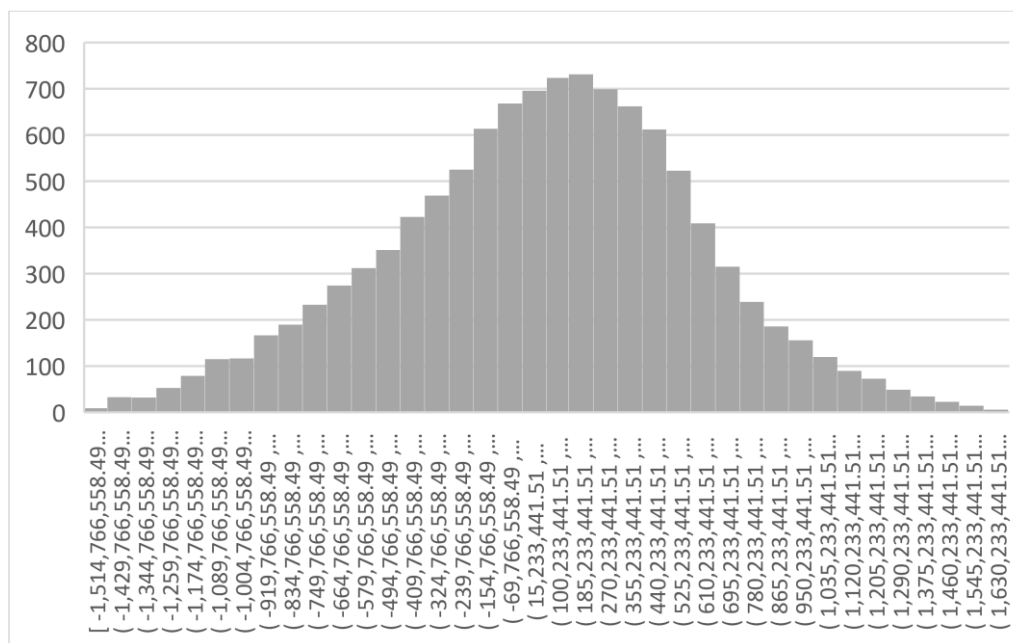
Tipo curva	1M	2M	3M	6M	9M	1Y	2Y	3Y	4Y	5Y
Real USD	3.10	3.16	3.22	3.39	3.56	3.73	4.74	5.10	5.26	5.14
Mayor impacto	1.42	1.44	1.47	1.55	2.07	2.50	15.18	12.89	10.63	10.63

Fuente: García (2013)

Con las curvas anteriores se calculan los impactos en PEN y USD y luego se calculan los impactos conjuntos. El histograma de los impactos conjuntos para BCP se grafica en la Figura 8.

Figura 8

Histograma de impactos conjuntos - BCP



Fuente: cálculos realizados para la presente tesis
Elaboración: Propia

Con las curvas anteriores, los resultados del VaR y el CVaR, junto a otros indicadores básicos, se detallan en la Tabla 6.:

Tabla 6

SVE, VPR, VaR, CVaR, PE y curvas de máximo impacto BCP

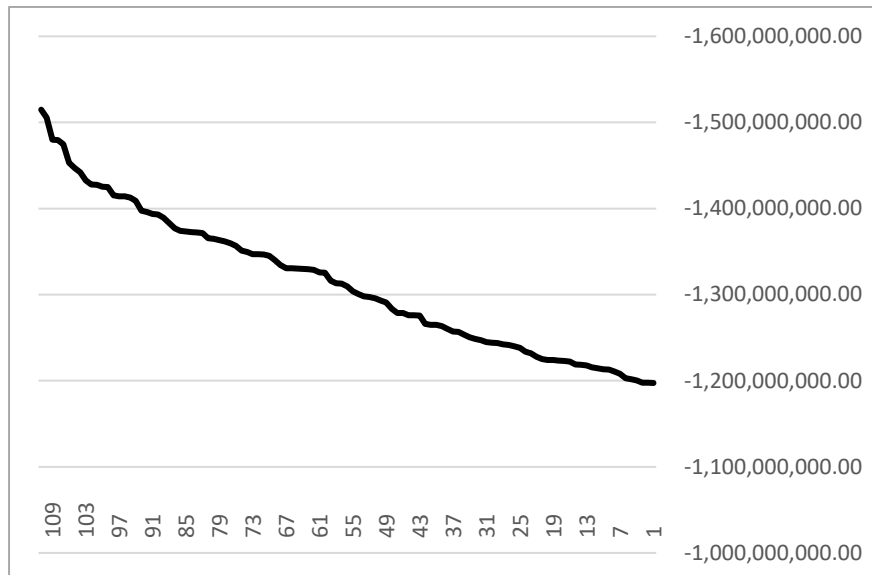
Indicador	Consumo	% PE
SVE	221,905,468	3.08%
VPR	882,862,384	12.25%
VAR	1,197,524,758	16.62%
CVAR	1,315,003,978	18.25%
PE		7,204,861,175
TC		2.696
Curva PEN		56
Curva USD		101

Fuente: García (2013) y cálculos realizados para la presente tesis

La cola de impactos conjuntos para BCP se grafica en la Figura 9 (1 es el valor equivalente al VaR. 111 es el valor mínimo de los impactos conjuntos):

Figura 9

Cola de impactos conjuntos - BCP



Fuente: cálculos realizados para la presente tesis
Elaboración: Propia

4.1.2 BBVA Continental

BBVA Continental (hoy BBVA) es un banco múltiple con presencia en todos los segmentos de negocio que ocupaba en el período de estudio el segundo lugar tanto en el mercado de colocaciones como en el de depósitos (la cuarta parte del total del sistema en ambos casos), puesto que conserva hasta hoy, con posiciones de liderazgo en vehiculares e hipotecarios, y un enfoque en la mediana empresa. Al 2011 tenía el mejor ratio de eficiencia, cosa posible por su grado de interacción con su matriz en Madrid. Precisamente el 2011 comenzó un proceso llamado plan BBVAx3, que buscó en triplicar el beneficio del grupo en los siguientes 5 años, cosa que le dio mucho impulso a diversas actividades.

La principal fuente de fondeo del banco eran los depósitos locales, con una alta participación de personas jurídicas superior al 65%, aunque eso no implicaba una alta concentración, la cual era moderada (concentración de los 20 principales depositantes en el banco era de 24% a la fecha de análisis). También era activo en las emisiones de bonos, tanto en el mercado local como en el internacional.

El GAP de activos y pasivos sensibles al 31/12/2011 se presenta en la Tabla 7.

Tabla 7

GAP de activos y pasivos sensibles - BBVA

Tramo	PEN	USD
1M	-141,636	-2,092,932
3M	523,863	-703,042
6M	689,134	-171,928
1A	977,278	427,866
2A	-4,856,761	376,294
3A	1,890,089	1,412,464
4A	1,116,499	1,112,963
5A	595,816	1,267,927
6-10A	1,026,438	-1,456,634
<10A	1,244,926	185,016

Fuente: García (2013)

Las curvas que maximizan la pérdida esperada, esto es, que general el VaR y de manera implícita el CVaR al 31/12/2011 se explicitan en la Tabla 8.

Tabla 8

Curvas reales PEN y USD vs. Curvas de más sensibilidad BBVA

Tipo curva	1M	2M	3M	6M	9M	1Y	2Y	3Y	4Y	5Y
Real PEN	4.58	4.60	4.62	4.69	4.75	4.82	5.08	5.20	5.34	5.30
Mayor impacto	9.09	9.12	8.94	8.82	9.12	8.03	13.82	13.32	12.60	11.34

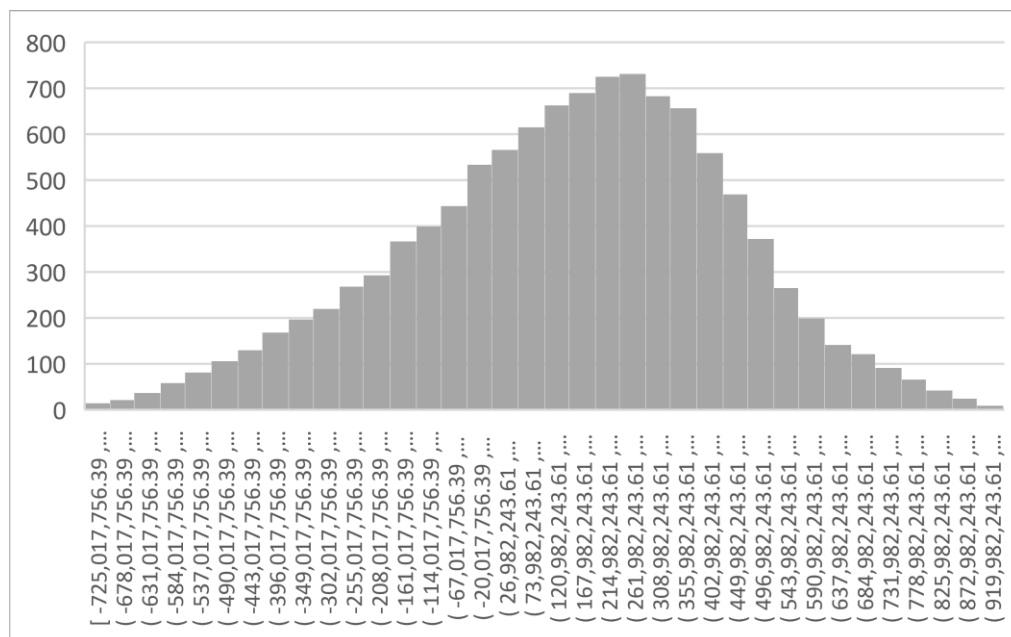
Tipo curva	1M	2M	3M	6M	9M	1Y	2Y	3Y	4Y	5Y
Real USD	3.10	3.16	3.22	3.39	3.56	3.73	4.74	5.10	5.26	5.14
Mayor impacto	47.56	48.41	49.26	51.88	40.51	31.34	1.06	1.70	2.43	2.43

Fuente: García (2013)

Con las curvas anteriores se calculan los impactos en PEN y USD y luego se calculan los impactos conjuntos. El histograma de los impactos conjuntos para BBVA se grafica en la Figura 10.

Figura 10

Histograma de impactos conjuntos - BBVA



Fuente: cálculos realizados para la presente tesis
Elaboración: Propia

Con las curvas anteriores, los resultados del VaR y el CVaR, junto a otros indicadores básicos, son expresados en la Tabla 9.

Tabla 9

SVE, VPR, VaR, CVaR, PE y curvas de máximo impacto BBVA

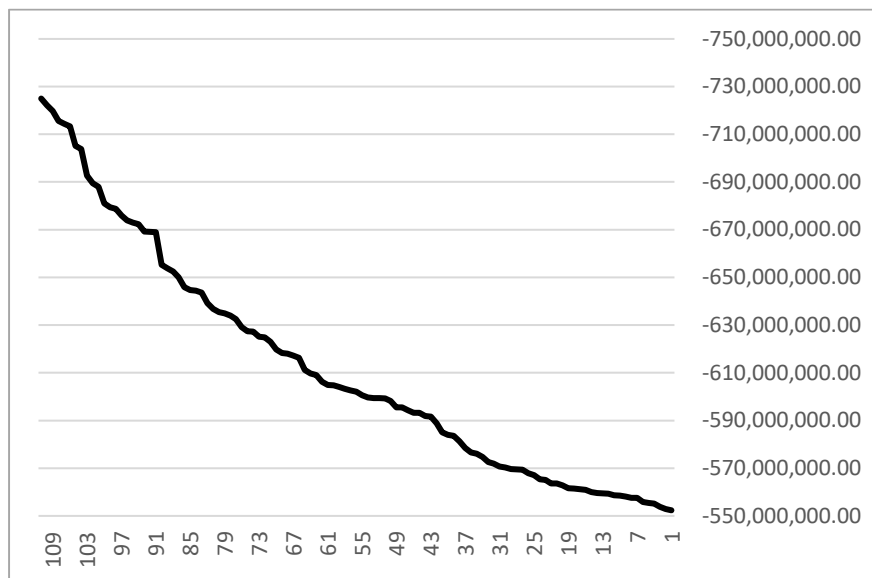
Indicador	Consumo	% PE
SVE	182,760,581	4.52%
VPR	440,221,253	10.90%
VAR	552,339,199	13.67%
CVAR	612,881,299	15.17%
PE		4,039,140,688
TC		2.696
Curva PEN		91
Curva USD		105

Fuente: García (2013)

La cola de impactos conjuntos para BBVA se grafica en la Figura 11 (1 es el valor equivalente al VaR. 111 es el valor mínimo de los impactos conjuntos):

Figura 11

Cola de impactos conjuntos - BBVA



Fuente: cálculos realizados para la presente tesis
Elaboración: Propia

4.1.3 Scotiabank

Es el tercer banco en el mercado de créditos y depósitos (15% en ambos casos). En la crisis bancaria de fines de los noventa fue uno de los bancos que estuvo en una posición sensible, pero recibió un salvataje debido al efecto *too big to fail* por su posición de segundo banco del sistema en esos años. Tras eso, sufrió varias transformaciones: desde su nombre original *Banco Wiese Limitado* es adquirido por el *Banco de Lima-Sudameris* (1999) propiedad del italiano Intesa-BCI, para luego fusionarse con el *Banco Sudamericano* (2006) -perteneciente a Bank of Nova Scotia-, que lo convierte en *Scotiabank*, nombre que tiene hasta hoy. El 2008 el grupo adquirió el Banco del Trabajo pero no lo fusiona con el banco sino que con él crea Financiera Crediscotia, la cual este año fue vendida al grupo Unicomer de El Salvador. Ese mismo 2008, inclusive, el grupo adquiere AFP Profuturo, ingresando al negocio de la administración de fondos de pensiones.

Es un banco múltiple. Sus ratios de capital eran altos (era el segundo del sistema tras BCP) y se enfoca en la pequeña y microempresa (42% del portafolio es de banca minorista), el cual suele ser un segmento que otorga márgenes significativos. Su fondeo viene de depósitos de clientes aunque está más concentrado que los otros tres grandes. Tiene una importante participación de adeudados y emisiones. El GAP de activos y pasivos sensibles al 31/12/2011 se presenta en la Tabla 10.

Tabla 10

GAP de activos y pasivos sensibles – Scotiabank

Tramo	PEN	USD
1M	-838,013	-291,623
3M	467,394	-1,389,972
6M	1,302,327	388,096
1A	-30,724	651,285
2A	54,322	175,716
3A	-374,248	-243,381
4A	805,987	302,852
5A	303,480	146,622
6-10A	385,237	188,577
<10A	2,108,104	460,268

Fuente: García (2013)

Las curvas que maximizan la pérdida esperada, esto es, que general el VaR y de manera implícita el CVaR al 31/12/2011 se explicitan en la Tabla 11.

Tabla 11

Curvas reales PEN y USD vs. Curvas de más sensibilidad Scotiabank

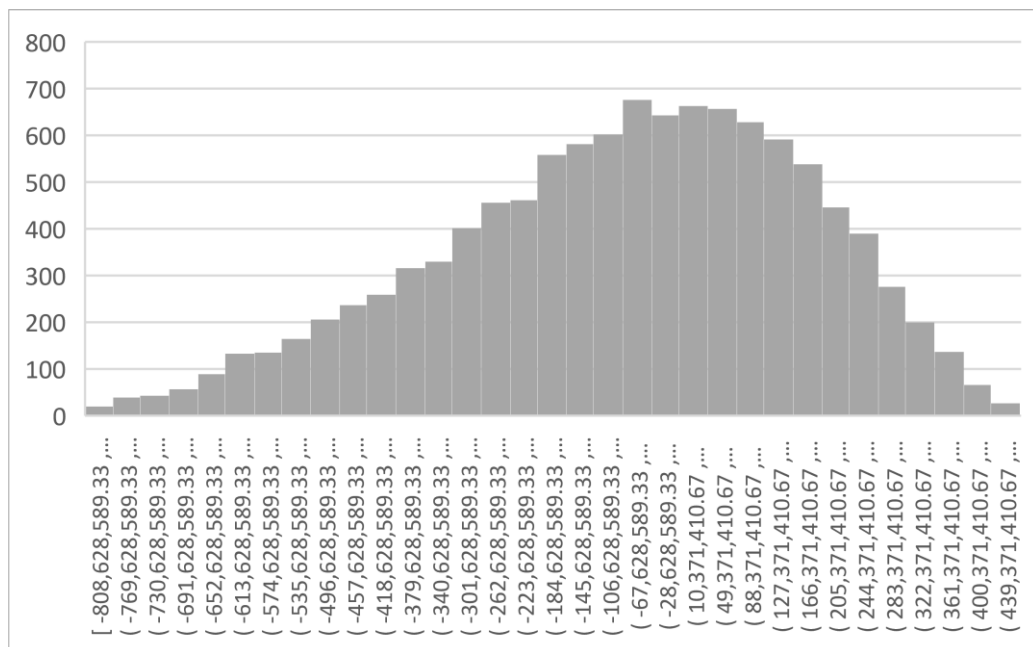
Tipo curva	1M	2M	3M	6M	9M	1Y	2Y	3Y	4Y	5Y
Real PEN	4.58	4.60	4.62	4.69	4.75	4.82	5.08	5.20	5.34	5.30
Mayor impacto	5.60	6.89	8.31	10.17	6.89	11.50	14.07	13.00	11.86	10.59
Tipo curva	1M	2M	3M	6M	9M	1Y	2Y	3Y	4Y	5Y
Real USD	3.10	3.16	3.22	3.39	3.56	3.73	4.74	5.10	5.26	5.14
Mayor impacto	0.50	0.51	0.52	0.54	0.72	0.97	6.55	7.94	8.65	8.65

Fuente: García (2013)

Con las curvas anteriores se calculan los impactos en PEN y USD y luego se calculan los impactos conjuntos. El histograma de los impactos conjuntos para Scotiabank se grafica en la Figura 12.

Figura 12

Histograma de impactos conjuntos - Scotiabank



Fuente: cálculos realizados para la presente tesis
Elaboración: Propia

Con las curvas anteriores, los resultados del VaR y el CVaR, junto a otros indicadores básicos, son expresados en la Tabla 12.

Tabla 12

SVE, VPR, VaR, CVaR, PE y curvas de máximo impacto Scotiabank

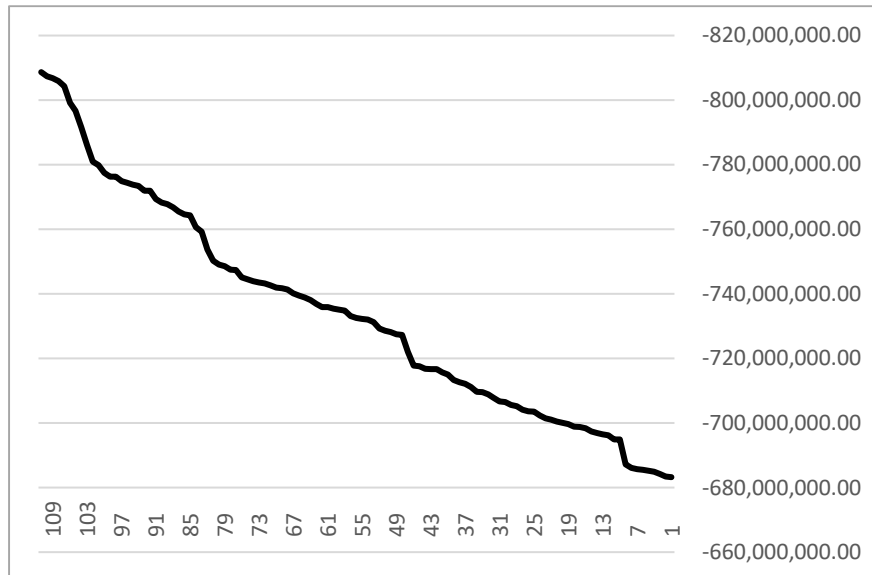
Indicador	Consumo	% PE
SVE	160,110,159	6.52%
VPR	493,286,967	20.08%
VAR	683,242,659	27.81%
CVAR	734,539,786	29.90%
PE	2,456,619,023	
TC	2.696	
Curva PEN	21	
Curva USD	72	

Fuente: García (2013)

La cola de impactos conjuntos para Scotiabank se grafica en la Figura 13 (1 es el valor equivalente al VaR. 111 es el valor mínimo de los impactos conjuntos):

Figura 13

Cola de impactos conjuntos - Scotiabank



Fuente: cálculos realizados para la presente tesis
Elaboración: Propia

4.1.4 Interbank

Es el cuarto banco del sistema (10% del mercado de créditos y depósitos), con foco en el segmento de personas, préstamos de consumo (en tarjetas de créditos y consumo era el segundo del sistema a la fecha de análisis) y el segmento retail a través de su asociación con la red comercial de las empresas del grupo Intercorp, aunque eso no quita que sí puede ser considerado un banco múltiple. Le pertenece a *Intercorp Financial Services*, que es controlado por la familia Rodríguez-Pastor.

El 51.7% de su cartera vigente es retail, es el segundo banco en el segmento de consumo, y sus ratios de eficiencia han sido menores que sus pares históricamente, esto por su mayor participación en consumo, un segmento de mayor costo operativo. Su red de cajeros automáticos y monederos es la segunda del sistema. Su fondeo venía de depósitos de clientes, aunque con aumento de adeudados y emisiones en los mercados internacionales. El banco, por política, ha capitalizado al menos el 55% de la utilidad neta con el fin de sostener el crecimiento.

El GAP de activos y pasivos sensibles al 31/12/2011 se presenta en la Tabla 13.

Tabla 13

GAP de activos y pasivos sensibles – Interbank

Tramo	PEN	USD
1M	-1,498,460	-521,727
3M	-146,647	1,218,227
6M	669,929	414,034
1A	491,021	172,873
2A	1,007,968	-228,869
3A	-949,965	-1,627,366
4A	532,230	103,272
5A	404,864	207,292
6-10A	486,367	-522,011
<10A	861,741	272,732

Fuente: García (2013)

Las curvas que maximizan la pérdida esperada, esto es, que general el VaR y de manera implícita el CVaR al 31/12/2011 se explicitan en la Tabla 14.

Tabla 14

Curvas reales PEN y USD vs. Curvas de más sensibilidad Interbank

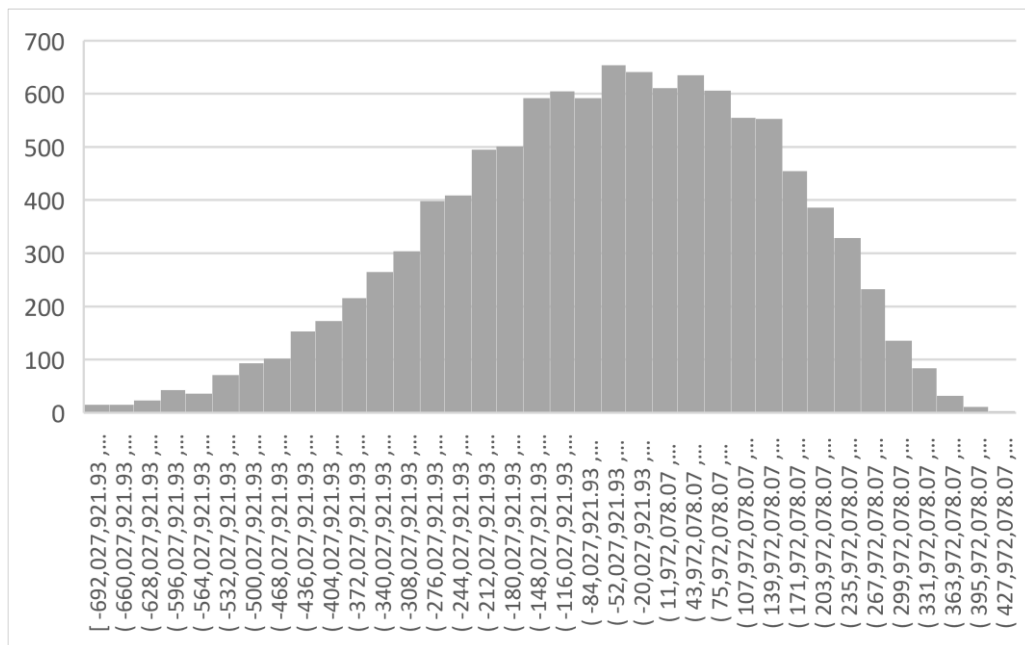
Tipo curva	1M	2M	3M	6M	9M	1Y	2Y	3Y	4Y	5Y
Real PEN	4.58	4.60	4.62	4.69	4.75	4.82	5.08	5.20	5.34	5.30
Mayor impacto	5.37	5.91	6.30	6.98	5.91	7.18	10.72	10.72	10.41	9.63
Tipo curva	1M	2M	3M	6M	9M	1Y	2Y	3Y	4Y	5Y
Real USD	3.10	3.16	3.22	3.39	3.56	3.73	4.74	5.10	5.26	5.14
Mayor impacto	0.20	0.21	0.21	0.22	0.31	0.45	21.18	15.35	11.37	11.37

Fuente: García (2013)

Con las curvas anteriores se calculan los impactos en PEN y USD y luego se calculan los impactos conjuntos. El histograma de los impactos conjuntos para Interbank se grafica en la Figura 14.

Figura 14

Histograma de impactos conjuntos - Interbank



Fuente: cálculos realizados para la presente tesis
Elaboración: Propia

Con las curvas anteriores, los resultados del VaR y el CVaR, junto a otros indicadores básicos, se expresan en la Tabla 15.

Tabla 15

SVE, VPR, VaR, CVaR, PE y curvas de máximo impacto Interbank

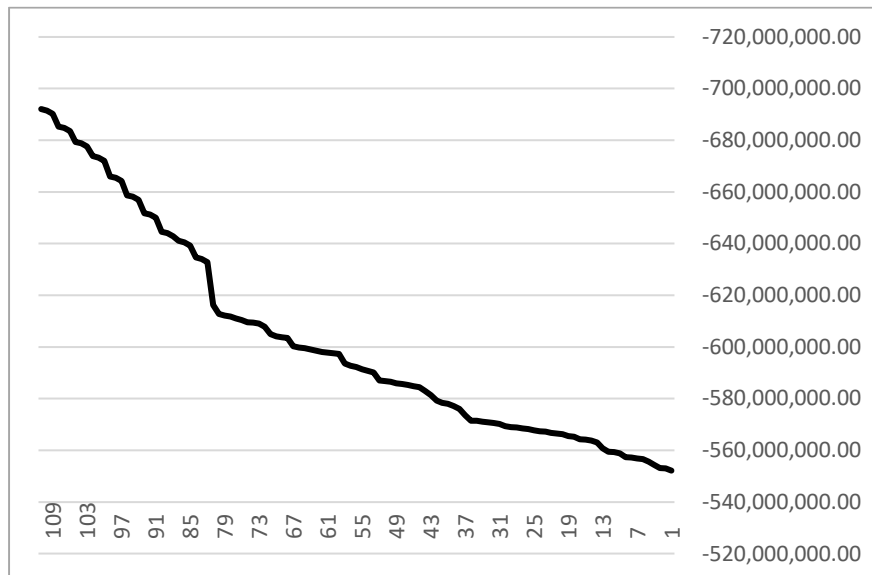
Indicador	Consumo	% PE
SVE	109,345,439	4.65%
VPR	284,735,673	12.10%
VAR	552,094,886	23.46%
CVAR	603,418,763	25.64%
PE	2,353,336,399	
TC	2.696	
Curva PEN	41	
Curva USD	1	

Fuente: García (2013)

La cola de impactos conjuntos para Interbank se grafica en la Figura 15 (1 es el valor equivalente al VaR. 111 es el valor mínimo de los impactos conjuntos):

Figura 15

Cola de impactos conjuntos - Interbank



Fuente: cálculos realizados para la presente tesis
Elaboración: Propia

4.1.5 Citibank del Perú

Desde el 2004 es subsidiaria del *Citibank*. Antes de esa fecha era solo una sucursal. Su *core bussines* es la banca corporativa, finanzas corporativas, mercado de capitales, tesorería, servicios transaccionales y las grandes empresas, donde tiene más del 55% de sus colocaciones directas debido a su gran conocimiento del sector y sus ventajas comparativas por ser parte de un grupo bancario internacional de primer nivel. Al 2011 aún estaba en la banca personal (tarjetas de crédito y créditos personales), aunque este segmento fue vendido a Scotiabank en 2014, cosa que hicieron también en varios países del mundo.

Su concentración de depósitos es alta (54% en los 20 principales depositantes) pero esto es acorde con la estrategia del banco. El fondeo del banco viene de operaciones con clientes institucionales, recursos propios y líneas con la casa matriz. Tiene altos ratios de capital (17%, vs. promedio del sistema: 13.7%) y altos indicadores de liquidez comparados con otros bancos del sistema tanto en soles como en dólares (66.4% y 61.9% respectivamente). Al cierre de 2011 las obligaciones con el público financiaban aproximadamente el 74.0% de los activos, concentrados en obligaciones a la vista.

El GAP de activos y pasivos sensibles al 31/12/2011 se presenta en la Tabla 16.

Tabla 16

GAP de activos y pasivos sensibles – Citibank

Tramo	PEN	USD
1M	-2,498	447,152
3M	540,682	-195,832
6M	107,902	101,747
1A	-1,097,116	-434,532
2A	291,727	-121,039
3A	109,841	96,029
4A	123,733	73,263
5A	98,213	51,572
6-10A	122,698	203,434
<10A	0	3,641

Fuente: García (2013)

Las curvas que maximizan la pérdida esperada, esto es, que general el VaR y de manera implícita el CVaR al 31/12/2011 se explicitan en la Tabla 17.

Tabla 17

Curvas reales PEN y USD vs. Curvas de más sensibilidad Citibank

Tipo curva	1M	2M	3M	6M	9M	1Y	2Y	3Y	4Y	5Y
Real PEN	4.58	4.60	4.62	4.69	4.75	4.82	5.08	5.20	5.34	5.30
Mayor impacto	5.37	5.91	6.30	6.98	5.91	7.18	10.72	10.72	10.41	9.63

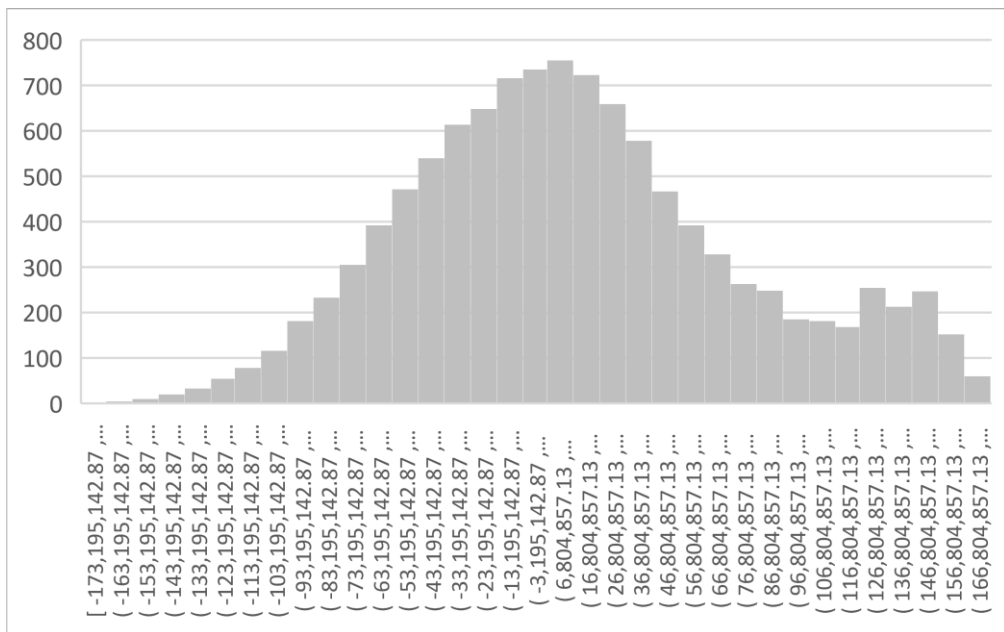
Tipo curva	1M	2M	3M	6M	9M	1Y	2Y	3Y	4Y	5Y
Real USD	3.10	3.16	3.22	3.39	3.56	3.73	4.74	5.10	5.26	5.14
Mayor impacto	1.42	1.44	1.47	1.55	2.07	2.50	15.18	12.89	10.63	10.63

Fuente: García (2013)

Con las curvas anteriores se calculan los impactos en PEN y USD y luego se calculan los impactos conjuntos. El histograma de los impactos conjuntos para Citibank se grafica en la Figura 16.

Figura 16

Histograma de impactos conjuntos - Citibank



Fuente: cálculos realizados para la presente tesis
Elaboración: Propia

Con las curvas anteriores, los resultados del VaR y el CVaR, junto a otros indicadores básicos, se expresan en la Tabla 18.

Tabla 18

SVE, VPR, VaR, CVaR, PE y curvas de máximo impacto Citibank

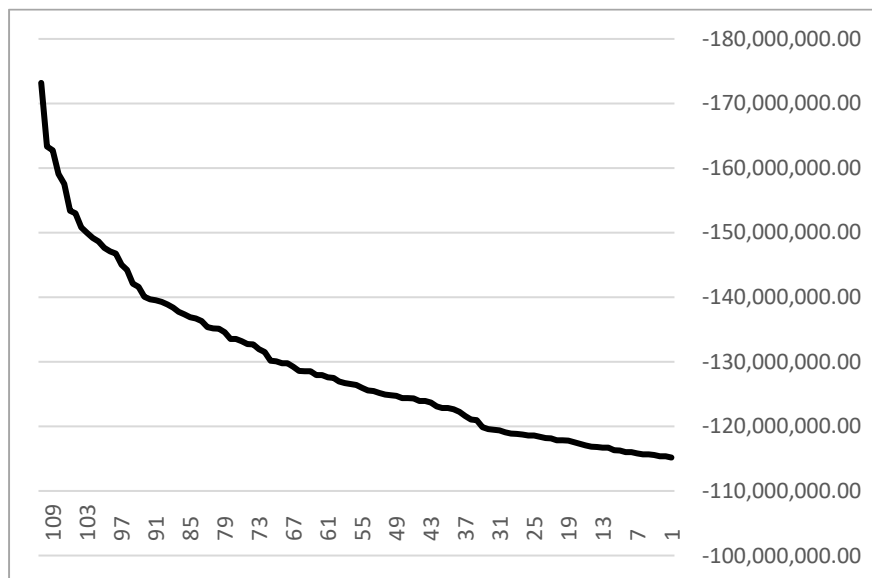
Indicador	Consumo	% PE
SVE	20,113,265	3.60%
VPR	46,236,282	8.27%
VAR	115,201,349	20.60%
CVAR	129,575,483	23.17%
PE		559,196,000
TC		2.696
Curva PEN		41
Curva USD		101

Fuente: García (2013)

La cola de impactos conjuntos para Citibank se grafica en la Figura 17 (1 es el valor equivalente al VaR. 111 es el valor mínimo de los impactos conjuntos):

Figura 17

Cola de impactos conjuntos - Citibank



Fuente: cálculos realizados para la presente tesis
Elaboración: Propia

4.1.6 Banco Interamericano de Finanzas (BANBIF)

El banco, a la fecha de análisis, era propiedad de las empresas Landy S.A. (50.05%) y Britton S.A. (49.95%), pertenecientes al español Grupo Fierro. Inició operaciones en 1991. Se orienta a la banca comercial con énfasis en el comercio exterior. Su banca de personas se concentra en sectores económicos más acomodados con productos como hipotecarios, vehiculares, préstamos de libre disponibilidad, leasing, y tarjetas de crédito.

En empresas se concentra en la manufactura (30% del total), comercio (20% del total) e inmobiliario (casi 15% del total), donde impulsó su negocio con líneas de avance inmobiliario para viviendas y promotores de proyectos, junto con préstamos comerciales - hipotecarios para adquirir locales y operaciones de arrendamiento financiero. Su fondeo viene de clientes con gran foco en los depósitos a plazo (60% del total de sus depósitos), aunque han crecido los adeudados y obligaciones con instituciones como IFC, CAF, o Bladex, y los préstamos interbancarios. Tiene emisiones de bonos, en particular hipotecarios y subordinados. El GAP de activos y pasivos sensibles al 31/12/2011 es el siguiente:

Tabla 19

GAP de activos y pasivos sensibles – Banbif

Tramo	PEN	USD
1M	79,181	525,078
3M	-106,014	128,002
6M	-55,604	-127,240
1A	-23,116	-156,403
2A	65,682	-31,466
3A	-22,092	-94,595
4A	26,807	-46,216
5A	13,990	-21,171
6-10A	102,138	84,346
<10A	140,170	61,099

Fuente: García (2013)

Las curvas que maximizan la pérdida esperada, esto es, que general el VaR y de manera implícita el CVaR al 31/12/2011 se explicitan en la Tabla 20.

Tabla 20

Curvas reales PEN y USD vs. Curvas de más sensibilidad BanBif

Tipo curva	1M	2M	3M	6M	9M	1Y	2Y	3Y	4Y	5Y
Real PEN	4.58	4.60	4.62	4.69	4.75	4.82	5.08	5.20	5.34	5.30
Mayor impacto	5.60	6.89	8.31	10.17	6.89	11.50	14.07	13.00	11.86	10.59

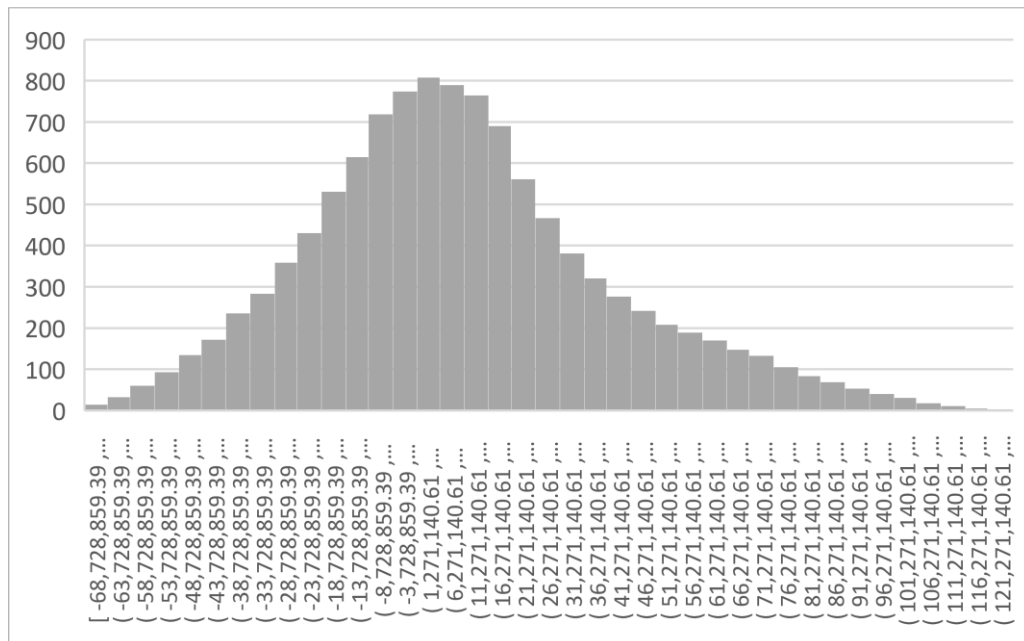
Tipo curva	1M	2M	3M	6M	9M	1Y	2Y	3Y	4Y	5Y
Real USD	3.10	3.16	3.22	3.39	3.56	3.73	4.74	5.10	5.26	5.14
Mayor impacto	2.62	2.67	2.72	2.86	2.57	2.68	1.13	1.93	2.92	2.92

Fuente: García (2013)

Con las curvas anteriores se calculan los impactos en PEN y USD y luego se calculan los impactos conjuntos. El histograma de los impactos conjuntos para Banbif se grafica en la Figura 18.

Figura 18

Histograma de impactos conjuntos - Banbif



Fuente: cálculos realizados para la presente tesis
Elaboración: Propia

Con las curvas anteriores, los resultados del VaR y el CVaR, junto a otros indicadores básicos, se expresan en la Tabla 21.

Tabla 21

SVE, VPR, VaR, CVaR, PE y curvas de máximo impacto BanBif

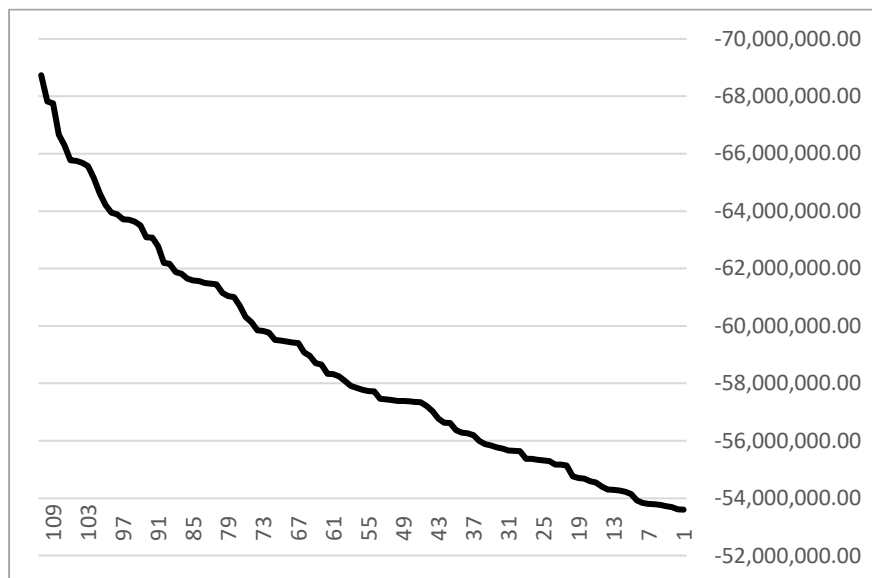
Indicador	Consumo	% PE
SVE	9,216,250	1.72%
VPR	44,697,446	8.35%
VAR	53,604,382	10.02%
CVAR	58,791,276	10.99%
PE		535,132,013
TC		2.696
Curva PEN		21
Curva USD		60

Fuente: García (2013)

La cola de impactos conjuntos para Banbif se grafica en la Figura 19 (1 es el valor equivalente al VaR. 111 es el valor mínimo de los impactos conjuntos):

Figura 19

Cola de impactos conjuntos - BanBif



Fuente: cálculos realizados para la presente tesis
Elaboración: Propia

4.1.7 Mibanco

Al 2011 Mibanco le pertenecía al Grupo ACP Inversiones y Desarrollo, Acción Internacional, IFC -brazo financiero del Banco Mundial-, entre otros. Manejaba más del 26% del total de créditos a pequeñas y microempresas del sistema bancario (que solo representaban el 3.31% del total de colocaciones del sistema). La microempresa sigue siendo su especialidad, tanto en créditos rurales, créditos de mejoramiento de vivienda, créditos hipotecarios, y créditos a las MYPES. Por esta estrategia su morosidad es más alta que otros bancos del sistema, lo que se fue intensificando, considerando el sobreendeudamiento en los clientes de este segmento y las particulares condiciones de la competencia del sector.

Se fondea con depósitos de los clientes, adeudados y líneas (con instituciones financieras especializadas en microfinanzas, u otras como *Wells Fargo*, *Banco de la Nación*). Ha emitido bonos subordinados y otros para calzar su balance. En la actualidad ya pertenece a Credicorp, quien lo adquirió tras previamente comprar Edyficar en su estrategia de entrar en el segmento microfinanciero.

El GAP de activos y pasivos sensibles al 31/12/2011 se presenta en la Tabla 22.

Tabla 22

GAP de activos y pasivos sensibles – Mibanco

Tramo	PEN	USD
1M	75,696	144,967
3M	-263,253	-102,265
6M	-138,165	-79,400
1A	435,871	-27,097
2A	264,788	93,981
3A	22,321	15,932
4A	8,297	29,462
5A	-19,480	-22,959
6-10A	24,273	-40,689
<10A	258,452	2,331

Fuente: García (2013)

Las curvas que maximizan la pérdida esperada, esto es, que general el VaR y de manera implícita el CVaR al 31/12/2011 se explicita en la Tabla 23.

Tabla 23

Curvas reales PEN y USD vs. Curvas de más sensibilidad Mibanco

Tipo curva	1M	2M	3M	6M	9M	1Y	2Y	3Y	4Y	5Y
Real PEN	4.58	4.60	4.62	4.69	4.75	4.82	5.08	5.20	5.34	5.30
Mayor impacto	7.13	7.93	8.62	9.47	7.93	9.61	13.94	13.16	12.23	10.95

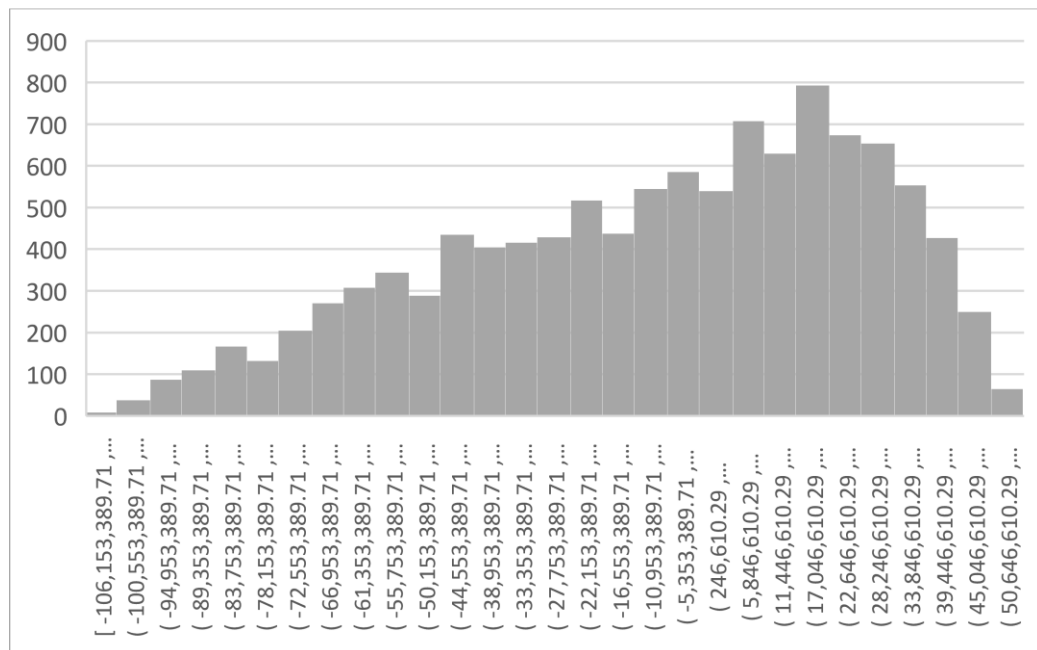
Tipo curva	1M	2M	3M	6M	9M	1Y	2Y	3Y	4Y	5Y
Real USD	3.10	3.16	3.22	3.39	3.56	3.73	4.74	5.10	5.26	5.14
Mayor impacto	0.54	0.55	0.56	0.59	0.83	1.10	15.51	13.47	11.30	11.30

Fuente: García (2013)

Con las curvas anteriores se calculan los impactos en PEN y USD y luego se calculan los impactos conjuntos. El histograma de los impactos conjuntos para Mibanco se grafica en la Figura 20.

Figura 20

Histograma de impactos conjuntos - Mibanco



Fuente: cálculos realizados para la presente tesis
Elaboración: Propia

Con las curvas anteriores, los resultados del VaR y el CVaR, junto a otros indicadores básicos, se expresan en la Tabla 24.

Tabla 24

SVE, VPR, VaR, CVaR, PE y curvas de máximo impacto Mibanco

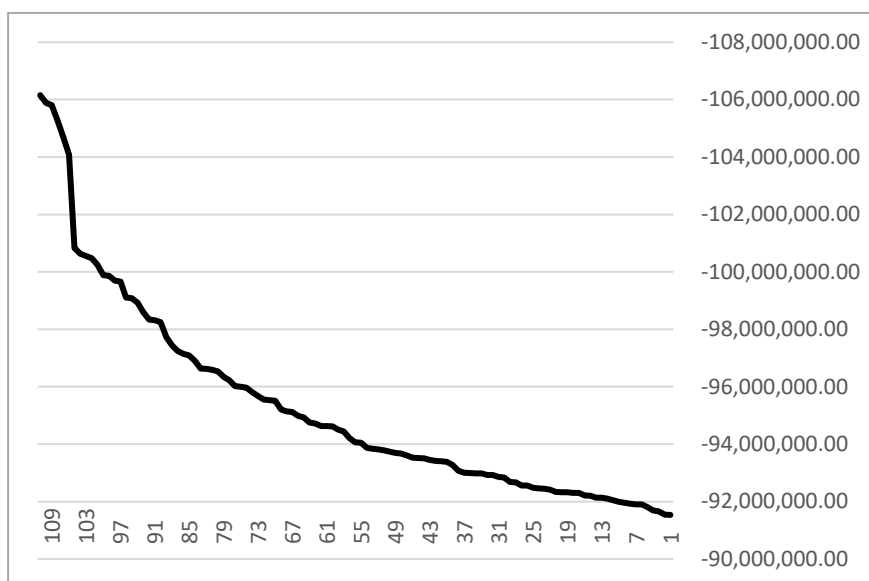
Indicador	Consumo	% PE
SVE	15,510,890	3.04%
VPR	60,206,960	11.81%
VAR	91,532,716	17.96%
CVAR	95,346,638	18.70%
PE		509,742,091
TC		2.696
Curva PEN		56
Curva USD		86

Fuente: García (2013)

La cola de impactos conjuntos para Mibanco se grafica en la Figura 21 (1 es el valor equivalente al VaR. 111 es el valor mínimo de los impactos conjuntos):

Figura 21

Cola de impactos conjuntos - Mibanco



Fuente: cálculos realizados para la presente tesis
Elaboración: Propia

4.1.8 Banco Financiero

Le pertenece al Grupo Pichincha del Ecuador, que es dueño del banco más importante de ese país (Banco Pichincha) y hoy en día en Perú tiene ya el mismo nombre. Antes de

la fecha de análisis el grupo compró *Peruana de Artefactos para el Hogar* (CARSA) el 2008, y *América Financiera* (ex América Leasing) en 2011, ampliando su red de oficinas y afianzando su vinculación al segmento empresa. Tiene un acuerdo comercial con Diners Perú y con la aseguradora Crecer, que pertenece al mismo grupo. Se concentra en banca personal, comercial, y empresas no corporativas, aunque ha buscado tener una presencia en todos los sectores importantes: el Banco Financiero es un pequeño banco múltiple. Apunta a empresas no corporativas en especial, personas de nivel socioeconómico medio, y microempresarios con capacidad de operar en el sistema financiero.

Su proceso de captación de fondos del público fue agresivo (y lo sigue siendo: ha realizado campañas de captación de gran recordación, incluyendo el auspicio a un club de fútbol recientemente) y al 2011 tenía un plan de emisiones.

El GAP de activos y pasivos sensibles al 31/12/2011 se presentan en la Tabla 25.

Tabla 25

GAP de activos y pasivos sensibles – Banco Financiero

Tramo	PEN	USD
1M	180,864	180,458
3M	-178,790	106,020
6M	-187,412	70,799
1A	-96,086	-46,930
2A	-458,653	-335,857
3A	94,388	-3,842
4A	206,325	-29,683
5A	215,175	5,583
6-10A	283,353	7,560
<10A	105,609	76,692

Fuente: García (2013)

Las curvas que maximizan la pérdida esperada, esto es, que general el VaR y de manera implícita el CVaR al 31/12/2011 se explicitan en la Tabla 27.

Tabla 26

Curvas reales PEN y USD vs. Curvas de más sensibilidad B. Financiero

Tipo curva	1M	2M	3M	6M	9M	1Y	2Y	3Y	4Y	5Y
Real PEN	4.58	4.60	4.62	4.69	4.75	4.82	5.08	5.20	5.34	5.30
Mayor impacto	8.41	9.64	11.43	12.55	9.64	13.81	11.29	9.49	8.39	7.53

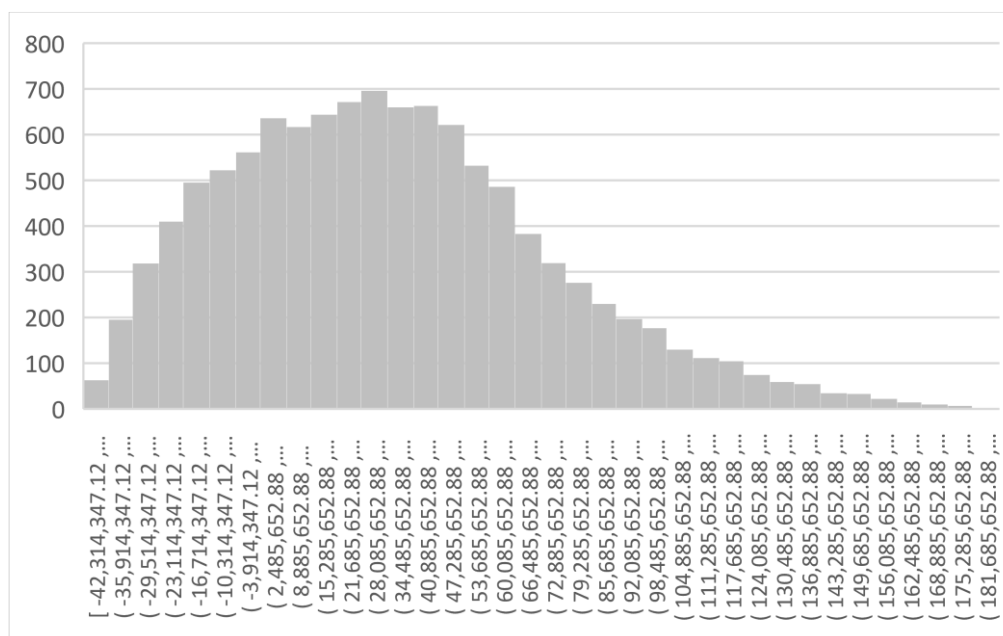
Tipo curva	1M	2M	3M	6M	9M	1Y	2Y	3Y	4Y	5Y
Real USD	3.10	3.16	3.22	3.39	3.56	3.73	4.74	5.10	5.26	5.14
Mayor impacto	0.50	0.51	0.52	0.54	0.72	0.97	6.55	7.94	8.65	8.65

Fuente: García (2013)

Con las curvas anteriores se calculan los impactos en PEN y USD y luego se calculan los impactos conjuntos. El histograma de los impactos conjuntos para el Banco Financiero se grafica en la Figura 22.

Figura 22

Histograma de impactos conjuntos – Banco Financiero



Fuente: cálculos realizados para la presente tesis
Elaboración: Propia

Con las curvas anteriores, los resultados del VaR y el CVaR, junto a otros indicadores básicos, se expresan en la Tabla 28.

Tabla 27

SVE, VPR, VaR, CVaR, PE y curvas de máximo impacto Banco Financiero

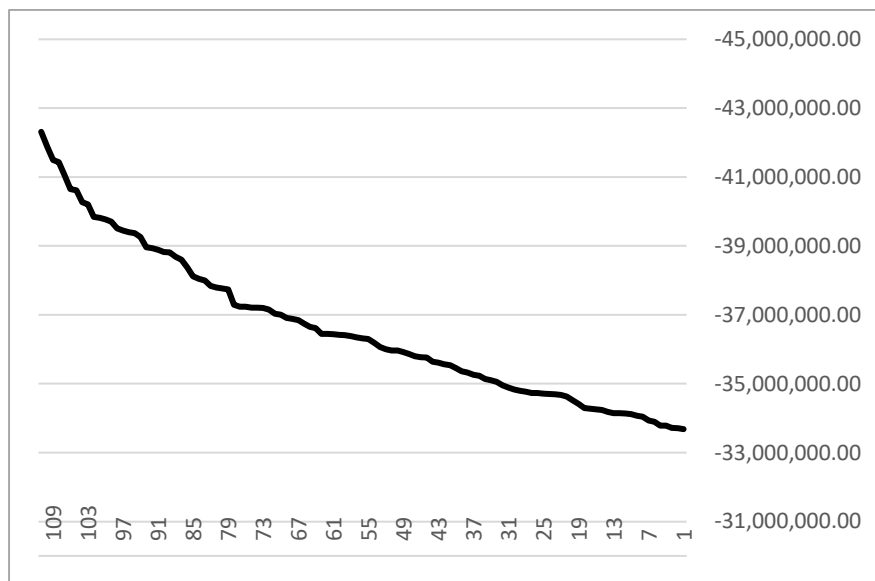
Indicador	Consumo	% PE
SVE	19,140,638	4.55%
VPR	41,334,189	9.83%
VAR	33,680,083	8.01%
CVAR	36,658,639	8.71%
PE		420,642,162
TC		2.696
Curva PEN		63
Curva USD		72

Fuente: García (2013)

La cola de impactos conjuntos para el Banco Financiero se grafica en la Figura 23 (1 es el valor equivalente al VaR. 111 es el valor mínimo de los impactos conjuntos):

Figura 23

Cola de impactos conjuntos – Banco Financiero



Fuente: cálculos realizados para la presente tesis
Elaboración: Propia

4.1.9 Banco Falabella

Falabella, antes Financiera CMR (con ese nombre desde 1997 a 2007), es un banco de capitales chilenos del Grupo Falabella, y se concentra en personas naturales de los segmentos A, B y C ofreciendo tarjetas de crédito, aunque también brinda préstamos en efectivo, créditos hipotecarios y financiamiento vehicular. Su participación en el segmento de tarjetas es muy importante: es el tercer banco en créditos con tarjeta de crédito al 2011 (13.4% del total del sistema), aunque es el primer emisor de plásticos (22.4% del total), esto facilitado por el vínculo con la tienda por departamentos Saga Falabella, con quien tiene grandes sinergias, junto con las otras empresas del grupo (Tottus, Sodimac Open Plaza, Mall Aventura).

Su fondeo viene tanto de recursos de terceros como de clientes, además de aportes realizados por las empresas vinculadas y cuentas por pagar a las mismas por el uso de las tarjetas. Tiene un plan de emisiones sostenido y ha capitalizado dividendos para financiar la expansión del banco.

El GAP de activos y pasivos sensibles al 31/12/2011 se presenta en la Tabla 28.

Tabla 28

GAP de activos y pasivos sensibles – Banco Falabella

Tramo	PEN	USD
1M	295,456	70,342
3M	341,210	-10,050
6M	69,924	-14,291
1A	11,868	-17,250
2A	93,350	-17,353
3A	44,626	-15,166
4A	54,232	5,104
5A	-18,866	-973
6-10A	1	1,437
<10A	11,035	1,264

Fuente: García (2013)

Las curvas que maximizan la pérdida esperada, esto es, que general el VaR y de manera implícita el CVaR al 31/12/2011 se explicitan en la Tabla 29.

Tabla 29

Curvas reales PEN y USD vs. Curvas de más sensibilidad B. Falabella

Tipo curva	1M	2M	3M	6M	9M	1Y	2Y	3Y	4Y	5Y
Real PEN	4.58	4.60	4.62	4.69	4.75	4.82	5.08	5.20	5.34	5.30
Mayor impacto	6.86	8.15	9.75	11.30	8.15	12.60	12.60	11.10	9.98	8.93

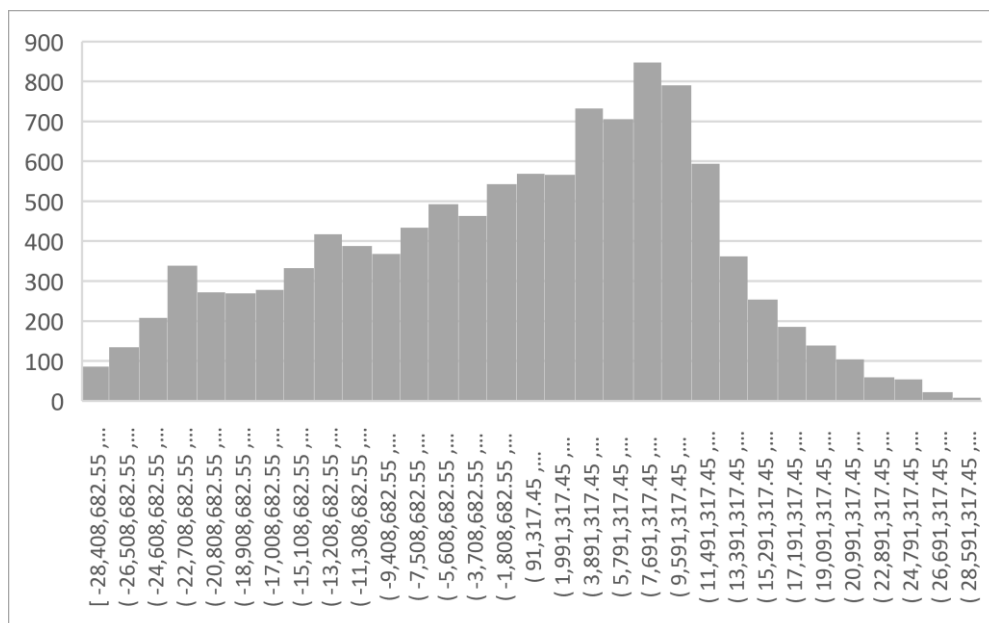
Tipo curva	1M	2M	3M	6M	9M	1Y	2Y	3Y	4Y	5Y
Real USD	3.10	3.16	3.22	3.39	3.56	3.73	4.74	5.10	5.26	5.14
Mayor impacto	0.38	0.39	0.40	0.41	0.41	0.52	1.18	2.11	3.30	3.30

Fuente: García (2013)

Con las curvas anteriores se calculan los impactos en PEN y USD y luego se calculan los impactos conjuntos. El histograma de los impactos conjuntos para el Banco Falabella se grafica en la Figura 24.

Figura 24

Histograma de impactos conjuntos – Banco Falabella



Fuente: cálculos realizados para la presente tesis
Elaboración: Propia

Con las curvas anteriores, los resultados del VaR y el CVaR, junto a otros indicadores básicos, se expresan en la Tabla 30.

Tabla 30

SVE, VPR, VaR, CVaR, PE y curvas de máximo impacto Banco Falabella

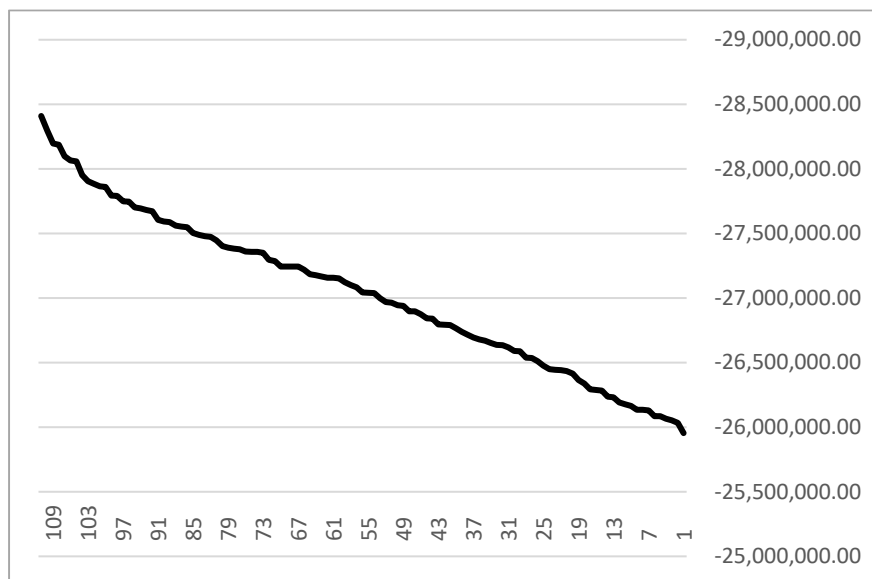
Indicador	Consumo	% PE
SVE	3,686,028	1.18%
VPR	3,562,432	1.14%
VAR	25,953,999	8.32%
CVAR	27,051,864	8.67%
PE		312,119,828
TC		2.696
Curva PEN		42
Curva USD		30

Fuente: García (2013)

La cola de impactos conjuntos para el Banco Falabella se grafica en la Figura 25 (1 es el valor equivalente al VaR. 111 es el valor mínimo de los impactos conjuntos):

Figura 25

Cola de impactos conjuntos – Banco Falabella



Fuente: cálculos realizados para la presente tesis
Elaboración: Propia

4.1.10 Banco Ripley

Banco Ripley, antes Financiera Cordillera, es una filial de *Ripley Corp.* de Chile especializado en el mercado retail, con operaciones en los mercados financiero e hipotecario. Como su competencia directa Falabella, se especializa en el financiamiento de personas naturales a través las tarjetas de crédito y préstamos de libre disponibilidad, debido en especial a su vínculo con las tiendas por departamento Ripley. El modelo es potente por el acceso al flujo de clientes de las tiendas, las sinergias en la comercialización, el vínculo con las campañas promocionales en exclusividad con las tiendas y coordinación en la planificación de inversiones. También ofrece seguros (Pacífico Vida, Pacífico Peruano Suiza, Mapfre, Cardif) y posee un área que se dedica a financiar viajes.

Su participación en el mercado de tarjetas de crédito era importante al 2011. Casi no tenía riesgo cambiario debido a que el 98% de sus activos y pasivos eran en nuevos soles. Su fondeo venía de clientes y recursos de inversionistas institucionales, y manifestaban gran concentración: 52% del total de depósitos del banco se originaban de los 20 primeros depositantes. Su participación era de menos del 1% del total del mercado, tanto en créditos como en depósitos.

El GAP de activos y pasivos sensibles al 31/12/2011 se presenta en la Tabla 31.

Tabla 31

GAP de activos y pasivos sensibles – Banco Ripley

Tramo	PEN	USD
1M	13,708	5,176
3M	57,223	8,214
6M	29,990	-2,560
1A	-7,540	-856
2A	103,663	193
3A	50,617	-4,639
4A	8,422	-
5A	107	-
6-10A	0	-
<10A	0	-

Fuente: García (2013)

Las curvas que maximizan la pérdida esperada, esto es, que general el VaR y de manera implícita el CVaR al 31/12/2011 se explicitan en la Tabla 32.

Tabla 32

Curvas reales PEN y USD vs. Curvas de más sensibilidad B. Ripley

Tipo curva	1M	2M	3M	6M	9M	1Y	2Y	3Y	4Y	5Y
Real PEN	4.58	4.60	4.62	4.69	4.75	4.82	5.08	5.20	5.34	5.30
Mayor impacto	7.13	7.93	8.62	9.47	7.93	9.61	13.94	13.16	12.23	10.95

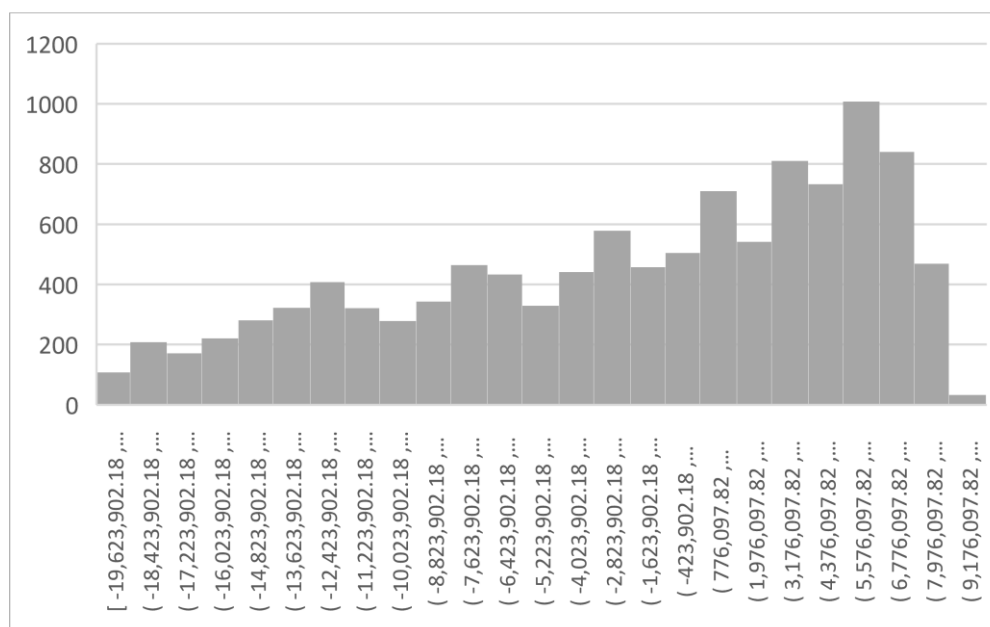
Tipo curva	1M	2M	3M	6M	9M	1Y	2Y	3Y	4Y	5Y
Real USD	3.10	3.16	3.22	3.39	3.56	3.73	4.74	5.10	5.26	5.14
Mayor impacto	2.58	2.63	2.68	2.82	2.44	2.45	1.51	2.11	2.76	2.76

Fuente: García (2013)

Con las curvas anteriores se calculan los impactos en PEN y USD y luego se calculan los impactos conjuntos. El histograma de los impactos conjuntos para el Banco Ripley se grafica en la Figura 26.

Figura 26

Histograma de impactos conjuntos – Banco Ripley



Fuente: cálculos realizados para la presente tesis

Elaboración: Propia

Con las curvas anteriores, los resultados del VaR y el CVaR, junto a otros indicadores básicos, se expresan en la Tabla 34.

Tabla 33

SVE, VPR, VaR, CVaR, PE y curvas de máximo impacto Banco Ripley

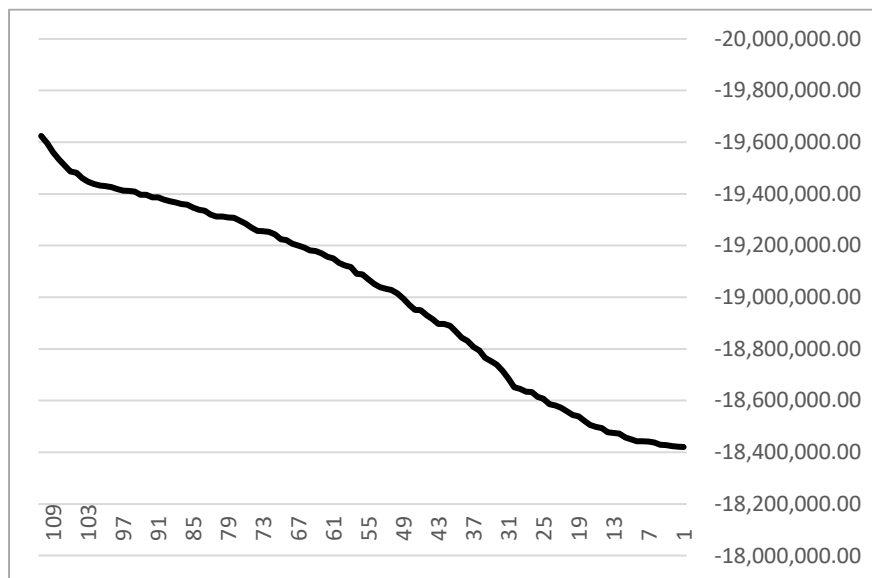
Indicador	Consumo	% PE
SVE	2,632,168	1.40%
VPR	8,691,832	4.62%
VAR	18,419,952	9.79%
CVAR	19,016,109	10.11%
PE		188,184,557
TC		2.696
Curva PEN		56
Curva USD		95

Fuente: García (2013)

La cola de impactos conjuntos para el Banco Ripley se grafica en la Figura 27 (1 es el valor equivalente al VaR. 111 es el valor mínimo de los impactos conjuntos):

Figura 27

Cola de impactos conjuntos – Banco Ripley



Fuente: cálculos realizados para la presente tesis
Elaboración: Propia

4.1.11 Deutsche Bank

Era una subsidiaria de *Deutsche Bank AG*, con un modelo particular concentrado en la intermediación financiera de segundo piso y la tesorería bancaria: trading de instrumentos de renta fija, operaciones de cambio spot y forwards, depósitos a plazo, interbancarios, swaps de tasas de interés y otras con clientes del segmento corporativo e instituciones financieras. Por ello, siempre el principal riesgo de Deutsche Bank fue sido el de mercado y no el de crédito, ya que sus operaciones de este tipo se derivaban a las unidades de negocio del banco en Nueva York. A la fecha de análisis contaba con una única oficina en San Isidro con 21 personas, y todo el soporte venía de la infraestructura del grupo Deutsche Bank a nivel global.

Sus operaciones se concentraron en el corto y mediano plazo. Sus fuentes de fondeo eran muy concentradas (los 10 mayores depositantes poseían el 89% de los depósitos), aunque no era algo que les preocupase considerando la línea que poseían con su matriz (EUR75MM) y su giro de negocio. Tuvo altos ratios de capital, de los mayores del sistema. El banco inició su proceso de liquidación el 2015.

El GAP de activos y pasivos sensibles al 31/12/2011 se presenta en la Tabla 34.

Tabla 34

GAP de activos y pasivos sensibles – Deutsche Bank

Tramo	PEN	USD
1M	-73,239	-40,999
3M	278,296	-278,281
6M	-124,294	124,368
1A	-111,199	111,297
2A	212	-
3A	203	-
4A	1,834	-
5A	45	-
6-10A	75	-
<10A	227	-

Fuente: García (2013)

Las curvas que maximizan la pérdida esperada, esto es, que general el VaR y de manera implícita el CVaR al 31/12/2011 se explicitan en la Tabla 35.

Tabla 35

Curvas reales PEN y USD vs. Curvas de más sensibilidad Deutsche B.

Tipo curva	1M	2M	3M	6M	9M	1Y	2Y	3Y	4Y	5Y
Real PEN	4.58	4.60	4.62	4.69	4.75	4.82	5.08	5.20	5.34	5.30
Mayor impacto	8.41	9.64	11.43	12.55	9.64	13.81	11.29	9.49	8.39	7.53

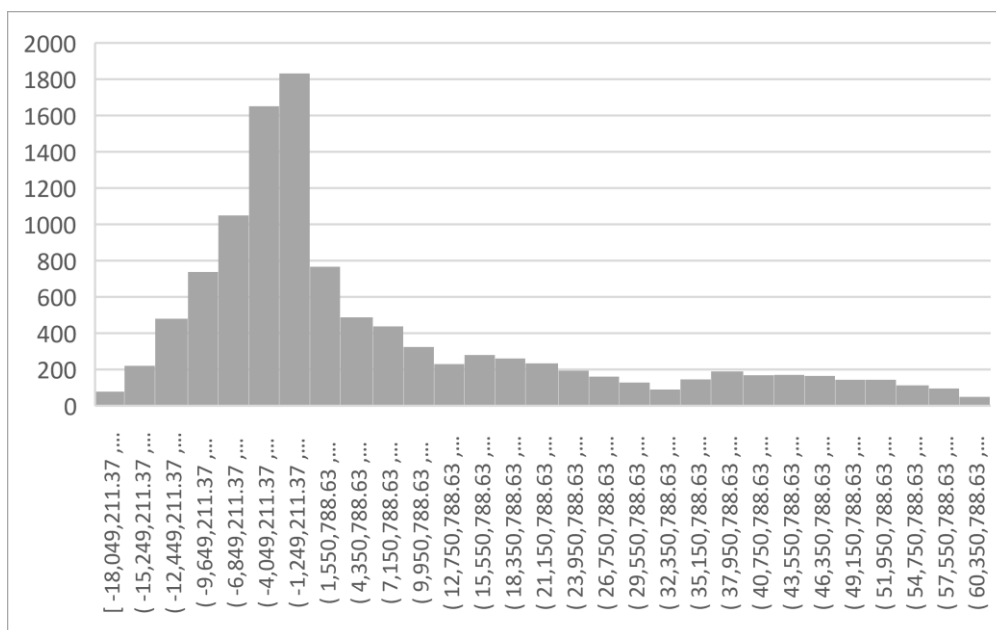
Tipo curva	1M	2M	3M	6M	9M	1Y	2Y	3Y	4Y	5Y
Real USD	3.10	3.16	3.22	3.39	3.56	3.73	4.74	5.10	5.26	5.14
Mayor impacto	0.17	0.18	0.18	0.19	0.24	0.35	3.78	5.33	6.67	6.67

Fuente: García (2013)

Con las curvas anteriores se calculan los impactos en PEN y USD y luego se calculan los impactos conjuntos. El histograma de los impactos conjuntos para el Deutsche Bank se grafica en la Figura 28.

Figura 28

Histograma de impactos conjuntos – Deutsche Bank



Fuente: cálculos realizados para la presente tesis
Elaboración: Propia

Con las curvas anteriores, los resultados del VaR y el CVaR, junto a otros indicadores básicos, se expresan en la Tabla 36.

Tabla 36

SVE, VPR, VaR, CVaR, PE y curvas de máximo impacto Deutsche Bank

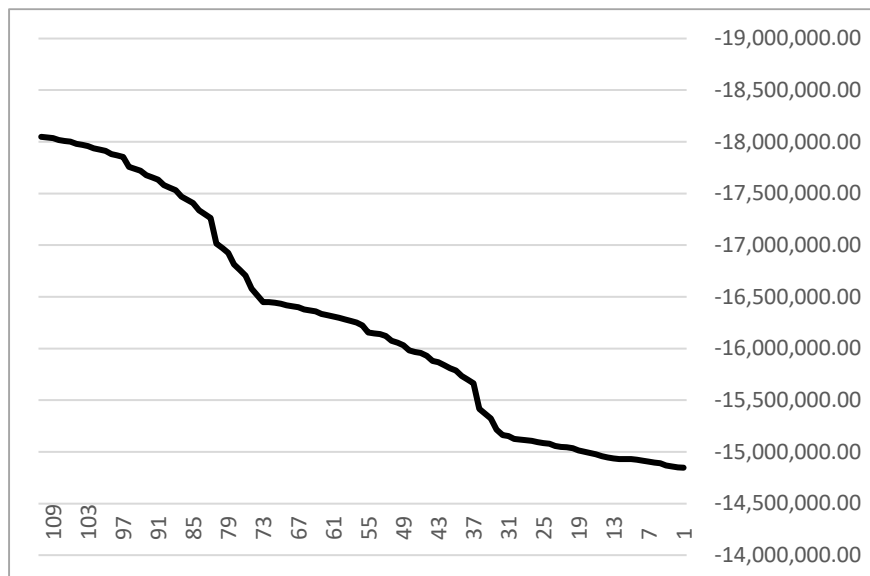
Indicador	Consumo	% PE
SVE	85,736	0.06%
VPR	4,647,479	3.50%
VAR	14,848,013	11.20%
CVAR	16,275,314	12.27%
PE		132,608,845
TC		2.696
Curva PEN		63
Curva USD		78

Fuente: García (2013)

La cola de impactos conjuntos para el Deutsche Bank se grafica en la Figura 29 (1 es el valor equivalente al VaR. 111 es el valor mínimo de los impactos conjuntos):

Figura 29

Cola de impactos conjuntos – Deutsche Bank



Fuente: cálculos realizados para la presente tesis
Elaboración: Propia

4.1.12 Banco Santander Perú

Banco Santander Perú es una subsidiaria del *Banco Santander* de España, y entró nuevamente al Perú en 2007 (estuvo hasta 2002 con su nombre antiguo Banco Santander Central Hispano, y fue vendido a BCP). Su foco era el mercado corporativo, en particular en comercio exterior, y ofrecía arrendamientos financieros, préstamos de capital de trabajo, factoring, financiamiento estructurado, créditos indirectos y operaciones de tesorería. Apuntaba localmente a ser el banco de referencia para el segmento corporativo siendo una especie de “boutique financiera”.

Se fondeaba con clientes (80% del total de los pasivos), y adeudados con contrapartidas internacionales (*Wells Fargo, Commerzbank, Standard Chartered, Banco Santander S.A., IFC*), no mantiene adeudados con contrapartidas nacionales. La liquidez en soles está por encima del sistema (68% vs. 39%) mientras en dólares sí es muy similar (47% vs. 45%). A la fecha de análisis apoyaba a las universidades por medio de Santander Universidades y Universia. Su ratio de mora era de los menores del sistema, considerando las garantías recibidas y las características propias del sector en donde se concentra el banco.

El GAP de activos y pasivos sensibles al 31/12/2011 se presenta en la Tabla 37.

Tabla 37

GAP de activos y pasivos sensibles – Banco Santander

Tramo	PEN	USD
1M	145,465	55,042
3M	-22,628	-166,029
6M	-76,936	174,648
1A	13,872	-82,045
2A	-16,400	-4,084
3A	28,025	51,955
4A	20,042	32,352
5A	16,804	-8,570
6-10A	9,895	-29,349
<10A	0	-

Fuente: García (2013)

Las curvas que maximizan la pérdida esperada, esto es, que general el VaR y de manera implícita el CVaR al 31/12/2011 se explicitan en la Tabla 38.

Tabla 38

Curvas reales PEN y USD vs. Curvas de más sensibilidad B. Santander

Tipo curva	1M	2M	3M	6M	9M	1Y	2Y	3Y	4Y	5Y
Real PEN	4.58	4.60	4.62	4.69	4.75	4.82	5.08	5.20	5.34	5.30
Mayor impacto	3.05	3.29	3.36	3.80	3.29	4.01	6.33	7.13	7.55	7.45

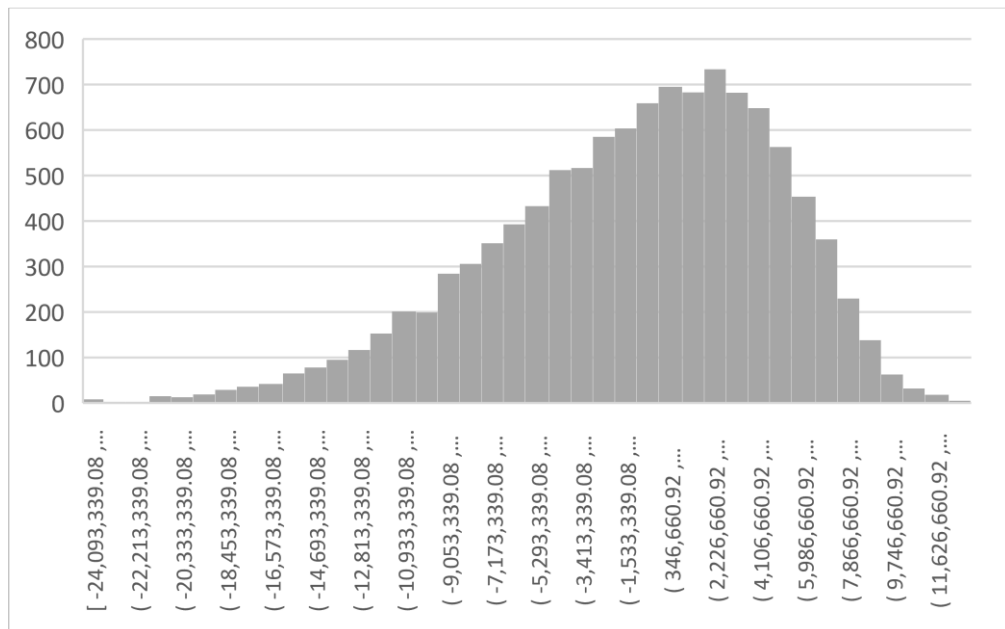
Tipo curva	1M	2M	3M	6M	9M	1Y	2Y	3Y	4Y	5Y
Real USD	3.10	3.16	3.22	3.39	3.56	3.73	4.74	5.10	5.26	5.14
Mayor impacto	0.20	0.21	0.21	0.22	0.31	0.45	21.18	15.35	11.37	11.37

Fuente: García (2013)

Con las curvas anteriores se calculan los impactos en PEN y USD y luego se calculan los impactos conjuntos. El histograma de los impactos conjuntos para el Banco Santander es el siguiente:

Figura 30

Histograma de impactos conjuntos – Banco Santander



Fuente: cálculos realizados para la presente tesis
Elaboración: Propia

Con las curvas anteriores, los resultados del VaR y el CVaR, junto a otros indicadores básicos, se expresan en la Tabla 39.

Tabla 39

SVE, VPR, VaR, CVaR, PE y curvas de máximo impacto Banco Santander

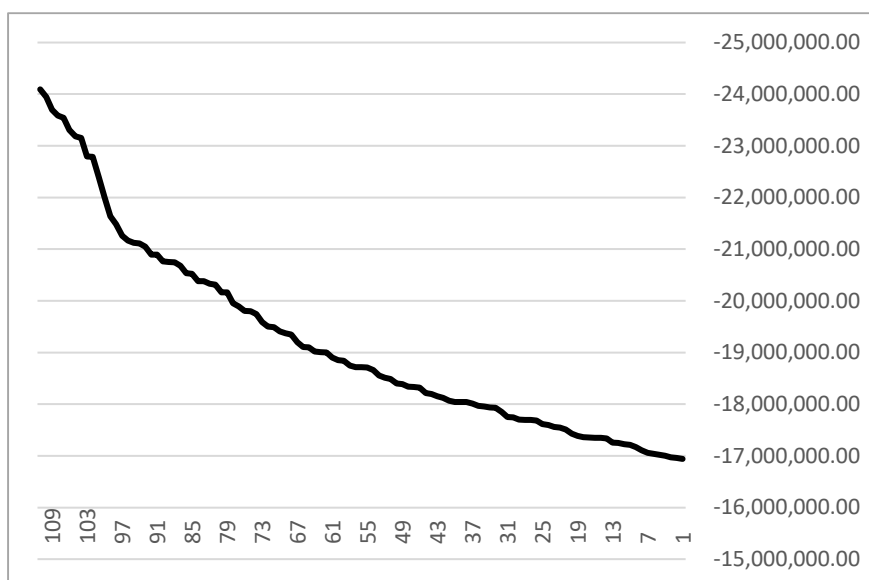
Indicador	Consumo	% PE
SVE	2,152,827	1.01%
VPR	6,608,522	3.09%
VAR	16,940,365	7.92%
CVAR	19,237,429	8.99%
PE		214,026,020
TC		2.696
Curva PEN		11
Curva USD		1

Fuente: García (2013)

La cola de impactos conjuntos para el Banco Santander se grafica en la Figura 31 (1 es el valor equivalente al VaR. 111 es el valor mínimo de los impactos conjuntos):

Figura 31

Cola de impactos conjuntos – Banco Santander



Fuente: cálculos realizados para la presente tesis
Elaboración: Propia

4.1.13 HSBC Perú

Era un banco múltiple perteneciente a HSBC, uno de los principales bancos del mundo, que comenzó sus operaciones en Perú en 2006, con negocios en banca comercial (leasing, comercio exterior, financiamiento de capital de trabajo, cartas fianzas, descuento de letras), banca de personas (créditos de consumo, tarjetas de crédito y préstamos hipotecarios) y en operaciones de tesorería. Al 2011 el banco era relativamente nuevo, lo que explicaba sus pérdidas acumuladas, y su participación en el sistema es de 2.18% del total de los depósitos del sistema, y 1.72% del total de los créditos directos. Aunque el banco se concentra en créditos comerciales y corporativos, busca balancear el portafolio aumentando su componente de banca minorista, buscando crecer en créditos de consumo, tarjetas de crédito e hipotecarios.

El fondeo venía principalmente por depósitos a plazo con institucionales, adeudados con la casa matriz, y recursos propios (con aportes de la casa matriz). El 52% de los depósitos venían de los 20 primeros depositantes, con un 83% del total del fondeo con origen en personas jurídicas. También tenía deuda subordinada. El banco fue vendido y hoy se llama Banco GNB, con matriz colombiana del mismo nombre. El GAP de activos y pasivos sensibles al 31/12/2011 se presenta en la Tabla 40.

Tabla 40

GAP de activos y pasivos sensibles – HSBC Perú

Tramo	PEN	USD
1M	262,512	-617,872
3M	-271,101	-15,119
6M	-156,086	154,312
1A	-128,589	292,080
2A	2,320	91,141
3A	130,074	82,913
4A	102,737	37,343
5A	70,823	20,723
6-10A	114,081	7,851
<10A	683	-

Fuente: García (2013)

Las curvas que maximizan la pérdida esperada, esto es, que general el VaR y de manera implícita el CVaR al 31/12/2011 se explicitan en la Tabla 41.

Tabla 41

Curvas reales PEN y USD vs. Curvas de más sensibilidad HSBC

Tipo curva	1M	2M	3M	6M	9M	1Y	2Y	3Y	4Y	5Y
Real PEN	4.58	4.60	4.62	4.69	4.75	4.82	5.08	5.20	5.34	5.30
Mayor impacto	5.37	5.91	6.30	6.98	5.91	7.18	10.72	10.72	10.41	9.63

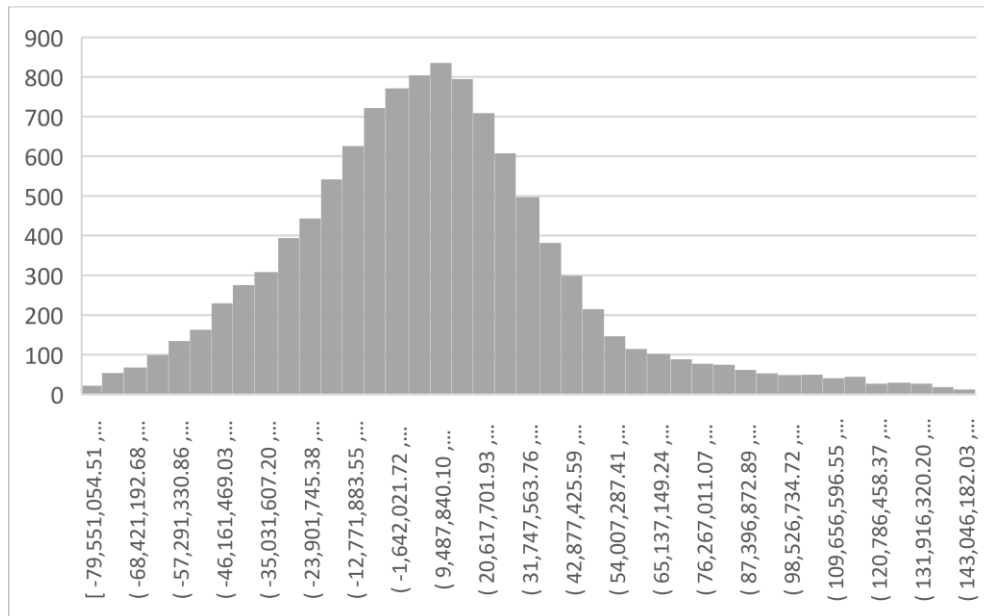
Tipo curva	1M	2M	3M	6M	9M	1Y	2Y	3Y	4Y	5Y
Real USD	3.10	3.16	3.22	3.39	3.56	3.73	4.74	5.10	5.26	5.14
Mayor impacto	1.44	1.47	1.49	1.57	2.18	2.73	11.36	11.82	11.23	11.23

Fuente: García (2013)

Con las curvas anteriores se calculan los impactos en PEN y USD y luego se calculan los impactos conjuntos. El histograma de los impactos conjuntos para HSBC se grafica en la Figura 32.

Figura 32

Histograma de impactos conjuntos – HSBC



Fuente: cálculos realizados para la presente tesis
Elaboración: Propia

Con las curvas anteriores, los resultados del VaR y el CVaR, junto a otros indicadores básicos, se expresan en la Tabla 42.

Tabla 42

SVE, VPR, VaR, CVaR, PE y curvas de máximo impacto HSBC Perú

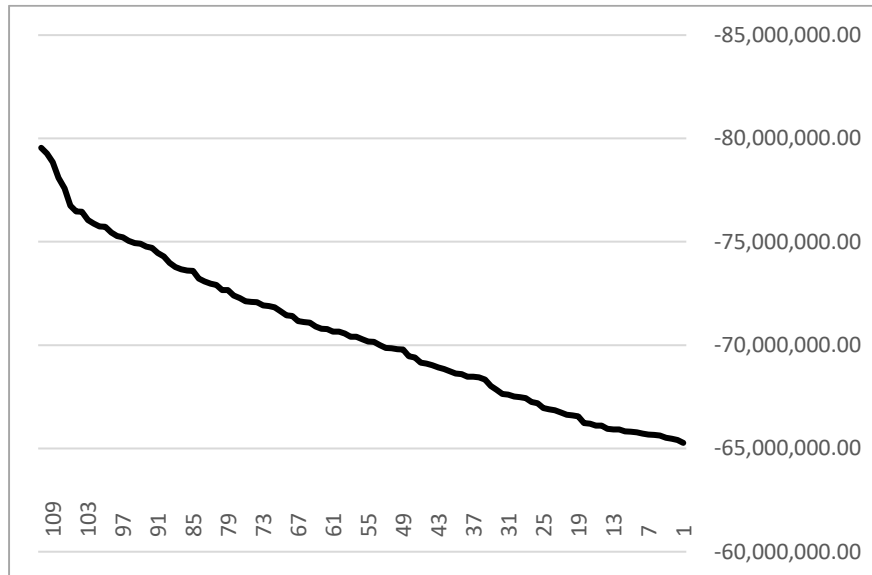
Indicador	Consumo	% PE
SVE	17,660,761	4.59%
VPR	40,929,745	10.63%
VAR	65,273,386	16.95%
CVAR	70,625,195	18.34%
PE		385,155,516
TC		2.696
Curva PEN		41
Curva USD		66

Fuente: García (2013)

La cola de impactos conjuntos para HSBC se grafica en la Figura 33 (1 es el valor equivalente al VaR. 111 es el valor mínimo de los impactos conjuntos):

Figura 33

Cola de impactos conjuntos – HSBC



Fuente: cálculos realizados para la presente tesis
Elaboración: Propia

4.1.14 Banco Azteca

Es subsidiaria del grupo *Elektra*, uno de los grupos comerciales más grandes de México, perteneciente a la familia Salinas Pliego, que inició operaciones en Perú en 2008, con un negocio centrado en las ventas en la tienda vinculada Elektra, así como el otorgamiento de créditos en efectivo, créditos revolventes con garantía prendaria o avales pagaderos semanalmente, todo a través de tarjetas de crédito y de préstamos personales. Su segmento de especialización son los sectores socioeconómicos C y D. Su participación es inferior al 0.5% del total de las colocaciones y de los depósitos del sistema, y todas sus colocaciones eran en nuevos soles. Los productos ofrecidos son los orientados al consumo, como líneas de crédito para compras en las tiendas Elektra, préstamos personales en efectivo, y la tarjeta de crédito Azteca, todos relacionados a las tiendas, por lo que es muy alta la correlación entre el banco y Elektra.

Su fondeo viene de captaciones del público ya que cuenta con una gran base de depositantes concentrados en plazos cortos, lo que implica bajos niveles de concentración (los 20 principales depositantes concentraban solo el 4% de los depósitos). Tenía líneas con instituciones financieras locales (USD 12MM) e internacionales (mexicanas, por USD 5MM). Recientemente el banco fue vendido y ahora se llama Alfin Banco. El GAP de activos y pasivos sensibles al 31/12/2011 se expresa en la Tabla 43.

Tabla 43

GAP de activos y pasivos sensibles – Banco Azteca

Tramo	PEN	USD
1M	49,093	12,219
3M	-17,830	-2,654
6M	-18,410	-3,461
1A	-30,481	-5,838
2A	40,144	-
3A	0	-
4A	0	-
5A	0	-
6-10A	0	-
<10A	0	-

Fuente: García (2013)

Las curvas que maximizan la pérdida esperada, esto es, que general el VaR y de manera implícita el CVaR al 31/12/2011 se explicitan en la Tabla 44.

Tabla 44

Curvas reales PEN y USD vs. Curvas de más sensibilidad Banco Azteca

Tipo curva	1M	2M	3M	6M	9M	1Y	2Y	3Y	4Y	5Y
Real PEN	4.58	4.60	4.62	4.69	4.75	4.82	5.08	5.20	5.34	5.30
Mayor impacto	5.60	6.89	8.31	10.17	6.89	11.50	14.07	13.00	11.86	10.59

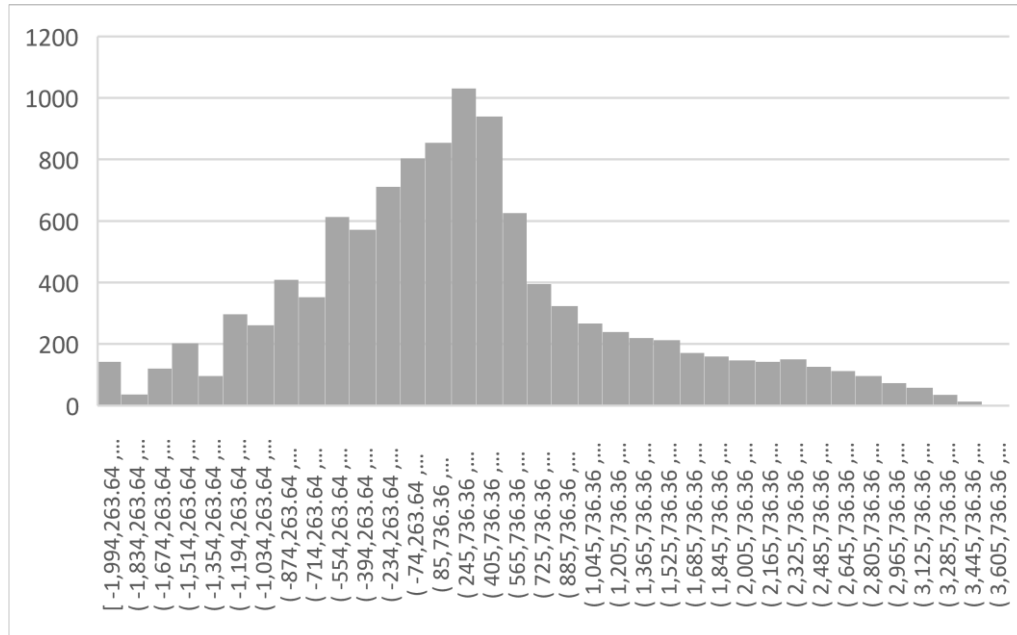
Tipo curva	1M	2M	3M	6M	9M	1Y	2Y	3Y	4Y	5Y
Real USD	3.10	3.16	3.22	3.39	3.56	3.73	4.74	5.10	5.26	5.14
Mayor impacto	1.08	1.10	1.12	1.18	1.18	1.33	2.74	3.43	4.05	4.05

Fuente: García (2013)

Con las curvas anteriores se calculan los impactos en PEN y USD y luego se calculan los impactos conjuntos. El histograma de los impactos conjuntos para Banco Azteca se grafica en la Figura 34.

Figura 34

Histograma de impactos conjuntos – Banco Azteca



Fuente: cálculos realizados para la presente tesis
Elaboración: Propia

Con las curvas anteriores, los resultados del VaR y el CVaR, junto a otros indicadores básicos, se expresan en la Tabla 45.

Tabla 45

SVE, VPR, VaR, CVaR, PE y curvas de máximo impacto Banco Azteca

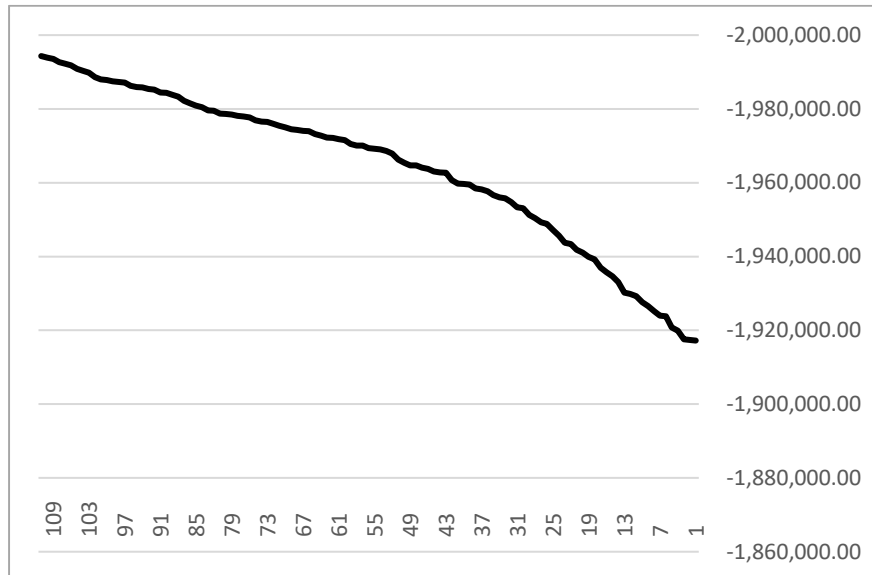
Indicador	Consumo	% PE
SVE	165,009	0.23%
VPR	919,415	1.27%
VAR	1,917,235	2.65%
CVAR	1,964,637	2.72%
PE		72,318,230
TC		2.696
Curva PEN		21
Curva USD		59

Fuente: García (2013)

La cola de impactos conjuntos para Banco Azteca se grafica en la Figura 35 (1 es el valor equivalente al VaR. 111 es el valor mínimo de los impactos conjuntos):

Figura 35

Cola de impactos conjuntos – Banco Azteca



Fuente: cálculos realizados para la presente tesis
Elaboración: Propia

4.1.15 Banco de Comercio

Es una subsidiaria de la *Caja de Pensiones Militar Policial*, orientada en la banca personal (productos del pasivo en especial), banca Fuerzas Armadas y Policía Nacional del Perú -segmento de especialización ya que el banco posee el pago de planillas de ambas instituciones-, banca empresarial (también concentrada en productos pasivos), banca institucional (tenía varios convenios con municipalidades y universidades, donde ofrecía el servicio de pago de planillas y cobro de matrículas y otros servicios) y fideicomisos. El banco tuvo una reorganización profunda en 2004, donde se creó un nuevo “banco”, dejando en el “antiguo” la cartera pesada acumulada durante los años noventa. Esta cartera está compuesta por garantías por ejecutar y diversos inmuebles en posesión del banco.

Su cartera de créditos se concentraba en créditos de consumo (73% del total) gracias a sus vínculos con las fuerzas armadas. Su fondeo provenía de captaciones del público (92% del pasivo) y de emisiones de bonos subordinados y adeudados con distintas instituciones.

El GAP de activos y pasivos sensibles al 31/12/2011 se presenta en la Tabla 46.

Tabla 46

GAP de activos y pasivos sensibles – Banco de Comercio

Tramo	PEN	USD
1M	-3,137	122,570
3M	-39,724	-17,327
6M	-37,203	-16,590
1A	-52,272	-32,316
2A	51,700	1,935
3A	-34,958	-17,241
4A	101,464	2,847
5A	88,759	2,576
6-10A	45,430	1,763
<10A	-41,170	-44,688

Fuente: García (2013)

Las curvas que maximizan la pérdida esperada, esto es, que general el VaR y de manera implícita el CVaR al 31/12/2011 se explicitan en la Tabla 47.

Tabla 47

Curvas reales PEN y USD vs. Curvas de más sensibilidad B. Comercio

Tipo curva	1M	2M	3M	6M	9M	1Y	2Y	3Y	4Y	5Y
Real PEN	4.58	4.60	4.62	4.69	4.75	4.82	5.08	5.20	5.34	5.30
Mayor impacto	9.09	9.12	8.94	8.82	9.12	8.03	13.82	13.32	12.60	11.34

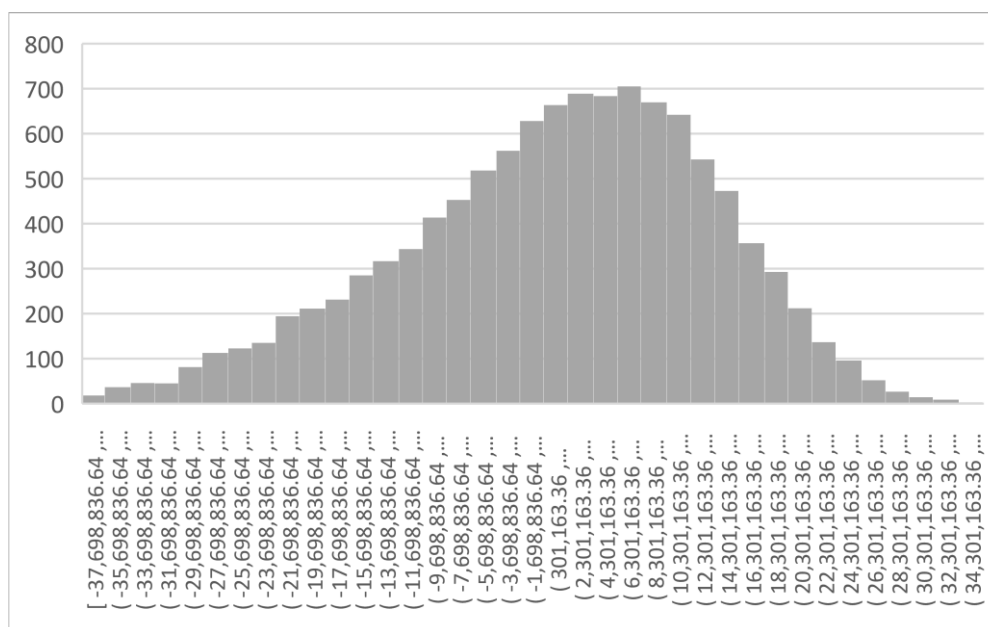
Tipo curva	1M	2M	3M	6M	9M	1Y	2Y	3Y	4Y	5Y
Real USD	3.10	3.16	3.22	3.39	3.56	3.73	4.74	5.10	5.26	5.14
Mayor impacto	1.20	1.22	1.24	1.31	1.49	1.79	3.63	4.89	5.90	5.90

Fuente: García (2013)

Con las curvas anteriores se calculan los impactos en PEN y USD y luego se calculan los impactos conjuntos. El histograma de los impactos conjuntos para el Banco de Comercio se grafica en la Figura 36.

Figura 36

Histograma de impactos conjuntos – Banco de Comercio



Fuente: cálculos realizados para la presente tesis
Elaboración: Propia

Con las curvas anteriores, los resultados del VaR y el CVaR, junto a otros indicadores básicos, se expresan en la Tabla 48.

Tabla 48

SVE, VPR, VaR, CVaR, PE y curvas de máximo impacto Banco de Comercio

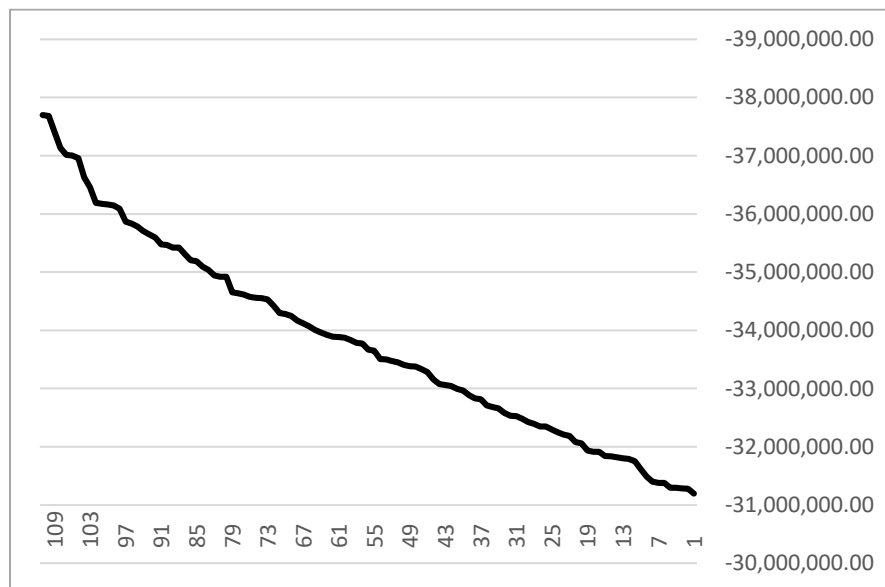
Indicador	Consumo	% PE
SVE	3,289,970	2.16%
VPR	15,156,018	9.96%
VAR	31,195,509	20.50%
CVAR	33,844,595	22.24%
PE		152,173,727
TC		2.696
Curva PEN		91
Curva USD		3

Fuente: García (2013)

La cola de impactos conjuntos para el Banco de Comercio se grafica en la Figura 37 (1 es el valor equivalente al VaR. 111 es el valor mínimo de los impactos conjuntos):

Figura 37

Cola de impactos conjuntos – Banco de Comercio



Fuente: cálculos realizados para la presente tesis
Elaboración: Propia

4.2. Análisis de resultados

4.2.1 Resumen de los resultados

Los resultados del cálculo del Valor Patrimonial en Riesgo (VPR), Sensibilidad de Valor Económico (SVE), Value at Risk (VaR), Conditional Value at Risk (CVaR) del riesgo de interés de balance, y el Patrimonio Efectivo (PE) para los quince bancos del sistema peruano al 31/12/2011, teniendo en cuenta que los promedios son solo datos referenciales, son los siguientes:

Tabla 49

Resultados consolidados del VPR, SVE, VaR, CVaR y PE (datos en miles PEN)

Banco	VPR	SVE	VAR	CVAR	VPR %	SVE%	VAR %	CVAR %	PE
BCP	882,862	221,905	1,197,525	1,315,004	12.3%	3.1%	16.6%	18.3%	7,204,861
BBVA	440,221	182,761	552,339	612,881	10.9%	4.5%	13.7%	15.2%	4,039,141
SCO	493,287	160,110	683,243	734,540	20.1%	6.5%	27.8%	29.9%	2,456,619
INT	284,736	109,345	552,095	603,419	12.1%	4.6%	23.5%	25.6%	2,353,336
CITI	46,236	20,113	115,201	129,575	8.3%	3.6%	20.6%	23.2%	559,196
BIF	44,697	9,216	53,604	58,791	8.4%	1.7%	10.0%	11.0%	535,132
MIBANCO	60,207	15,511	91,533	95,347	11.8%	3.0%	18.0%	18.7%	509,742
FINA	41,334	19,141	33,680	36,659	9.8%	4.6%	8.0%	8.7%	420,642
FALA	3,562	3,686	25,954	27,052	1.1%	1.2%	8.3%	8.7%	312,120
RIPL	8,692	2,632	18,420	19,016	4.6%	1.4%	9.8%	10.1%	188,185
DEUT	4,647	86	14,848	16,275	3.5%	0.1%	11.2%	12.3%	132,609
SANT	6,609	2,153	16,940	19,237	3.1%	1.0%	7.9%	9.0%	214,026
HSBC	40,930	17,661	65,273	70,625	10.6%	4.6%	16.9%	18.3%	385,156
AZTE	919	165	1,917	1,965	1.3%	0.2%	2.7%	2.7%	72,318
COME	15,156	3,290	31,196	33,845	10.0%	2.2%	20.5%	22.2%	152,174
Total	2,374,097	767,775	3,453,768	3,774,231	12.2%	3.9%	17.7%	19.3%	19,535,256

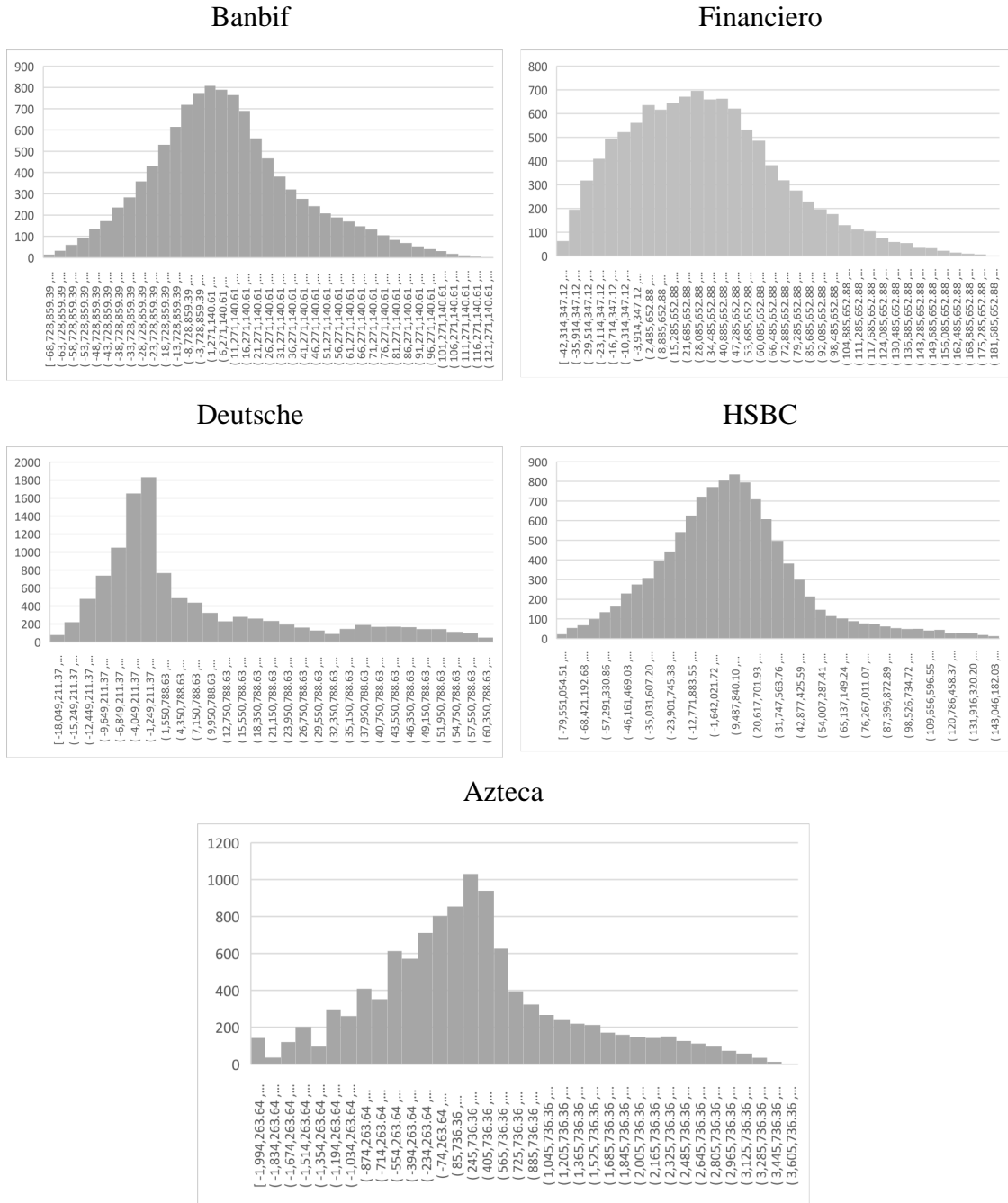
Fuente: García (2013)

4.2.2 Interpretación y discusión de resultados

Revisando los histogramas de frecuencias, encontramos a los siguientes bancos con un sesgo a los valores negativos, lo que los pone en una situación de riesgo:

Figura 38

Bancos con distribuciones sesgadas a los valores negativos



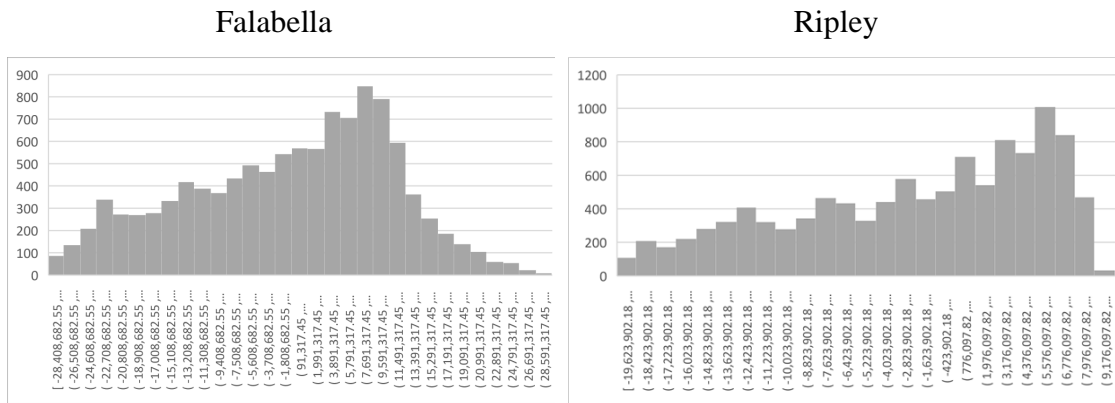
Fuente: cálculos realizados para la presente tesis

Elaboración: Propia

No obstante estar sesgados hacia los valores positivos, los siguientes bancos muestran particularmente colas anchas negativas, lo que también los pone en una situación de riesgo:

Figura 39

Bancos con colas anchas negativas

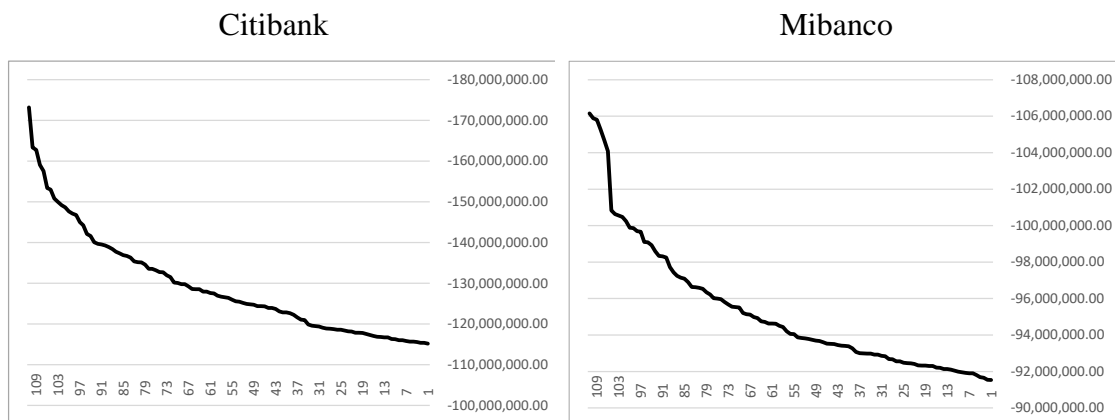


Fuente: cálculos realizados para la presente tesis
Elaboración: Propia

Los siguientes bancos registran colas de alta pendiente, lo que los expondría a riesgos de eventos extremos:

Figura 40

Bancos con colas de alta pendiente



Fuente: cálculos realizados para la presente tesis
Elaboración: Propia

4.2.2.1 Perfiles del riesgo de interés de balance de largo plazo

García (2013) determina límites referenciales considerando lo que delimita el *Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (2004)*, creando un esquema de segmentación donde se establece un riesgo bajo, medio, y alto:

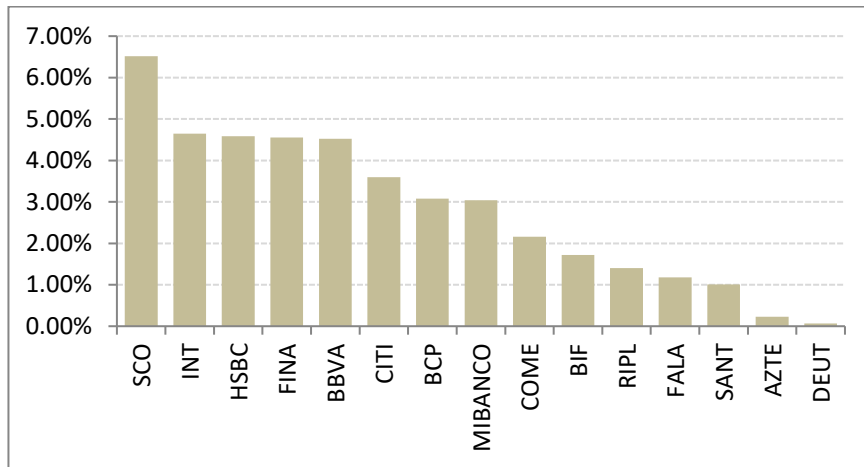
- Bajo: VPR, SVE, VaR o CVaR menor al 10% del patrimonio efectivo
- Medio: VPR, SVE, VaR o CVaR entre 10% y 20% del patrimonio efectivo
- Alto : VPR, SVE, VaR o CVaR mayor al 20% del patrimonio efectivo

García (2013) determina un perfil de riesgo de interés de balance bajo el modelo regulatorio con bancos de riesgo bajo (Comercio (9.96%), Financiero (9.83%), BANBIF (8.35%), Citibank (8.27%), Ripley (4.62%), Deutsche (3.50%), Santander (3.09%), Azteca (1.27%), Falabella (1.14%); bancos de riesgo medio: BCP (12.25%), Interbank (12.10%), Mibanco (11.81%), BBVA (10.90%), HSBC (10.63%) y bancos de riesgo alto: Scotiabank (20.08%). También determinó que utilizando la sensibilidad de valor económico (SVE), todos los bancos se encuentran en la clasificación de riesgo baja mostrando un perfil de riesgo de interés de balance distinto al del Valor Patrimonial en Riesgo (VPR).

Con la SVE el banco más riesgoso también es el Scotiabank (6.52%), y que los cinco bancos con menores SVE, son los mismos que tienen menores VPR: Ripley (1.40%), Falabella (1.18%), Santander (1.01%), Azteca (0.23%), Deutsche (0.06%). El perfil es distinto, pero hay coincidencias. Los valores menores del SVE respecto al VPR se dan por los menores shocks de la SVE específica (100 puntos básicos) en comparación con el VPR (una tabla de factores que castiga más al largo plazo).

Figura 41

Perfil de riesgo de interés de balance: SVE (largo plazo)



Fuente: García (2013)

El VaR cambia el perfil de riesgo por riesgo de interés de balance de manera significativa, más en el caso del riesgo alto. García (2013) realiza la segmentación de los bancos, que es ahora como sigue:

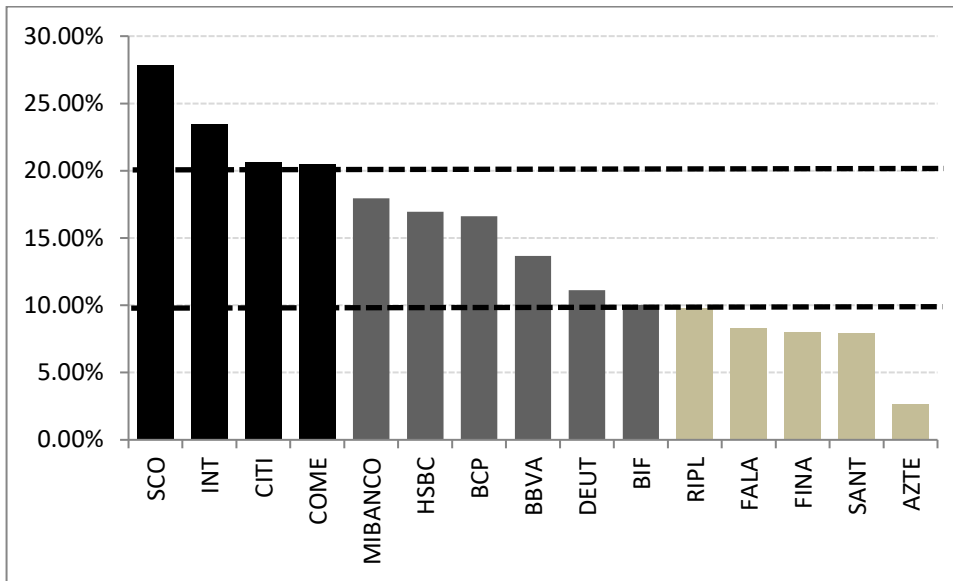
-Bajo: Ripley (9.79%), Falabella (8.32%), Financiero (8.01%), Santander (7.92%), Azteca (2.65%)

-Medio: Mibanco (17.96%), HSBC (16.95%), BCP (16.62%), BBVA (13.67%), Deutsche (11.12%), BANBIF (10.12%)

-Alto: Scotiabank (27.81%), Interbank (23.46%), Citibank (20.60%), Comercio (20.50%).

Figura 42

Perfil de riesgo de interés de balance: VaR (largo plazo)



Fuente: García (2013)

Cuatro bancos superan el umbral del 20% del patrimonio efectivo con la métrica del VaR además del Scotiabank (se agregan Interbank, Citibank y Banco de Comercio). Por lo tanto, el VaR confirma que existen bancos con mayor exposición al riesgo de interés de balance (comparando tanto con el VPR como con la SVE).

El CVaR muestra el siguiente perfil:

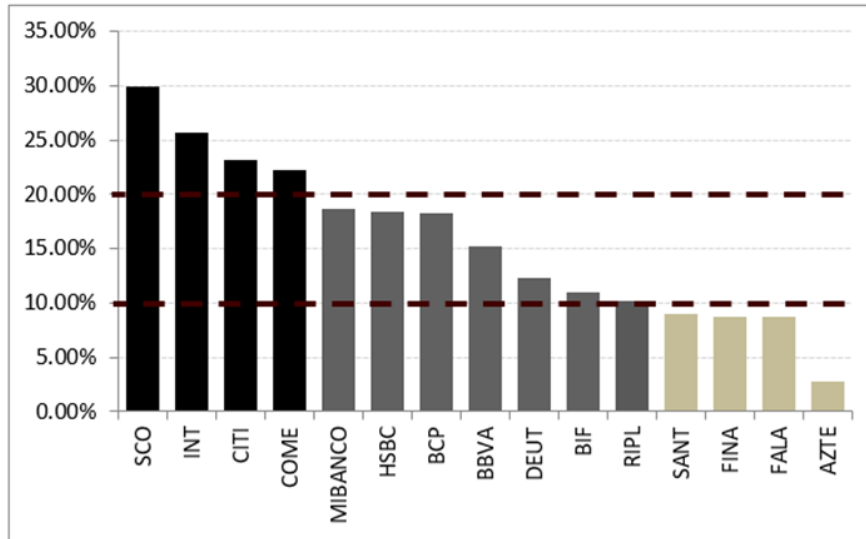
-Bajo: Santander (8.99%), Financiero (8.71%), Falabella (8.67%), Azteca (2.72%)

-Medio: Mibanco (18.70%), HSBC (18.34%), BCP (18.25%), BBVA (15.17%), Deutsche (12.27%), BANBIF (10.99%), Ripley (10.11%)

-Alto: Scotiabank (29.90%), Interbank (25.64%), Citibank (23.17%), Comercio (22.24%).

Figura 43

Perfil de riesgo de interés de balance: CVaR (largo plazo)



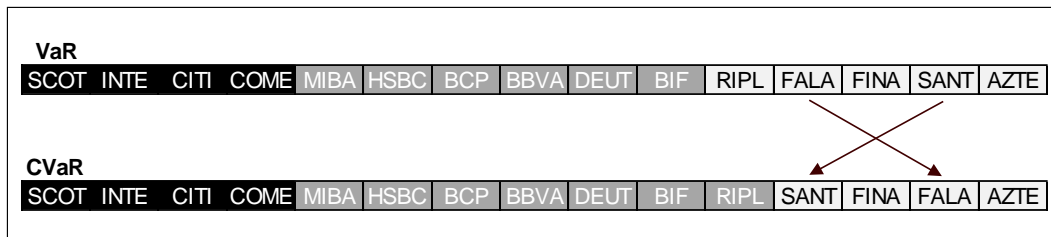
Fuente: Cálculos realizados para la presente tesis
Elaboración: Propia

Si se analizan los perfiles de riesgo del VPR, SVE, VaR y CVaR, el caso más destacable es el de Scotiabank, ya que es el más riesgoso en todos los perfiles. García (2013) resalta dos razones por las cuales el banco es el más vulnerable en el riesgo de interés de balance: la primera, los rezagos de la crisis sufrió la entidad a fines de los noventa, cuando fue salvado el antiguo Banco Wiese y luego vendido al Banco de Lima-Sudamerís, luego fusionado con el Sudamericano para convertirse al final en lo que es hoy. La segunda es el hecho que la matriz canadiense capitalizó fuertemente el banco hasta el punto de ser el segundo banco en patrimonio efectivo tras BCP. Esto significa que el crecimiento del banco se ha financiado en una proporción mayor a otros con capital y no con pasivos, lo que significa que su balance está más descalzado, causando niveles más altos de riesgo de balance de largo plazo.

Comparando los perfiles de riesgo de interés de balance del VaR y el CVaR los resultados son los siguientes:

Figura 44

Comparación de perfiles de riesgo de interés de balance VaR y CVaR

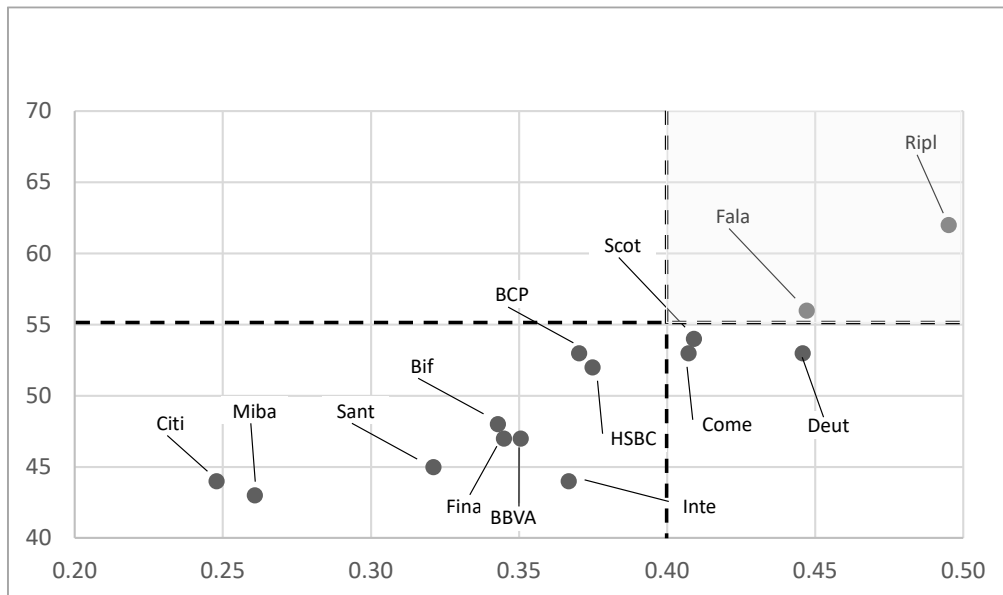


Fuente: García (2013)

La figura anterior muestra que los perfiles de riesgo de interés de balance del VaR y CVaR sólo se diferencia en las posiciones relativas de Falabella y Santander, que además son bancos que se encuentran en la categoría de riesgo bajo. Todo lo demás se mantiene en la misma posición e, inclusive, la categorización bajo-medio-alto se conserva casi intacta salvo la reclasificación de Ripley cuando se le mide con el CVaR. Por lo tanto, podríamos decir que los perfiles de riesgo de interés de balance del VaR y CVaR no son distintos.

Figura 45

Ubicación cola vs porcentaje cola CVaR



Fuente: cálculos realizados para la presente tesis
Elaboración: Propia

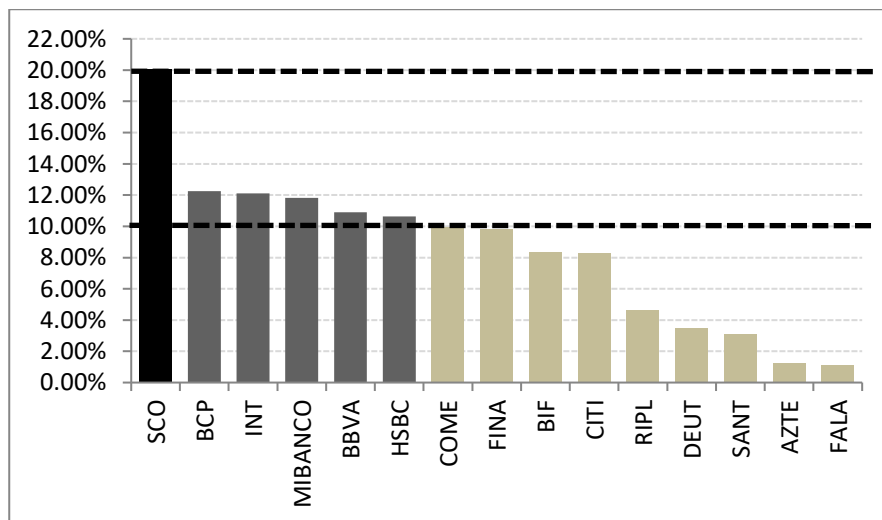
Podemos realizar el cálculo del porcentaje de la cola del CVaR (es el CVaR menos el VaR, entre la diferencia entre el valor mínimo y el VaR) y compararlo con la posición relativa del VaR en la cola. Resaltamos el cuadrante donde el CVaR tiene un mayor peso de la cola (superior al 40%) y la posición relativa es superior a 55 (la mitad de 110, la longitud de la cola). Se encuentran en esta posición Falabella y Ripley, quienes tendrían una exposición particular y un riesgo más alto por la posición que el CVaR manifiesta. Recordemos que ambos bancos fueron resaltados al tener colas negativas particularmente anchas.

4.2.2.2 Subestimación del riesgo en la métrica regulatoria

El perfil de riesgo de interés de balance del VPR (la métrica regulatoria de largo plazo) calculada según los parámetros de la SBS es el siguiente:

Figura 46

Perfil de riesgo de interés de balance: VPR (largo plazo)

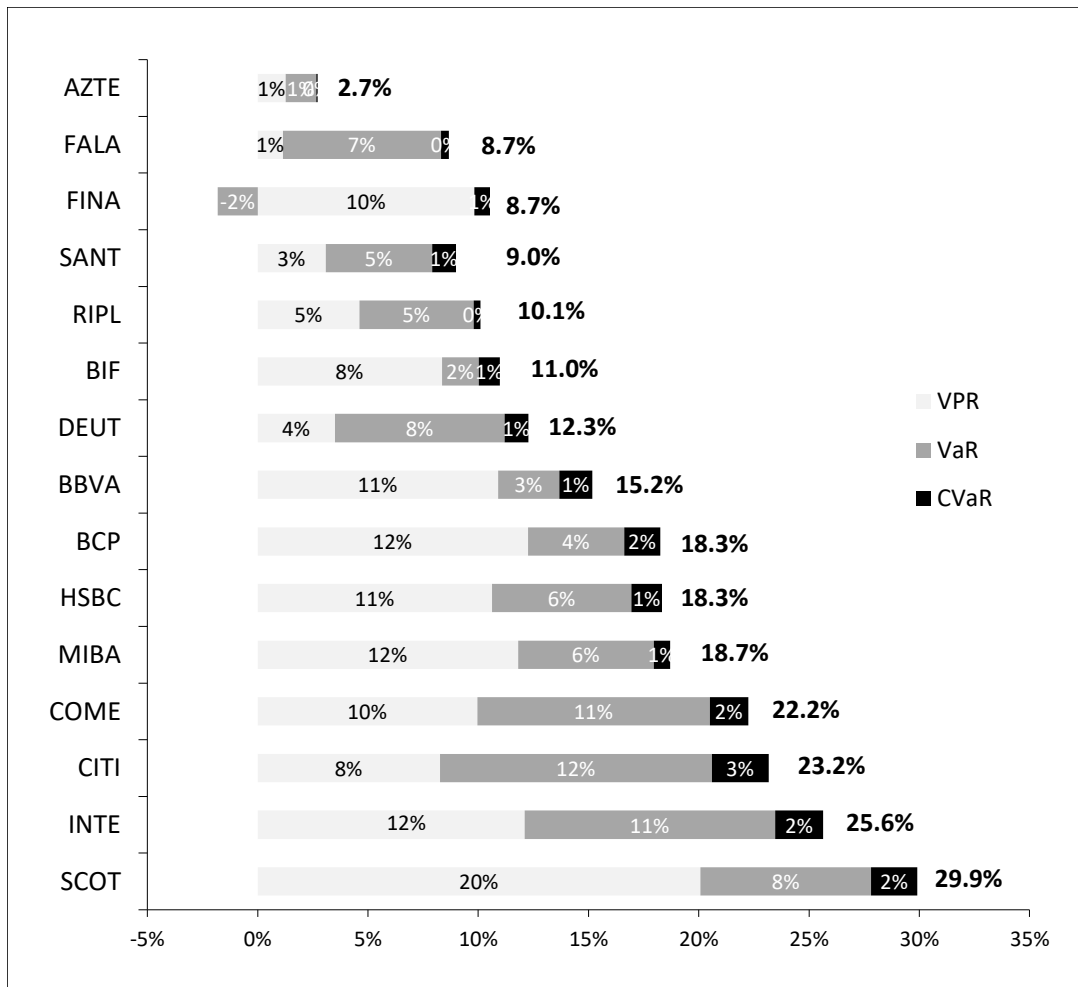


Fuente: García (2013)

Esta métrica es el punto de partida. A partir de aquí se le mide el VaR (García, 2013) y luego medimos el CVaR. El % de “riesgo” que se agrega cuando se incluyen las dos mediciones es el siguiente para cada uno de los bancos considerado:

Figura 47

VPR y agregados del VaR y CVaR



Fuente: cálculos realizados para la presente tesis
Elaboración: Propia

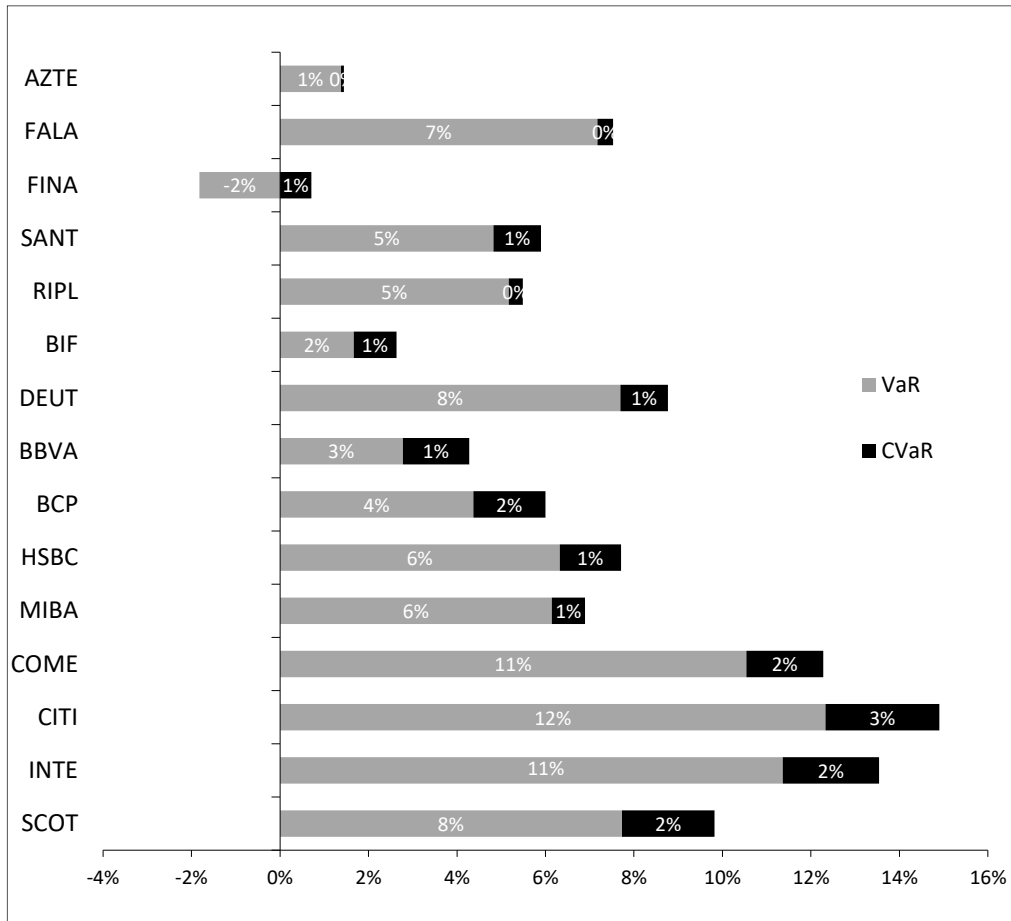
Lo que el gráfico anterior refleja es el agregado a la medición por riesgo por “metodología”. Si un banco parte de 12% en VPR (Interbank), el cálculo del VaR agregará a la métrica de riesgo un 11%, respecto al patrimonio efectivo, y el cálculo del CVaR adicionará un 2%, llegando a la medición final de 26.6%. A mayores diferencias (barras en gris oscuro y negro en el gráfico anterior), mayor cantidad de “riesgo” no medido por la metodología regulatoria.

García (2013) resalta que Citibank, Interbank y el Banco de Comercio superan el umbral del 20% referencial de Basilea, al hacer la medición del VaR por riesgo de interés de balance, lo que los hace más sensibles. Scotiabank, como hemos dicho antes, mantiene

su condición del banco con más consumo de riesgo. Con el CVaR estos tres bancos conservan sus posiciones.

Figura 48

Agregados del VaR y CVaR



Fuente: cálculos realizados para la presente tesis

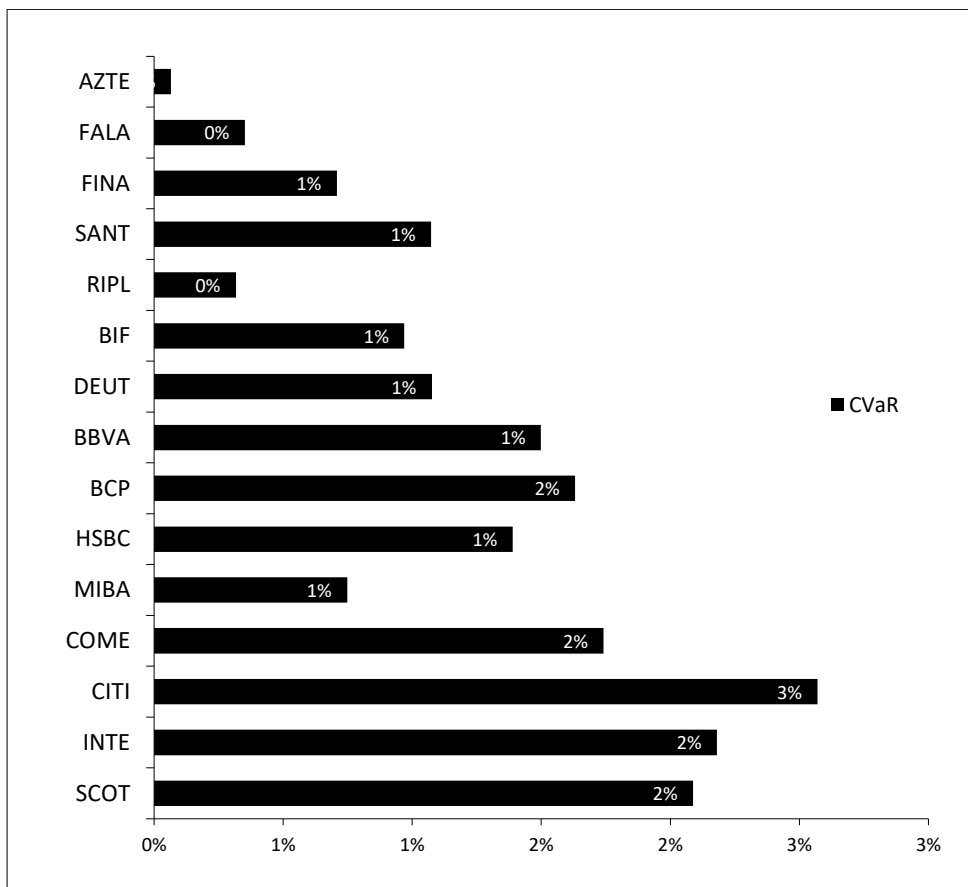
Elaboración: Propia

El gráfico anterior resalta el agregado a la medición por riesgo por metodología. Puede notarse que el VaR, por sí solo, hace un ajuste importante y podría utilizarse por sí solo, y que el CVaR lo complementa. No obstante esto, deben considerarse los aspectos metodológicos que el VaR carece, en especial el hecho que es una métrica no coherente, además de que no tiene en cuenta las propiedades de la distribución más allá del nivel de confianza, no controla los escenarios que son superiores a él, el control de riesgos usando el VaR puede conducir a resultados no deseados para distribuciones asimétricas, es una función no convexa y discontinua para distribuciones discretas y sus dificultades con la optimización.

El CVaR es una mejor medición del riesgo al ser una métrica coherente, aunque en la práctica el VaR sigue siendo muy utilizado en la industria y la manera usual de utilizarlos es considerar al VaR como la máxima pérdida con un nivel de confianza (en otras palabras, la pregunta “¿qué tan mal pueden ir las cosas?”, y al CVaR como la pérdida que se espera si es que se supera el nivel del VaR, tal como lo afirma Jorion (2001), o dicho de otro modo, la pregunta “si las cosas empeoran, ¿qué tan mal nos puede ir? ¿cuál sería nuestra pérdida esperada?”. Por lo tanto, ambas son métricas que se complementan y que pueden servir de manera eficaz en la gestión del riesgo de interés de balance de largo plazo.

Figura 49

Agregados del CVaR



Fuente: cálculos realizados para la presente tesis
Elaboración: Propia

4.2.2.3 Mejoras en la medición del riesgo de interés de balance

El Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (citado por García, 2013) menciona una serie de recomendaciones respecto a la medición del riesgo de interés de balance que la metodología regulatoria no considera y que definitivamente podrían aumentar la calidad de las mediciones, particularmente en el caso de los saldos por tramos de vencimiento y las hipótesis consideradas. Consideramos que a pesar del tiempo transcurrido todas las recomendaciones siguen siendo válidas.

-Vencimiento estimado: La estimación de los epígrafes sin vencimiento contractual es algo que no hemos tocado en la presente tesis, asumiendo como dado lo reportado a la SBS. Se sabe que cada banco tiene sus propios supuestos y esto puede hacer una diferencia importante al hacer el análisis a nivel del sistema. Dado el dinamismo de los balances bancarios a través del tiempo, el modelamiento de las cuentas sin vencimiento contractual es algo que debe actualizarse periódicamente y, además, debe poseer mecanismos de calibración que hagan confiables los cálculos. Los bancos grandes tienen más medios (BCP tiene áreas desarrolladoras de modelos bastante potentes, y los bancos con matriz internacional se soportan en su contraparte extranjera) pero los bancos pequeños pueden adolecer aquí y manifestar algunos inconvenientes.

-Análisis de los prepagos: En Perú es costumbre que los clientes prepagen sus préstamos (en especial los préstamos hipotecarios), y no es suficiente con distribuir los saldos del balance simplemente según el vencimiento asumiendo que los prepagos no existen. Por lo tanto, es necesario hacer supuestos al respecto. El Anexo 07 de la SBS no hace consideraciones en ese sentido.

-Reprecio: La cadencia de reprecación de los epígrafes con tasas variables no está incluida en el Anexo 07. Puede ser una cuestión no tan importante dependiendo de cada banco, pero será relevante mientras más flujos variables tenga el banco.

-Renovación o no de saldos a su vencimiento: Los bancos se esfuerzan por renovar todos los depósitos que vencen (hablamos, por supuesto, de los depósitos a plazo), por lo

que debe hacerse una estimación de estos flujos. El Anexo 07 no realiza supuestos al respecto.

-Plan financiero: Los bancos tienen presupuestos y esperan crecimientos, los cuales deben ser tomados en cuenta por los modelos de riesgo de interés de balance. El Anexo 07 no hace supuestos de crecimiento de las hojas de balance.

-Tasas de interés: El Anexo 07 ignora las tasas de interés de las partidas del balance. Esto puede generar distorsiones en las métricas de riesgo de interés de balance.

-Perímetro: Aunque se han hecho modificaciones para cubrir esta falencia, el Anexo 07 debería ser medido en el perímetro del *Banking Book* pero lo sigue haciendo a nivel de todo el banco. El trading book tiene otra naturaleza y su riesgo de interés debe medirse con modelos VaR o CVaR también, pero con perspectiva de portafolio.

-Escenarios de curvas por banco: La presente tesis utiliza la misma curva para el descuento de todos los flujos de todos los bancos por igual lo que no es preciso porque cada banco tiene riesgos diferentes. Por lo tanto, puede trabajarse en la determinación de esas curvas. A pesar de esto, el descuento con una sola curva es superior a la metodología regulatoria que solo multiplica los flujos por un factor arbitrario.

-Flujos a tasa libor: Los flujos a tasa libor se descuentan aquí con curvas USD locales, lo que no es preciso. Debe ajustarse para que el descuento se realice a la curva correcta (*Swap* USA, OIS o SOFR).

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Conclusiones

- Existe un modelo regulatorio de cálculo del riesgo de interés de balance de largo plazo (VPR) pero existen otros que también lo miden: duration gap, modelos que consideran movimientos fijos de las curvas de tasas de interés (SVE), y modelos que realizan simulación de escenarios, como el VaR o el CVaR. Estos últimos modelos son, comparados con los anteriores, más sofisticados y con un nivel de precisión mayor ya que contemplan todos los tipos de riesgo de interés de balance, no solo una parte de ellos.
- El VaR es una métrica muy popular, pero tiene un defecto importante: es una métrica no coherente. Además, no tiene en cuenta las propiedades de la distribución más allá del nivel de confianza, no controla los escenarios que son superiores a él, puede conducir a resultados no deseados para distribuciones asimétricas, es una función no convexa y discontinua para distribuciones discretas y posee dificultades para la optimización.
- El CVaR tiene una clara interpretación de su forma de calcular, para todos los niveles de confianza define completamente la distribución, es una métrica coherente, es continua con respecto a α (una variable de optimización), es una función convexa con respecto a los pesos del portafolio, tiene propiedades matemáticas superiores comparado con el VaR, y reduce la optimización a programación convexa y en algunos casos a programación lineal.
- El VaR responde a la pregunta “¿qué tan mal pueden ir las cosas?”, y el CVaR responde a la pregunta “si las cosas empeoran, ¿qué tan mal nos puede ir? ¿cuál sería nuestra pérdida esperada?”. Por lo tanto, ambas son métricas que se complementan y que pueden servir de manera eficaz en la gestión del riesgo de interés de balance.

- La simulación de escenarios mediante la metodología de componentes principales es un procedimiento eficiente construir escenarios de tasas de interés. Además, los escenarios creados son capaces de recoger todo lo que está sucediendo en la economía peruana y la economía internacional.
- En promedio, el Valor Patrimonial en Riesgo (VPR) del sistema bancario peruano a diciembre 2011 es de 12.15% del patrimonio efectivo total. La Sensibilidad de Valor Económico (SVE) es de 3.93% del patrimonio efectivo total. El VaR es 17.68% del patrimonio efectivo total. El CVaR es 19.32% del patrimonio efectivo total.
- El perfil de riesgo entre el VPR y el VaR es diferenciado. En especial, son tres los bancos que presentan cifras normales bajo la metodología regulatoria, pero rebasan el límite referencial al medir el VaR (Citibank, Interbank, Banco de Comercio). Scotiabank siempre es el banco con mayor riesgo sin importar la metodología.
- El perfil de riesgo del VaR y CVaR sólo se diferencia en las posiciones relativas de Falabella y Santander, que además son considerados como bancos de riesgo bajo. Por lo tanto, se puede concluir que los perfiles de riesgo de interés de balance del VaR y CVaR no son distintos.
- El modelo regulatorio (VPR) es útil y funciona como una aproximación, pero es incompleto. Esto es así porque el modelo regulatorio solo recoge un tipo de riesgo: el riesgo de descalce, y parcialmente el riesgo de opcionalidad. Sin embargo, no recoge otros componentes del riesgo de interés de balance: el riesgo de curva, y el riesgo de base. Existe, entonces, un agregado a la medición por riesgo por “metodología” cuando se utiliza el VaR o el CVaR. Por lo tanto, la metodología regulatoria subestima el riesgo de interés de balance de largo plazo real.

- Es posible hacer mejoras al modelo regulatorio para hacer más precisa la medición del riesgo de interés de balance de largo plazo, en especial respecto a la distribución por tramos de vencimiento de los epígrafes del balance, considerando vencimientos ciertos e inciertos, prepagos, reprecios, renovaciones de saldos, planes financieros y tasas de interés.

Recomendaciones

- Debe calcularse el riesgo de interés de balance para el valor económico con la metodología VaR y también con la metodología CVaR, como métricas complementarias.
- Deben hacerse mejorar a la precisión de la distribución por tramos de vencimiento de los epígrafes del balance. Por ejemplo, los epígrafes pueden ser más detallados. También deben exigirse criterios para determinar y mantener los supuestos de cada banco en su estimación del plazo a los cuales los saldos de las partidas sin vencimiento contractual vencerán, y solicitarse actualizaciones constantes de los supuestos. Debe hacerse análisis de los prepagos, considerarse las tasas de interés de los flujos del balance, no solo los nominales, y el perímetro debe ser solo el *Banking Book*. También precisarse mejor los flujos a tasa libor.
- A partir de la presente investigación pueden plantearse futuros estudios, como realizar análisis de estrés y mejoras en el análisis de las colas, como hacer mediciones con la teoría del valor extremo (TVE) y de esta manera calcular el VaR. También puede realizarse un análisis en años de más volatilidad para verificar si en ese caso los perfiles de riesgo de interés de balance del VaR y CVaR se mantienen iguales o si es que cambian.

ANEXOS

ANEXO I. Anexo N°7 MN BCP diciembre 2011

CUENTAS	MONEDA: NUEVOS SOLES	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	0	TOTAL
	DESCRIPCION	1 - 7 DIAS	8 - 15 DIAS	16 - 31 DIAS	MES 2	MES 3	MESES 4 - 6	MESES 7 - 12	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	AÑOS 6 - 10	AÑOS 11 - 20	MAS DE 20 AÑOS	NO RECUPERABLE	
	ACTIVOS																
1100	DISPONIBLE	0.00	20,000,003.15	1,074,522,841.69	56,000,008.83	39,000,006.15	40,000,006.31	61,000,009.62	50,000,007.88	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2,851,596,833.45	0.00	4,192,119,717.08
1200	FONDOS INTERBANCARIOS	15,600,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5,411.77	0.00	15,605,411.77
1300	INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO	0.00	257,902,358.61	2,055,011.54	898,272,396.26	761,071,768.88	2,693,982,407.20	838,955,467.21	144,286,492.11	49,326,915.18	4,763,501.28	489,663.13	317,494,981.24	233,216,167.87	156,603,800.06	0.00	6,358,420,930.57
1400	CREDITOS	216,592,651.28	233,110,854.22	1,204,579,162.42	4,722,772,555.48	626,524,593.53	1,759,684,467.06	1,430,326,085.95	2,275,286,415.06	1,242,507,193.48	816,988,680.42	484,156,654.47	1,380,721,766.20	962,011,860.22	168,625,102.57	0.00	17,523,888,022.36
1401	VIGENTES (*)	214,002,703.76	230,763,146.54	1,200,133,339.20	4,716,481,223.23	621,353,740.27	1,747,598,203.36	1,416,098,047.45	2,254,020,856.81	1,233,513,614.20	803,765,671.76	476,157,454.01	1,372,450,297.43	962,011,860.22	148,701,067.00	0.00	17,387,049,225.24
1403+1404+1405+1406	OTRAS (*)	2,589,947.52	2,347,707.67	4,445,823.22	6,291,312.26	5,170,853.26	12,086,263.70	14,228,038.50	21,265,558.26	18,993,579.28	13,225,008.66	7,999,200.46	8,271,468.77	0.00	493,125,484.83	0.00	610,040,246.39
1500	CUENTAS POR COBRAR	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	243,445,882.37	0.00	243,445,882.37
1700	INVERSIONES PERMANENTES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4,654,725,791.66	0.00	4,654,725,791.66
8409.04.01+8409.04.02+8409.04.09	POS. ACTIVAS EN DERIVADOS DE TASA DE INT.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7106.01+7106.02	POS. ACTIVAS EN DERIVADOS DE ME	432,480,507.14	278,817,187.47	826,221,089.38	888,754,635.28	918,013,030.57	154,451,762.09	836,496,748.48	254,886,056.35	251,670,794.83	23,071,302.01	7,608,571.36	20,348,505.33	1,982,180.09	0.00	0.00	4,894,802,370.38
7206.01+7206.02	POS. ACTIVAS EN OTROS DERIVADOS SENSIBLES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1600+1800+1900	OTRAS CUENTAS ACTIVAS (2)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	TOTAL (D)	664,673,158.42	789,830,403.45	3,107,378,105.03	6,565,799,575.85	2,344,609,399.13	4,648,118,642.66	3,166,778,311.26	2,724,458,971.40	1,543,504,903.49	844,823,483.71	492,254,888.96	1,718,565,252.77	1,197,210,208.18	8,075,002,821.88	0.00	37,883,008,126.19
	PASIVOS																
2100	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	5,491,358,617.18	614,055,969.44	957,108,962.31	658,818,076.38	318,359,501.01	859,607,672.92	8,287,347,131.54	1,460,623,188.64	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4,295,975,127.34	0.00	22,943,254,196.76
2101	OBLIGACIONES A LA VISTA (*)	2,069,417,535.09	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	366,449,130.48	694,566,761.96	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4,028,545,172.97	0.00	7,158,978,600.50
2102	OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AJOROS/ROS(*)	960,853,589.65	19,895,872.14	39,791,744.27	79,583,488.54	79,583,488.54	77,242,797.70	5,765,121,537.71	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	7,022,072,518.55
2103	OBLIGACIONES POR CUENTAS A PLAZO(*)	2,451,653,874.52	600,727,261.08	927,540,130.96	586,193,515.78	242,077,356.69	413,172,219.36	1,885,597,560.05	1,476,314,772.82	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	8,583,276,691.26
2200	FONDOS INTERBANCARIOS	10,000,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	23,580.19	0.00	20,023,580.19
2300	DEPOSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y O.I.	96,859,394.26	1,167,691.72	6,024,116.96	16,158,172.74	20,581,056.23	46,922,958.45	121,825,164.29	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	309,538,554.65
2400+2600	ADEUDADOS Y OTRAS OBLIG. FINANCIERAS (4)	161,698.10	388,170.59	1,203,352.58	1,822,209.44	1,901,341.04	6,120,841.95	12,974,702.30	27,906,628.65	30,728,789.87	33,846,171.57	37,281,921.65	201,522,969.49	219,859,419.83	7,607,763.72	0.00	583,325,980.78
2500	CUENTAS POR PAGAR	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	425,615,848.67	0.00	425,615,848.67
2800	VALORES, TITULOS Y OBLIGACION EN CIRC.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	30,051,913.98	65,947,255.65	151,929,120.61	275,556,684.29	20,869,384.70	128,221,499.59	934,895,009.01	15,025,956.98	17,397,959.84	1,639,894,784.65
8409.04.01+8409.04.02+8409.04.09	POS. PASIVAS EN DERIVADOS DE TASA DE INT.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7206.01+7206.02	POS. PASIVAS EN DERIVADOS DE ME	299,928,129.28	176,830,523.60	911,735,365.87	678,683,192.24	489,426,286.10	707,222,866.20	1,428,730,177.12	214,072,518.67	51,340,158.71	8,377,774.13	7,546,562.54	20,398,733.55	1,982,180.09	0.00	0.00	4,996,274,468.10
7206.01+7206.02	POS. PASIVAS EN OTROS DERIVADOS SENSIBLES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2700+2900	OTRAS CUENTAS PASIVAS (5)	5,019,955.00	142,839.89	408,844.37	4,120,896.92	6,160,982.40	15,545,967.08	49,876,770.39	41,257,379.06	33,123,123.30	26,014,701.06	14,146,510.21	43,660,334.55	5,489,537.08	1,184,700,314.00	0.00	1,429,668,155.40
	TOTAL (D)	5,903,327,793.82	802,585,195.24	1,876,480,642.09	1,359,602,547.72	836,429,166.78	1,665,472,220.58	9,966,701,201.29	1,895,788,785.63	390,748,756.17	89,108,031.46	187,196,493.99	1,200,477,046.60	242,357,093.98	5,931,320,593.85	0.00	32,347,595,569.20
	MONTO DELTA NETO DE OPCIONES (H)																
	DESCALCE MARGINAL EN MN (H-III)	-5,238,654,635.40	-12,754,791.70	1,230,897,462.94	5,206,197,028.13	1,508,180,232.35	2,982,646,422.08	-6,799,922,800.03	828,670,185.77	1,152,756,147.32	755,715,452.25	305,058,394.97	518,088,206.17	954,853,114.20	2,145,682,228.03		
	Descalce marginal/Patrimonio Efectivo	-0.73	0.00	0.17	0.72	0.21	0.41	-0.94	0.12	0.16	0.10	0.04	0.07	0.13	0.30		
	DESCALCE ACUMULADO EN MN	-5,238,654,635.40	-5,251,409,427.19	-4,020,511,964.25	1,185,685,065.88	2,693,865,296.23	5,676,511,718.31	-1,123,411,171.72	-294,740,985.95	858,015,161.37	1,613,730,613.62	1,918,789,008.59	2,436,877,214.76	3,391,730,328.96	5,535,412,556.99		
	Acumulado/Patrimonio Efectivo	-0.73	-0.73	-0.56	0.16	0.37	0.79	-0.16	-0.04	0.12	0.22	0.27	0.34	0.47	0.77		
	DESCALCE ACUMULADO VAC	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-5,007,707.15	-10,007,707.15	3,156,824.92	41,558,357.30	41,558,357.30	41,558,357.30	41,558,357.30	41,558,357.30	41,200,135.18		
	VAC/Patrimonio Efectivo	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01		
	DESCALCE ACUMULADO tasa	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
	Tasa/Patrimonio efectivo	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		

ANEXO II. Anexo N°7 ME BCP diciembre 2011

CUENTAS	MONEDA EXTRANJERA																TOTAL
	DESCRIPCION	1 1 - 7 DIAS	2 8 - 15 DIAS	3 (d) 16 - 31 DIAS	4 MES 2	5 MES 3	6 MESES 4 - 6	7 MESES 7 - 12	8 AÑO 2	9 AÑO 3	10 AÑO 4	11 AÑO 5	12 AÑOS 6 - 10	13 AÑOS 11 - 20	14 MAS DE 20 AÑOS	0 NO RECUPERABLES	
	ACTIVOS																
1100	DISPONIBLE	282.970.367,60	2.697.573,48	2.140.769.961,61	44.142.111,50	0,00	0,00	4.904.679,06	11.771.229,73	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.237.506.001,03	0,00	3.724.761.924,01
1200	FONDOS INTERBANCARIOS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1300	INVERSIONES	0,00	32.431.225,35	62.208.408,70	159.357.957,80	34.424.249,64	143.905.579,00	48.320.783,04	80.175.366,66	11.725.325,61	62.236.128,00	4.124.672,97	50.893.034,61	0,00	18.219.140,84	0,00	708.021.872,22
1400	COLOCACIONES	223.091.394,29	318.388.670,64	774.481.738,62	950.387.665,42	857.714.965,58	707.737.622,09	1.464.614.709,90	989.656.233,95	706.340.230,65	572.083.234,21	395.632.020,57	919.682.068,82	408.307.421,33	-27.559.197,32	0,00	9.260.558.778,75
1401	VIGENTES (*)	220.902.193,87	318.064.825,28	773.272.988,07	949.043.155,69	856.076.044,37	705.055.067,89	1.460.003.405,94	986.128.023,61	703.488.588,61	568.483.301,95	394.338.222,84	918.854.663,60	406.206.162,89	81.957.014,90	0,00	9.341.893.659,51
1403+1404-1405-1406	OTRAS (*)	2.189.200,42	323.845,36	1.208.750,55	1.344.509,73	1.638.921,21	2.682.554,20	4.611.303,96	3.528.210,34	2.851.642,05	3.599.932,26	1.273.797,72	827.405,22	2.101.258,44	64.125.236,13	0,00	92.306.567,59
1500	CUENTAS POR COBRAR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	110.750.587,57	0,00	110.750.587,57
1700	INVERSIONES PERMANENTES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.514.476.522,30
8409.04.01-8409.04.02+8409.04.09	POS. ACTIVAS EN DERIVADOS DE TASA DE INT.	28.174.790,97	264.098.124,21	13.000.000,03	57.479.112,64	431.270.984,10	138.964.519,79	377.495.334,19	55.064.282,65	47.132.310,36	33.819.821,82	27.713.625,07	45.096.060,11	26.338.908,86	0,00	0,00	1.545.647.874,80
7106.01+7106.02	POS. ACTIVAS EN DERIVADOS DE ME	112.032.117,66	72.120.784,23	357.283.964,14	265.638.754,37	189.759.998,84	279.312.086,55	549.983.254,36	86.301.273,24	123.361.054,61	2.844.009,03	2.565.200,89	6.970.726,44	709.441,70	0,00	0,00	2.048.882.666,06
VALORES NOMINALES REPRESENTADA POR TÍTULOS CONTINGENTES DE VALORES	POS. ACTIVAS EN OTROS DERIVADOS SENSIBLES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1600+1800-1900	OTRAS CUENTAS ACTIVAS (2)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	TOTAL (II) (3)	646.268.670,52	689.736.377,91	3.347.744.073,10	1.477.005.601,73	1.513.170.198,16	1.269.919.807,43	2.445.318.760,55	1.222.968.386,23	888.558.921,23	670.983.193,06	430.035.519,50	1.022.641.889,98	435.355.771,89	2.853.393.054,42	0,00	18.913.100.225,71
	PASIVOS																
2100	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	1.438.088.526,60	148.812.887,42	179.562.328,82	155.987.158,48	81.482.741,59	599.763.997,87	2.590.964.134,36	776.812.574,58	0,00	499.019,90	1.504.123,15	0,00	0,00	1.935.240.752,69	0,00	7.928.718.245,46
2101	OBLIGACIONES A LA VISTA (*)	713.113.409,07	0,00	0,00	0,00	0,00	184.187.399,45	316.321.838,18	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.885.469.614,79	0,00	3.099.092.261,49
2102	OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORROS (*)	97.761.299,22	703.318,70	1.406.637,40	2.813.274,80	46.419.034,16	1.958.039.259,21	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.109.956.098,29
2103	OBLIGACIONES POR CUENTAS A PLAZO (*)	600.800.896,36	149.446.184,28	179.381.080,69	154.097.425,07	79.092.394,83	121.838.128,94	342.157.733,57	783.778.046,73	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.410.591.890,47
2200	FONDOS INTERBANCARIOS	126.060.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.419,24	0,00	126.062.419,24
2300	DEPOSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y O.L.	8.045.406,05	196.429,29	2.528.267,42	12.401.203,93	588.896,55	8.607.895,01	28.861.463,76	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	57.712,88	0,00	61.287.274,89
2400+2600	ADEUDADOS Y OTRAS OBLIG. FINANCIERAS (4)	71.056.262,52	181.833.832,35	77.043.768,09	119.446.552,82	24.880.556,72	69.092.975,99	541.458.154,90	677.592.257,49	485.966.884,73	125.472.436,39	75.468.796,23	50.433.752,70	3.335.182,85	0,00	0,00	2.503.081.413,78
2500	CUENTAS POR PAGAR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	209.221.468,94	0,00	209.221.468,94
2800	VALORES EN CIRCULACION	0,00	0,00	0,00	2.509.296,28	2.180.055,04	4.182.160,47	8.364.320,95	91.338.384,75	0,00	816.848.208,30	1.174.350.661,10	351.301.479,82	37.800.187,46	0,00	0,00	2.488.874.754,17
8409.04.01-8409.04.02+8409.04.09	POS. PASIVAS EN DERIVADOS DE TASA DE INT.	18.414.109,67	35.087.798,46	3.000.000,01	53.726.124,11	156.013.488,61	107.238.619,94	194.557.726,26	404.847.744,57	324.799.184,17	132.967.407,00	33.569.697,97	55.087.065,16	26.338.908,86	0,00	0,00	1.545.647.874,79
7206.01+7206.02	POS. PASIVAS EN DERIVADOS DE ME	161.203.191,49	107.334.680,32	323.728.294,24	343.558.899,37	445.463.417,20	125.271.473,17	314.975.506,58	40.790.850,70	122.628.390,83	2.907.369,16	2.613.239,62	7.016.120,20	709.441,70	0,00	0,00	1.998.200.874,58
VALORES NOMINALES REPRESENTADA POR TÍTULOS CONTINGENTES DE VALORES	POS. PASIVAS EN OTROS DERIVADOS SENSIBLES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2700+2900	OTRAS CUENTAS PASIVAS (5)	6.617.804,74	10.760.183,27	1.983.621,74	9.037.544,78	16.136.523,77	16.649.607,43	156.343.110,35	48.033.095,55	30.299.766,23	18.580.209,37	13.957.758,43	15.612.639,37	239.985,16	1.412.722.113,82	0,00	1.756.973.964,01
	TOTAL (II)	1.849.485.301,07	484.025.811,11	587.846.280,32	694.157.483,49	727.074.920,72	928.804.624,45	3.831.342.256,68	1.956.440.843,84	1.055.032.610,71	280.426.441,82	943.961.823,70	1.302.500.238,53	381.924.998,39	3.595.044.655,03	0,00	18.618.068.289,86
	MONTO DELTA NETO DE OPCIONES (III)																
	DESCALCE MARGINAL EN ME (II-III)	-1.203.216.630,55	205.710.566,80	2.759.897.792,78	782.848.118,24	786.095.277,44	341.115.182,98	-1.386.023.496,13	-733.472.457,61	-166.473.689,48	390.556.751,24	-513.926.304,20	-279.858.348,55	53.430.773,50	-741.651.600,61		
	Descalce Marginal/ Patrimonio Efectivo	-0,45	0,08	1,03	0,29	0,29	0,13	-0,52	-0,27	-0,06	0,15	-0,19	-0,10	0,02	-0,28		
	DESCALCE ACUMULADO EN ME	-1.203.216.630,55	-997.506.063,75	1.762.391.729,03	2.545.239.847,27	3.331.335.124,71	3.672.450.307,69	2.286.426.811,56	1.552.954.353,95	1.386.480.664,47	1.777.037.415,71	1.263.111.111,51	983.252.762,96	1.036.683.536,46	295.031.935,85		
	Acumulado/ Patrimonio Efectivo	-0,45	-0,37	0,66	0,95	1,25	1,37	0,86	0,58	0,52	0,66	0,47	0,37	0,39	0,11		
	DESCALCE ACUMULADO LIBOR (9)	-189.858.650,51	-95.116.917,07	1.959.322.550,89	2.136.369.403,74	2.189.597.899,68	1.583.584.510,33	1.876.461.036,12	1.853.982.788,42	1.750.224.255,77	1.718.224.255,77	1.658.224.255,77	1.658.224.255,77	1.658.224.255,77	1.658.224.255,77		
	LIBOR/ Patrimonio Efectivo	-0,07	-0,04	0,73	0,80	0,82	0,59	0,70	0,69	0,65	0,64	0,62	0,62	0,62	0,62		
	DESCALCE ACUMULADO tasa monetaria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
	Tasa/ Patrimonio efectivo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

ANEXO III. Anexo N°7 GeR y VPR BCP diciembre 2011

MODELO REGULATORIO DE GANANCIAS EN RIESGO

Moneda	DESCALCE ACUMULADO AL AÑO 1 (BANDA TEMPORAL 7)			CAMBIO EN TASAS (B)	VARIACIÓN DEL MARGEN FINANCIERO ABS[(A) x (B)]	VARIACIÓN TOTAL EN EL MARGEN FINANCIERO
	Descalce Acumulado	Expresado en la Moneda Reportada	Expresado en MN (A)			
Nacional (MN)	EN MN		-1,123,411,171.72	300 pbs	33,702,335.15	
	Tasa VAC		-5,007,707.15	100 pbs	50,077.07	
	Tasa X		0.00	100 pbs	0.00	33,752,412.22
Extranjera (ME)	EN ME	2,286,426,811.56	6,164,206,683.97	100 pbs	61,642,066.84	
	Tasa LIBOR	1,876,461,036.12	5,058,938,953.38	50 pbs	25,294,694.77	
	Tasa X moneda Y	0.00	0.00	50 pbs	0.00	86,936,761.60
TOTAL GANANCIAS EN RIESGO (expresado en moneda nacional)						120,689,173.82
TOTAL GANANCIAS EN RIESGO / PATRIMONIO EFECTIVO (PE) (%)						1.68%

MODELO REGULATORIO DE VALOR PATRIMONIAL EN RIESGO

MONEDA	BANDA TEMPORAL	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	VARIACIÓN TOTAL EN EL VALOR PATRIMONIAL
Nacional (MN)	Descalce marginal en MN (j)	-5,238,654,635.40	-12,754,791.79	1,230,897,462.94	5,206,197,028.13	1,508,180,232.35	2,982,646,422.08	-6,799,922,890.03	828,670,185.77	1,152,756,147.32	755,715,452.25	305,058,394.97	518,088,206.17	954,853,114.20	2,143,682,228.03	
	Sensibilidad (k)	0.03%	0.15%	0.30%	0.60%	0.90%	1.20%	2.10%	3.75%	5.25%	6.75%	8.25%	9.75%	15.75%	18.00%	
	ΔValor Patrimonial (l) = (j) * (k)	-1,571,596.39	-19,132.19	3,692,692.39	31,237,182.17	13,573,622.09	35,791,757.06	-142,798,380.69	31,075,131.97	60,519,697.73	51,010,793.03	25,167,317.59	50,513,600.10	150,389,365.49	385,862,801.05	694,444,851.39
Extranjera (ME)	Descalce marginal en ME (n)	-1,203,216,630.55	205,710,566.80	2,759,897,792.78	782,848,118.24	786,095,277.44	341,115,182.98	-1,386,023,496.13	-733,472,457.61	-166,473,689.48	390,556,751.24	-513,926,304.20	-279,858,348.55	53,430,773.50	-741,651,600.61	
	Sensibilidad (o)	0.01%	0.05%	0.10%	0.20%	0.30%	0.40%	0.70%	1.25%	1.75%	2.25%	2.75%	3.25%	5.25%	6.00%	
	ΔValor Patrimonial (p) = (n) * (o)	-120,321.66	102,855.28	2,759,897.79	1,565,696.24	2,358,285.83	1,364,460.73	-9,702,164.47	-9,168,405.72	-2,913,289.57	8,787,526.90	-14,132,973.37	-9,095,396.33	2,805,115.61	-44,499,096.04	-69,887,808.76
Variación del V.P. en MN																-188,417,532.43
TOTAL VALOR PATRIMONIAL EN RIESGO (expresado en moneda nacional)																882,862,383.82
TOTAL VALOR PATRIMONIAL EN RIESGO / PATRIMONIO EFECTIVO (PE) (%)																12.25%

ANEXO IV. Anexo N°7 MN BBVA Continental diciembre 2011

MONEDA: NUEVOS SOLES		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	0	TOTAL
CUENTAS	DESCRIPCION	1 - 7 DIAS	8 - 15 DIAS	16 - 31 DIAS	MES 2	MES 3	MESES 4 - 6	MESES 7 - 12	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	AÑOS 6 - 10	AÑOS 11 - 20	MAS DE 20 AÑOS	NO RECUPERABLE	
	ACTIVOS																
1100	DISPONIBLE	1,255,762,224.05	97,614,025.48	124,643,844.50	97,275,502.71	85,338,977.51	62,528,996.26	29,260,052.20	361,156,645.44	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2,113,580,268.15
1200	FONDOS INTERBANCARIOS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1300	INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO	0.00	367,943,790.07	0.00	40,720,875.09	419,367,140.50	246,653,170.19	352,222,943.57	111,134,343.64	12,189,033.70	101,981,721.87	0.00	362,525,626.25	168,809,598.96	281,563,043.45	0.00	2,465,111,287.29
1400	CRETIDOS	448,128,154.01	362,015,571.55	599,933,064.82	971,589,241.04	766,577,276.52	1,095,770,413.09	1,572,311,925.50	1,791,343,867.98	1,966,799,451.68	1,063,152,084.37	859,689,971.02	1,664,399,589.07	1,165,695,903.92	45,660,932.91	0.00	14,373,067,447.48
1401	VIGENTIS (*)	444,542,182.95	359,434,085.46	595,557,749.28	833,027,918.49	760,245,197.74	1,227,193,504.33	2,145,001,874.37	1,767,649,208.15	1,943,600,648.98	1,049,091,987.53	849,565,025.68	1,642,716,637.36	1,147,737,425.83	45,300,692.53	0.00	14,810,664,138.68
1403+1404+1405+1406	OTRAS (*)	3,585,971.06	2,581,486.09	4,375,315.54	6,891,799.34	6,332,078.78	41,219,418.95	19,286,018.21	23,694,659.83	23,198,802.70	14,060,096.84	10,124,945.34	21,682,951.71	17,958,478.09	360,240.38	123,003,683.09	318,355,945.95
1500	CUENTAS POR COBRAR	743,217.30	2,500,359.46	3,386,607.25	20,355,506.28	4,620,706.10	15,799,233.50	39,302,879.44	21,537,056.21	72,694,720.54	55,349,010.51	8,793,715.78	112,637,189.73	144,495.57	0.00	0.00	357,865,597.57
1700	INVERSIONES PERMANENTES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	89,599,431.10
8409.04.01+8409.04.02+8409.04.09	POS. ACTIVAS EN DERIVADOS DE TASA DE INT.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	98,477,176.41	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	98,477,176.41
7106.01+7106.02	POS. ACTIVAS EN DERIVADOS DE ME	251,017,434.82	439,656,498.10	367,087,868.51	519,506,443.93	128,371,034.94	498,869,286.07	757,680,249.19	274,829,783.56	410,239,824.25	311,974,735.27	131,864,330.74	909,969,474.33	1,629,508.09	0.00	0.00	5,002,696,471.80
	POS. ACTIVAS EN OTROS DERIVADOS SENSIBLES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1600+1800+1900	OTRAS CUENTAS ACTIVAS (2)	28,096,031.09	0.00	5,890,171.64	5,890,171.64	5,890,171.64	19,013,127.77	126,477,082.04	70,682,059.78	70,682,059.78	70,682,059.78	131,509,548.98	0.00	0.00	0.00	0.00	3,348,308,114.33
	TOTAL (3)	1,983,747,061.17	1,269,730,244.66	1,100,941,556.72	1,655,337,740.69	1,410,165,307.21	1,938,634,226.88	2,877,255,131.94	2,630,683,756.61	2,631,082,266.36	1,603,140,511.81	1,131,857,566.52	3,049,531,879.38	1,336,279,506.54	416,823,407.46	3,348,308,114.33	28,383,518,278.27
	PASIVOS																
2100	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	1,641,457,200.96	768,408,255.84	1,381,302,813.93	1,126,419,585.60	711,444,948.24	840,965,331.56	783,048,358.97	7,036,994,844.89	48,306,494.07	112,253.45	2,000.00	750,522,123.04	0.00	0.00	0.00	15,088,984,210.55
2101	OBLIGACIONES A LA VISTA (*)	176,944,744.86	191,421,004.82	400,547,894.47	203,635,039.13	187,695,277.86	145,476,987.05	126,736,989.46	3,536,717,008.16	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4,969,174,945.81
2102	OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORROS(*)	122,182,998.85	159,727,650.97	355,645,897.57	221,252,840.96	239,738,656.52	233,093,967.40	172,601,000.24	2,420,558,593.97	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,924,801,606.48
2103	OBLIGACIONES POR CUENTAS A PLAZO(*)	1,326,383,432.76	408,789,424.91	618,953,629.69	676,991,322.91	263,509,368.02	435,895,640.93	457,653,078.13	1,047,939,649.03	48,085,841.60	0.00	2,000.00	747,092,735.03	0.00	0.00	0.00	6,031,296,123.01
2200	FONDOS INTERBANCARIOS	125,056,719.79	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	125,056,719.79
2300	DEPOSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y O.L.	29,123.69	0.00	175,081,413.03	17,371,117.60	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	192,481,654.32
2400+2600	ADEUDADOS Y OTRAS OBLIG. FINANCIERAS (4)	654,804.65	573,036.17	573,036.08	820,087.59	843,694.60	1,946,235.64	7,156,460.85	75,391,127.76	60,414,122.96	31,729,572.59	31,484,515.72	64,580,974.54	58,046,314.69	0.00	0.00	334,213,983.84
2500	CUENTAS POR PAGAR	3,357,996.16	2,327,532.44	235,095,335.70	13,554,419.48	81,088,700.94	9,252,472.59	31,125,842.12	16,430,318.12	40,100,159.58	52,954,230.37	3,695,565.55	26,997,557.35	43,800.37	0.00	0.00	516,023,930.77
2800	VALORES, TITULOS Y OBLIGACION EN CIRC.	0.00	717,481.26	0.00	5,803,229.17	42,389,645.09	3,832,196.16	110,000,000.00	70,000,000.00	70,000,000.00	0.00	30,000,000.00	280,000,000.00	189,793,002.26	258,572,360.04	0.00	1,081,107,913.98
8409.04.01+8409.04.02+8409.04.09	POS. PASIVAS EN DERIVADOS DE TASA DE INT.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	98,477,176.41	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	98,477,176.41
7206.01+7206.02	POS. PASIVAS EN DERIVADOS DE ME	95,736,875.10	89,269,298.89	176,578,493.60	372,067,447.04	227,723,708.58	367,944,483.63	833,992,572.71	212,839,352.67	320,418,329.15	328,768,128.25	314,251,560.57	815,553,963.28	1,621,051.39	0.00	0.00	4,156,565,264.86
	POS. PASIVAS EN OTROS DERIVADOS SENSIBLES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2700+2900	OTRAS CUENTAS PASIVAS (5)	15,956,611.07	0.00	2,744,765,026.95	0.00	4,056,251.67	391,527,474.99	-28,559,949.23	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,127,745,415.45
	TOTAL (II)	1,882,249,331.42	861,295,604.60	4,713,396,119.29	1,536,035,886.48	1,067,546,949.12	1,615,468,194.57	1,736,763,285.42	7,411,655,643.44	637,716,282.17	413,564,184.66	399,433,641.84	1,937,454,618.21	249,504,168.71	258,572,360.04	0.00	24,720,656,269.97
	MONTO DELTA NETO DE OPCIONES (III)																
	DESCALCE MARGINAL EN MN (I-III)	101,497,729.75	408,434,640.06	-3,612,454,562.57	119,301,854.21	342,618,358.09	323,166,032.31	1,140,491,846.52	-4,780,971,886.83	1,993,365,984.19	1,189,576,327.14	732,423,924.68	1,112,077,261.17	1,086,775,337.83	158,251,047.42		
	Descalce marginal/ Patrimonio Efectivo	0.03	0.10	-0.89	0.03	0.08	0.08	0.28	-1.18	0.49	0.29	0.18	0.28	0.27	0.04		
	DESCALCE ACUMULADO EN MN	101,497,729.75	509,932,369.81	-3,102,522,192.76	-2,983,220,338.55	-2,640,601,980.46	-2,317,435,948.15	-1,176,944,101.63	-5,957,915,988.46	-3,964,550,004.27	-2,774,973,677.13	-2,042,549,752.45	-930,472,491.28	156,302,846.55	314,553,893.97		
	Acumulado/ Patrimonio Efectivo	0.03	0.13	-0.77	-0.74	-0.65	-0.57	-0.29	-1.48	-0.98	-0.69	-0.51	-0.23	0.04	0.08		
	DESCALCE ACUMULADO VAC	0.00	0.00	124,815,640.77	124,815,640.77	124,815,640.77	124,815,640.77	124,815,640.77	124,815,640.77	124,815,640.77	124,815,640.77	124,815,640.77	124,815,640.77	124,815,640.77	124,815,640.77		
	VAC/ Patrimonio Efectivo	0.00	0.00	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03		
	DESCALCE ACUMULADO tasa	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
	Tasa/ Patrimonio efectivo	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		

ANEXO V. Anexo N°7 ME BBVA Continental diciembre 2011

MONEDA EXTRANJERA		1	2	3 (1)	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	0	TOTAL	
CUENTAS	DESCRIPCION	1 - 7 DIAS	8 - 15 DIAS	16 - 31 DIAS	MES 2	MES 3	MESES 4 - 6	MESES 7 - 12	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	AÑOS 6 - 10	AÑOS 11 - 20	MAS DE 20 AÑOS	NO RECUPERABLES		
	ACTIVOS																	
1100	DISPONIBLE	482,151,545.30	156,309,622.74	289,261,528.18	348,959,893.59	283,618,394.61	212,753,251.61	177,607,250.77	411,859,853.56	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2,362,521,340.36
1200	FONDOS INTERBANCARIOS	89,561,863.52	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	89,561,863.52
1300	INVERSIONES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4,619,274.56	0.00	5,531,398.94	0.00	4,044,502.05	9,175,208.33	0.00	0.00	21,370,383.88
1400	COLOCACIONES	194,850,239.52	149,231,181.53	372,086,971.19	563,413,384.72	538,193,633.97	780,215,147.94	594,466,794.47	441,032,696.13	509,237,416.14	352,113,043.38	338,755,371.71	478,026,771.37	277,791,285.07	18,914,806.44	0.00	0.00	5,608,328,743.58
1401	VIGENTES(*)	192,582,231.52	147,516,839.96	367,788,732.48	522,109,766.52	531,933,513.15	777,698,662.02	666,329,286.40	434,999,872.44	502,511,571.09	347,243,728.83	334,126,982.64	469,594,540.68	272,750,838.47	18,698,062.05	0.00	0.00	5,585,884,628.25
1403+1404+1405+1406	OTRAS (*)	2,268,008.00	1,714,341.57	4,298,238.71	6,142,462.28	6,260,120.82	13,778,243.63	8,105,089.20	6,032,823.70	6,725,845.05	4,869,314.55	4,628,389.07	8,432,230.69	5,040,446.60	216,744.39		43,159,178.01	121,671,476.27
1500	CUENTAS POR COBRAR	0.00	0.00	273,013.50	341,311.99	561,540.16	7,340.68	1,514,525.46	8,989,939.40	13,518,322.74	1,583,067.25	1,373,289.63	30,656,393.00	0.00	0.00	0.00	0.00	58,818,743.81
1700	INVERSIONES PERMANENTES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8409.04.01+8409.04.02+8409.04.09	POS. ACTIVAS EN DERIVADOS DE TASA DE INT.	1,851,852.74	0.00	26,128,439.50	237,988,283.70	163,632,657.06	485,309,779.71	66,000,000.00	81,773,260.63	174,159,176.14	85,670,103.70	286,545,636.22	221,500,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,830,559,189.40
7106.01+7106.02	POS. ACTIVAS EN DERIVADOS DE ME	84,810,935.00	39,232,503.14	190,537,811.62	157,440,175.44	86,514,391.12	148,254,434.99	312,975,608.14	79,142,069.98	118,849,528.62	121,946,635.11	116,562,151.55	302,430,995.28	601,280.19	0.00	0.00	0.00	1,759,298,520.18
	POS. ACTIVAS EN OTROS DERIVADOS SENSIBLES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1600+1800+1900	OTRAS CUENTAS ACTIVAS (2)	4,258,703.61	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4,215,690.27	0.00	0.00	0.00	0.00	1,761,739,433.41	1,770,213,827.29
	TOTAL (1) (3)	857,485,139.69	344,773,307.41	878,287,763.99	1,308,143,049.44	1,072,520,616.92	1,626,539,954.93	1,152,564,178.84	1,022,797,819.70	820,383,718.20	561,312,849.44	750,983,538.32	1,032,614,159.65	282,437,067.31	28,090,014.77	0.00	1,761,739,433.41	13,500,672,612.02
	PASIVOS																	
2100	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	805,822,740.15	524,145,916.39	808,057,977.44	974,103,072.30	481,720,827.12	493,451,775.58	464,262,344.29	651,405,915.50	2,429,171.29	0.00	0.00	394,170,318.95	4,457.70	0.00	0.00	0.00	5,599,574,516.71
2101	OBLIGACIONES A LA VISTA (*)	92,496,875.04	121,414,710.30	291,759,398.45	194,435,895.39	221,064,769.54	288,763,360.93	243,991,144.93	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,453,926,154.58
2102	OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORROS (*)	48,618,747.55	51,213,940.65	113,090,302.54	73,382,546.38	77,442,786.93	81,868,697.65	90,611,646.41	647,169,918.85	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,183,398,586.96
2103	OBLIGACIONES POR CUENTAS A PLAZO (*)	663,617,718.78	350,805,304.66	402,516,072.10	705,146,279.58	182,702,446.42	122,294,106.83	129,319,300.86	2,862,292.74	2,426,325.79	0.00	0.00	393,713,599.99	4,457.70	0.00	0.00	0.00	2,955,407,965.45
2200	FONDOS INTERBANCARIOS	170,003.53	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	170,003.53
2300	DEPOSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y O.I.	69,189.95	0.00	24,819,225.58	29,528,406.74	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	54,416,822.27
2400+2600	ADEUDADOS Y OTRAS OBLIG. FINANCIERAS (4)	293,343.12	0.00	60,112,909.53	105,094,990.02	101,501.77	11,799,848.02	203,444,286.16	120,691,345.68	119,826,148.15	31,192,153.68	201,184,216.31	790,556,122.24	1,387,999.55	200,000,000.00	0.00	0.00	1,845,684,864.23
2500	CUENTAS POR PAGAR	0.00	0.00	48,346,836.55	1,400,400.53	0.00	0.00	420,726.87	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	50,167,963.95
2600	VALORES EN CIRCULACION	0.00	0.00	0.00	442,031.24	466,042.54	987,708.33	39,969,000.00	0.00	8,533,000.00	0.00	25,000,000.00	20,000,000.00	39,903,938.90	0.00	0.00	0.00	135,301,721.01
8409.04.01+8409.04.02+8409.04.09	POS. PASIVAS EN DERIVADOS DE TASA DE INT.	3,717,712.75	0.00	52,308,215.71	264,340,207.40	522,945,314.12	987,247,739.42	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,830,559,189.40
7206.01+7206.02	POS. PASIVAS EN DERIVADOS DE ME	142,407,581.78	169,198,081.48	261,201,526.35	212,128,230.66	49,662,509.21	196,817,047.17	284,669,850.15	102,135,553.25	152,166,106.92	115,717,631.78	48,911,101.91	337,525,769.41	604,416.95	0.00	0.00	0.00	2,073,145,407.02
	POS. PASIVAS EN OTROS DERIVADOS SENSIBLES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2700+2900	OTRAS CUENTAS PASIVAS (5)	2,180,115.16	0.00	1,761,739,433.41	0.00	1,745,934.69	3,131,329.84	127,285,184.34	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,896,081,997.44
	TOTAL (1) (5)	954,660,686.44	693,343,997.87	3,016,586,124.57	1,587,037,338.89	1,056,642,129.45	1,693,435,448.36	1,120,051,391.81	874,232,814.43	282,954,426.36	146,909,785.46	275,095,318.22	1,542,252,210.60	41,900,813.10	200,000,000.00	0.00	1,761,739,433.41	13,485,102,485.56
	MONTO DELTA NETO DE OPCIONES (III)																	
	DESCALCE MARGINAL EN ME (II+III)	-97,175,546.75	-348,570,690.46	-2,138,298,360.58	-278,894,289.45	15,878,487.47	-66,895,493.43	32,512,787.03	148,565,005.27	537,429,291.84	414,403,063.98	475,888,220.10	-509,638,050.95	240,536,254.21	-171,909,985.23			
	Descalce Marginal/Patrimonio Efectivo	-0.06	-0.23	-1.43	-0.19	0.01	-0.04	0.02	0.10	0.28	0.36	0.32	-0.34	0.16	-0.11			
	DESCALCE ACUMULADO EN ME	-97,175,546.75	-445,746,237.21	-2,584,044,597.79	-2,862,938,887.24	-2,847,060,399.77	-2,913,955,893.20	-2,881,443,106.17	-2,732,878,100.90	-2,195,448,809.06	-1,781,045,745.08	-1,305,157,524.98	-1,814,795,575.93	-1,574,259,321.72	-1,746,169,306.95			
	Acumulado/Patrimonio Efectivo	-0.06	-0.30	-1.72	-1.91	-1.90	-1.94	-1.92	-1.82	-1.47	-1.19	-0.87	-1.21	-1.05	-1.17			
	DESCALCE ACUMULADO LIBOR (9)	1,558,508.72	1,558,508.72	51,651,670.93	13,186,756.33	261,818,236.92	250,018,388.90	46,574,102.74	300,531,226.16	180,705,078.01	149,512,924.33	-51,671,291.98	-842,227,414.22	-843,615,413.77	-1,043,615,413.77			
	LIBOR/Patrimonio Efectivo	0.00	0.00	0.03	0.01	0.17	0.17	0.03	0.20	0.12	0.10	-0.03	-0.56	-0.56	-0.70			
	DESCALCE ACUMULADO tasa monetaria	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00			
	Tasa/Patrimonio efectivo	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00			

ANEXO VI. Anexo N°7 GeR y VPR BBVA Continental diciembre 2011

MODELO REGULATORIO DE GANANCIAS EN RIESGO

Moneda	DESCALCE ACUMULADO AL AÑO 1 (BANDA TEMPORAL 7)			CAMBIO EN TASAS (B)	VARIACIÓN DEL MARGEN FINANCIERO ABS[(A) x (B)]	VARIACIÓN TOTAL EN EL MARGEN FINANCIERO
	Descalce Acumulado	Expresado en la Moneda Reportada	Expresado en MN (A)			
Nacional (MN)	EN MN		-1,176,944,101.63	300 pbs	35,308,323.05	
	Tasa VAC		124,815,640.77	100 pbs	1,248,156.41	
	Tasa X		0.00	100 pbs	0.00	36,556,479.45
Extranjera (ME)	EN ME	-2,881,443,106.17	-7,768,370,614.23	100 pbs	77,683,706.14	
	Tasa LIBOR	46,574,102.74	125,563,780.99	50 pbs	627,818.90	
	Tasa X moneda Y	0.00	0.00	50 pbs	0.00	78,311,525.04
TOTAL GANANCIAS EN RIESGO (expresado en moneda nacional)						114,868,004.49
TOTAL GANANCIAS EN RIESGO / PATRIMONIO EFECTIVO (PE) (%)						2.84%

MODELO REGULATORIO DE VALOR PATRIMONIAL EN RIESGO

MONEDA	BANDA TEMPORAL	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	VARIACIÓN TOTAL EN EL VALOR PATRIMONIAL
Nacional (MN)	Descalce marginal en MN (j)	101,497,729.75	408,434,640.06	-3,612,454,562.57	119,301,854.21	342,618,358.09	323,166,032.31	1,140,491,846.52	-4,780,971,886.83	1,993,365,984.19	1,189,576,327.14	732,423,924.68	1,112,077,261.17	1,086,775,337.83	158,251,047.42	
	Sensibilidad (k)	0.03%	0.15%	0.30%	0.60%	0.90%	1.20%	2.10%	3.75%	5.25%	6.75%	8.25%	9.75%	15.75%	18.00%	
	ΔValor Patrimonial (l) = (j) * (k)	30,449.32	612,651.96	-10,837,363.69	715,811.13	3,083,565.22	3,877,992.39	23,950,328.78	-179,286,445.76	104,651,714.17	80,296,402.08	60,424,973.79	108,427,532.96	171,167,115.71	28,485,188.54	395,599,916.59
Extranjera (ME)	Descalce marginal en ME (n)	-97,175,546.75	-348,570,690.46	-2,138,298,360.58	-278,894,289.45	15,878,487.47	-66,895,493.43	32,512,787.03	148,565,005.27	537,429,291.84	414,403,063.98	475,888,220.10	-509,638,050.95	240,536,254.21	-171,909,985.23	
	Sensibilidad (o)	0.01%	0.05%	0.10%	0.20%	0.30%	0.40%	0.70%	1.25%	1.75%	2.25%	2.75%	3.25%	5.25%	6.00%	
	ΔValor Patrimonial (p) = (n) * (o)	-9,717.55	-174,285.35	-2,138,298.36	-557,788.58	47,635.46	-267,581.97	227,589.51	1,857,062.57	9,405,012.61	9,324,068.94	13,086,926.05	-16,563,236.66	12,628,153.35	-10,314,599.11	16,550,940.90
Variación del V.P. en MN																44,621,336.67
TOTAL VALOR PATRIMONIAL EN RIESGO (expresado en moneda nacional)																440,221,253.26
TOTAL VALOR PATRIMONIAL EN RIESGO / PATRIMONIO EFECTIVO (PE) (%)																10.90%

ANEXO VII. Anexo N°7 MN Scotiabank diciembre 2011

MONEDA: NUEVOS SOLES		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	0	TOTAL
CUENTAS	DESCRIPCION	1 - 7 DIAS	8 - 15 DIAS	16 - 31 DIAS	MES 2	MES 3	MESES 4 - 6	MESES 7 - 12	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	AÑOS 6 - 10	AÑOS 11 - 20	MAS DE 20 AÑOS	NO RECUPERABLE	TOTAL
ACTIVOS																	
1100	DISPONIBLE	1,497,290,677.83	6,896,031.48	446,473,835.87	37,251,273.98	21,376,616.19	40,214,699.27	89,592,872.39	69,206,472.15	68,126,659.05	5,204.84	18,455.55	14,273.07	44,735.98	38,200,922.12	0.00	2,314,712,729.77
1200	FONDOS INTERBANCARIOS	77,367,802.63	13,500,000.00		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	90,867,802.63
1300	INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO	0.00	136,115,995.00	86,484,810.60	0.00	74,315,325.00	4,220,239.30	244,633,461.20	86,566,455.18	0.00	448,461,056.42	0.00	331,586,693.68	3,976,487.03	8,417,609.56	0.00	1,424,778,132.97
1400	CREDITOS	234,722,250.00	108,752,663.51	236,676,867.72	393,847,984.58	743,570,080.67	1,987,703,154.28	1,521,005,903.76	1,139,789,464.94	665,885,247.99	357,594,086.62	303,720,697.28	293,142,666.88	8,012,591.43	122,325,321.42	0.00	8,116,748,981.08
1401	VIGENTES (*)	237,253,222.73	109,079,490.97	237,156,267.33	397,972,957.74	739,617,034.71	2,032,204,599.08	1,556,345,159.91	1,161,692,343.23	679,682,524.54	365,840,154.20	313,406,368.40	302,108,805.06	5,162,004.40	197,960.66	0.00	8,137,718,892.96
1403+1404+1405+1406	OTRAS (*)	1,180,156.28	158,894.55	359,631.40	933,215.68	26,595,217.13	3,390,726.06	6,576,659.63	10,871,645.30	7,137,296.44	2,752,052.10	112,104,895.61	1,065,788.46	3,123,118.93	35,799,312.17	0.00	212,048,609.74
1500	CUENTAS POR COBRAR	5,784,737.97	6,741,063.03	16,494,321.05	5,896,744.07	3,697,984.74	3,570,866.42	3,963,253.09	245,890.79	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	368,539,206.09	0.00	414,934,067.25
1700	INVERSIONES PERMANENTES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,927,753,996.42	0.00	1,927,753,996.42
8409.04.01+8409.04.02+8409.04.09	POS. ACTIVAS EN DERIVADOS DE TASA DE INT.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7106.01+7106.02	POS. ACTIVAS EN DERIVADOS DE ME	426,164,902.34	496,617,907.57	1,215,145,915.82	434,416,454.68	272,432,616.88	263,067,739.21	291,975,085.72	18,114,913.21	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,417,935,535.43
VALOR MONEDA EXTRANJERA EN POS. ACTIVAS EN OTROS DERIVADOS SENSIBLES	POS. ACTIVAS EN OTROS DERIVADOS SENSIBLES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2,902,707.06	2,886,052.98	0.00	93,970,059.13	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	99,758,819.17
1600+1800+1900	OTRAS CUENTAS ACTIVAS (2)	9,440,200.00	0.00	11,103,479.26	0.00	0.00	2,902,707.06	303,644,563.77	0.00	93,970,059.13	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	421,061,009.22
TOTAL (0) (3)		2,250,770,570.77	768,623,660.59	2,012,379,230.32	871,412,457.31	1,115,392,623.48	2,301,679,405.54	2,454,815,139.93	1,313,923,196.27	827,981,966.17	806,060,347.88	303,739,152.83	624,743,633.63	12,033,814.44	2,465,237,055.61	0.00	18,128,792,254.77
PASIVOS																	
2100	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	3,468,646,688.47	96,719,587.60	844,317,665.12	522,463,951.77	299,815,554.61	564,027,171.58	1,256,575,712.92	970,648,331.29	955,503,522.57	73,000.00	258,846.49	200,185.50	627,439.89	0.00	0.00	8,979,877,657.81
2101	OBLIGACIONES ALA VISTA (*)	1,274,106,513.22	0.00	667,755,831.89	0.00	0.00	0.00	551,917,578.33	551,917,578.33	551,917,578.33	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,597,615,080.10
2102	OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORROS(*)	864,578,126.07	0.00	41,059,318.02	0.00	0.00	0.00	400,933,806.60	400,933,806.60	400,933,806.60	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2,108,438,863.89
2103	OBLIGACIONES POR CUENTAS A PLAZO(*)	1,239,739,388.74	88,253,548.22	110,094,351.57	485,545,138.77	263,476,562.35	490,446,554.34	259,904,686.90	15,860,076.62	222,958.75	0.00	3,246.49	69,185.50	0.00	0.00	0.00	2,953,615,698.25
2200	FONDOS INTERBANCARIOS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2300	DEPOSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y O.L.	28,674,941.90	19,133,311.30	62,813,271.70	687,505.65	2,655,914.46	7,810,583.22	15,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	121,797,714.46
2400+2600	ADEUDADOS Y OTRAS OBLIG. FINANCIERAS (4)	92,288.18	0.00	0.00	589,425.76	393,711.29	1,241,867.68	60,409,860.53	35,122,892.04	35,770,048.41	0.00	0.00	18,794.81	0.00	0.00	0.00	133,638,888.70
2500	CUENTAS POR PAGAR	6,380,319.49	5,642,862.35	37,077,165.40	6,936,086.14	6,440,345.92	12,246,073.02	25,090,126.06	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	89,121,376.04	0.00	188,934,354.42
2800	VALORES, TITULOS Y OBLIGACION EN CIRC.	0.00	0.00	0.00	0.00	30,428,256.34	27,040,577.14	30,570,254.87	253,568,802.87	116,986,502.89	0.00	0.00	239,287,807.89	0.00	0.00	0.00	697,882,202.00
8409.04.01+8409.04.02+8409.04.09	POS. PASIVAS EN DERIVADOS DE TASA DE INT.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7206.01+7206.02	POS. PASIVAS EN DERIVADOS DE ME	434,730,000.00	379,418,777.65	485,675,946.56	344,981,788.03	307,799,969.14	392,758,963.73	830,368,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,175,733,445.11
VALOR MONEDA EXTRANJERA EN POS. PASIVAS EN OTROS DERIVADOS SENSIBLES	POS. PASIVAS EN OTROS DERIVADOS SENSIBLES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2700+2900	OTRAS CUENTAS PASIVAS (5)	5,797,118.13	231,110.21	33,584,500.07	2,985,908.78	6,696,206.09	8,144,879.41	15,353,548.24	23,146,703.14	17,237,788.78	13,160,888.64	8,962,697.76	18,590,257.48	502,245.27	530,753,990.30	0.00	685,147,842.30
TOTAL (0) (3)		3,944,321,356.17	501,145,649.11	1,463,468,548.85	878,644,666.13	654,229,957.85	1,013,270,115.78	2,218,374,688.85	1,282,501,729.34	1,125,497,862.65	13,233,888.64	9,221,544.25	258,097,045.68	1,129,685.16	619,875,366.34	0.00	13,983,012,104.80
MONTO DELTA NETO DE OPCIONES (00)																	
DESCALCE MARGINAL EN MN(II)-(00)		-1,693,550,785.40	267,478,011.48	548,910,681.47	-7,232,208.82	461,162,665.63	1,288,409,289.76	236,440,451.08	31,421,466.93	-297,515,896.48	792,826,459.24	294,517,608.58	366,646,587.95	10,904,129.28	1,845,361,689.27		
Descalce marginal/ Patrimonio Efectivo		-0.69	0.11	0.22	0.00	0.19	0.52	0.10	0.01	-0.12	0.32	0.12	0.15	0.00	0.75		
DESCALCE ACUMULADO EN MN																	
Acumulado/ Patrimonio Efectivo		-0.69	-0.58	-0.36	-0.36	-0.17	0.35	0.45	0.46	0.34	0.66	0.78	0.93	0.94	1.69		
DESCALCE ACUMULADO VAC		-182.29	-182.29	-182.29	-182.29	-182.29	-182.29	-182.29	-182.29	-182.29	-182.29	-182.29	-182.29	-182.29	-182.29	0.00	
VAC/ Patrimonio Efectivo		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
DESCALCE ACUMULADO tasa																	
Tasa/ Patrimonio efectivo		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	

ANEXO VIII. Anexo N°7 ME Scotiabank diciembre 2011

MONEDA EXTRANJERA		1	2	3(i)	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	0	TOTAL
CUENTAS	DESCRIPCION	1 - 7 DIAS	8 - 15 DIAS	16 - 31 DIAS	MES 2	MES 3	MESES 4 - 6	MESES 7 - 12	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	AÑOS 6 - 10	AÑOS 11 - 20	MAS DE 20 AÑOS	NO RECUPERABLES	
ACTIVOS																	
1100	DISPONIBLE	483,202,419.41	13,619,653.17	994,315,716.05	29,969,275.18	7,000,924.50	22,980,932.53	41,262,765.10	30,688,856.54	28,821,492.09	203,440.34	376,411.07	37,679.74	0.00	96,299,567.36	0.00	1,748,779,133.08
1200	FONDOS INTERBANCARIOS	6,000,124.85	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	6,000,124.85
1300	INVERSIONES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	40,520,659.06	0.00	39,285,070.81	549.47	0.00	0.00	0.00	1,812,810.46	0.00	81,619,089.80
1400	COLOCACIONES	223,589,730.18	101,928,061.71	288,383,352.58	416,580,263.52	500,486,441.30	449,735,633.35	625,412,964.98	547,884,361.55	417,567,681.24	134,115,343.19	83,558,256.87	88,479,075.18	4,859,734.17	63,321,786.88	0.00	3,945,902,686.70
1401	VIGENTES(*)	227,951,557.97	104,680,732.72	295,858,538.00	421,657,638.20	510,164,430.87	459,604,751.38	639,988,349.53	559,229,809.47	418,947,506.37	132,059,759.52	82,875,448.38	81,000,383.64	4,135,899.62	180,504.08	0.00	3,938,335,318.75
1403-1404-1405-1406	OTRAS (*)	1,610,903.90	41,176.89	327,141.56	5,630,329.23	3,723,853.87	1,137,546.14	1,925,541.23	3,738,075.40	10,111,386.21	5,740,327.30	67,177,946.22	9,929,063.79	857,667.05	0.00	0.00	111,950,958.79
1500	CUENTAS POR COBRAR	487,490.76	425,466.72	544,619.73	386,850.31	345,155.94	440,425.93	931,145.14	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	11,304,061.08	0.00	14,865,215.61
1700	INVERSIONES PERMANENTES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4,429,115.81	0.00	4,429,115.81
8499.04.01-8499.04.02-8499.04.09	POS. ACTIVOS EN DERIVADOS DE TASA DE INT.	0.00	0.00	0.00	0.00	65,606,536.33	149,348,203.00	2,553,594.00	7,480,943.92	6,829,146.92	10,066,429.70	11,443,996.84	23,402,033.95	0.00	0.00	0.00	276,730,884.66
7106.01-7106.02	POS. ACTIVOS EN DERIVADOS DE ME	161,250,000.00	140,733,967.97	180,146,864.45	127,960,603.87	114,169,128.02	145,682,108.21	308,000,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,177,942,672.52
8499.04.01-8499.04.02-8499.04.09	POS. ACTIVOS EN OTROS DERIVADOS SENSIBLES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1600-1800-1900	OTRAS CUENTAS ACTIVAS (2)	15,965,972.08	0.00	1,382,317.84	0.00	0.00	0.00	4,888,141.19	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	22,229,431.11
TOTAL (I-3)		890,495,737.28	256,707,149.57	1,464,772,870.65	574,896,992.88	687,608,186.09	768,187,303.02	1,023,562,269.47	586,054,162.01	492,503,391.06	144,385,762.70	95,378,664.78	111,918,788.87	4,859,734.17	177,167,341.59	0.00	7,278,498,354.14
PASIVOS																	
2100	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	1,204,101,248.38	185,929,609.33	281,605,001.70	409,127,571.58	95,573,590.62	313,725,742.86	563,214,591.65	418,950,984.78	393,458,533.63	2,777,279.41	5,138,600.94	514,387.55	0.00	305.00	0.00	3,874,117,447.43
2101	OBLIGACIONES A LA VISTA (*)	419,794,730.24	0.00	120,499,904.47	0.00	0.00	0.00	213,411,403.41	213,411,403.41	213,411,403.41	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,180,528,844.94
2102	OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORROS (*)	298,574,844.79	0.00	9,670,285.40	0.00	0.00	0.00	174,173,749.16	174,173,749.16	174,173,749.16	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	830,766,377.67
2103	OBLIGACIONES POR CUENTAS A PLAZO (*)	471,662,360.27	163,426,977.86	131,663,772.75	390,631,328.99	83,358,466.48	280,048,048.91	145,995,923.54	25,471,885.00	3,397,869.32	1,352,322.83	4,568,600.94	14,387.55	0.00	0.00	0.00	1,701,591,944.44
2200	FONDOS INTERBANCARIOS	50,034,181.15	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	50,034,181.15
2300	DEPOSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y O.L.	7,797,004.03	6,907,567.89	16,819,315.03	13,000,102.47	6,879,024.35	6,314,634.51	7,373,078.38	1,938,644.95	0.00	1,500,000.00	800,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	69,329,371.61
2400-2600	ADEUDADOS Y OTRAS OBLIG. FINANCIERAS (4)	35,286,209.20	30,510,627.24	89,347,694.50	229,666,115.84	695,304,260.32	143,778,649.98	93,664,202.60	40,807,426.79	34,419,330.46	17,708,333.33	23,611,111.11	18,055,555.56	0.00	0.00	0.00	1,452,159,516.93
2500	CUENTAS POR PAGAR	442,372.46	515,482.59	4,067,506.10	451,339.68	283,246.65	274,607.14	306,222.56	18,798.11	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	26,225,930.30	0.00	32,585,505.59
2800	VALORES EN CIRCULACION	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	60,044,898.21	0.00	10,125,195.48	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	70,170,093.69
8499.04.01-8499.04.02-8499.04.09	POS. PASIVAS EN DERIVADOS DE TASA DE INT.	0.00	0.00	0.00	0.00	65,606,536.33	1,276,797.00	2,553,594.00	7,480,943.92	154,900,552.92	10,066,429.70	11,443,996.84	23,402,033.95	0.00	0.00	0.00	276,730,884.66
7206.01-7206.02	POS. PASIVAS EN DERIVADOS DE ME	158,073,034.99	184,205,455.33	450,721,778.87	161,133,699.81	101,050,673.92	97,577,054.60	108,299,364.14	6,719,181.46	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,267,780,243.12
8499.04.01-8499.04.02-8499.04.09	POS. PASIVAS EN OTROS DERIVADOS SENSIBLES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,076,671.76	1,070,494.43	34,855,363.18	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	37,002,529.37
2700-2900	OTRAS CUENTAS PASIVAS (5)	16,261,486.70	629,024.12	18,298,717.76	5,519,941.37	7,428,971.56	10,870,273.56	19,903,444.80	30,446,490.35	19,871,241.29	9,601,493.96	5,554,031.53	8,629,464.60	109,937.58	33,686,109.29	0.00	186,810,628.47
TOTAL (II)		1,471,995,536.91	408,697,766.50	860,860,013.96	818,898,770.75	972,126,303.75	634,939,329.62	796,384,992.56	551,343,029.02	602,649,658.30	41,653,536.40	46,547,740.42	56,601,441.66	109,937.58	59,912,344.59	0.00	7,316,720,402.02
MONTO DELTA NETO DE OPCIONES (III)																	
DESCALCE MARGINAL EN ME (I-II-III)		-581,499,799.63	-151,990,616.93	603,912,856.69	-244,001,777.87	-284,518,117.66	133,247,973.40	227,177,276.91	34,711,132.99	-110,146,267.24	102,732,226.30	48,830,924.36	61,317,347.21	4,749,796.59	117,254,997.00	0.00	0.00
Descalce Marginal/Patrimonio Efectivo		-0.64	-0.17	0.66	-0.27	-0.31	0.15	0.25	0.04	-0.12	0.11	0.05	0.07	0.01	0.13	0.00	0.00
DESCALCE ACUMULADO EN ME																	
Acumulado/Patrimonio Efectivo		-0.64	-0.80	-0.14	-0.41	-0.72	-0.58	-0.33	-0.29	-0.41	-0.30	-0.24	-0.18	-0.17	-0.04	0.00	0.00
DESCALCE ACUMULADO LIBOR (9)																	
LIBOR/Patrimonio Efectivo		0.03	0.09	0.08	0.04	-0.61	-0.15	-0.02	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
DESCALCE ACUMULADO tasa monetaria																	
Tasa/Patrimonio efectivo		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

ANEXO IX. Anexo N°7 GeR y VPR Scotiabank diciembre 2011

MODELO REGULATORIO DE GANANCIAS EN RIESGO

DESCALCE ACUMULADO AL AÑO 1 (BANDA TEMPORAL 7)				CAMBIO EN TASAS (B)	VARIACIÓN DEL MARGEN FINANCIERO ABS[(A) x (B)]	VARIACIÓN TOTAL EN EL MARGEN FINANCIERO
Moneda	Descalce Acumulado	Expresado en la Moneda Reportada	Expresado en MN (A)			
Nacional (MN)	EN MN		1,101,618,105.20	300 pbs	33,048,543.16	
	Tasa VAC		-182.29	100 pbs	1.82	
	Tasa X		0.00	100 pbs	0.00	33,048,544.97
Extranjera (ME)	EN ME	-297,672,205.09	-802,524,264.92	100 pbs	8,025,242.65	
	Tasa LIBOR	-16,657,968.36	-44,909,882.70	50 pbs	224,549.41	
	Tasa X moneda Y	0.00	0.00	50 pbs	0.00	8,249,792.06
TOTAL GANANCIAS EN RIESGO (expresado en moneda nacional)						41,298,337.03
TOTAL GANANCIAS EN RIESGO / PATRIMONIO EFECTIVO (PE) (%)						1.68%

MODELO REGULATORIO DE VALOR PATRIMONIAL EN RIESGO

MONEDA	BANDA TEMPORAL	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	VARIACIÓN TOTAL EN EL VALOR PATRIMONIAL
Nacional (MN)	Descalce marginal en MN (i)	-1,693,550,785.40	267,478,011.48	548,910,681.47	-7,232,208.82	461,162,665.63	1,288,409,289.76	236,440,451.08	31,421,466.93	-297,515,896.48	792,826,459.24	294,517,608.58	366,646,587.95	10,904,129.28	1,845,361,689.27	
	Sensibilidad (k)	0.03%	0.15%	0.30%	0.60%	0.90%	1.20%	2.10%	3.75%	5.25%	6.75%	8.25%	9.75%	15.75%	18.00%	
	ΔValor Patrimonial (l) = (j) * (k)	-508,065.24	401,217.02	1,646,732.04	-43,393.25	4,150,463.99	15,460,911.48	4,965,249.47	1,178,305.01	-15,619,584.57	53,515,786.00	24,297,702.71	35,748,042.33	1,717,400.36	332,165,104.07	459,075,871.42
Extranjera (ME)	Descalce marginal en ME (n)	-581,499,799.63	-151,990,616.93	603,912,856.69	-244,001,777.87	-284,518,117.66	133,247,973.40	227,177,276.91	34,711,132.99	-110,146,267.24	102,732,226.30	48,830,924.36	61,317,347.21	4,749,796.59	117,254,997.00	
	Sensibilidad (o)	0.01%	0.05%	0.10%	0.20%	0.30%	0.40%	0.70%	1.25%	1.75%	2.25%	3.25%	3.25%	5.25%	6.00%	
	ΔValor Patrimonial (p) = (n) * (o)	-58,149.98	-75,995.31	603,912.86	-488,003.56	-853,554.35	532,991.89	1,590,240.94	433,889.16	-1,927,559.68	2,311,475.09	1,342,850.42	1,992,813.78	249,364.32	7,035,299.82	12,689,575.41
Variación del V.P. en MN																34,211,095.32
TOTAL VALOR PATRIMONIAL EN RIESGO (expresado en moneda nacional)																493,286,966.74
TOTAL VALOR PATRIMONIAL EN RIESGO / PATRIMONIO EFECTIVO (PE) (%)																20.08%

ANEXO X. Anexo N°7 MN Interbank diciembre 2011

MONEDA: NUEVOS SOLES		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	0	TOTAL	
CUENTAS	DESCRIPCION	1 - 7 DIAS	8 - 15 DIAS	16 - 31 DIAS	MES 2	MES 3	MESES 4 - 6	MESES 7 - 12	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	AÑOS 6 - 10	AÑOS 11 - 20	MAS DE 20 AÑOS	NO RECUPERABLE	TOTAL	
ACTIVOS																		
1100	DISPONIBLE	776,977,924.79	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	776,977,924.79
1200	FONDOS INTERBANCARIOS	7,002,456.48	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	7,002,456.48
1300	INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO	0.00	333,704,187.56	2,430,505.97	65,515,962.76	250,696,694.76	591,604,195.56	265,069,495.94	5,209,804.70	84,944,455.79	2,300,505.91	1,203,312.00	129,400,964.00	23,106,759.61	17,953,846.40	0.00	0.00	1,773,140,690.96
1400	CREDITOS	173,723,190.18	157,888,979.79	925,203,215.20	305,135,293.53	279,029,338.74	596,592,406.04	773,667,391.79	1,069,495,870.70	896,043,685.61	567,651,929.48	442,092,406.11	556,077,343.12	489,531,184.64	67,711,159.96	1,013,411.43	0.00	7,300,856,806.32
1401	VIGENTES (*)	174,004,937.98	160,232,810.74	892,143,124.15	311,604,403.61	284,070,886.76	610,340,347.03	797,571,698.78	1,110,071,768.44	932,861,530.15	597,918,613.34	465,989,025.08	571,531,550.30	497,230,781.14	38,228,226.91	0.00	0.00	7,443,799,704.41
1403+1404+1405+1406	OTRAS (*)	1,162,521.25	19,724.14	656,703.18	1,869,951.35	2,078,632.07	6,241,188.93	12,418,355.45	18,455,734.33	11,957,668.40	6,241,020.82	2,705,480.32	1,094,875.15	0.00	62,398,566.64	102,764,231.36	0.00	230,064,653.39
1500	CUENTAS POR COBRAR	24,594,926.54	1,118,067.06	45,689,344.25	3,143,541.13	3,216,078.21	2,556,235.71	3,848,453.39	3,009.70	0.00	6,614,461.27	0.00	0.00	0.00	7,170,433.63	0.00	0.00	97,954,550.89
1700	INVERSIONES PERMANENTES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	582,253,399.43
8409.04.01+8409.04.02+8409.04.09	POS. ACTIVAS EN DERIVADOS DE TASA DE INT.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7106.01+7106.02	POS. ACTIVAS EN DERIVADOS DE ME	218,632,664.43	296,793,396.55	587,560,710.45	309,097,427.85	54,646,765.95	81,573,166.75	234,703,467.45	143,930,689.70	7,651,594.79	8,054,888.27	5,547,239.24	17,449,672.44	0.00	0.00	0.00	0.00	1,965,641,683.87
	POS. ACTIVAS EN OTROS DERIVADOS SENSIBLES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1600+1800+1900	OTRAS CUENTAS ACTIVAS (2)	23,943,072.70	2,348,109.58	4,931,972.27	9,436,180.57	8,321,738.54	44,657,341.50	115,791,325.42	77,214,356.23	62,237,908.88	35,826,615.70	35,826,615.70	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	421,548,648.52
	TOTAL (I) (3)	1,224,874,235.12	791,852,740.54	1,565,815,748.14	692,328,405.84	595,010,616.20	1,316,983,345.56	1,393,080,133.99	1,295,853,731.03	1,050,877,645.07	620,448,400.63	484,669,573.05	702,927,979.56	512,637,944.25	675,088,839.42	2,026,822.86	0.00	12,925,376,161.26
PASIVOS																		
2100	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	1,018,543,762.23	335,302,392.24	2,910,471,731.67	350,980,599.79	222,182,634.31	277,125,420.02	391,074,194.57	29,386,158.10	1,873,935,053.75	354,786.66	354,786.66	141,455.13	0.00	0.00	0.00	0.00	7,409,852,975.13
2101	OBLIGACIONES A LA VISTA (*)	82,125,448.87	0.00	1,282,136,953.14	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	22,704,394.80	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,386,966,796.81
2102	OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORROS(*)	0.00	0.00	292,904,861.30	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,849,279,863.90	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2,142,184,725.20
2103	OBLIGACIONES POR CUENTAS A PLAZO(*)	884,449,564.60	322,684,115.35	1,143,565,089.22	343,878,666.74	210,212,194.03	255,253,513.09	355,380,063.89	28,243,003.80	1,582,491.14	0.00	0.00	140,742.50	0.00	0.00	0.00	0.00	3,545,389,444.36
2200	FONDOS INTERBANCARIOS	7,002,428.49	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	7,002,428.49
2300	DEPOSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y O.L	5,213,540.17	0.00	59,408,870.22	1,564,466.50	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	66,186,876.89
2400+2600	ADEUDADOS Y OTRAS OBLIG. FINANCIERAS (4)	0.00	0.00	21,733,057.90	2,407,352.42	2,364,984.22	7,952,403.37	15,549,455.50	35,056,074.89	34,774,580.34	36,901,192.28	38,241,695.73	195,952,104.64	198,581,543.85	0.00	0.00	0.00	589,514,445.14
2500	CUENTAS POR PAGAR	24,907,102.31	636,554.63	31,580,429.13	91,862,947.23	5,066,591.86	4,838,561.55	8,406,486.02	14,514,032.96	1,204,104.14	3,669,281.90	40,887,893.79	0.00	0.00	39,050,354.19	0.00	0.00	266,624,339.71
2800	VALORES, TITULOS Y OBLIGACION EN CIRC.	0.00	0.00	116,875.00	0.00	3,509,474.26	0.00	0.00	136,450,000.00	0.00	0.00	0.00	3,300,000.00	120,234,305.96	0.00	0.00	0.00	263,610,655.22
8409.04.01+8409.04.02+8409.04.09	POS. PASIVAS EN DERIVADOS DE TASA DE INT.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7206.01+7206.02	POS. PASIVAS EN DERIVADOS DE ME	185,705,086.67	163,989,617.51	270,889,890.39	551,170,188.48	276,588,396.63	314,762,532.28	375,795,869.12	9,776,386.66	29,895,568.07	8,521,499.36	5,382,559.66	17,167,281.56	0.00	0.00	0.00	0.00	2,209,644,876.39
	POS. PASIVAS EN OTROS DERIVADOS SENSIBLES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2700+2900	OTRAS CUENTAS PASIVAS (5)	45,865,496.69	777,708.49	5,055,915.72	2,935,787.69	2,612,841.37	6,009,009.87	10,268,585.88	14,569,532.14	8,031,924.67	3,440,860.20	1,756,498.29	2,184,073.82	0.00	56,327,863.90	0.00	0.00	159,836,098.73
	TOTAL (II)	1,287,237,416.56	500,706,272.87	3,299,256,770.03	1,000,921,342.11	512,324,922.65	610,687,927.09	801,094,591.09	239,752,184.75	1,947,841,230.97	52,887,620.40	86,623,434.13	218,744,915.15	318,815,849.81	95,378,218.09	0.00	0.00	10,972,272,695.70
MONTO DELTA NETO DE OPCIONES (III)																		
	DESCALCE MARGINAL EN MN(II)-(III)	-62,363,181.44	291,146,467.67	-1,733,441,021.89	-308,592,936.27	83,585,693.55	706,295,418.47	591,985,542.90	1,056,101,546.28	-896,963,585.90	567,560,780.23	398,046,138.92	484,183,064.41	193,822,094.44	579,710,621.33			
	Descalce marginal/Patrimonio Efectivo	-0.03	0.12	-0.74	-0.13	0.04	0.30	0.25	0.45	-0.38	0.24	0.17	0.21	0.08	0.25			
DESCALCE ACUMULADO EN MN																		
	Acumulado/Patrimonio Efectivo	-0.03	0.10	-0.64	-0.77	-0.73	-0.43	-0.18	0.27	-0.12	0.13	0.29	0.50	0.58	0.83			
DESCALCE ACUMULADO VAC																		
	VAC/Patrimonio Efectivo	0.00	0.00	-0.05	-0.05	-0.05	-0.05	-0.05	-0.05	-0.05	-0.05	-0.05	-0.05	-0.05	-0.05			
DESCALCE ACUMULADO tasa																		
	Tasa/Patrimonio efectivo	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00			

ANEXO XI. Anexo N°7 ME Interbank diciembre 2011

MONEDA EXTRANJERA		1	2	3(I)	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	0	TOTAL	
CUENTAS	DESCRIPCION	1 - 7 DIAS	8 - 15 DIAS	16 - 31 DIAS	MES 2	MES 3	MESES 4 - 6	MESES 7 - 12	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	AÑOS 6 - 10	AÑOS 11 - 20	MAS DE 20 AÑOS	NO RECUPERABLES		
ACTIVOS																		
1100	DISPONIBLE	618,609,725.74	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	618,609,725.74
1200	FONDOS INTERBANCARIOS	10,170,211.62	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	10,170,211.62
1300	INVERSIONES	15,019,173.72	42,482.64	158,595.39	374,057.92	191,145.04	550,938.46	5,105,663.90	4,139,912.45	4,328,681.86	4,353,284.87	20,193,859.82	45,212,868.28	0.00	180,637,173.75	0.00	0.00	280,307,838.10
1400	COLOCACIONES	170,497,849.99	82,576,187.95	256,180,324.16	229,794,350.99	212,178,897.32	176,191,985.07	204,699,665.65	295,603,230.55	219,198,499.29	150,793,883.07	108,956,801.87	204,844,285.63	131,445,575.05	26,425,760.51	1,180,338.13	0.00	2,470,567,635.21
1401	VIGENTES(*)	170,053,020.25	82,041,635.24	253,277,030.78	230,610,678.88	212,817,432.21	177,141,845.54	207,042,835.60	299,612,537.39	222,194,141.06	152,674,536.24	110,203,655.50	205,831,166.23	133,634,070.07	20,920,147.79	0.00	0.00	2,478,054,752.78
1403+1404+1405+1406	OTRAS (*)	934,297.56	3,137.38	637,081.62	84,285.18	112,360.34	462,768.87	426,819.48	666,715.30	626,767.39	644,141.01	566,280.05	2,921,725.59	155,532.74	8,475,639.18	10,536,237.54	0.00	27,253,789.23
1500	CUENTAS POR COBRAR	925,026.57	377,884.26	5,480,465.88	161,821.38	13,678.17	2,303,893.12	369,969.52	403.11	40,720,646.48	231,315.31	0.00	0.00	0.00	15,229.59	0.00	0.00	50,600,333.39
1700	INVERSIONES PERMANENTES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	218,698.56
8409.04.01+8409.04.02+8409.04.09	POS. ACTIVAS EN DERIVADOS DE TASA DE INT.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	7,000,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	7,000,000.00
7106.01+7106.02	POS. ACTIVAS EN DERIVADOS DE ME	81,475,866.22	61,723,053.21	126,758,478.90	220,206,897.37	105,052,645.06	117,746,750.10	139,759,859.62	3,710,341.70	11,088,860.56	3,160,793.53	1,996,498.39	6,367,686.04	0.00	0.00	0.00	0.00	879,047,730.70
7106.01+7106.02	POS. ACTIVAS EN OTROS DERIVADOS SENSIBLES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1600-1800-1900	OTRAS CUENTAS ACTIVAS (2)	13,787,964.04	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5,634,646.59	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,180,338.13	20,602,948.76
TOTAL (I) (3)		910,485,817.90	144,719,608.04	388,577,864.33	450,537,127.66	317,436,365.59	296,793,566.75	355,569,805.28	310,453,887.81	275,336,688.19	158,539,276.78	131,147,160.08	256,424,839.95	131,445,575.05	207,296,862.41	2,360,676.26	0.00	4,337,125,122.08
PASIVOS																		
2100	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	194,666,011.90	39,096,788.46	896,753,405.55	66,224,953.97	57,000,135.93	64,573,567.43	94,981,132.00	6,263,716.26	681,483,412.00	169,940.15	101,506.69	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2,101,314,570.34
2101	OBLIGACIONES A LA VISTA (*)	53,516,430.72	0.00	536,525,965.42	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	12,513,510.66	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	602,555,906.80
2102	OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORROS (*)	0.00	0.00	69,497,671.54	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	665,648,333.14	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	735,146,004.68
2103	OBLIGACIONES POR CUENTAS A PLAZO (*)	128,943,761.36	35,732,265.37	185,439,965.52	63,037,613.29	54,009,471.94	59,769,973.24	86,631,935.80	5,373,426.68	1,031,020.77	105,398.29	37,144.20	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	620,111,976.46
2200	FONDOS INTERBANCARIOS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2300	DEPOSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y O.L.	0.00	248,143.82	16,087,415.67	256,178.91	0.00	0.00	559,851.22	322,363.44	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	17,473,953.06
2400-2600	ADEUDADOS Y OTRAS OBLIG. FINANCIERAS (4)	23,996.79	11,915.80	14,537,869.89	12,076,829.89	14,001,815.21	26,830,698.10	73,165,537.04	254,601,668.24	96,828,650.74	67,216,682.02	32,707,436.70	23,466,574.13	7,565,394.07	0.00	0.00	0.00	623,035,068.62
2500	CUENTAS POR PAGAR	187,968.06	121,324.18	8,005,823.63	472,266.62	765,176.75	866,742.81	376,286.73	994,652.27	746,429.88	96,911.21	0.00	0.00	0.00	0.00	999,803.91	0.00	13,633,386.05
2800	VALORES EN CIRCULACION	5,302,777.78	0.00	1,112,439.23	0.00	0.00	4,486,879.69	1,100,000.00	16,600,000.00	1,000,000.00	600,000.00	0.00	415,110,000.00	30,000,000.00	200,000,000.00	0.00	0.00	675,312,096.70
8409.04.01+8409.04.02+8409.04.09	POS. PASIVAS EN DERIVADOS DE TASA DE INT.	0.00	0.00	0.00	0.00	13,226,078.76	13,772,798.76	28,210,877.52	64,087,035.04	56,088,211.57	49,028,049.33	19,392,000.00	5,000,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	248,805,050.98
7206.01+7206.02	POS. PASIVAS EN DERIVADOS DE ME	93,689,359.45	110,982,615.17	244,217,981.89	130,417,297.73	22,730,081.75	31,252,178.32	87,425,882.74	53,470,839.86	2,838,128.63	2,987,718.20	2,057,581.32	6,472,430.43	0.00	0.00	0.00	0.00	788,542,095.49
7206.01+7206.02	POS. PASIVAS EN OTROS DERIVADOS SENSIBLES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2700-2900	OTRAS CUENTAS PASIVAS (5)	19,542,027.54	605,009.88	1,996,033.57	3,318,582.52	2,478,020.61	6,615,428.70	12,275,958.80	16,987,365.05	10,179,901.73	5,971,221.30	3,832,859.69	1,742,813.75	11,132.07	10,213,356.19	0.00	0.00	95,769,711.49
TOTAL (II)		313,412,141.52	151,065,797.31	1,182,710,969.43	212,766,109.64	110,201,309.01	148,398,293.90	298,095,526.05	413,327,640.16	849,164,734.55	126,070,522.21	58,091,384.40	451,791,818.31	37,576,526.14	211,213,160.10	0.00	0.00	4,563,885,932.73
MONTO DELTA NETO DE OPCIONES (III)																		
DESCALCE MARGINAL EN ME (I-II-III)																		
		597,073,676.38	-6,346,189.27	-794,133,105.10	237,771,018.02	207,235,056.58	148,395,272.85	57,474,279.23	-102,873,752.35	-573,828,046.36	32,468,754.57	73,055,775.68	-195,366,978.36	93,869,048.91	-3,916,297.69			
Descalce Marginal/Patrimonio Efectivo		0.68	-0.01	-0.91	0.27	0.24	0.17	0.07	-0.12	-0.66	0.04	0.08	-0.22	0.11	0.00			
DESCALCE ACUMULADO EN ME																		
		597,073,676.38	590,727,487.11	-203,405,617.99	34,365,400.03	241,600,456.61	389,995,729.46	447,470,008.69	344,596,256.34	-229,231,790.02	-196,763,035.45	-123,707,259.77	-319,074,238.13	-225,205,189.22	-229,121,486.91			
Acumulado/Patrimonio Efectivo		0.68	0.68	-0.23	0.04	0.28	0.45	0.51	0.39	-0.26	-0.23	-0.14	-0.37	-0.26	-0.26			
DESCALCE ACUMULADO LIBOR (9)																		
		226,613,571.34	221,136,914.29	217,368,478.34	107,114,437.27	-129,593,561.49	-253,244,179.32	-276,014,327.08	-276,014,327.08	-276,014,327.08	-276,014,327.08	-276,014,327.08	-276,014,327.08	-276,014,327.08	-276,014,327.08			
LIBOR/Patrimonio Efectivo		0.26	0.25	0.25	0.12	-0.15	-0.29	-0.32	-0.32	-0.32	-0.32	-0.32	-0.32	-0.32	-0.32			
DESCALCE ACUMULADO tasa monetaria																		
		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00			
Tasa/Patrimonio efectivo		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00			

ANEXO XII. Anexo N°7 GeR y VPR Interbank diciembre 2011

MODELO REGULATORIO DE GANANCIAS EN RIESGO

DESCALCE ACUMULADO AL AÑO 1 (BANDA TEMPORAL 7)				CAMBIO EN TASAS (B)	VARIACIÓN DEL MARGEN FINANCIERO ABS[(A) x (B)]	VARIACIÓN TOTAL EN EL MARGEN FINANCIERO
Moneda	Descalce Acumulado	Expresado en la Moneda Reportada	Expresado en MN (A)			
Nacional (MN)	EN MN		-431,384,017.01	300 pbs	12,941,520.51	
	Tasa VAC		-121,792,986.23	100 pbs	1,217,929.86	
	Tasa X		0.00	100 pbs	0.00	14,159,450.37
Extranjera (ME)	EN ME	447,470,008.69	1,206,379,143.43	100 pbs	12,063,791.43	
	Tasa LIBOR	-276,014,327.08	-744,134,625.81	50 pbs	3,720,673.13	
	Tasa X moneda Y	0.00	0.00	50 pbs	0.00	15,784,464.56
TOTAL GANANCIAS EN RIESGO (expresado en moneda nacional)						29,943,914.93
TOTAL GANANCIAS EN RIESGO / PATRIMONIO EFECTIVO (PE) (%)						1.27%

MODELO REGULATORIO DE VALOR PATRIMONIAL EN RIESGO

MONEDA	BANDA TEMPORAL	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	VARIACIÓN TOTAL EN EL VALOR PATRIMONIAL
Nacional (MN)	Descalce marginal en MN (j)	-62,363,181.44	291,146,467.67	-1,733,441,021.89	-308,592,936.27	83,585,693.55	706,295,418.47	591,985,542.90	1,056,101,546.28	-896,963,585.90	567,560,780.23	398,046,138.92	484,183,064.41	193,822,094.44	579,710,621.33	
	Sensibilidad (k)	0.03%	0.15%	0.30%	0.60%	0.90%	1.20%	2.10%	3.75%	5.25%	6.75%	8.25%	9.75%	15.75%	18.00%	
	ΔValor Patrimonial (l) = (j) * (k)	-18,708.95	436,719.70	-5,200,323.07	-1,851,557.62	752,271.24	8,475,545.02	12,431,696.40	39,603,807.99	-47,090,588.26	38,310,352.67	32,838,806.46	47,207,848.78	30,526,979.87	104,347,911.84	260,770,762.07
Extranjera (ME)	Descalce marginal en ME (n)	597,073,676.38	-6,346,189.27	-794,133,105.10	237,771,018.02	207,235,056.58	148,395,272.85	57,474,279.23	-102,873,752.35	-573,828,046.36	32,468,754.57	73,055,775.68	-195,366,978.36	93,869,048.91	-3,916,297.69	
	Sensibilidad (o)	0.01%	0.05%	0.10%	0.20%	0.30%	0.40%	0.70%	1.25%	1.75%	2.25%	2.75%	3.25%	5.25%	6.00%	
	ΔValor Patrimonial (p) = (n) * (o)	59,707.37	-3,173.09	-79,413.11	47,554.04	62,170.17	59,581.09	40,231.95	-1,285,921.90	-10,041,990.81	730,546.98	2,009,033.83	-6,349,426.80	4,928,125.07	-234,977.86	-8,889,062.08
Variación del V.P. en MN																-23,964,911.36
TOTAL VALOR PATRIMONIAL EN RIESGO (expresado en moneda nacional)																284,735,673.43
TOTAL VALOR PATRIMONIAL EN RIESGO / PATRIMONIO EFECTIVO (PE) (%)																12.10%

ANEXO XIII. Anexo N°7 MN Citibank diciembre 2011

MONEDA: NUEVOS SOLES		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	0	TOTAL
CUENTAS	DESCRIPCION	1 - 7 DIAS	8 - 15 DIAS	16 - 31 DIAS	MES 2	MES 3	MESES 4 - 6	MESES 7 - 12	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	AÑOS 6 - 10	AÑOS 11 - 20	MAS DE 20 AÑOS	NO RECUPERABLE	
ACTIVOS																	
1100	DISPONIBLE	927,427,667.62	883,529.23	3,415,383.11	3,085,051.52	2,562,224.95	5,299,026.51	143,417,485.31	0.00	0.00	0.00	33,014.50	0.00	0.00	0.00	0.00	1,086,123,382.75
1200	FONDOS INTERBANCARIOS	0.00	0.00	87,051,592.76	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	87,051,592.76
1300	INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO	6,003,849.33	155,288,926.00	0.00	32,352,092.50	49,473,654.40	49,243,300.00	67,503,900.00	9,770,089.95	26,658,932.76	8,904,223.69	15,938,024.01	80,367,103.46	0.00	0.00	0.00	501,504,096.10
1400	CREDITOS	107,387,399.78	18,906,966.01	60,433,169.55	74,757,587.94	44,235,485.20	102,232,875.29	116,565,696.69	264,860,740.40	96,662,332.27	114,828,886.56	82,242,093.03	42,330,611.81	0.00	0.00	0.00	1,125,443,844.53
1401	VIGENTES (*)	108,952,226.13	19,182,474.30	61,313,788.85	75,846,939.61	44,880,075.29	103,722,591.01	118,264,267.24	268,720,234.79	98,070,875.22	116,502,148.68	83,440,507.32	42,947,444.48	0.00	0.00	0.00	1,141,843,572.92
1403+1404+1405+1406	OTRAS (*)	9,381,997.27	790.10	2,420.50	15,652.13	18,589.77	78,594.96	382,167.44	1,771,906.87	4,503,736.62	2,956,930.52	2,193,837.31	36,349.00	12,782,182.59	0.00	0.00	34,125,155.08
1500	CUENTAS POR COBRAR	2,421,866.44	2,421,866.44	4,843,732.89	9,687,465.77	9,687,465.77	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	29,062,397.31
1700	INVERSIONES PERMANENTES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8409.04.01+8409.04.02+8409.04.09	POS. ACTIVAS EN DERIVADOS DE TASA DE INT.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7106.01+7106.02	POS. ACTIVAS EN DERIVADOS DE ME	17,151,952.00	32,995,228.10	247,171,803.51	731,295,388.81	24,336,252.80	56,996,538.35	98,907,484.88	18,063,200.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,226,917,848.45
VALOR NOMINAL REGISTRADO EN CUENTAS CONTABILIZADAS POR EL BANCO	POS. ACTIVAS EN OTROS DERIVADOS SENSIBLES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1600+1800+1900	OTRAS CUENTAS ACTIVAS (2)	0.00	0.00	2,404,954.04	0.00	0.00	0.00	108,430,441.85	0.00	8,790,452.20	0.00	872,219.48	32,782,469.75	0.00	0.00	0.00	153,280,537.32
TOTAL (I) (3)		1,060,392,735.17	210,496,515.78	405,320,635.86	851,177,586.54	130,295,083.12	213,771,740.15	534,825,008.73	292,694,030.35	132,111,717.23	123,733,110.25	99,085,351.02	155,480,185.02	0.00	0.00	0.00	4,209,383,699.22
PASIVOS																	
2100	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	821,532,369.29	5,402,956.27	20,885,744.29	18,865,701.18	15,668,513.16	32,404,596.87	1,024,750,552.78	966,611.16	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,940,477,045.00
2101	OBLIGACIONES A LA VISTA (*)	676,243,201.78	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	879,769,687.73	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,556,012,889.51
2102	OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORROS(*)	41,397,072.37	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	53,856,200.46	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	95,253,272.83
2103	OBLIGACIONES POR CUENTAS A PLAZO(*)	79,972,493.15	5,245,644.68	20,277,638.38	18,316,410.51	15,212,311.30	31,461,109.93	61,288,195.24	938,467.46	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	232,712,270.65
2200	FONDOS INTERBANCARIOS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2300	DEPOSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y O.I.	266,249,224.89	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	266,249,224.89
2400+2600	ADEUDADOS Y OTRAS OBLIG. FINANCIERAS (4)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2500	CUENTAS POR PAGAR	5,744,987.84	5,744,987.84	11,489,975.68	22,979,951.35	22,979,951.35	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	68,939,854.06
2800	VALORES, TITULOS Y OBLIGACION EN CIRC.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8409.04.01+8409.04.02+8409.04.09	POS. PASIVAS EN DERIVADOS DE TASA DE INT.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7206.01+7206.02	POS. PASIVAS EN DERIVADOS DE ME	283,457,440.00	67,858,320.00	201,229,305.20	194,707,816.00	192,173,576.00	73,465,460.80	498,760,000.00	0.00	13,480,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,525,131,918.00
VALOR NOMINAL REGISTRADO EN CUENTAS CONTABILIZADAS POR EL BANCO	POS. PASIVAS EN OTROS DERIVADOS SENSIBLES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2700+2900	OTRAS CUENTAS PASIVAS (5)	0.00	0.00	5,819,983.71	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5,819,983.71
TOTAL (II)		1,376,984,022.02	79,006,264.11	239,425,008.88	236,553,468.53	230,822,040.51	105,870,057.67	1,523,510,552.78	966,611.16	13,480,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,806,618,025.66
MONTO DELTA NETO DE OPCIONES (III)																	
DESCALCE MARGINAL EN MN (II-III)		-316,591,286.85	131,490,251.67	165,895,626.98	614,624,118.01	-100,526,957.39	107,901,682.48	-988,685,544.05	291,727,419.19	118,631,717.23	123,733,110.25	99,085,351.02	155,480,185.02	0.00	0.00	0.00	0.00
Descalce marginal/ Patrimonio Efectivo		-0.57	0.24	0.30	1.10	-0.18	0.19	-1.77	0.52	0.21	0.22	0.18	0.28	0.00	0.00	0.00	0.00
DESCALCE ACUMULADO EN MN		-316,591,286.85	-185,101,035.18	-19,205,408.20	595,418,709.81	494,891,752.42	602,793,434.90	-385,892,109.15	-94,164,689.96	24,467,027.27	148,200,137.52	247,285,488.54	402,765,673.56	402,765,673.56	402,765,673.56	402,765,673.56	0.00
Acumulado/ Patrimonio Efectivo		-0.57	-0.33	-0.03	1.06	0.89	1.08	-0.69	-0.17	0.04	0.27	0.44	0.72	0.72	0.72	0.72	0.00
DESCALCE ACUMULADO VAC		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
VAC/ Patrimonio Efectivo		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
DESCALCE ACUMULADO tasa		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Tasa/ Patrimonio efectivo		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

ANEXO XIV. Anexo N°7 ME Citibank diciembre 2011

MONEDA EXTRANJERA		1	2	3 (I)	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	0	TOTAL
CUENTAS	DESCRIPCION	1 - 7 DIAS	8 - 15 DIAS	16 - 31 DIAS	MES 2	MES 3	MESES 4 - 6	MESES 7 - 12	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	AÑOS 6 - 10	AÑOS 11 - 20	MAS DE 20 AÑOS	NO RECUPERABLES	
ACTIVOS																	
1100	DISPONIBLE	34,550,452.28	2,935,911.07	2,608,760.63	816,040.29	512,850.05	1,066,856.33	177,959,244.55	64,396.29	0.00	0.00	141,089.09	68,235,332.55	0.00	0.00	0.00	288,890,933.13
1200	FONDOS INTERBANCARIOS	0.00	0.00	32,020,399.12	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	32,020,399.12
1300	INVERSIONES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2,516,884.83	11,478,784.50	0.00	0.00	0.00	0.00	13,995,669.33
1400	COLOCACIONES	63,674,982.88	14,703,504.35	50,576,041.61	38,576,668.58	28,031,274.83	34,100,452.03	22,801,802.26	46,197,101.70	34,515,913.38	28,554,689.35	10,919,135.90	7,222,220.38	1,350,502.30	0.00	0.00	381,224,289.55
1401	VIGIENTES (*)	62,355,565.56	14,398,831.19	49,528,049.10	37,777,316.58	27,450,435.27	33,393,852.28	22,329,323.25	45,239,845.75	33,800,704.81	27,963,004.05	10,692,879.12	7,072,567.85	1,322,518.36	0.00	0.00	373,324,893.17
1403+1404+1405+1406	OTRAS (*)	3,945,481.95	0.00	1,200,000.00	0.00	0.00	333,333.33	1,133,333.33	2,666,666.66	2,677,197.08	2,666,666.66	2,192,406.96	2,130,099.59	0.00	531,018.15	0.00	19,476,203.71
1500	CUENTAS POR COBRAR	758,991.67	758,991.67	1,517,983.34	3,035,966.67	3,035,966.67	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	9,107,900.02
1700	INVERSIONES PERMANENTES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8409.04.01+8409.04.02+8409.04.09	POS. ACTIVAS EN DERIVADOS DE TASA DE INT.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7106.01+7106.02	POS. ACTIVAS EN DERIVADOS DE ME	105,391,922.14	25,551,224.75	75,603,267.86	79,012,573.39	140,206,444.80	29,801,440.49	185,000,000.00	0.00	5,000,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	645,566,873.43
VALORES NOMINALES DE DERIVADOS DE TASA DE INTERESES Y DE MONEDA	POS. ACTIVAS EN OTROS DERIVADOS SENSIBLES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1600+1800+1900	OTRAS CUENTAS ACTIVAS (2)	0.00	0.00	3,427,730.69	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	112,242,785.12	0.00	0.00	0.00	0.00	115,670,515.81
TOTAL (I) (3)		204,376,348.97	43,949,631.84	165,754,183.25	121,441,248.93	171,786,536.35	64,968,748.85	385,761,046.81	46,261,497.99	39,515,913.38	31,071,574.18	134,781,794.61	75,457,552.93	1,350,502.30	0.00	0.00	1,486,476,580.39
PASIVOS																	
2100	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	111,243,301.92	8,390,618.78	7,455,646.78	2,332,183.37	1,465,687.88	3,048,997.25	508,594,484.64	184,039.86	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	642,714,960.48
2101	OBLIGACIONES ALA VISTA (*)	64,405,965.47	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	410,214,266.37	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	474,620,231.84
2102	OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORROS (*)	14,551,904.46	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	92,683,942.67	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	107,235,847.13
2103	OBLIGACIONES POR CUENTAS A PLAZO (*)	31,858,560.50	8,358,421.64	7,427,037.39	2,323,234.13	1,460,063.63	3,037,297.40	3,744,657.09	183,333.67	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	58,392,605.45
2200	FONDOS INTERBANCARIOS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2300	DEPOSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y O.L.	1,037,781.33	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,037,781.33
2400+2600	ADEUDADOS Y OTRAS OBLIG. FINANCIERAS (4)	0.00	0.00	1,753,664.82	0.00	0.00	487,129.11	1,656,238.99	84,273,337.18	3,897,032.92	3,897,032.92	3,409,903.88	0.00	0.00	0.00	0.00	99,374,339.82
2500	CUENTAS POR PAGAR	692,673.54	692,673.54	1,385,347.09	2,770,694.17	2,770,694.17	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	8,312,082.51
2800	VALORES EN CIRCULACION	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8409.04.01+8409.04.02+8409.04.09	POS. PASIVAS EN DERIVADOS DE TASA DE INT.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7206.01+7206.02	POS. PASIVAS EN DERIVADOS DE ME	6,613,922.14	12,619,810.84	92,644,253.88	278,043,572.21	77,952,244.80	23,692,789.73	36,686,752.55	6,700,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	534,953,346.15
VALORES NOMINALES DE DERIVADOS DE TASA DE INTERESES Y DE MONEDA	POS. PASIVAS EN OTROS DERIVADOS SENSIBLES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2700+2900	OTRAS CUENTAS PASIVAS (5)	0.00	0.00	8,630,795.68	0.00	0.00	0.00	122,275,487.32	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	130,906,283.00
TOTAL (II)		119,587,678.93	21,703,103.16	111,869,708.25	283,146,449.75	82,188,626.85	27,228,916.69	669,212,963.50	91,157,377.04	3,897,032.92	3,897,032.92	3,409,903.88	0.00	0.00	0.00	0.00	1,417,298,793.29
MONTO DELTA NETO DE OPCIONES (III)																	
DESCALCE MARGINAL EN ME (I-II-III)		84,788,670.04	22,246,528.68	53,884,475.00	-161,705,200.82	89,597,909.50	37,739,832.76	-283,451,916.69	-44,895,879.05	35,618,880.46	27,174,541.26	131,371,890.73	75,457,552.93	1,350,502.30	0.00	0.00	
Descalce Marginal/Patrimonio Efectivo		0.41	0.11	0.26	-0.78	0.43	0.18	-1.37	-0.22	0.17	0.13	0.63	0.36	0.01	0.00		
DESCALCE ACUMULADO EN ME		84,788,670.04	107,035,198.72	160,919,673.72	-785,527.10	88,812,382.40	126,552,215.16	-156,899,701.53	-201,795,580.58	-166,176,700.12	-139,002,158.86	-7,630,268.13	67,827,284.80	69,177,787.10	69,177,787.10		
Acumulado/Patrimonio Efectivo		0.41	0.52	0.78	0.00	0.43	0.61	-0.76	-0.97	-0.80	-0.67	-0.04	0.33	0.33	0.33		
DESCALCE ACUMULADO LIBOR (9)		0.00	0.00	302,390,300.00	386,387,680.00	384,297,510.00	420,479,680.00	453,242,110.00	483,727,670.00	492,865,720.00	504,370,910.00	513,773,110.00	498,568,240.00	498,994,040.00	498,994,040.00		
LIBOR/Patrimonio Efectivo		0.00	0.00	1.46	1.86	1.85	2.03	2.19	2.33	2.38	2.43	2.48	2.40	2.41	2.41		
DESCALCE ACUMULADO tasa monetaria		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
Tasa/Patrimonio efectivo		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		

ANEXO XV. Anexo N°7 GeR y VPR Citibank diciembre 2011

MODELO REGULATORIO DE GANANCIAS EN RIESGO

DESCALCE ACUMULADO AL AÑO 1 (BANDA TEMPORAL 7)				CAMBIO EN TASAS (B)	VARIACIÓN DEL MARGEN FINANCIERO ABS[(A) x (B)]	VARIACIÓN TOTAL EN EL MARGEN FINANCIERO
Moneda	Descalce Acumulado	Expresado en la Moneda Reportada	Expresado en MN (A)			
Nacional (MN)	EN MN		-385,892,109.15	300 pbs	11,576,763.27	
	Tasa VAC		0.00	100 pbs	0.00	
	Tasa X		0.00	100 pbs	0.00	11,576,763.27
Extranjera (ME)	EN ME	-156,899,701.53	-423,001,595.32	100 pbs	4,230,015.95	
	Tasa LIBOR	453,242,110.00	1,221,940,728.56	50 pbs	6,109,703.64	
	Tasa X moneda Y	0.00	0.00	50 pbs	0.00	10,339,719.59
TOTAL GANANCIAS EN RIESGO (expresado en moneda nacional)						21,916,482.86
TOTAL GANANCIAS EN RIESGO / PATRIMONIO EFECTIVO (PE) (%)						3.92%

MODELO REGULATORIO DE VALOR PATRIMONIAL EN RIESGO

MONEDA	BANDA TEMPORAL	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	VARIACIÓN TOTAL EN EL VALOR PATRIMONIAL
Nacional (MN)	Descalce marginal en MN (j)	-316,591,286.85	131,490,251.67	165,895,626.98	614,624,118.01	-100,526,957.39	107,901,682.48	-988,685,544.05	291,727,419.19	118,631,717.23	123,733,110.25	99,085,351.02	155,480,185.02	0.00	0.00	
	Sensibilidad (k)	0.03%	0.15%	0.30%	0.60%	0.90%	1.20%	2.10%	3.75%	5.25%	6.75%	8.25%	9.75%	15.75%	18.00%	
	ΔValor Patrimonial (l) = (j) * (k)	-94,977.39	197,235.38	497,686.88	3,687,744.71	-904,742.62	1,294,820.19	-20,762,396.43	10,939,778.22	6,228,165.15	8,351,984.94	8,174,541.46	15,159,318.04	0.00	0.00	32,769,158.54
Extranjera (ME)	Descalce marginal en ME (n)	84,788,670.04	22,246,528.68	53,884,475.00	-161,705,200.82	89,597,909.50	37,739,832.76	-283,451,916.69	-44,895,879.05	35,618,880.46	27,174,541.26	131,371,890.73	75,457,552.93	1,350,502.30	0.00	
	Sensibilidad (o)	0.01%	0.05%	0.10%	0.20%	0.30%	0.40%	0.70%	1.25%	1.75%	2.25%	3.25%	5.25%	6.00%		
	ΔValor Patrimonial (p) = (n) * (o)	8,478.87	11,123.26	53,884.48	-323,410.40	268,793.73	150,959.33	-1,984,163.42	-561,198.49	623,330.41	611,427.18	3,612,727.00	2,452,370.47	70,901.37	0.00	4,995,223.78
Variación del V.P. en MN																13,467,123.32
TOTAL VALOR PATRIMONIAL EN RIESGO (expresado en moneda nacional)																46,236,281.86
TOTAL VALOR PATRIMONIAL EN RIESGO / PATRIMONIO EFECTIVO (PE) (%)																8.27%

ANEXO XVI. Anexo N°7 MN Banbif diciembre 2011

MONEDA: NUEVOS SOLES		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	0	TOTAL
CUENTAS	DESCRIPCION	1 - 7 DIAS	8 - 15 DIAS	16 - 31 DIAS	MES 2	MES 3	MESES 4 - 6	MESES 7 - 12	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	AÑOS 6 - 10	AÑOS 11 - 20	MAS DE 20 AÑOS	NO RECUPERABLE	
ACTIVOS																	
1100	DISPONIBLE	555,375,494.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	157,170,919.31	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	712,546,413.31
1200	FONDOS INTERBANCARIOS	16,022,213.63	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	16,022,213.63
1300	INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO	0.00	0.00	10,000,884.09	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	10,000,884.09
1400	CREDITOS	47,968,962.34	52,014,587.51	88,357,844.30	166,360,729.85	94,955,328.42	84,508,517.68	108,849,657.57	158,631,802.92	134,781,355.03	69,372,052.61	56,556,170.75	151,930,922.25	155,818,253.78	14,790.58	0.00	1,370,100,955.59
1401	VIGENTES (*)	47,968,962.34	52,014,587.51	81,388,492.56	166,360,729.85	94,955,328.42	84,508,517.68	108,849,657.57	158,631,802.92	134,781,355.03	69,372,052.61	56,556,170.75	170,482,795.52	155,818,253.78	14,790.58	0.00	1,381,683,477.12
1403-1404-1405-1406	OTRAS (*)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	12,063,134.60	0.00	0.00	0.00	12,063,134.60
1500	CUENTAS POR COBRAR	0.00	0.00	0.00	3,178.83	0.00	62,521.73	22,319.87	1,113,843.18	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,201,863.61
1700	INVERSIONES PERMANENTES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8409.04.01+8409.04.02+8409.04.09	POS. ACTIVAS EN DERIVADOS DE TASA DE INT.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7106.01+7106.02	POS. ACTIVAS EN DERIVADOS DE ME	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
VALOR NOMINAL ACORTADO EN OTROS DERIVADOS SENSIBLES	POS. ACTIVAS EN OTROS DERIVADOS SENSIBLES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1600+1800+1900	OTRAS CUENTAS ACTIVAS (2)	2,642,670.90	2,664,668.42	5,329,336.85	2,010,083.70	2,010,083.70	6,030,251.11	45,408,678.57	1,867,380,192.24	24,121,004.45	24,121,004.45	24,121,004.45	40,978,874.63	31,872,458.06	0.00	0.00	2,078,690,311.53
	TOTAL (I) (3)	622,009,340.87	54,679,255.93	103,688,065.24	168,373,992.38	96,945,412.12	90,601,290.52	154,280,656.01	2,184,296,757.65	158,902,359.48	93,493,037.06	80,677,175.20	192,909,796.88	187,690,711.84	14,790.58	0.00	4,188,562,641.76
PASIVOS																	
2100	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	150,644,647.60	190,750,353.65	268,659,884.89	223,507,060.71	132,050,667.40	139,235,796.58	131,963,517.18	250,117,261.72	156,869,447.30	42,560,207.14	42,561,397.96	4,765,178.31	0.00	0.00	0.00	1,733,685,420.44
2101	OBLIGACIONES A LA VISTA (*)	2,578,718.60	2,578,718.60	5,157,437.20	10,279,549.49	10,279,549.49	30,838,648.46	61,677,296.90	123,354,593.81	106,504,610.62	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	353,249,123.17
2102	OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AJOROSOS(*)	892,110.67	892,110.67	1,784,221.37	3,546,683.92	3,546,683.92	10,640,051.80	21,280,103.54	42,560,207.14	42,560,207.14	42,560,207.14	42,560,207.14	4,765,176.62	0.00	0.00	0.00	217,587,971.07
2103	OBLIGACIONES POR CUENTAS A PLAZO(*)	146,268,022.06	186,182,583.45	241,167,422.31	207,866,472.38	116,845,962.21	94,846,149.18	43,882,108.60	74,956,929.61	131,314.37	0.00	1,185.14	0.00	0.00	0.00	0.00	1,112,148,149.31
2200	FONDOS INTERBANCARIOS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2300	DEPOSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y O.L.	30,405,654.65	25,135,620.96	24,687,399.90	11,750,475.11	0.00	13,654.27	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	91,992,804.89
2400+2600	ADEUDADOS Y OTRAS OBLIG. FINANCIERAS (4)	255,301.44	2,320.64	17,499.07	694.50	755.39	1,574.25	1,873.83	3,940.69	4,180.50	4,434.93	4,684.64	28,159.25	15,663,266.57	0.00	0.00	15,988,685.70
2500	CUENTAS POR PAGAR	0.00	0.00	0.00	2,269.64	0.00	43,803.93	15,547.76	13,679,401.52	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	13,741,022.85
2800	VALORES, TITULOS Y OBLIGACION EN CIRC.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	861,028.75	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	45,000,000.00	0.00	0.00	0.00	45,861,028.75
8409.04.01+8409.04.02+8409.04.09	POS. PASIVAS EN DERIVADOS DE TASA DE INT.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7206.01+7206.02	POS. PASIVAS EN DERIVADOS DE ME	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
VALOR NOMINAL ACORTADO EN OTROS DERIVADOS SENSIBLES	POS. PASIVAS EN OTROS DERIVADOS SENSIBLES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2700+2900	OTRAS CUENTAS PASIVAS (5)	0.00	0.00	415,545.83	0.00	0.00	0.00	0.00	1,868,002,003.70	0.00	0.00	0.00	38,735,024.67	0.00	0.00	0.00	1,907,152,574.20
	TOTAL (II)	181,305,603.69	215,888,295.25	293,780,329.69	235,260,499.96	132,051,422.79	140,155,857.78	131,980,938.77	2,131,802,607.63	156,873,627.80	42,564,642.07	42,566,082.60	88,528,362.23	15,663,266.57	0.00	0.00	3,808,421,536.83
MONTO DELTA NETO DE OPCIONES (III)																	
	DESCALCE MARGINAL EN MNI-II-III	440,703,737.18	-161,209,039.32	-190,092,264.45	-66,886,507.58	-35,106,010.67	-49,554,567.26	22,299,717.24	52,494,150.02	2,028,731.68	50,928,394.99	38,111,092.60	104,381,434.65	172,027,445.27	14,790.58	0.00	0.00
	Descalce marginal/ Patrimonio Efectivo	0.82	-0.30	-0.36	-0.12	-0.07	-0.09	0.04	0.10	0.00	0.10	0.07	0.20	0.32	0.00	0.00	0.00
	DESCALCE ACUMULADO EN MN	440,703,737.18	279,494,697.86	89,402,433.41	22,515,925.83	-12,590,084.84	-62,144,652.10	-39,844,934.86	12,649,215.16	14,677,946.84	65,606,341.83	103,717,434.43	208,098,869.08	380,126,314.35	380,141,104.93	0.00	0.00
	Acumulado/ Patrimonio Efectivo	0.82	0.52	0.17	0.04	-0.02	-0.12	-0.07	0.02	0.03	0.12	0.19	0.39	0.71	0.71	0.00	0.00
	DESCALCE ACUMULADO VAC	0.00	0.00	-30,000,000.00	-45,000,000.00	-45,000,000.00	-45,000,000.00	-45,000,000.00	-45,000,000.00	-45,000,000.00	-45,000,000.00	-45,000,000.00	-45,000,000.00	-45,000,000.00	-45,000,000.00	-45,000,000.00	-45,000,000.00
	VAC/ Patrimonio Efectivo	0.00	0.00	-0.06	-0.08	-0.08	-0.08	-0.08	-0.08	-0.08	-0.08	-0.08	-0.08	-0.08	-0.08	-0.08	-0.08
	DESCALCE ACUMULADO tasa	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	Tasa/ Patrimonio efectivo	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

ANEXO XVII. Anexo N°7 ME Banbif diciembre 2011

MONEDA EXTRANJERA		1	2	3(I)	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	0	TOTAL	
CUENTAS	DESCRIPCION	1 - 7 DIAS	8 - 15 DIAS	16 - 31 DIAS	MES 2	MES 3	MESES 4 - 6	MESES 7 - 12	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	AÑOS 6 - 10	AÑOS 11 - 20	MAS DE 20 AÑOS	NO RECUPERABLES		
ACTIVOS																		
1100	DISPONIBLE	261,518,070.08	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	66,662,042.49	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	328,180,112.57
1200	FONDOS INTERBANCARIOS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1300	INVERSIONES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1400	COLOCACIONES	36,498,440.99	26,609,805.19	78,142,622.29	85,239,511.93	77,289,445.37	63,504,057.36	68,991,978.64	105,259,457.45	76,529,242.65	46,446,195.77	31,356,708.88	67,405,589.89	24,442,258.87	1,342.61	0.00	0.00	787,716,657.89
1401	VIGENTES(*)	36,473,226.29	26,382,078.61	71,446,322.43	83,969,693.82	76,829,528.23	63,490,294.40	68,991,978.64	105,259,457.45	76,529,242.65	46,446,195.77	31,356,708.88	62,863,698.78	24,442,258.87	1,342.61	0.00	0.00	774,482,027.43
1403+1404+1405+1406	OTRAS (*)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	24,242,507.71	0.00	0.00	0.00	0.00	24,242,507.71
1500	CUENTAS POR COBRAR	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,130,121.38	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,130,121.38
1700	INVERSIONES PERMANENTES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8409.04.01+8409.04.02+8409.04.09	POS. ACTIVAS EN DERIVADOS DE TASA DE INT.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7106.01+7106.02	POS. ACTIVAS EN DERIVADOS DE ME	0.00	0.00	0.00	26,886.00	0.00	564,606.00	215,088.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	806,580.00
VALORES NOMINALES REGISTRADOS EN LAS CUENTAS DE OTROS DERIVADOS SENSIBLES	POS. ACTIVAS EN OTROS DERIVADOS SENSIBLES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1600+1800+1900	OTRAS CUENTAS ACTIVAS (2)	520,669.09	520,669.12	5,819,942.88	0.00	0.00	0.00	0.00	1,676,828.29	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	8,538,109.38
TOTAL (I) (3)		298,537,180.16	27,130,474.31	83,962,565.17	85,266,397.93	77,289,445.37	64,068,663.36	69,207,066.64	174,728,449.61	76,529,242.65	46,446,195.77	31,356,708.88	67,405,589.89	24,442,258.87	1,342.61	0.00	0.00	1,126,371,581.22
PASIVOS																		
2100	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	36,348,005.58	39,647,656.96	70,588,770.11	60,383,794.01	38,360,634.05	94,313,159.67	84,579,321.08	121,804,419.06	74,625,129.74	46,457,262.74	23,822,595.62	25,958,844.39	0.00	0.00	0.00	0.00	716,889,593.01
2101	OBLIGACIONES A LA VISTA (*)	967,998.55	967,998.55	1,935,997.09	3,871,994.17	3,871,994.17	11,615,982.51	23,231,965.01	46,463,930.04	46,463,930.04	21,941,300.28	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	161,333,090.41
2102	OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORROS (*)	492,681.42	492,681.42	999,853.46	1,985,216.30	1,985,216.30	5,955,648.91	11,911,297.83	23,822,595.62	23,822,595.62	23,822,595.62	23,822,595.62	25,793,321.34	0.00	0.00	0.00	0.00	144,906,299.46
2103	OBLIGACIONES POR CUENTAS A PLAZO (*)	34,655,630.05	37,936,100.32	67,201,862.10	54,094,044.27	32,198,906.50	75,948,707.19	48,455,248.15	49,832,787.11	2,927,754.33	35,011.39	0.00	164,560.86	0.00	0.00	0.00	0.00	403,450,612.27
2200	FONDOS INTERBANCARIOS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2300	DEPOSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y O.I.	32,899,182.22	1,026,587.50	19,096,369.80	8,084,578.35	220,044.52	348,167.90	6,774,980.03	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	68,449,910.32
2400+2600	ADEUDADOS Y OTRAS OBLIG. FINANCIERAS (4)	2,933,002.74	0.00	4,967,520.65	669.70	3,000,916.30	15,538,550.61	35,150,638.87	61,788,429.44	36,991,316.79	17,131,448.37	15,386,724.96	10,161,125.37	1,780,779.96	0.00	0.00	0.00	204,831,123.76
2500	CUENTAS POR PAGAR	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	7,221,855.85	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	7,221,855.85
2800	VALORES EN CIRCULACION	500,000.00	0.00	0.00	0.00	5,000,000.00	500,000.00	500,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	6,500,000.00
8409.04.01+8409.04.02+8409.04.09	POS. PASIVAS EN DERIVADOS DE TASA DE INT.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7206.01+7206.02	POS. PASIVAS EN DERIVADOS DE ME	0.00	0.00	0.00	26,886.00	0.00	564,606.00	215,088.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	806,580.00
VALORES NOMINALES REGISTRADOS EN LAS CUENTAS DE OTROS DERIVADOS SENSIBLES	POS. PASIVAS EN OTROS DERIVADOS SENSIBLES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2700+2900	OTRAS CUENTAS PASIVAS (5)	922,434.08	922,434.08	1,844,868.17	0.00	0.00	0.00	0.00	29,248,479.83	0.00	0.00	0.00	2,008,543.43	0.00	0.00	0.00	0.00	34,946,759.59
TOTAL (II)		73,602,624.62	41,596,678.54	96,497,528.73	68,495,928.06	46,581,594.87	111,264,484.18	127,220,027.98	220,063,184.18	111,616,446.53	63,588,711.11	39,209,320.58	38,128,513.19	1,780,779.96	0.00	0.00	0.00	1,039,645,822.53
MONTO DELTA NETO DE OPCIONES (III)																		
DESCALCE MARGINAL EN ME (4-II-III)																		
		224,934,555.54	-14,466,204.23	-12,534,963.56	16,770,469.87	30,707,850.50	-47,195,820.82	-58,012,961.34	-45,334,734.57	-35,087,203.88	-17,142,515.34	-7,852,611.70	29,277,076.70	22,661,478.91	1,342.61	0.00	0.00	
Descalce Marginal/Patrimonio Efectivo		1.13	-0.07	-0.06	0.08	0.15	-0.24	-0.29	-0.23	-0.18	-0.09	-0.04	0.15	0.11	0.00	0.00	0.00	
DESCALCE ACUMULADO EN ME																		
		224,934,555.54	210,468,351.31	197,933,387.75	214,703,857.62	245,411,708.12	198,215,887.30	140,202,925.96	94,868,191.39	59,780,987.51	42,638,472.17	34,785,860.47	64,062,937.17	86,724,416.08	86,725,758.69	0.00	0.00	
Acumulado/Patrimonio Efectivo		1.13	1.06	1.00	1.08	1.24	1.00	0.71	0.48	0.30	0.21	0.18	0.32	0.44	0.44	0.00	0.00	
DESCALCE ACUMULADO LIBOR (9)																		
		0.00	4,451,508.00	-17,009,741.19	-23,487,546.60	-34,428,722.99	-90,723,825.01	-89,423,825.01	-89,423,825.01	-89,423,825.01	-89,423,825.01	-89,423,825.01	-89,423,825.01	-89,423,825.01	-89,423,825.01	-89,423,825.01	-89,423,825.01	
LIBOR/Patrimonio Efectivo		0.00	0.02	-0.09	-0.12	-0.17	-0.46	-0.45	-0.45	-0.45	-0.45	-0.45	-0.45	-0.45	-0.45	-0.45	-0.45	
DESCALCE ACUMULADO tasa monetaria																		
		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
Tasa/Patrimonio efectivo		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	

ANEXO XVIII. Anexo N°7 GeR y VPR Banbif diciembre 2011

MODELO REGULATORIO DE GANANCIAS EN RIESGO

DESCALCE ACUMULADO AL AÑO 1 (BANDA TEMPORAL 7)				CAMBIO EN TASAS (B)	VARIACIÓN DEL MARGEN FINANCIERO ABS[(A) x (B)]	VARIACIÓN TOTAL EN EL MARGEN FINANCIERO
Moneda	Descalce Acumulado	Expresado en la Moneda Reportada	Expresado en MN (A)			
Nacional (MN)	EN MN		-39,844,934.86	300 pbs	1,195,348.05	
	Tasa VAC		-45,000,000.00	100 pbs	450,000.00	
	Tasa X		0.00	100 pbs	0.00	1,645,348.04
Extranjera (ME)	EN ME	140,202,925.96	377,987,088.39	100 pbs	3,779,870.88	
	Tasa LIBOR	-89,423,825.01	-241,086,632.23	50 pbs	1,205,433.16	
	Tasa X moneda Y	0.00	0.00	50 pbs	0.00	4,985,304.04
TOTAL GANANCIAS EN RIESGO (expresado en moneda nacional)						6,630,652.08
TOTAL GANANCIAS EN RIESGO / PATRIMONIO EFECTIVO (PE) (%)						1.24%

MODELO REGULATORIO DE VALOR PATRIMONIAL EN RIESGO

MONEDA	BANDA TEMPORAL	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	VARIACIÓN TOTAL EN EL VALOR PATRIMONIAL
Nacional (MN)	Descalce marginal en MN (j)	440,703,737.18	-161,209,039.32	-190,092,264.45	-66,886,507.58	-35,106,010.67	-49,554,567.26	22,299,717.24	52,494,150.02	2,028,731.68	50,928,394.99	38,111,092.60	104,381,434.65	172,027,445.27	14,790.58	
	Sensibilidad (k)	0.03%	0.15%	0.30%	0.60%	0.90%	1.20%	2.10%	3.75%	5.25%	6.75%	8.25%	9.75%	15.75%	18.00%	
	ΔValor Patrimonial (l) = (j) * (k)	132,211.12	-241,813.56	-570,276.79	-401,319.05	-315,954.10	-594,654.81	468,294.06	1,968,530.63	106,508.41	3,437,666.66	3,144,165.14	10,177,189.88	27,094,322.63	2,662.30	44,407,532.54
Extranjera (ME)	Descalce marginal en ME (n)	224,934,555.54	-14,466,204.23	-12,534,963.56	16,770,469.87	30,707,850.50	-47,195,820.82	-58,012,961.34	-45,334,734.57	-35,087,203.88	-17,142,515.34	-7,852,611.70	29,277,076.70	22,661,478.91	1,342.61	
	Sensibilidad (o)	0.01%	0.05%	0.10%	0.20%	0.30%	0.40%	0.70%	1.25%	1.75%	2.25%	2.75%	3.25%	5.25%	6.00%	
	ΔValor Patrimonial (p) = (n) * (o)	22,493.46	-7,233.10	-12,534.96	33,540.94	92,123.55	-188,783.28	-406,090.73	-566,684.18	-614,026.07	-385,706.60	-215,946.82	951,504.99	1,189,727.64	80.56	-107,534.61
Variación del V.P. en MN																-289,913.30
TOTAL VALOR PATRIMONIAL EN RIESGO (expresado en moneda nacional)																44,697,445.83
TOTAL VALOR PATRIMONIAL EN RIESGO / PATRIMONIO EFECTIVO (PE) (%)																8.35%

ANEXO XIX. Anexo N°7 MN Mibanco diciembre 2011

MONEDA: NUEVOS SOLES		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	0	TOTAL	
CUENTAS	DESCRIPCION	1 - 7 DIAS	8 - 15 DIAS	16 - 31 DIAS	MES 2	MES 3	MESES 4 - 6	MESES 7 - 12	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	AÑOS 6 - 10	AÑOS 11 - 20	MAS DE 20 AÑOS	NO RECUPERABLE		
ACTIVOS																		
1100	DISPONIBLE	352,016,428.56	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	352,016,428.56
1200	FONDOS INTERBANCARIOS	8,002,775.26	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	8,002,775.26
1300	INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO	282,275.29	94,972,155.23	0.00	0.00	20,826,023.93	63,939,048.74	129,892,998.04	13,033,761.06	0.00	0.00	0.00	9,144,237.67	0.00	1,046,619.21	0.00	0.00	333,137,119.17
1400	CREDITOS	130,151,095.62	67,461,449.71	144,343,037.56	243,082,414.29	237,832,712.41	638,918,583.48	1,018,876,246.62	616,825,985.64	161,329,285.49	62,989,746.87	24,890,626.78	16,897,019.96	3,400,053.35	63,059.36	0.00	0.00	3,367,061,317.14
1401	VIGENTES (*)	122,074,228.75	56,926,569.47	125,126,362.16	242,899,731.43	238,034,721.21	640,072,102.35	1,019,723,292.19	601,529,205.44	143,976,986.22	52,963,307.72	21,174,788.97	15,943,279.38	3,578,832.94	19,778.48	0.00	0.00	3,284,043,186.71
1403+1404+1405+1406	OTRAS (*)	14,127,453.54	13,728,313.33	26,327,618.83	11,341,528.37	10,818,308.37	29,430,147.60	49,875,839.99	49,504,251.20	26,746,229.90	13,801,415.43	5,218,235.40	1,954,218.63	32,882.65	0.00	0.00	0.00	252,906,440.24
1500	CUENTAS POR COBRAR	2,881,487.80	3,790,348.59	1,315,215.97	1,009,177.81	446,010.30	1,435,452.12	2,746,217.60	4,304,521.45	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-6,505,261.87	0.00	0.00	11,423,169.77
1700	INVERSIONES PERMANENTES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	254,608,180.32	0.00	0.00	254,608,180.32
8409.04.01+8409.04.02+8409.04.09	POS. ACTIVAS EN DERIVADOS DE TASA DE INT.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7106.01+7106.02	POS. ACTIVAS EN DERIVADOS DE ME	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
VALOR NOMINAL ACUMULADO EN CUENTA CONTABILIZADA EN CIRC. DIVIDENDOS	POS. ACTIVAS EN OTROS DERIVADOS SENSIBLES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1600+1800+1900	OTRAS CUENTAS ACTIVAS (2)	57,694,804.19	288,706.48	1,174,970.04	1,082,649.30	1,082,649.30	3,247,947.90	6,495,900.76	5,169,947.70	4,919,742.00	4,919,742.00	4,919,845.59	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	90,996,905.26
TOTAL (1) (3)		551,028,866.72	166,512,660.01	146,833,223.57	245,174,241.40	260,187,395.94	707,541,032.24	1,158,011,363.02	639,334,215.85	166,249,027.49	67,909,488.87	29,810,472.37	26,041,257.63	3,400,053.35	249,212,597.02	0.00	0.00	4,417,245,895.48
PASIVOS																		
2100	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	304,008,805.43	95,405,248.52	222,804,501.87	390,186,504.65	314,334,253.34	725,610,586.14	667,955,109.38	260,141,733.34	84,325,125.79	24,756,490.67	27,727,632.18	550,161.77	291,474.05	0.00	0.00	0.00	3,118,097,627.13
2101	OBLIGACIONES A LA VISTA (*)	49,316,086.15	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	49,316,086.15
2102	OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORROS(*)	49,665,875.36	20,572,279.16	15,785,665.00	35,632,232.74	50,391,586.80	170,905,141.38	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	342,952,780.44
2103	OBLIGACIONES POR CUENTAS A PLAZO(*)	146,666,793.19	73,179,803.72	204,331,808.30	347,529,480.98	255,117,412.43	536,072,146.06	642,544,072.47	244,474,653.69	80,031,505.83	23,739,132.39	27,554,686.61	167,860.87	269,400.00	0.00	0.00	0.00	2,581,678,756.54
2200	FONDOS INTERBANCARIOS	1,608,074.29	3,500,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5,108,074.29
2300	DEPOSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y O.I.	28,257,060.46	36,978,272.60	10,714,472.64	33,805,023.17	20,677,233.25	18,201,763.62	4,000,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	152,633,825.74
2400+2600	ADEUDADOS Y OTRAS OBLIG. FINANCIERAS (4)	35,331.79	2,152,938.69	16,068,595.96	5,422,936.63	568,061.79	92,801,270.21	36,657,022.60	104,929,985.54	54,683,570.56	29,936,605.31	16,642,555.39	1,218,588.65	374,748.90	0.00	0.00	0.00	361,492,212.02
2500	CUENTAS POR PAGAR	18,906,724.06	837,414.26	10,507,910.27	2,673,620.70	2,673,620.70	8,020,862.35	17,092,660.07	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	60,712,812.41
2800	VALORES, TITULOS Y OBLIGACION EN CIRC.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4,408,748.03	4,285,718.55	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	8,694,466.58
8409.04.01+8409.04.02+8409.04.09	POS. PASIVAS EN DERIVADOS DE TASA DE INT.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7206.01+7206.02	POS. PASIVAS EN DERIVADOS DE ME	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
VALOR NOMINAL ACUMULADO EN CUENTA CONTABILIZADA EN CIRC. DIVIDENDOS	POS. PASIVAS EN OTROS DERIVADOS SENSIBLES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2700+2900	OTRAS CUENTAS PASIVAS (5)	1,462,912.24	1,641,326.99	3,084,364.86	2,819,695.02	2,817,889.80	8,426,191.31	-18,668,385.15	32,005,192.58	31,835,365.44	31,801,435.78	440,191.91	5,916.63	1,327.40	888,119.81	0.00	0.00	98,561,544.62
TOTAL (4)		354,278,908.27	140,515,201.06	263,179,845.60	434,907,780.17	341,071,058.88	857,469,421.66	711,322,125.45	397,076,911.46	170,844,061.79	86,494,531.76	44,810,379.48	1,774,667.05	667,550.35	888,119.81	0.00	0.00	3,805,300,562.79
MONTO DELTA NETO DE OPCIONES (III)																		
DESCALCE MARGINAL EN MNII-III		196,749,958.45	25,997,458.95	-116,346,622.03	-189,733,538.77	-80,883,662.94	-149,928,389.42	446,689,237.57	242,257,304.39	-4,595,034.30	-18,585,042.89	-14,999,907.11	24,266,590.58	2,732,503.00	248,324,477.21			
Descalce marginal/ Patrimonio Efectivo		0.39	0.05	-0.23	-0.37	-0.16	-0.29	0.88	0.48	-0.01	-0.04	-0.03	0.05	0.01	0.49			
DESCALCE ACUMULADO EN MN		196,749,958.45	222,747,417.40	106,400,795.57	-83,332,743.40	-164,216,406.34	-314,144,795.76	132,544,441.81	374,801,746.20	370,206,711.90	351,621,669.01	336,621,761.90	360,888,352.48	363,620,855.48	611,945,332.69			
Acumulado/ Patrimonio Efectivo		0.39	0.44	0.21	-0.16	-0.32	-0.62	0.26	0.74	0.73	0.69	0.66	0.71	0.71	1.20			
DESCALCE ACUMULADO VAC		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00			
VAC/ Patrimonio Efectivo		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00			
DESCALCE ACUMULADO tasa		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00			
Tasa/ Patrimonio efectivo		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00			

ANEXO XX. Anexo N°7 ME Mibanco diciembre 2011

MONEDA EXTRANJERA		1	2	3(I)	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	0	TOTAL
CUENTAS	DESCRIPCION	1-7 DIAS	8-15 DIAS	16-31 DIAS	MES 2	MES 3	MESES 4-6	MESES 7-12	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	AÑOS 6-10	AÑOS 11-20	MAS DE 20 AÑOS	NO RECUPERABLES	
ACTIVOS																	
1100	DISPONIBLE	57,844,305.71	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	57,844,305.71
1200	FONDOS INTERBANCARIOS	26,013,949.53	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	26,013,949.53
1300	INVERSIONES	12,014,927.85	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	12,014,927.85
1400	COLOCACIONES	5,846,656.96	2,784,464.60	7,767,068.05	11,179,157.41	11,459,490.80	28,534,219.74	47,806,544.85	50,272,827.43	28,692,070.79	16,839,478.07	9,206,540.35	11,038,150.04	1,490,484.97	537.47	0.00	232,917,691.53
1401	VIGENTES(*)	5,340,855.28	2,274,444.07	6,888,085.87	11,190,609.38	11,510,638.99	28,567,701.11	47,951,860.79	50,532,093.81	29,024,982.00	17,134,715.07	9,408,971.77	11,301,766.26	1,537,765.78	0.00	0.00	232,664,510.18
1403+1404+1405+1406	OTRAS (*)	689,439.97	602,956.68	1,154,777.50	351,194.09	341,557.71	912,532.00	1,454,234.91	1,551,813.00	731,742.44	329,852.35	120,998.73	130,730.00	12,537.36	0.00	0.00	8,384,366.74
1500	CUENTAS POR COBRAR	3,032,077.15	137,911.86	607,387.84	8,916.30	8,916.30	36,677.05	53,497.04	50,891.61	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-309,518.49	0.00	3,626,756.66
1700	INVERSIONES PERMANENTES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8409.04.01+8409.04.02+8409.04.09	POS. ACTIVAS EN DERIVADOS DE TASA DE INT.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7106.01+7106.02	POS. ACTIVAS EN DERIVADOS DE ME	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7106.01+7206.02	POS. ACTIVAS EN OTROS DERIVADOS SENSIBLES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1600+1800+1900	OTRAS CUENTAS ACTIVAS (2)	9,947.65	6,706.00	167,662.33	25,147.50	25,147.50	75,442.50	150,884.72	10,566.00	10,566.00	10,566.00	10,596.34	0.00	0.00	0.00	0.00	503,232.54
TOTAL (I) (3)		104,761,864.85	2,929,082.46	8,542,118.22	11,213,221.21	11,493,554.60	28,646,339.29	48,010,926.61	50,334,285.04	28,702,636.79	16,850,044.07	9,217,136.69	11,038,150.04	1,490,484.97	-308,981.02	0.00	332,920,863.82
PASIVOS																	
2100	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	25,513,188.03	8,557,566.55	15,700,411.73	27,638,945.09	21,734,311.73	54,351,124.94	48,288,401.85	10,630,681.63	3,764,729.70	956,052.50	2,103,263.46	66,988.35	127.96	0.00	0.00	219,305,793.52
2101	OBLIGACIONES A LA VISTA (*)	13,053,991.05	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	13,053,991.05
2102	OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORROS (*)	6,697,800.49	2,774,319.80	2,128,810.46	4,805,262.87	6,795,667.90	26,180,176.09	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	49,382,037.61
2103	OBLIGACIONES POR CUENTAS A PLAZO (*)	5,649,350.28	5,730,820.29	13,451,411.27	22,629,037.86	14,718,784.12	27,678,554.06	47,560,478.57	10,193,326.05	3,592,125.04	950,821.69	1,968,806.65	54,498.43	126.74	0.00	0.00	154,178,141.05
2200	FONDOS INTERBANCARIOS	3,000,062.42	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,000,062.42
2300	DEPOSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y O.L.	45,472.36	252,380.31	5,000,000.00	500,000.00	0.00	0.00	500,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	6,297,852.67
2400+2600	ADEUDADOS Y OTRAS OBLIG. FINANCIERAS (4)	155,207.60	95,987.89	180,070.14	279,203.06	10,418,365.63	2,201,262.91	9,068,973.14	4,782,726.19	19,017,942.60	4,955,470.69	15,619,185.75	26,063,650.46	626,368.33	0.00	0.00	93,464,414.39
2500	CUENTAS POR PAGAR	2,009,293.70	2,920.64	453,628.91	7,684.50	7,684.50	23,053.45	497,251.47	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,001,517.17
2800	VALORES EN CIRCULACION	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,432,939.02	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,432,939.02
8409.04.01+8409.04.02+8409.04.09	POS. PASIVAS EN DERIVADOS DE TASA DE INT.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7206.01+7206.02	POS. PASIVAS EN DERIVADOS DE ME	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7206.01+7206.02	POS. PASIVAS EN OTROS DERIVADOS SENSIBLES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2700+2900	OTRAS CUENTAS PASIVAS (5)	238,294.39	270,855.26	508,868.39	133,438.94	125,295.53	373,578.83	743,596.24	1,465,754.80	1,457,431.45	1,452,826.85	1,449,691.52	4,372.89	594.96	34,417.37	0.00	8,259,017.42
TOTAL (II)		30,961,518.50	9,179,710.65	21,842,979.17	28,559,271.59	32,285,657.39	58,381,939.15	59,098,222.70	16,879,162.62	24,240,103.75	7,364,350.04	19,172,140.73	26,135,011.70	627,091.25	34,417.37	0.00	334,761,596.61
MONTO DELTA NETO DE OPCIONES (III)																	
DESCALCE MARGINAL EN ME (I+II-III)																	
DESCALCE Marginal/Patrimonio Efectivo		0.39	-0.03	-0.07	-0.09	-0.11	-0.16	-0.06	0.18	0.02	0.05	-0.05	-0.08	0.00	0.00	0.00	
DESCALCE ACUMULADO EN ME																	
Acumulado/Patrimonio Efectivo		0.39	0.36	0.29	0.20	0.09	-0.07	-0.13	0.05	0.07	0.12	0.07	-0.01	-0.01	-0.01	-0.01	
DESCALCE ACUMULADO LIBOR (9)																	
LIBOR/Patrimonio Efectivo		0.00	0.00	-0.04	-0.04	-0.04	-0.09	-0.09	-0.09	-0.09	-0.09	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10	-0.11	
DESCALCE ACUMULADO tasa monetaria																	
Tasa/Patrimonio efectivo		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	

ANEXO XXI. Anexo N°7 GeR y VPR Mibanco diciembre 2011

MODELO REGULATORIO DE GANANCIAS EN RIESGO

DESCALCE ACUMULADO AL AÑO 1 (BANDA TEMPORAL 7)				CAMBIO EN TASAS (B)	VARIACIÓN DEL MARGEN FINANCIERO ABS[(A) x (B)]	VARIACIÓN TOTAL EN EL MARGEN FINANCIERO
Moneda	Descalce Acumulado	Expresado en la Moneda Reportada	Expresado en MN (A)			
Nacional (MN)	EN MN		132,544,441.81	300 pbs	3,976,333.25	
	Tasa VAC		0.00	100 pbs	0.00	
	Tasa X		0.00	100 pbs	0.00	3,976,333.25
Extranjera (ME)	EN ME	-24,712,211.91	-66,624,123.31	100 pbs	666,241.23	
	Tasa LIBOR	-17,000,000.00	-45,832,000.00	50 pbs	229,160.00	
	Tasa X moneda Y	0.00	0.00	50 pbs	0.00	895,401.23
TOTAL GANANCIAS EN RIESGO (expresado en moneda nacional)						4,871,734.48
TOTAL GANANCIAS EN RIESGO / PATRIMONIO EFECTIVO (PE) (%)						0.96%

MODELO REGULATORIO DE VALOR PATRIMONIAL EN RIESGO

MONEDA	BANDA TEMPORAL	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	VARIACIÓN TOTAL EN EL VALOR PATRIMONIAL
Nacional (MN)	Descalce marginal en MN (j)	196,749,958.45	25,997,458.95	-116,346,622.03	-189,733,538.77	-80,883,662.94	-149,928,389.42	446,689,237.57	242,257,304.39	-4,595,034.30	-18,585,042.89	-14,999,907.11	24,266,590.58	2,732,503.00	248,324,477.21	
	Sensibilidad (k)	0.03%	0.15%	0.30%	0.60%	0.90%	1.20%	2.10%	3.75%	5.25%	6.75%	8.25%	9.75%	15.75%	18.00%	
	ΔValor Patrimonial (l) = (j) * (k)	59,024.99	38,996.19	-349,039.87	-1,138,401.23	-727,952.97	-1,799,140.67	9,380,473.99	9,084,648.91	-241,239.30	-1,254,490.40	-1,237,492.34	2,365,992.58	430,369.22	44,698,405.90	59,310,155.01
Extranjera (ME)	Descalce marginal en ME (n)	73,800,346.35	-6,250,628.19	-13,300,860.95	-17,346,050.38	-20,792,102.79	-29,735,619.86	-11,087,296.09	33,455,122.42	4,462,533.04	9,485,694.03	-9,955,004.04	-15,096,861.66	863,393.72	-343,398.39	
	Sensibilidad (o)	0.01%	0.05%	0.10%	0.20%	0.30%	0.40%	0.70%	1.25%	1.75%	2.25%	2.75%	3.25%	5.25%	6.00%	
	ΔValor Patrimonial (p) = (n) * (o)	7,380.03	-3,125.31	-13,300.86	-34,692.10	-62,376.31	-118,942.48	-77,611.07	418,189.03	78,094.33	213,428.12	-273,762.61	-490,648.00	45,328.17	-20,603.90	-332,642.98
Variación del V.P. en MN																-896,805.46
TOTAL VALOR PATRIMONIAL EN RIESGO (expresado en moneda nacional)																60,206,960.47
TOTAL VALOR PATRIMONIAL EN RIESGO / PATRIMONIO EFECTIVO (PE) (%)																11.81%

ANEXO XXII. Anexo N°7 MN Banco Financiero diciembre 2011

MONEDA: NUEVOS SOLES		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	0	TOTAL
CUENTAS	DESCRIPCION	1 - 7 DIAS	8 - 15 DIAS	16 - 31 DIAS	MES 2	MES 3	MESES 4 - 6	MESES 7 - 12	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	AÑOS 6 - 10	AÑOS 11 - 20	MAS DE 20 AÑOS	NO RECUPERABLE	
ACTIVOS																	
1100	DISPONIBLE	95,685,829.16	44,383,882.33	58,018,774.17	82,050,937.31	35,542,998.63	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	315,682,421.60
1200	FONDOS INTERBANCARIOS	15,005,203.62	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	15,005,203.62
1300	INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO	0.00	0.00	0.00	0.00	3,604,470.97	8,781,335.52	0.00	0.00	0.00	99,733,472.11	0.00	129,207,589.92	0.00	0.00	0.00	241,326,868.52
1400	CREDITOS	10,210,291.05	8,223,944.98	264,244,039.06	35,206,252.93	34,278,941.60	80,123,880.34	226,056,705.98	281,264,332.85	145,983,848.15	106,626,072.31	215,336,719.69	251,766,861.11	148,574,322.49	22,885,944.98	0.00	1,830,782,157.52
1401	VIGENTES (*)	10,481,812.95	8,441,901.76	236,135,538.57	36,136,392.36	35,169,136.58	82,166,943.36	231,610,198.09	286,885,030.03	146,585,534.03	106,768,083.96	219,603,230.04	257,310,314.91	151,735,446.66	23,379,460.02	0.00	1,832,409,023.32
1403-1404-1405+1406	OTRAS (*)	833.04	1,413.27	4,544.57	8,971.61	24,804.44	94,205.63	26,004,258.18	18,900,428.90	3,292,367.93	2,702,191.11	1,477,500.27	1,172,314.54	802,029.39	116,957.29	0.00	54,602,196.17
1500	CUENTAS POR COBRAR	858,056.36	16,427.14	555,834.26	84,778.02	77,801.69	208,751.14	528,278.25	659,635.28	2,296,063.74	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5,285,625.88
1700	INVERSIONES PERMANENTES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8409.04.01-8409.04.02-8409.04.09	POS. ACTIVAS EN DERIVADOS DE TASA DE INT.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7106.01-7106.02	POS. ACTIVAS EN DERIVADOS DE ME	2,696,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2,696,000.00
	VALOR NOMINAL LIBERADO DE LOS CONTRIBUYENTES Y/O OBREROS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1600-1800-1900	OTRAS CUENTAS ACTIVAS (2)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	116,974,840.72	72,995,097.22	1,555,945.43	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	427,053,834.37	618,579,717.74
	TOTAL (I) (3)	124,455,380.19	52,624,254.45	322,818,647.49	117,341,968.26	73,504,212.89	89,113,967.00	343,559,824.95	354,919,065.35	149,835,857.32	206,359,544.42	215,336,719.69	380,974,451.03	148,574,322.49	22,885,944.98	0.00	3,029,357,994.88
PASIVOS																	
2100	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	44,363,159.30	84,874,225.53	117,407,103.79	173,530,223.99	176,495,136.25	270,467,544.84	311,132,432.73	737,701,962.38	42,304,241.13	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,958,276,029.94
2101	OBLIGACIONES A LA VISTA (*)	861,890.01	985,017.16	1,859,219.89	3,706,127.06	3,706,127.06	0.00	0.00	112,008,763.80	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	123,127,144.98
2102	OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORROS(*)	1,946,841.51	2,228,992.45	4,147,618.87	8,295,237.74	8,295,237.74	0.00	0.00	257,237,015.11	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	282,150,943.42
2103	OBLIGACIONES POR CUENTAS A PLAZO(*)	34,516,175.29	81,660,215.92	111,400,265.03	161,528,859.19	164,493,771.45	244,169,303.24	311,132,432.73	237,623,238.80	38,614,683.53	916,070.31	2,773,487.28	0.00	0.00	0.00	0.00	1,388,828,502.77
2200	FONDOS INTERBANCARIOS	27,957,815.22	13,000,000.00	16,000,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	56,957,815.22
2300	DEPOSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y O.L.	5,792,702.94	2,578,544.38	2,665,015.86	16,554,614.79	2,354,270.14	638,643.80	4,554,094.30	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	35,137,886.21
2400-2600	ADEUDADOS Y OTRAS OBLIG. FINANCIERAS (4)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	357,790.27	1,603,125.00	2,214,939.83	9,291,329.10	34,949.80	161,791.46	97,621,515.67	65,851,062.19	0.00	0.00	177,136,503.32
2500	CUENTAS POR PAGAR	874,212.40	713,749.15	979,973.22	1,551,384.72	1,459,686.31	2,212,643.59	2,576,487.73	6,020,782.94	345,267.69	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	16,734,187.75
2800	VALORES, TITULOS Y OBLIGACION EN CIRC.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8409.04.01-8409.04.02-8409.04.09	POS. PASIVAS EN DERIVADOS DE TASA DE INT.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7206.01-7206.02	POS. PASIVAS EN DERIVADOS DE ME	2,696,000.00	0.00	269,600.00	269,600.00	269,600.00	4,852,800.00	4,852,800.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	13,210,400.00
	VALOR NOMINAL LIBERADO DE LOS CONTRIBUYENTES Y/O OBREROS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2700-2900	OTRAS CUENTAS PASIVAS (5)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	22,302,455.79	96,264,478.77	96,264,478.77	95,944,227.49	95,944,227.47	0.00	0.00	0.00	0.00	406,719,868.29
	TOTAL (II)	81,683,889.86	101,166,519.06	137,321,692.87	191,905,823.50	180,578,692.70	278,529,422.50	347,021,395.55	842,202,163.92	148,205,316.69	95,979,177.29	96,106,018.93	97,621,515.67	65,851,062.19	0.00	0.00	2,664,172,690.73
MONTOS DELTA NETO DE OPCIONES (III)																	
	DESCALCE MARGINAL EN MN(II-III)	42,771,490.33	-48,542,264.61	185,496,954.62	-74,563,855.24	-107,074,479.81	-189,415,455.50	-3,461,570.60	-487,283,098.57	1,630,540.63	110,380,367.13	119,230,700.76	283,352,935.36	82,723,260.30	22,885,944.98	0.00	0.00
	Descalce marginal/ Patrimonio Efectivo	0.10	-0.12	0.44	-0.18	-0.25	-0.45	-0.01	-1.16	0.00	0.26	0.28	0.67	0.20	0.05	0.00	0.00
	DESCALCE ACUMULADO EN MN	42,771,490.33	-5,770,774.28	179,726,180.34	105,162,325.10	-1,912,154.71	-191,327,610.21	-194,789,180.81	-682,072,279.38	-680,441,738.75	-570,061,371.62	-450,830,670.86	-167,477,735.50	-84,754,475.20	-61,868,530.22	0.00	0.00
	Acumulado/ Patrimonio Efectivo	0.10	-0.01	0.43	0.25	0.00	-0.45	-0.46	-1.62	-1.62	-1.36	-1.07	-0.40	-0.20	-0.15	0.00	0.00
	DESCALCE ACUMULADO VAC	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	VAC/ Patrimonio Efectivo	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	DESCALCE ACUMULADO tasa	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	Tasa/ Patrimonio efectivo	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

ANEXO XXIII. Anexo N°7 ME Banco Financiero diciembre 2011

MONEDA EXTRANJERA		1	2	3(I)	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	0	TOTAL	
CUENTAS	DESCRIPCION	1 - 7 DIAS	8 - 15 DIAS	16 - 31 DIAS	MES 2	MES 3	MESES 4 - 6	MESES 7 - 12	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	AÑOS 6 - 10	AÑOS 11 - 20	MAS DE 20 AÑOS	NO RECUPERABLES		
ACTIVOS																		
1100	DISPONIBLE	18,061,887.89	8,378,008.68	10,951,763.75	15,488,132.82	11,884,462.31	26,826,232.97	37,938,022.49	28,760,140.43	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	158,288,651.34
1200	FONDOS INTERBANCARIOS	28,000,582.63	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	28,000,582.63
1300	INVERSIONES	0.00	0.00	0.00	0.00	652,251.50	3,975,069.36	0.00	0.00	3,527,407.45	0.00	10,489,994.75	35,009,043.16	10,889,463.60	110,717.00	0.00	0.00	64,653,946.82
1400	COLOCACIONES	12,603,192.49	17,788,746.39	43,141,770.27	58,204,548.19	45,187,026.58	56,293,183.45	11,634,115.00	36,301,916.98	43,279,073.99	19,282,457.94	17,532,468.00	34,584,604.34	34,740,439.63	534,555.60	0.00	0.00	431,108,098.85
1401	VIGENTES(*)	12,817,377.35	18,105,270.31	38,598,796.34	58,762,589.05	45,958,722.18	57,248,672.36	11,609,206.80	36,528,443.66	41,379,271.96	18,929,250.41	17,404,010.26	34,771,822.20	34,515,705.45	472,757.76	0.00	0.00	427,101,896.09
1403+1404+1405+1406	OTRAS (*)	10,070.76	0.00	0.00	477,621.30	32,339.40	46,163.40	5,411,323.34	3,872,346.93	2,669,887.88	696,309.79	440,421.57	428,163.03	842,887.92	71,308.64	0.00	0.00	14,998,843.96
1500	CUENTAS POR COBRAR	452,420.49	38,344.59	95,490.46	132,253.51	92,118.25	138,218.58	26,322.32	72,204.50	378,703.59	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,426,076.29
1700	INVERSIONES PERMANENTES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8409.04.01+8409.04.02+8409.04.09	POS. ACTIVAS EN DERIVADOS DE TASA DE INT.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7106.01+7106.02	POS. ACTIVAS EN DERIVADOS DE ME	1,000,000.00	0.00	100,000.00	100,000.00	100,000.00	1,800,000.00	1,800,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4,900,000.00
VALORES NOMINALES REGISTRADOS EN LAS CUENTAS DE VALORES	POS. ACTIVAS EN OTROS DERIVADOS SENSIBLES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1600+1800+1900	OTRAS CUENTAS ACTIVAS (2)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,419.92	2,757,040.89	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2,620,016.41	5,380,477.22
TOTAL (I) (3)		60,118,083.50	26,205,099.66	54,289,024.48	73,924,934.52	57,915,858.64	89,032,704.36	51,401,879.73	67,891,302.80	47,185,185.03	19,282,457.94	28,022,462.75	69,593,647.50	45,629,903.23	645,272.60	2,620,016.41	0.00	693,757,833.15
PASIVOS																		
2100	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	12,889,473.71	9,025,292.37	23,591,832.38	32,458,300.99	36,282,690.03	46,733,407.59	59,990,583.63	153,354,959.35	673,288.71	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	374,999,918.76
2101	OBLIGACIONES A LA VISTA (*)	1,357,260.38	1,553,106.68	2,905,812.49	5,816,179.54	5,816,179.54	0.00	0.00	28,097,111.67	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	45,545,650.30
2102	OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORROS (*)	671,059.28	771,718.17	1,442,777.44	2,885,554.89	2,885,554.89	0.00	0.00	75,225,744.83	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	83,882,409.50
2103	OBLIGACIONES POR CUENTAS A PLAZO (*)	10,452,981.49	6,700,467.53	19,243,242.45	23,756,566.56	27,580,955.60	44,555,219.58	59,990,583.63	23,686,614.11	546,974.20	80.77	126,233.72	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	216,639,919.64
2200	FONDOS INTERBANCARIOS	2,000,041.61	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2,000,041.61
2300	DEPOSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y O.I.	58,792.82	305,263.59	940,272.75	504,778.95	1,400,000.00	303,756.49	6,516,845.99	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	10,029,710.59
2400+2600	ADEUDADOS Y OTRAS OBLIG. FINANCIERAS (4)	347,837.87	21,262,737.88	1,669,039.90	7,000,304.95	14,645,597.49	15,596,642.25	2,271,945.47	36,283,141.25	47,558,125.92	30,292,393.74	25,951,594.84	36,055,331.09	17,828,590.40	0.00	0.00	0.00	256,763,283.05
2500	CUENTAS POR PAGAR	43,513.42	27,160.56	71,411.14	95,953.09	109,691.52	136,921.97	193,598.21	446,404.95	1,959.90	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,126,614.76
2800	VALORES EN CIRCULACION	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	30,733,998.43	0.00	0.00	0.00	0.00	30,733,998.43
8409.04.01+8409.04.02+8409.04.09	POS. PASIVAS EN DERIVADOS DE TASA DE INT.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7206.01+7206.02	POS. PASIVAS EN DERIVADOS DE ME	1,000,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,000,000.00
VALORES NOMINALES REGISTRADOS EN LAS CUENTAS DE VALORES	POS. PASIVAS EN OTROS DERIVADOS SENSIBLES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2700+2900	OTRAS CUENTAS PASIVAS (5)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,926,620.95	3,926,620.95	1,966,865.92	1,966,865.91	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	11,786,973.73
TOTAL (II)		16,339,659.43	30,620,454.40	26,272,556.17	40,059,337.98	52,437,979.04	62,770,818.30	68,972,973.30	194,011,126.50	52,159,995.48	32,259,259.66	27,918,460.75	66,789,329.52	17,828,590.40	0.00	0.00	0.00	688,440,540.93
MONTO DELTA NETO DE OPCIONES (III)																		
DESCALCE MARGINAL EN ME (4-II-III)																		
DESCALCE MARGINAL/Patrimonio Efectivo		0.28	-0.03	0.18	0.22	0.04	0.17	-0.11	-0.81	-0.03	-0.08	0.00	0.02	0.18	0.00	0.00	0.00	
DESCALCE ACUMULADO EN ME																		
Acumulado/Patrimonio Efectivo		0.28	0.25	0.43	0.65	0.68	0.85	0.74	-0.07	-0.10	-0.18	-0.18	-0.17	0.01	0.02	0.00	0.00	
DESCALCE ACUMULADO LIBOR (9)																		
LIBOR/Patrimonio Efectivo		0.00	-0.01	-0.13	-0.37	-0.38	-0.71	-0.71	-0.71	-0.71	-0.71	-0.71	-0.71	-0.71	-0.71	-0.71	-0.71	
DESCALCE ACUMULADO tasa monetaria																		
Tasa/Patrimonio efectivo		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	

ANEXO XXIV. Anexo N°7 GeR y VPR Banco Financiero diciembre 2011

MODELO REGULATIVO DE GANANCIAS EN RIESGO

DESCALCE ACUMULADO AL AÑO 1 (BANDA TEMPORAL 7)				CAMBIO EN TASAS (B)	VARIACIÓN DEL MARGEN FINANCIERO ABS[(A) x (B)]	VARIACIÓN TOTAL EN EL MARGEN FINANCIERO
Moneda	Descalce Acumulado	Expresado en la Moneda Reportada	Expresado en MN (A)			
Nacional (MN)	EN MN		-194,789,180.81	300 pbs	5,843,675.42	
	Tasa VAC		0.00	100 pbs	0.00	
	Tasa X		0.00	100 pbs	0.00	5,843,675.42
Extranjera (ME)	EN ME	115,413,806.27	311,155,621.70	100 pbs	3,111,556.22	
	Tasa LIBOR	-110,175,858.61	-297,034,114.81	50 pbs	1,485,170.57	
	Tasa X moneda Y	0.00	0.00	50 pbs	0.00	4,596,726.79
TOTAL GANANCIAS EN RIESGO (expresado en moneda nacional)						10,440,402.21
TOTAL GANANCIAS EN RIESGO / PATRIMONIO EFECTIVO (PE) (%)						2.48%

MODELO REGULATIVO DE VALOR PATRIMONIAL EN RIESGO

MONEDA	BANDA TEMPORAL	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	VARIACIÓN TOTAL EN EL VALOR PATRIMONIAL
Nacional (MN)	Descalce marginal en MN (j)	42,771,490.33	-48,542,264.61	185,496,954.62	-74,563,855.24	-107,074,479.81	-189,415,455.50	-3,461,570.60	-487,283,098.57	1,630,540.63	110,380,367.13	119,230,700.76	283,352,935.36	82,723,260.30	22,885,944.98	
	Sensibilidad (k)	0.03%	0.15%	0.30%	0.60%	0.90%	1.20%	2.10%	3.75%	5.25%	6.75%	8.25%	9.75%	15.75%	18.00%	
	ΔValor Patrimonial (l) = (j) * (k)	12,831.45	-72,813.40	556,490.86	-447,383.13	-963,670.32	-2,272,985.47	-72,692.98	-18,273,116.20	85,603.38	7,450,674.78	9,836,532.81	27,626,911.20	13,028,913.50	4,119,470.10	40,614,766.59
Extranjera (ME)	Descalce marginal en ME (n)	43,778,424.07	-4,415,354.74	28,016,468.31	33,865,596.54	5,477,879.60	26,261,886.06	-17,571,093.57	-126,119,823.70	-4,974,810.45	-12,976,801.72	104,002.00	2,804,317.98	27,801,312.83	645,272.60	
	Sensibilidad (o)	0.01%	0.05%	0.10%	0.20%	0.30%	0.40%	0.70%	1.25%	1.75%	2.25%	2.75%	3.25%	5.25%	6.00%	
	ΔValor Patrimonial (p) = (n) * (o)	4,377.84	-2,207.68	28,016.47	67,731.19	16,433.64	105,047.54	-122,997.65	-1,576,497.80	-87,059.18	-291,978.04	2,860.06	91,140.33	1,459,568.92	38,716.36	-266,847.99
Variación del V.P. en MN																-719,422.19
TOTAL VALOR PATRIMONIAL EN RIESGO (expresado en moneda nacional)																41,334,188.78
TOTAL VALOR PATRIMONIAL EN RIESGO / PATRIMONIO EFECTIVO (PE) (%)																9.83%

ANEXO XXV. Anexo N°7 MN Banco Falabella diciembre 2011

MONEDA: NUEVOS SOLES		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	0	TOTAL	
CUENTAS	DESCRIPCION	1 - 7 DIAS	8 - 15 DIAS	16 - 31 DIAS	MES 2	MES 3	MESES 4 - 6	MESES 7 - 12	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	AÑOS 6 - 10	AÑOS 11 - 20	MAS DE 20 AÑOS	NO RECUPERABLE		
ACTIVOS																		
1100	DISPONIBLE	307,138,963.21	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	307,138,963.21
1200	FONDOS INTERBANCARIOS	35,012,141.75	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	35,012,141.75
1300	INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	9,850,820.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	9,850,820.00
1400	CREDITOS	27,063,094.48	25,869,597.83	91,477,544.59	360,665,293.29	141,100,601.73	284,862,546.94	282,836,715.33	231,149,360.68	128,437,392.43	75,791,049.99	476,010.76	1,248.39	0.00	0.00	0.00	0.00	1,649,730,456.44
1401	VIGENTES (*)	38,221,857.90	24,967,061.79	61,673,410.12	379,885,228.22	146,662,703.39	294,435,132.37	289,009,677.19	230,792,464.71	128,176,251.98	52,114,699.97	508,856.56	1,334.53	0.00	0.00	0.00	0.00	1,646,448,678.73
1403+1404+1405+1406	OTRAS (*)	3,514,190.68	2,687,596.27	5,244,321.22	5,666,775.12	4,174,156.72	10,083,570.43	13,343,405.64	16,306,716.88	9,123,608.37	28,906,102.01	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	99,050,443.34
1500	CUENTAS POR COBRAR	44,515,620.87	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	44,515,620.87
1700	INVERSIONES PERMANENTES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	11,196,408.32	0.00	0.00	11,196,408.32
8409.04.01+8409.04.02+8409.04.09	POS. ACTIVAS EN DERIVADOS DE TASA DE INT.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7106.01+7106.02	POS. ACTIVAS EN DERIVADOS DE ME	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7206.01+7206.02	POS. ACTIVAS EN OTROS DERIVADOS SENSIBLES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1600+1800+1900	OTRAS CUENTAS ACTIVAS (2)	372,690.38	425,935.88	3,723,702.50	1,597,258.79	1,597,258.79	4,791,777.01	18,447,652.80	19,167,105.47	12,725,254.00	9,628,991.98	7,698,381.29	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	80,086,008.89
TOTAL (I) (3)		414,102,510.69	26,295,533.71	95,201,247.09	362,262,552.08	142,697,860.52	299,595,143.95	301,284,368.13	250,316,466.15	141,162,646.43	85,420,041.97	8,084,392.05	1,248.39	0.00	11,196,408.32	0.00	0.00	2,137,530,419.48
PASIVOS																		
2100	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	36,103,159.78	39,400,180.65	59,801,443.34	45,473,665.24	77,055,188.95	168,317,073.16	237,669,336.16	76,970,743.89	39,502,539.43	1,048,127.12	2,841,574.34	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	784,183,032.06
2101	OBLIGACIONES A LA VISTA (*)	0.00	0.00	723,707.03	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	723,707.03
2102	OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORROS(*)	7,013,110.03	8,014,982.89	15,028,092.91	4,597,594.56	3,527,594.34	7,962,885.50	11,261,050.96	42,781,974.89	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	100,187,286.08
2103	OBLIGACIONES POR CUENTAS A PLAZO(*)	20,701,545.79	30,463,356.80	41,158,523.03	40,558,697.44	72,917,947.87	158,910,760.75	225,096,447.08	33,994,485.49	39,502,539.43	1,048,127.12	2,841,574.34	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	667,194,005.14
2200	FONDOS INTERBANCARIOS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2300	DEPOSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y O.L.	6,002,081.44	2,549,465.37	1,016,840.91	4,005,489.36	0.00	202,032.92	303,320.13	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	14,079,230.13
2400+2600	ADEUDADOS Y OTRAS OBLIG. FINANCIERAS (4)	0.00	0.00	45,665,209.81	1,666,666.61	22,440,780.01	46,355,693.13	13,166,666.70	25,169,948.60	7,552,592.02	0.00	0.00	0.00	160,955.47	0.00	0.00	0.00	162,178,512.35
2500	CUENTAS POR PAGAR	0.00	0.00	307,995,298.95	0.00	9,270,203.33	0.00	0.00	77,134,327.89	17,134,326.76	0.00	175,650,042.75	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	587,184,199.68
2800	VALORES, TITULOS Y OBLIGACION EN CIRC.	566,970.17	0.00	0.00	0.00	9,914,500.00	9,914,500.00	19,829,000.00	35,659,000.00	36,756,500.00	20,511,000.00	16,500,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	149,651,470.17
8409.04.01+8409.04.02+8409.04.09	POS. PASIVAS EN DERIVADOS DE TASA DE INT.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7206.01+7206.02	POS. PASIVAS EN DERIVADOS DE ME	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7306.01+7306.02	POS. PASIVAS EN OTROS DERIVADOS SENSIBLES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2700+2900	OTRAS CUENTAS PASIVAS (5)	0.00	0.00	0.00	0.00	1,569,024.52	5,136,852.78	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	6,705,877.30
TOTAL (II)		42,672,211.39	41,949,646.02	414,478,793.01	51,145,821.21	120,249,696.81	229,926,151.99	270,968,322.99	214,934,020.38	100,945,958.21	21,559,127.12	194,991,617.09	0.00	160,955.47	0.00	0.00	0.00	1,703,982,321.69
MONTO DELTA NETO DE OPCIONES (III)																		
DESCALCE MARGINAL EN MN(II-III)		371,430,299.30	-15,654,112.31	-319,277,545.92	311,116,730.87	22,448,163.71	69,578,991.96	30,316,045.14	35,382,445.77	40,216,688.22	63,860,914.85	-186,907,225.04	1,248.39	-160,955.47	11,196,408.32			
Descalce marginal/Patrimonio Efectivo		1.19	-0.05	-1.02	1.00	0.07	0.22	0.10	0.11	0.13	0.20	-0.60	0.00	0.00	0.04			
DESCALCE ACUMULADO EN MN		371,430,299.30	355,776,186.99	36,498,641.07	347,615,371.94	370,063,535.65	439,642,527.61	469,958,572.75	505,341,018.52	545,557,706.74	609,418,621.59	422,511,396.55	422,512,644.94	422,351,689.47	433,548,097.79			
Acumulado/Patrimonio Efectivo		1.19	1.14	0.12	1.11	1.19	1.41	1.51	1.62	1.75	1.95	1.35	1.35	1.35	1.39			
DESCALCE ACUMULADO VAC		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00			
VAC/Patrimonio Efectivo		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00			
DESCALCE ACUMULADO tasa		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00			
Tasa/Patrimonio efectivo		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00			

ANEXO XXVI. Anexo N°7 ME Banco Falabella diciembre 2011

MONEDA EXTRANJERA		1	2	3 (I)	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	0	TOTAL	
CUENTAS	DESCRIPCION	1 - 7 DIAS	8 - 15 DIAS	16 - 31 DIAS	MES 2	MES 3	MESES 4 - 6	MESES 7 - 12	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	AÑOS 6 - 10	AÑOS 11 - 20	MAS DE 20 AÑOS	NO RECUPERABLES		
ACTIVOS																		
1100	DISPONIBLE	16,690,061.30	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	16,690,061.30
1200	FONDOS INTERBANCARIOS	15,000,204.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	15,000,204.00
1300	INVERSIONES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1400	COLOCACIONES	270,374.03	0.00	292,431.09	394,730.81	410,332.73	1,215,766.82	3,172,765.47	4,543,575.85	3,833,676.79	3,004,734.32	1,556,106.46	1,912,877.57	707,115.43	51,989.69	0.00	0.00	21,366,477.06
1401	VIGENTES(*)	291,043.51	0.00	228,236.38	424,906.99	441,701.64	1,308,709.13	2,540,414.28	4,890,920.74	4,126,751.64	3,234,438.67	1,675,066.89	2,059,112.24	761,172.62	55,964.17	0.00	0.00	22,038,438.90
1403+1404+1405+1406	OTRAS (*)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	812,767.17	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	812,767.17
1500	CUENTAS POR COBRAR	475,091.55	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	475,091.55
1700	INVERSIONES PERMANENTES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8409.04.01+8409.04.02+8409.04.09	POS. ACTIVAS EN DERIVADOS DE TASA DE INT.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7106.01+7106.02	POS. ACTIVAS EN DERIVADOS DE ME	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
VALORES NOMINALES RECORRIDOS DE TASA OPERACIONES DE OTRAS	POS. ACTIVAS EN OTROS DERIVADOS SENSIBLES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1600+1800+1900	OTRAS CUENTAS ACTIVAS (2)	0.00	0.00	6,245.65	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	6,245.65
TOTAL (I) (3)		32,435,730.88	0.00	298,676.74	394,730.81	410,332.73	1,215,766.82	3,172,765.47	4,543,575.85	3,833,676.79	3,004,734.32	1,556,106.46	1,912,877.57	707,115.43	51,989.69	0.00	0.00	53,538,079.56
PASIVOS																		
2100	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	2,466,442.38	901,365.25	2,766,719.86	2,300,112.04	2,097,753.38	6,389,536.60	9,290,147.65	10,374,342.60	8,862,425.54	525,569.40	1,281,251.69	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	47,255,666.39
2101	OBLIGACIONES A LA VISTA (*)	0.00	0.00	323,724.54	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	323,724.54
2102	OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORROS (*)	464,174.96	530,561.46	994,802.74	304,343.32	233,513.36	527,112.81	745,438.85	2,832,070.76	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	6,632,018.26
2103	OBLIGACIONES POR CUENTAS A PLAZO (*)	640,739.32	370,283.79	1,448,192.58	1,994,355.23	1,855,746.21	5,819,407.95	8,522,496.97	7,512,153.58	8,862,425.54	525,569.40	1,281,251.69	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	38,832,622.26
2200	FONDOS INTERBANCARIOS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2300	DEPOSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y O.L.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2400+2600	ADEUDADOS Y OTRAS OBLIG. FINANCIERAS (4)	27,355.49	0.00	0.00	50,062.41	85,007.82	127,131.38	281,022.73	605,662.70	596,616.38	586,095.41	635,826.12	1,379,826.57	290,299.32	0.00	0.00	0.00	4,664,906.33
2500	CUENTAS POR PAGAR	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	840,731.68	840,731.67	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,681,463.35
2800	VALORES EN CIRCULACION	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8409.04.01+8409.04.02+8409.04.09	POS. PASIVAS EN DERIVADOS DE TASA DE INT.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7206.01+7206.02	POS. PASIVAS EN DERIVADOS DE ME	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
VALORES NOMINALES RECORRIDOS DE TASA OPERACIONES DE OTRAS	POS. PASIVAS EN OTROS DERIVADOS SENSIBLES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2700+2900	OTRAS CUENTAS PASIVAS (5)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	110,415.61	3,397.17	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	113,812.78
TOTAL (II)		2,493,797.87	901,365.25	2,766,719.86	2,350,174.45	2,182,761.20	6,627,083.59	9,574,567.55	11,820,736.98	10,299,773.59	1,111,664.81	1,917,077.81	1,379,826.57	290,299.32	0.00	0.00	0.00	53,715,848.85
MONTO DELTA NETO DE OPCIONES (III)																		
DESCALCE MARGINAL EN ME (I-II)																		
		29,941,933.01	-901,365.25	-2,468,043.12	-1,955,443.64	-1,772,428.47	-5,411,316.77	-6,401,802.08	-2,277,161.13	-6,466,096.80	1,893,069.51	-360,971.35	533,051.00	416,816.11	51,989.69			
Descalce Marginal Patrimonio Efectivo		0.26	-0.01	-0.02	-0.02	-0.02	-0.05	-0.06	-0.06	-0.06	0.02	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
DESCALCE ACUMULADO EN ME																		
		29,941,933.01	29,040,567.76	26,572,524.64	24,617,081.00	22,844,652.53	17,433,335.76	11,031,533.68	3,754,372.55	-2,711,724.25	-818,654.74	-1,179,626.09	-646,575.09	-229,758.98	-177,769.29			
Acumulado Patrimonio Efectivo		0.26	0.25	0.23	0.21	0.20	0.15	0.10	0.03	-0.02	-0.01	-0.01	-0.01	0.00	0.00	0.00	0.00	
DESCALCE ACUMULADO LIBOR (9)																		
		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
LIBOR Patrimonio Efectivo		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
DESCALCE ACUMULADO tasa monetaria																		
		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
Tasa Patrimonio efectivo		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	

ANEXO XXVII. Anexo N°7 GeR y VPR Banco Falabella diciembre 2011

MODELO REGULATORIO DE GANANCIAS EN RIESGO

DESCALCE ACUMULADO AL AÑO 1 (BANDA TEMPORAL 7)				CAMBIO EN TASAS (B)	VARIACIÓN DEL MARGEN FINANCIERO ABSL (A) x (B)]	VARIACIÓN TOTAL EN EL MARGEN FINANCIERO
Moneda	Descalce Acumulado	Expresado en la Moneda Reportada	Expresado en MN (A)			
Nacional (MN)	EN MN		469,958,572.75	300 pbs	14,098,757.18	
	Tasa VAC		0.00	100 pbs	0.00	
	Tasa X		0.00	100 pbs	0.00	14,098,757.18
Extranjera (ME)	EN ME	11,031,533.68	29,741,014.80	100 pbs	297,410.15	
	Tasa LIBOR	0.00	0.00	50 pbs	0.00	
	Tasa X moneda Y	0.00	0.00	50 pbs	0.00	297,410.14
TOTAL GANANCIAS EN RIESGO (expresado en moneda nacional)						14,396,167.32
TOTAL GANANCIAS EN RIESGO / PATRIMONIO EFECTIVO (PE) (%)						4.61%

MODELO REGULATORIO DE VALOR PATRIMONIAL EN RIESGO

MONEDA	BANDA TEMPORAL	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	VARIACIÓN TOTAL EN EL VALOR PATRIMONIAL
Nacional (MN)	Descalce marginal en MN (j)	371,430,299.30	-15,654,112.31	-319,277,545.92	311,116,730.87	22,448,163.71	69,578,991.96	30,316,045.14	35,382,445.77	40,216,688.22	63,860,914.85	-186,907,225.04	1,248.39	-160,955.47	11,196,408.32	
	Sensibilidad (k)	0.03%	0.15%	0.30%	0.60%	0.90%	1.20%	2.10%	3.75%	5.25%	6.75%	8.25%	9.75%	15.75%	18.00%	
	ΔValor Patrimonial (l) = (j) * (k)	111,429.09	-23,481.17	-957,832.64	1,866,700.39	202,033.47	834,947.90	636,636.95	1,326,841.72	2,111,376.13	4,310,611.75	-15,419,846.07	121.72	-25,350.49	2,015,353.50	-3,010,457.74
Extranjera (ME)	Descalce marginal en ME (m)	29,941,933.01	-901,365.25	-2,468,043.12	-1,955,443.64	-1,772,428.47	-5,411,316.77	-6,401,802.08	-7,277,161.13	-6,466,096.80	1,893,069.51	-360,971.35	533,051.00	416,816.11	51,989.69	
	Sensibilidad (o)	0.01%	0.05%	0.10%	0.20%	0.30%	0.40%	0.70%	1.25%	1.75%	2.25%	2.75%	3.25%	5.25%	6.00%	
	ΔValor Patrimonial (p) = (m) * (o)	2,994.19	-450.68	-2,468.04	-3,910.89	-5,317.29	-21,645.27	-44,812.61	-90,964.51	-113,156.69	42,594.06	-9,926.71	17,324.16	21,882.85	3,119.38	-204,738.06
Variación del V.P. en MN																
TOTAL VALOR PATRIMONIAL EN RIESGO (expresado en moneda nacional)																3,562,431.55
TOTAL VALOR PATRIMONIAL EN RIESGO / PATRIMONIO EFECTIVO (PE) (%)																1.14%

ANEXO XXVIII. Anexo N°7 MN Banco Ripley diciembre 2011

MONEDA: NUEVOS SOLES		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	0	TOTAL
CUENTAS	DESCRIPCION	1 - 7 DIAS	8 - 15 DIAS	16 - 31 DIAS	MES 2	MES 3	MESES 4 - 6	MESES 7 - 12	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	AÑOS 6 - 10	AÑOS 11 - 20	MAS DE 20 AÑOS	NO RECUPERABLE	TOTAL
ACTIVOS																	
1100	DISPONIBLE	142,010,171.17	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	142,010,171.17
1200	FONDOS INTERBANCARIOS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1300	INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	19,766,531.65	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	19,766,531.65
1400	CREDITOS	97,309,241.67	11,399,702.78	42,822,386.19	148,029,894.02	86,879,189.92	163,584,915.24	164,941,939.58	145,530,945.90	59,856,840.36	8,421,869.92	107,083.70	0.00	0.00	0.00	1,105,395.18	929,989,404.46
1401	VIGENTES (*)	89,463,241.37	10,692,365.19	44,920,183.13	152,705,481.47	90,332,033.99	170,006,330.51	172,267,154.11	153,201,322.00	62,675,117.69	8,796,968.10	112,396.33	0.00	0.00	0.00	0.00	955,172,613.89
1403+1404+1405+1406	OTRAS (*)	52,679,101.46	91,132.42	643,468.37	1,261,357.41	1,155,137.41	3,057,907.88	4,397,813.02	4,413,206.52	1,302,627.47	223,459.74	0.00	0.00	0.00	0.00	1,105,395.18	70,330,606.88
1500	CUENTAS POR COBRAR	0.00	0.00	7,149,333.10	0.00	0.00	193,869.97	4,463.59	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	7,347,666.66
1700	INVERSIONES PERMANENTES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8409.04.01+8409.04.02+8409.04.09	POS. ACTIVAS EN DERIVADOS DE TASA DE INT.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7106.01+7106.02	POS. ACTIVAS EN DERIVADOS DE ME	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
VALOR NOMINAL RESERVADO A LOS EFECTOS DE CONTRIBUCION DE LOS DERIVADOS	POS. ACTIVAS EN OTROS DERIVADOS SENSIBLES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1600+1800+1900	OTRAS CUENTAS ACTIVAS (2)	0.00	0.00	15,218,259.19	12,833.79	27,663,726.75	14,000.50	21,416.67	0.00	0.00	8,693,796.00	61,751,038.71	9,292,366.00	0.00	0.00	1,105,395.18	123,772,832.79
TOTAL (I) (3)		239,319,412.84	11,399,702.78	65,189,978.48	148,042,727.81	114,542,916.67	183,559,317.36	164,967,819.84	145,530,945.90	59,856,840.36	17,115,665.92	61,858,122.41	9,292,366.00	0.00	0.00	2,210,790.36	1,222,886,606.73
PASIVOS																	
2100	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	55,453,701.66	44,707,655.57	127,857,426.20	58,400,315.37	87,931,985.90	141,838,426.11	167,981,553.39	41,868,021.32	9,240,160.82	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	735,279,246.34
2101	OBLIGACIONES A LA VISTA (*)	1,443,828.18	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,443,828.18
2102	OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORROS(*)	987,403.03	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	987,403.03
2103	OBLIGACIONES POR CUENTAS A PLAZO(*)	52,736,099.03	44,401,324.04	123,752,734.66	57,384,070.31	54,570,877.24	136,796,480.83	164,995,143.98	40,778,612.35	9,149,590.57	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	684,564,933.01
2200	FONDOS INTERBANCARIOS	22,007,631.93	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	22,007,631.93
2300	DEPOSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y O.L	0.00	4,138,858.28	15,159,404.36	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	19,298,262.64
2400+2600	ADEUDADOS Y OTRAS OBLIG. FINANCIERAS (4)	0.00	0.00	10,509,282.03	8,358,191.11	22,995,207.20	11,522,671.35	4,500,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	57,885,351.69
2500	CUENTAS POR PAGAR	4,653,029.67	0.00	45,410,788.74	309,504.48	11,496,491.53	928,513.45	1,857,026.90	2,376,791.47	0.00	0.00	59,402.96	0.00	36,671,276.59	0.00	0.00	103,762,825.79
2800	VALORES, TITULOS Y OBLIGACION EN CIRC.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8409.04.01+8409.04.02+8409.04.09	POS. PASIVAS EN DERIVADOS DE TASA DE INT.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7206.01+7206.02	POS. PASIVAS EN DERIVADOS DE ME	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
VALOR NOMINAL RESERVADO A LOS EFECTOS DE CONTRIBUCION DE LOS DERIVADOS	POS. PASIVAS EN OTROS DERIVADOS SENSIBLES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2700+2900	OTRAS CUENTAS PASIVAS (5)	733,775.54	0.00	9,531,745.74	0.00	2,035,014.09	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-7,921,700.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4,378,835.37
TOTAL (II)		82,848,138.80	48,846,513.85	208,468,647.07	67,068,010.96	124,458,698.72	154,289,610.91	174,338,580.29	44,244,812.79	9,240,160.82	0.00	-7,862,297.04	0.00	36,671,276.59	0.00	0.00	942,612,153.76
MONTO DELTA NETO DE OPCIONES (III)																	
DESCALCE MARGINAL EN MN(II)-(III)		156,471,274.04	-37,446,811.07	-143,278,668.59	80,974,716.85	-9,915,782.05	29,269,706.45	-9,370,760.45	101,286,133.11	50,616,679.54	17,115,665.92	69,720,419.45	9,292,366.00	-36,671,276.59	0.00	0.00	
Descalce marginal/ Patrimonio Efectivo		0.83	-0.20	-0.76	0.43	-0.05	0.16	-0.05	0.54	0.27	0.09	0.37	0.05	-0.19	0.00	0.00	
DESCALCE ACUMULADO EN MN		156,471,274.04	119,024,462.97	-24,254,205.62	56,720,511.23	46,804,729.18	76,074,435.63	66,703,675.18	167,989,808.20	218,606,487.83	235,722,153.75	305,442,573.20	314,734,939.20	278,063,662.61	278,063,662.61	0.00	
Acumulado/ Patrimonio Efectivo		0.83	0.63	-0.13	0.30	0.25	0.40	0.35	0.89	1.16	1.25	1.62	1.67	1.48	1.48	0.00	
DESCALCE ACUMULADO VAC		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
VAC/ Patrimonio Efectivo		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
DESCALCE ACUMULADO tasa		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
Tasa/ Patrimonio efectivo		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	

ANEXO XXIX. Anexo N°7 ME Banco Ripley diciembre 2011

MONEDA EXTRANJERA		1	2	3(I)	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	0	TOTAL
CUENTAS	DESCRIPCION	1 - 7 DIAS	8 - 15 DIAS	16 - 31 DIAS	MES 2	MES 3	MESES 4 - 6	MESES 7 - 12	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	AÑOS 6 - 10	AÑOS 11 - 20	MAS DE 20 AÑOS	NO RECUPERABLES	
ACTIVOS																	
1100	DISPONIBLE	756.857,64	0,00	0,00	0,00	3.638.362,34	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4.395.219,98
1200	FONDOS INTERBANCARIOS	1.500.018,72	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.500.018,72
1300	INVERSIONES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1400	COLOCACIONES	12.534,25	1.234,64	3.079,09	11.995,38	9.704,54	24.931,95	53.838,61	71.764,69	1.916,45	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	192.184,98
1401	VIGENTES(*)	12.589,75	1.227,61	2.960,41	12.466,82	10.188,39	26.303,47	57.513,21	76.924,93	1.947,63	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	202.122,22
1403+1404+1405+1406	OTRAS (*)	50.788,86	0,00	704,54	1.328,67	950,74	2.713,77	617,22	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	58.269,18
1500	CUENTAS POR COBRAR	0,00	0,00	9.164,26	0,00	0,00	14.828,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	23.992,26
1700	INVERSIONES PERMANENTES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8409.04.01+8409.04.02+8409.04.09	POS. ACTIVAS EN DERIVADOS DE TASA DE INT.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7106.01+7106.02	POS. ACTIVAS EN DERIVADOS DE ME	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
VALOR EN NOMINAL DE RECEPCION DE TASA CONTINGENCIA Y OTRO DERIVADO	POS. ACTIVAS EN OTROS DERIVADOS SENSIBLES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1600+1800+1900	OTRAS CUENTAS ACTIVAS (2)	0,00	0,00	139.999,84	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	141.165,22
TOTAL (I) (3)		2.269.410,61	1.234,64	152.243,19	11.995,38	3.648.066,88	39.759,95	53.838,61	71.764,69	1.916,45	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6.252.581,16
PASIVOS																	
2100	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	257.787,10	24.876,35	71.099,31	353.372,75	260.042,89	974.334,16	371.383,00	0,00	1.722.592,17	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4.035.487,73
2101	OBLIGACIONES A LA VISTA (*)	2.396,27	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.396,27
2102	OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORROS (*)	246.361,57	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	246.361,57
2103	OBLIGACIONES POR CUENTAS A PLAZO (*)	8.953,68	24.299,58	69.835,26	346.075,51	254.801,87	966.396,91	354.422,87	0,00	1.722.592,17	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3.747.377,85
2200	FONDOS INTERBANCARIOS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2300	DEPOSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y O.I.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2400+2600	ADEUDADOS Y OTRAS OBLIG. FINANCIERAS (4)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2500	CUENTAS POR PAGAR	0,00	0,00	805.504,32	0,00	1.960.086,35	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.765.590,67
2800	VALORES EN CIRCULACION	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8409.04.01+8409.04.02+8409.04.09	POS. PASIVAS EN DERIVADOS DE TASA DE INT.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7206.01+7206.02	POS. PASIVAS EN DERIVADOS DE ME	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
VALOR EN NOMINAL DE RECEPCION DE TASA CONTINGENCIA Y OTRO DERIVADO	POS. PASIVAS EN OTROS DERIVADOS SENSIBLES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2700+2900	OTRAS CUENTAS PASIVAS (5)	0,00	0,00	53.926,56	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	53.926,56
TOTAL (II)		257.787,10	24.876,35	930.530,19	353.372,75	2.220.129,24	974.334,16	371.383,00	0,00	1.722.592,17	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6.855.004,96
MONTO DELTA NETO DE OPCIONES (III)																	
DESCALCE MARGINAL EN ME (I-II-III)		2.011.623,51	-23.641,71	-778.287,00	-341.377,37	1.427.937,64	-934.574,21	-317.524,39	71.764,69	-1.720.675,72	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Descalce Marginal/Patrimonio Efectivo		0,03	0,00	-0,01	0,00	0,02	-0,01	0,00	0,00	-0,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
DESCALCE ACUMULADO EN ME		2.011.623,51	1.987.981,80	1.209.694,80	868.317,43	2.296.255,07	1.361.680,86	1.044.156,47	1.115.921,16	-604.754,56	-604.754,56	-604.754,56	-604.754,56	-604.754,56	-604.754,56	-604.754,56	0,00
Acumulado/Patrimonio Efectivo		0,03	0,03	0,02	0,01	0,03	0,02	0,01	0,02	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01	0,00
DESCALCE ACUMULADO LIBOR (9)		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
LIBOR/Patrimonio Efectivo		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
DESCALCE ACUMULADO tasa monetaria		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tasa/Patrimonio efectivo		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

ANEXO XXX. Anexo N°7 GeR y VPR Banco Ripley diciembre 2011

MODELO REGULATORIO DE GANANCIAS EN RIESGO

DESCALCE ACUMULADO AL AÑO 1 (BANDA TEMPORAL 7)				CAMBIO EN TASAS (B)	VARIACIÓN DEL MARGEN FINANCIERO ABS[(A) x (B)]	VARIACIÓN TOTAL EN EL MARGEN FINANCIERO
Moneda	Descalce Acumulado	Expresado en la Moneda Reportada	Expresado en MN (A)			
Nacional (MN)	EN MN		66,703,675.18	300 pbs	2,001,110.26	
	Tasa VAC		0.00	100 pbs	0.00	
	Tasa X		0.00	100 pbs	0.00	2,001,110.25
Extranjera (ME)	EN ME	1,044,156.47	2,815,045.84	100 pbs	28,150.46	
	Tasa LIBOR	0.00	0.00	50 pbs	0.00	
	Tasa X moneda Y	0.00	0.00	50 pbs	0.00	28,150.45
TOTAL GANANCIAS EN RIESGO (expresado en moneda nacional)						2,029,260.70
TOTAL GANANCIAS EN RIESGO / PATRIMONIO EFECTIVO (PE) (%)						1.08%

MODELO REGULATORIO DE VALOR PATRIMONIAL EN RIESGO

MONEDA	BANDA TEMPORAL	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	VARIACION TOTAL EN EL VALOR PATRIMONIAL
Nacional (MN)	Descalce marginal en MN (j)	156,471,274.04	-37,446,811.07	-143,278,668.59	80,974,716.85	-9,915,782.05	29,269,706.45	-9,370,760.45	101,286,133.11	50,616,679.54	17,115,665.92	69,720,419.45	9,292,366.00	-36,671,276.59	0.00	
	Sensibilidad (k)	0.03%	0.15%	0.30%	0.60%	0.90%	1.20%	2.10%	3.75%	5.25%	6.75%	8.25%	9.75%	15.75%	18.00%	
	ΔValor Patrimonial (l) = (j) * (k)	46,941.38	-56,170.22	-429,836.01	485,848.30	-89,242.04	351,236.48	-196,785.97	3,798,229.99	2,657,375.68	1,155,307.45	5,751,934.60	906,005.69	-5,775,726.06	0.00	8,605,119.27
Extranjera (ME)	Descalce marginal en ME (m)	2,011,623.51	-23,641.71	-778,287.00	-341,377.37	1,427,937.64	-934,574.21	-317,524.39	71,764.69	-1,720,675.72	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
	Sensibilidad (o)	0.01%	0.05%	0.10%	0.20%	0.30%	0.40%	0.70%	1.25%	1.75%	2.25%	2.75%	3.25%	5.25%	6.00%	
	ΔValor Patrimonial (p) = (m) * (o)	201.16	-11.82	-77.79	-682.75	4,283.81	-3,738.30	-2,222.67	897.06	-30,111.83	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-32,163.62
Variación del V.P. en MN																-86,713.12
TOTAL VALOR PATRIMONIAL EN RIESGO (expresado en moneda nacional)																8,691,832.40
TOTAL VALOR PATRIMONIAL EN RIESGO / PATRIMONIO EFECTIVO (PE) (%)																4.62%

ANEXO XXXI. Anexo N°7 MN Deutsche Bank diciembre 2011

MONEDA: NUEVOS SOLES		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	0	TOTAL	
CUENTAS	DESCRIPCION	1 - 7 DIAS	8 - 15 DIAS	16 - 31 DIAS	MES 2	MES 3	MESES 4 - 6	MESES 7 - 12	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	AÑOS 6 - 10	AÑOS 11 - 20	MAS DE 20 AÑOS	NO RECUPERABLE		
ACTIVOS																		
1100	DISPONIBLE	414,234,853.90	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	414,234,853.90
1200	FONDOS INTERBANCARIOS	6,002,081.44	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	6,002,081.44
1300	INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO	0.00	0.00	0.00	14,973.05	0.00	73,633.66	98,559.37	212,373.00	202,700.38	1,833,710.57	44,791.51	74,680.96	203,004.54	24,345.52	0.00	0.00	2,782,772.56
1400	CREDITOS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1401	VIGENTES (*)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1403+1404+1405+1406	OTRAS (*)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1500	CUENTAS POR COBRAR	6,545,642.01	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	6,545,642.01
1700	INVERSIONES PERMANENTES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8409.04.01+8409.04.02+8409.04.09	POS. ACTIVAS EN DERIVADOS DE TASA DE INT.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7106.01+7106.02	POS. ACTIVAS EN DERIVADOS DE ME	350,805,511.56	26,960,000.00	53,920,000.00	694,248,553.95	105,923.17	17,158,202.14	14,369,223.17	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,157,567,413.99
	POS. ACTIVAS EN OTROS DERIVADOS SENSIBLES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1600+1800+1900	OTRAS CUENTAS ACTIVAS (2)	282,415,088.21	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	282,415,088.21
	TOTAL (I) (3)	1,060,093,177.12	26,960,000.00	53,920,000.00	694,263,527.00	105,923.17	17,231,835.80	14,467,782.54	212,373.00	202,700.38	1,833,710.57	44,791.51	74,680.96	203,004.54	24,345.52	0.00	0.00	1,869,547,852.11
PASIVOS																		
2100	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	172,782,372.43	0.00	20,000,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	192,782,372.43
2101	OBLIGACIONES A LA VISTA (*)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2102	OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORROS(*)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2103	OBLIGACIONES POR CUENTAS A PLAZO(*)	170,274,169.43	0.00	20,000,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	190,274,169.43
2200	FONDOS INTERBANCARIOS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2300	DEPOSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y O.L	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2400+2400	ADEUDADOS Y OTRAS OBLIG. FINANCIERAS (4)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2500	CUENTAS POR PAGAR	19,267,293.31	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	19,267,293.31
2800	VALORES, TITULOS Y OBLIGACION EN CIRC.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8409.04.01+8409.04.02+8409.04.09	POS. PASIVAS EN DERIVADOS DE TASA DE INT.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7206.01+7206.02	POS. PASIVAS EN DERIVADOS DE ME	283,080,000.00	67,400,000.00	381,899,461.12	246,225,223.16	169,848,000.00	141,525,834.73	125,666,313.46	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,415,644,832.47
	POS. PASIVAS EN OTROS DERIVADOS SENSIBLES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2700+2900	OTRAS CUENTAS PASIVAS (5)	114,697,403.83	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	114,697,403.83
	TOTAL (II)	589,827,069.57	67,400,000.00	401,899,461.12	246,225,223.16	169,848,000.00	141,525,834.73	125,666,313.46	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,742,391,902.04
MONTO DELTA NETO DE OPCIONES (III)																		
	DESCALCE MARGINAL EN MN/(H-III)	470,176,107.55	-40,440,000.00	-347,979,461.12	448,038,303.84	-169,742,076.83	-124,293,998.93	-111,198,530.92	212,373.00	202,700.38	1,833,710.57	44,791.51	74,680.96	203,004.54	24,345.52	0.00	0.00	
	Descalce marginal/ Patrimonio Efectivo	3.55	-0.30	-2.62	3.38	-1.28	-0.94	-0.84	0.00	0.00	0.01	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
	DESCALCE ACUMULADO EN MN	470,176,107.55	429,736,107.55	81,756,646.43	529,794,950.27	360,052,873.44	235,788,874.51	124,560,343.59	124,772,716.59	124,975,416.97	126,809,127.54	126,853,919.05	126,928,600.01	127,131,604.55	127,155,950.07			
	Acumulado/ Patrimonio Efectivo	3.55	3.24	0.62	4.00	2.72	1.78	0.94	0.94	0.94	0.96	0.96	0.96	0.96	0.96			
	DESCALCE ACUMULADO VAC	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
	VAC/ Patrimonio Efectivo	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
	DESCALCE ACUMULADO tasa	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
	Tasa/ Patrimonio efectivo	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	

ANEXO XXXII. Anexo N°7 ME Deutsche Bank diciembre 2011

MONEDA EXTRANJERA		1	2	3(1)	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	0	TOTAL
CUENTAS	DESCRIPCION	1 - 7 DIAS	8 - 15 DIAS	16 - 31 DIAS	MES 2	MES 3	MESES 4 - 6	MESES 7 - 12	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	AÑOS 6 - 10	AÑOS 11 - 20	MAS DE 20 AÑOS	NO RECUPERABLES	
ACTIVOS																	
1100	DISPONIBLE	65,831,381.17	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	65,831,381.17
1200	FONDOS INTERBANCARIOS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1300	INVERSIONES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1400	COLOCACIONES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1401	VIGENTES(*)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1403+1404+1405+1406	OTRAS (*)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1500	CUENTAS POR COBRAR	19,338.51	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	19,338.51
1700	INVERSIONES PERMANENTES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8409.04.01+8409.04.02+8409.04.09	POS. ACTIVAS EN DERIVADOS DE TASA DE INT.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7106.01+7106.02	POS. ACTIVAS EN DERIVADOS DE ME	105,000,000.00	25,000,000.00	141,654,102.79	91,329,830.55	63,000,000.00	52,494,745.82	46,612,134.07	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	525,090,813.23
VALORES NOMINALES REGISTRADOS EN CUENTAS CONTINGENTES Y/O OTRAS	POS. ACTIVAS EN OTROS DERIVADOS SENSIBLES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1600+1800+1900	OTRAS CUENTAS ACTIVAS (2)	39,914,530.10	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	39,914,530.10
TOTAL (I) (3)		210,765,249.78	25,000,000.00	141,654,102.79	91,329,830.55	63,000,000.00	52,494,745.82	46,612,134.07	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	630,856,063.01
PASIVOS																	
2100	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	78,566,595.50	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	78,566,595.50
2101	OBLIGACIONES A LA VISTA (*)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2102	OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORROS (*)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2103	OBLIGACIONES POR CUENTAS A PLAZO (*)	78,558,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	78,558,000.00
2200	FONDOS INTERBANCARIOS	16,500,247.67	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	16,500,247.67
2300	DEPOSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y O.I.	11,000,576.94	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	11,000,576.94
2400+2600	ADEUDADOS Y OTRAS OBLIG. FINANCIERAS (4)	86,504,645.83	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	86,504,645.83
2500	CUENTAS POR PAGAR	134,302.79	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	134,302.79
2800	VALORES EN CIRCULACION	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8409.04.01+8409.04.02+8409.04.09	POS. PASIVAS EN DERIVADOS DE TASA DE INT.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7206.01+7206.02	POS. PASIVAS EN DERIVADOS DE ME	130,120,738.71	10,000,000.00	20,000,000.00	257,510,591.23	39,289.01	6,364,318.30	5,329,830.55	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	429,364,767.80
VALORES NOMINALES REGISTRADOS EN CUENTAS CONTINGENTES Y/O OTRAS	POS. PASIVAS EN OTROS DERIVADOS SENSIBLES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2700+2900	OTRAS CUENTAS PASIVAS (5)	802,523.60	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	802,523.60
TOTAL (II)		323,629,631.04	10,000,000.00	20,000,000.00	257,510,591.23	39,289.01	6,364,318.30	5,329,830.55	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	622,873,660.13
MONTO DELTA NETO DE OPCIONES (III)																	
DESCALCE MARGINAL EN ME (I-II-III)		-112,864,381.26	15,000,000.00	121,654,102.79	-166,180,760.68	62,960,710.99	46,130,427.52	41,282,303.52	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Descalce Marginal/Patrimonio Efectivo		-2.29	0.30	2.47	-3.38	1.28	0.94	0.84	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
DESCALCE ACUMULADO EN ME		-112,864,381.26	-97,864,381.26	23,789,721.53	-142,391,039.15	-79,430,328.16	-33,299,900.64	7,982,402.88	7,982,402.88	7,982,402.88	7,982,402.88	7,982,402.88	7,982,402.88	7,982,402.88	7,982,402.88	7,982,402.88	0.00
Acumulado/Patrimonio Efectivo		-2.29	-1.99	0.48	-2.89	-1.61	-0.68	0.16	0.16	0.16	0.16	0.16	0.16	0.16	0.16	0.16	0.00
DESCALCE ACUMULADO LIBOR (9)		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
LIBOR/Patrimonio Efectivo		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
DESCALCE ACUMULADO tasa monetaria		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Tasa/Patrimonio efectivo		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

ANEXO XXXIII. Anexo N°7 GeR y VPR Deutsche Bank diciembre 2011

MODELO REGULATORIO DE GANANCIAS EN RIESGO

DESCALCE ACUMULADO AL AÑO 1 (BANDA TEMPORAL 7)				CAMBIO EN TASAS (B)	VARIACIÓN DEL MARGEN FINANCIERO ABS[(A) x (B)]	VARIACIÓN TOTAL EN EL MARGEN FINANCIERO
Moneda	Descalce Acumulado	Expresado en la Moneda Reportada	Expresado en MN (A)			
Nacional (MN)	EN MN		124,560,343.59	300 pbs	3,736,810.31	
	Tasa VAC		0.00	100 pbs	0.00	
	Tasa X		0.00	100 pbs	0.00	3,736,810.30
Extranjera (ME)	EN ME	7,982,402.88	21,520,558.16	100 pbs	215,205.58	
	Tasa LIBOR	0.00	0.00	50 pbs	0.00	
	Tasa X moneda Y	0.00	0.00	50 pbs	0.00	215,205.58
TOTAL GANANCIAS EN RIESGO (expresado en moneda nacional)						3,952,015.88
TOTAL GANANCIAS EN RIESGO / PATRIMONIO EFECTIVO (PE) (%)						2.98%

MODELO REGULATORIO DE VALOR PATRIMONIAL EN RIESGO

MONEDA	BANDA TEMPORAL	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	VARIACIÓN TOTAL EN EL VALOR PATRIMONIAL
Nacional (MN)	Descalce marginal en MN (j)	470,176,107.55	-40,440,000.00	-347,979,461.12	448,038,303.84	-169,742,076.83	-124,293,998.93	-111,198,530.92	212,373.00	202,700.38	1,833,710.57	-44,791.51	74,680.96	203,004.54	24,345.52	
	Sensibilidad (k)	0.03%	0.15%	0.30%	0.60%	0.90%	1.20%	2.10%	3.75%	5.25%	6.75%	8.25%	9.75%	15.75%	18.00%	
	ΔValor Patrimonial (l) = (j) * (k)	141,052.83	-60,660.00	-1,043,938.38	2,688,229.82	-1,527,678.69	-1,491,527.99	-2,335,169.15	7,963.99	10,641.77	123,775.46	3,695.30	7,281.39	31,973.22	4,382.19	-3,439,978.23
Extranjera (ME)	Descalce marginal en ME (m)	-112,864,381.26	15,000,000.00	121,654,102.79	-166,180,760.68	62,960,710.99	46,130,427.52	41,282,303.52	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
	Sensibilidad (o)	0.01%	0.05%	0.10%	0.20%	0.30%	0.40%	0.70%	1.25%	1.75%	2.25%	2.75%	3.25%	5.25%	6.00%	
	ΔValor Patrimonial (p) = (m) * (o)	-11,286.44	7,500.00	12,165.41	-33,236.12	18,882.13	184,521.71	288,976.12	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	447,886.11
Variación del V.P. en MN																1,207,500.96
TOTAL VALOR PATRIMONIAL EN RIESGO (expresado en moneda nacional)																4,647,479.19
TOTAL VALOR PATRIMONIAL EN RIESGO / PATRIMONIO EFECTIVO (PE) (%)																3.50%

ANEXO XXXIV. Anexo N°7 MN Santander diciembre 2011

MONEDA: NUEVOS SOLES		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	0	TOTAL
CUENTAS	DESCRIPCION	1 - 7 DIAS	8 - 15 DIAS	16 - 31 DIAS	MES 2	MES 3	MESES 4 - 6	MESES 7 - 12	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	AÑOS 6 - 10	AÑOS 11 - 20	MAS DE 20 AÑOS	NO RECUPERABLE	TOTAL
ACTIVOS																	
1100	DISPONIBLE	417,370,606.64	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	417,370,606.64
1200	FONDOS INTERBANCARIOS	23,608,187.02	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	23,608,187.02
1300	INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO	0.00	119,871,187.04	0.00	0.00	9,916,127.30	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	129,787,314.34
1400	CREDITOS	28,153,326.78	22,344,356.13	43,152,883.01	86,660,788.19	44,129,578.71	30,975,064.75	16,489,593.56	58,752,690.42	28,025,167.96	20,041,722.21	16,804,431.16	9,894,556.12	0.00	0.00	455,000.00	405,879,159.00
1401	VIGENTES (*)	28,638,658.73	22,550,124.59	44,009,353.79	87,853,499.24	44,932,120.12	31,883,906.58	21,086,377.40	66,869,635.19	28,684,743.44	20,466,688.86	17,085,075.76	9,983,741.00	0.00	0.00	0.00	424,043,924.70
1403+1404+1405+1406	OTRAS (*)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	455,000.00	455,000.00
1500	CUENTAS POR COBRAR	100,219.90	74,831.21	3,211,838.76	1,906,175.95	50,569.96	1,978,305.25	2,538,511.60	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	9,860,452.63
1700	INVERSIONES PERMANENTES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8409.04.01+8409.04.02+8409.04.09	POS. ACTIVAS EN DERIVADOS DE TASA DE INT.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7106.01+7106.02	POS. ACTIVAS EN DERIVADOS DE ME	13,480,000.00	53,920,000.00	188,720,000.00	53,920,000.00	37,744,000.00	40,440,000.00	80,880,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	469,104,000.00
	POS. ACTIVAS EN OTROS DERIVADOS SENSIBLES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1600+1800+1900	OTRAS CUENTAS ACTIVAS (D)	711,909,716.65	994,674.03	815,639.56	2,419,167.52	1,795,598.64	5,638,668.11	15,704,926.12	17,979,652.76	14,271,841.99	7,858,582.11	6,770,319.69	2,198,965.74	0.00	0.00	455,000.00	788,812,752.92
	TOTAL (D) (3)	1,194,622,056.99	197,205,048.41	235,900,361.33	144,906,131.66	93,635,874.61	79,032,038.11	115,613,031.28	76,732,343.18	42,297,009.95	27,900,304.32	23,574,750.85	12,093,521.86	0.00	0.00	910,000.00	2,244,422,472.55
PASIVOS																	
2100	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	370,249,985.09	31,733,439.91	20,443,705.74	50,759,182.23	25,494,647.18	71,326.26	24,185,315.78	10,026,776.76	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	532,964,378.95
2101	OBLIGACIONES A LA VISTA (*)	271,444,541.47	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	271,444,541.47
2102	OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORROS(*)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2103	OBLIGACIONES POR CUENTAS A PLAZO(*)	97,876,889.35	31,674,418.99	13,700,000.00	50,500,000.00	24,515,352.17	0.00	23,969,668.32	10,000,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	252,236,328.83
2200	FONDOS INTERBANCARIOS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2300	DEPOSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y O.L.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	50,126,137.30	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	50,126,137.30
2400+2600	ADEUDADOS Y OTRAS OBLIG. FINANCIERAS (4)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2500	CUENTAS POR PAGAR	98,853.03	1,286,548.44	4,324,122.67	6,014,940.62	0.00	2,487,578.36	3,007,488.65	801,426.66	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	18,020,958.43
2800	VALORES, TITULOS Y OBLIGACION EN CIRC.	0.00	0.00	336,458.34	0.00	0.00	0.00	0.00	15,000,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	15,336,458.34
8409.04.01+8409.04.02+8409.04.09	POS. PASIVAS EN DERIVADOS DE TASA DE INT.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7206.01+7206.02	POS. PASIVAS EN DERIVADOS DE ME	26,960,000.00	113,232,000.00	202,200,000.00	151,784,800.00	26,960,000.00	148,280,000.00	59,312,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	728,728,800.00
	POS. PASIVAS EN OTROS DERIVADOS SENSIBLES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2700+2900	OTRAS CUENTAS PASIVAS (5)	711,742,042.63	153,785.11	2,892,761.22	1,580,572.27	1,469,740.91	4,751,684.30	4,088,020.71	1,131,113.49	3,940,284.78	2,434,992.87	1,154,995.21	423,515.83	0.00	0.00	0.00	735,763,509.43
	TOTAL (D) (3)	1,109,050,880.75	146,405,773.46	230,197,047.97	210,139,495.22	53,924,388.09	155,590,588.92	90,592,825.14	77,085,454.21	3,940,284.78	2,434,992.87	1,154,995.21	423,515.83	0.00	0.00	0.00	2,080,940,242.45
MONTO DELTA NETO DE OPCIONES (III)																	
	DESCALCE MARGINAL EN MN(LI-III)	85,571,176.24	50,799,274.95	5,703,313.36	-65,233,363.56	39,711,486.52	-76,558,580.81	25,020,206.14	-353,111.03	38,356,725.17	25,465,311.45	22,419,755.64	11,670,006.03	0.00	0.00	0.00	
	Descalce marginal/ Patrimonio Efectivo	0.40	0.24	0.03	-0.30	0.19	-0.36	0.12	0.00	0.18	0.12	0.10	0.05	0.00	0.00	0.00	
	DESCALCE ACUMULADO EN MN	85,571,176.24	136,370,451.19	142,073,764.55	76,840,400.99	116,551,887.51	39,993,336.70	65,013,542.84	64,660,431.81	103,017,156.98	128,482,468.43	150,902,224.07	162,572,230.10	162,572,230.10	162,572,230.10	0.00	
	Acumulado/ Patrimonio Efectivo	0.40	0.64	0.66	0.36	0.54	0.19	0.30	0.30	0.48	0.60	0.71	0.76	0.76	0.76	0.76	
	DESCALCE ACUMULADO VAC	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
	VAC/ Patrimonio Efectivo	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
	DESCALCE ACUMULADO tasa	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
	Tasa/ Patrimonio efectivo	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	

ANEXO XXXV. Anexo N°7 ME Santander diciembre 2011

MONEDA EXTRANJERA		1	2	3(I)	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	0	TOTAL	
CUENTAS	DESCRIPCION	1 - 7 DIAS	8 - 15 DIAS	16 - 31 DIAS	MES 2	MES 3	MESES 4 - 6	MESSES 7 - 12	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	AÑOS 6 - 10	AÑOS 11 - 20	MAS DE 20 AÑOS	NO RECUPERABLES		
ACTIVOS																		
1100	DISPONIBLE	164,655,399.55	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	164,655,399.55
1200	FONDOS INTERBANCARIOS	18,500,231.08	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	18,500,231.08
1300	INVERSIONES	271,356.85	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	271,356.85
1400	COLOCACIONES	16,251,218.14	7,530,653.92	29,935,987.58	40,512,214.93	27,403,675.97	38,187,665.52	22,582,203.75	56,504,198.18	24,985,428.08	15,361,911.97	8,821,058.01	1,113,912.31	0.00	0.00	417,093.18	0.00	289,627,221.54
1401	VIGENTES(*)	16,145,627.46	7,481,384.33	29,828,037.61	40,314,984.31	27,280,078.23	38,068,340.47	22,582,203.75	56,504,198.18	24,985,428.08	15,361,911.97	8,821,058.01	1,113,912.31	0.00	0.00	0.00	0.00	288,487,164.71
1403+1404+1405+1406	OTRAS (*)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	417,093.18
1500	CUENTAS POR COBRAR	0.00	0.00	185,874.32	0.00	0.00	0.00	30,364.56	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	216,238.88
1700	INVERSIONES PERMANENTES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8409.04.01+8409.04.02+8409.04.09	POS. ACTIVAS EN DERIVADOS DE TASA DE INT.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7106.01+7106.02	POS. ACTIVAS EN DERIVADOS DE ME	10,000,000.00	42,000,000.00	75,000,000.00	56,300,000.00	10,000,000.00	55,000,000.00	22,000,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	270,300,000.00
VALORES NOMINALES REGISTRADOS EN LAS CUENTAS DE VALORES NOMINALES	POS. ACTIVAS EN OTROS DERIVADOS SENSIBLES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1600+1800+1900	OTRAS CUENTAS ACTIVAS (2)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	417,093.18
TOTAL (I) (3)		209,678,205.62	49,550,653.92	105,121,861.90	96,812,214.93	37,403,675.97	93,187,665.52	44,612,568.31	56,504,198.18	24,985,428.08	15,361,911.97	8,821,058.01	1,113,912.31	0.00	0.00	0.00	834,186.36	743,987,541.08
PASIVOS																		
2100	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	129,268,199.63	13,419,887.33	68,340,904.50	146,652,506.02	15,146,794.36	9,948,680.02	42,157,322.40	288,291.30	0.00	504,865.17	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	425,727,450.73
2101	OBLIGACIONES A LA VISTA (*)	30,476,437.44	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	30,476,437.44
2102	OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORROS (*)	797,983.13	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	797,983.13
2103	OBLIGACIONES POR CUENTAS A PLAZO (*)	97,869,929.02	13,400,000.00	68,203,849.63	144,539,592.83	15,109,561.26	9,791,504.11	42,064,642.70	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	390,979,079.55
2200	FONDOS INTERBANCARIOS	35,000,703.33	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	35,000,703.33
2300	DEPOSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y O.I.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	12,016,304.69	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	12,016,304.69
2400+2600	ADEUDADOS Y OTRAS OBLIG. FINANCIERAS (4)	2,012,543.43	0.00	706,312.50	0.00	3,458,409.33	2,857,143.00	45,714,286.00	5,714,286.00	2,857,142.00	12,000,000.00	12,000,000.00	12,000,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	87,320,122.26
2500	CUENTAS POR PAGAR	0.00	0.00	122,298.34	0.00	85,590.56	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	207,888.90
2800	VALORES EN CIRCULACION	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8409.04.01+8409.04.02+8409.04.09	POS. PASIVAS EN DERIVADOS DE TASA DE INT.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7206.01+7206.02	POS. PASIVAS EN DERIVADOS DE ME	5,000,000.00	20,000,000.00	70,000,000.00	20,000,000.00	14,000,000.00	15,000,000.00	30,000,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	174,000,000.00
VALORES NOMINALES REGISTRADOS EN LAS CUENTAS DE VALORES NOMINALES	POS. PASIVAS EN OTROS DERIVADOS SENSIBLES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2700+2900	OTRAS CUENTAS PASIVAS (5)	124,008.31	377,167.01	265,106.25	657,958.54	625,567.84	1,597,195.43	2,554,140.81	3,480,370.26	1,927,322.49	882,221.70	268,185.50	46,185.10	0.00	0.00	0.00	0.00	12,805,429.24
TOTAL (II)		171,405,454.70	33,797,054.34	139,434,621.59	167,310,464.56	29,772,362.20	30,089,875.34	77,568,606.21	61,499,252.25	7,641,608.49	4,244,228.87	12,268,185.50	12,046,185.10	0.00	0.00	0.00	0.00	747,077,899.15
MONTO DELTA NETO DE OPCIONES (III)																		
DESCALCE MARGINAL EN ME (I-II-III)																		
DESCALCE MARGINAL EN ME (I-II-III)		38,272,750.92	15,753,599.58	-34,312,759.69	-70,498,249.63	7,631,313.77	63,097,790.18	-32,956,037.90	-4,995,054.07	17,343,819.59	11,117,683.10	-3,447,127.49	-10,932,272.79	0.00	0.00	0.00	0.00	
Descalce Marginal/Patrimonio Efectivo		0.48	0.20	-0.43	-0.89	0.10	0.79	-0.42	-0.06	0.22	0.14	-0.04	-0.14	0.00	0.00	0.00	0.00	
DESCALCE ACUMULADO EN ME																		
DESCALCE ACUMULADO EN ME		38,272,750.92	54,026,350.50	19,713,590.81	-50,784,658.82	-43,153,345.05	19,944,445.13	-13,011,592.77	-18,006,646.84	-662,827.25	10,454,855.85	7,007,728.36	-3,924,544.43	-3,924,544.43	-3,924,544.43	-3,924,544.43	-3,924,544.43	
Acumulado/Patrimonio Efectivo		0.48	0.68	0.25	-0.64	-0.54	0.25	-0.16	-0.23	-0.01	0.13	0.09	-0.05	-0.05	-0.05	-0.05	-0.05	
DESCALCE ACUMULADO LIBOR (9)																		
DESCALCE ACUMULADO LIBOR (9)		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-49,000,000.00	-49,000,000.00	-49,000,000.00	-24,000,000.00	-24,000,000.00	-24,000,000.00	-12,000,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
LIBOR/Patrimonio Efectivo		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-0.62	-0.62	-0.62	-0.30	-0.30	-0.30	-0.15	0.00	0.00	0.00	0.00	
DESCALCE ACUMULADO tasa monetaria																		
DESCALCE ACUMULADO tasa monetaria		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
Tasa/Patrimonio efectivo		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	

ANEXO XXXVI. Anexo N°7 GeR y VPR Santander diciembre 2011

MODELO REGULATORIO DE GANANCIAS EN RIESGO

DESCALCE ACUMULADO AL AÑO 1 (BANDA TEMPORAL 7)			CAMBIO EN TASAS (B)	VARIACIÓN DEL MARGEN FINANCIERO ABS[(A) x (B)]	VARIACIÓN TOTAL EN EL MARGEN FINANCIERO
Moneda	Descalce Acumulado	Expresado en la Moneda Reportada			
Nacional (MN)	EN MN		65,013,542.84	300 pbs	1,950,406.29
	Tasa VAC		0.00	100 pbs	0.00
	Tasa X		0.00	100 pbs	0.00
Extranjera (ME)	EN ME	-13,011,592.77	-35,079,254.11	100 pbs	350,792.54
	Tasa LIBOR	-49,000,000.00	-132,104,000.00	50 pbs	660,520.00
	Tasa X moneda Y	0.00	0.00	50 pbs	0.00
TOTAL GANANCIAS EN RIESGO (expresado en moneda nacional)					2,961,718.82
TOTAL GANANCIAS EN RIESGO / PATRIMONIO EFECTIVO (PE) (%)					1.38%

MODELO REGULATORIO DE VALOR PATRIMONIAL EN RIESGO

MONEDA	BANDA TEMPORAL	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	VARIACIÓN TOTAL EN EL VALOR PATRIMONIAL
Nacional (MN)	Descalce marginal en MN (j)	85,571,176.24	50,799,274.95	5,703,313.36	-65,233,363.56	39,711,486.52	-76,558,550.81	25,020,206.14	-353,111.03	38,356,725.17	25,465,311.45	22,419,755.64	11,670,006.03	0.00	0.00	
	Sensibilidad (k)	0.03%	0.15%	0.30%	0.60%	0.90%	1.20%	2.10%	3.75%	5.25%	6.75%	8.25%	9.75%	15.75%	18.00%	
	ΔValor Patrimonial (l) = (j) * (k)	25,671.35	76,198.91	17,109.94	-391,400.18	357,403.38	-918,702.61	525,424.33	-13,241.66	2,013,728.07	1,718,908.52	1,849,629.84	1,137,825.59	0.00	0.00	6,398,555.48
Extranjera (ME)	Descalce marginal en ME (n)	38,272,750.92	15,753,599.58	-34,312,759.69	-70,498,249.63	7,631,313.77	63,097,790.18	-32,956,037.90	-4,995,054.07	17,343,819.59	11,117,683.10	-3,447,127.49	-10,932,272.79	0.00	0.00	
	Sensibilidad (o)	0.01%	0.05%	0.10%	0.20%	0.30%	0.40%	0.70%	1.25%	1.75%	2.25%	2.75%	3.25%	5.25%	6.00%	
	ΔValor Patrimonial (p) = (n) * (o)	3,827.28	7,876.80	-34,312.76	-140,996.50	22,893.94	252,391.16	-230,692.27	-62,438.18	303,516.84	250,147.87	-94,796.01	-355,298.87	0.00	0.00	-77,880.68
Variación del V.P. en MN																-209,966.32
TOTAL VALOR PATRIMONIAL EN RIESGO (expresado en moneda nacional)																6,608,521.80
TOTAL VALOR PATRIMONIAL EN RIESGO / PATRIMONIO EFECTIVO (PE) (%)																3.09%

ANEXO XXXVII. Anexo N°7 MN HSBC diciembre 2011

MONEDA: NUEVOS SOLES																	
CUENTAS	DESCRIPCION	1 1 - 7 DIAS	2 8 - 15 DIAS	3 16 - 31 DIAS	4 MES 2	5 MES 3	6 MESES 4 - 6	7 MESES 7 - 12	8 AÑO 2	9 AÑO 3	10 AÑO 4	11 AÑO 5	12 AÑOS 6 - 10	13 AÑOS 11 - 20	14 MAS DE 20 AÑOS	0 NO RECUPERABLE	TOTAL
ACTIVOS																	
1100	DISPONIBLE	359,433,009.35	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	359,433,009.35
1200	FONDOS INTERBANCARIOS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1300	INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO	0.00	133,804,420.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	133,804,420.00
1400	CREDITOS	55,996,277.50	22,921,507.39	31,787,545.32	53,027,091.05	60,430,437.77	142,983,824.91	296,974,756.56	126,565,010.53	130,403,753.28	102,737,046.09	70,822,906.38	114,081,196.62	530,295.56	0.00	0.00	1,201,261,648.94
1401	VIGENTES (*)	28,684,518.69	24,501,472.28	33,132,747.12	56,108,631.80	63,300,598.73	145,923,310.60	302,439,699.06	133,359,662.78	136,551,680.63	107,368,884.57	73,413,373.64	116,492,584.92	540,532.91	0.00	0.00	1,221,817,697.73
1403+1404+1405+1406	OTRAS (*)	31,003,648.40	33,959.29	76,367.66	152,317.31	154,602.32	623,485.37	1,403,574.59	806,633.53	766,469.83	714,539.00	694,176.78	1,025,376.99	0.00	0.00	0.00	37,455,151.07
1500	CUENTAS POR COBRAR	6,489,758.53	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	6,489,758.53
1700	INVERSIONES PERMANENTES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	152,837.41	0.00	152,837.41
8409.04.01+8409.04.02+8409.04.09	POS. ACTIVAS EN DERIVADOS DE TASA DE INT.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7106.01+7106.02	POS. ACTIVAS EN DERIVADOS DE ME	219,724,000.00	52,730,385.93	310,145,922.87	57,964,000.00	21,568,000.00	24,264,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	686,396,308.80
	VALOR NOMINAL DERIVADOS DE TASA CONTRIBUYENTES DE RIESGO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	POS. ACTIVAS EN OTROS DERIVADOS SENSIBLES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1600+1800+1900	OTRAS CUENTAS ACTIVAS (2)	48,431,383.62	0.00	0.00	20,548,501.71	37,063,468.03	83,399,667.66	127,638,113.55	154,926,898.99	86,514,087.84	62,731,360.21	46,514,039.13	5,826,556.76	0.00	0.00	0.00	673,594,077.50
	TOTAL (1) (3)	690,074,429.00	209,456,313.32	341,933,468.19	131,539,592.74	119,061,905.80	250,647,492.57	424,612,870.11	281,491,909.52	216,917,841.12	165,468,406.30	117,336,945.51	119,907,753.38	530,295.56	152,837.41	0.00	3,069,132,060.53
PASIVOS																	
2100	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	437,863,192.75	119,209,357.01	226,496,468.55	71,796,590.18	66,347,752.34	142,767,459.38	52,302,140.37	84,244,984.26	330,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,201,357,944.84
2101	OBLIGACIONES LA VISTA (*)	70,189,727.59	35,094,863.98	35,094,863.98	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	140,379,455.55
2102	OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORROS(*)	32,853,870.87	16,426,935.30	16,426,935.30	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	65,707,741.47
2103	OBLIGACIONES POR CUENTAS A PLAZO(*)	214,262,419.97	67,687,557.73	174,974,669.27	71,796,590.18	66,347,752.34	142,767,459.38	52,302,140.37	84,244,984.26	330,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	874,713,573.50
2200	FONDOS INTERBANCARIOS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2300	DEPOSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y O.I.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2400+2600	ADEUDADOS Y OTRAS OBLIG. FINANCIERAS (4)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2500	CUENTAS POR PAGAR	0.00	18,126,094.84	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	18,126,094.84
2800	VALORES, TITULOS Y OBLIGACION EN CIRC.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	338,888.88	0.00	40,000,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	40,338,888.88
8409.04.01+8409.04.02+8409.04.09	POS. PASIVAS EN DERIVADOS DE TASA DE INT.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7206.01+7206.02	POS. PASIVAS EN DERIVADOS DE ME	0.00	55,268,000.00	85,193,600.00	254,637,200.00	71,309,200.00	180,227,600.00	373,261,200.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,019,896,800.00
	VALOR NOMINAL DERIVADOS DE TASA CONTRIBUYENTES DE RIESGO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	POS. PASIVAS EN OTROS DERIVADOS SENSIBLES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2700+2900	OTRAS CUENTAS PASIVAS (5)	30,428,977.42	359,287.42	397,138.34	19,846,462.35	33,856,744.89	75,970,888.80	111,542,217.88	139,170,236.70	73,375,876.42	27,606,023.79	-20,994,313.60	0.00	0.00	0.00	0.00	491,559,540.41
	TOTAL (4)	468,292,170.17	192,962,739.27	312,087,206.89	346,280,252.53	171,513,697.23	399,304,837.06	537,105,558.25	263,415,220.96	73,705,876.42	27,606,023.79	-20,994,313.60	0.00	0.00	0.00	0.00	2,771,279,268.97
MONTO DELTA NETO DE OPCIONES (III)																	
	DESCALCE MARGINAL EN MNII-III	221,782,258.83	16,493,574.05	29,846,261.30	-214,740,659.79	-52,451,791.43	-148,657,344.49	-112,492,688.14	18,076,688.56	143,211,964.70	137,862,382.51	138,331,259.11	119,907,753.38	530,295.56	152,837.41	0.00	0.00
	Descalce marginal/Patrimonio Efectivo	0.58	0.04	0.08	-0.56	-0.14	-0.29	-0.29	0.05	0.37	0.36	0.36	0.31	0.00	0.00	0.00	0.00
	DESCALCE ACUMULADO EN MN	221,782,258.83	238,275,832.88	268,122,094.18	53,381,434.39	929,642.96	-147,727,701.53	-260,220,389.67	-242,143,701.11	-98,931,736.41	38,930,646.10	177,261,905.21	297,699,658.59	297,699,954.15	297,852,791.56	0.00	0.00
	Acumulado/Patrimonio Efectivo	0.58	0.62	0.70	0.14	0.00	-0.38	-0.68	-0.63	-0.26	0.10	0.46	0.77	0.77	0.77	0.00	0.00
	DESCALCE ACUMULADO VAC	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	VAC/Patrimonio Efectivo	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	DESCALCE ACUMULADO tasa	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	Tasa/Patrimonio efectivo	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

ANEXO XXXVIII. Anexo N°7 ME HSBC diciembre 2011

MONEDA EXTRANJERA		1	2	3(I)	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	0	TOTAL	
CUENTAS	DESCRIPCION	1 - 7 DIAS	8 - 15 DIAS	16 - 31 DIAS	MES 2	MES 3	MESES 4 - 6	MESES 7 - 12	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	AÑOS 6 - 10	AÑOS 11 - 20	MAS DE 20 AÑOS	NO RECUPERABLES		
ACTIVOS																		
1100	DISPONIBLE	227,616,227.83	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	227,616,227.83
1200	FONDOS INTERBANCARIOS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1300	INVERSIONES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1400	COLOCACIONES	56,126,133.81	8,916,413.09	23,606,512.30	33,282,428.04	22,294,045.37	48,630,497.77	40,633,222.47	38,577,738.52	31,106,331.03	14,022,200.55	7,686,414.99	3,153,522.60	0.00	0.00	0.00	0.00	328,035,460.54
1401	VIGENTES(*)	50,544,437.63	9,135,751.79	24,107,551.92	34,136,611.12	23,400,868.62	49,341,302.84	41,155,807.30	38,879,805.79	31,388,885.21	14,127,654.83	6,623,019.66	3,162,508.11	0.00	0.00	0.00	0.00	326,004,204.82
1403+1404+1405+1406	OTRAS (*)	9,262,058.49	0.00	0.00	6,434.44	6,434.44	19,303.32	13,991.66	187,732.77	0.00	0.00	999,218.91	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	10,495,174.03
1500	CUENTAS POR COBRAR	2,324,580.26	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2,324,580.26
1700	INVERSIONES PERMANENTES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8409.04.01+8409.04.02+8409.04.09	POS. ACTIVAS EN DERIVADOS DE TASA DE INT.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7106.01+7106.02	POS. ACTIVAS EN DERIVADOS DE ME	0.00	20,500,000.00	31,600,000.00	94,450,000.00	26,450,000.00	66,850,000.00	138,450,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	378,300,000.00
VALORES NOMINALES RECORRIDOS EN CUENTA CONTINGENCIA Y/O OTROS	POS. ACTIVAS EN OTROS DERIVADOS SENSIBLES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1600+1800+1900	OTRAS CUENTAS ACTIVAS (2)	924,285.89	1,002.59	98.23	34,488.14	36,202.84	103,905.06	191,667.63	294,002.99	187,270.06	93,471.73	36,931.60	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,903,326.76
TOTAL (I) (3)		286,991,227.79	29,417,415.68	55,206,610.53	127,766,916.18	48,780,248.21	115,584,402.83	179,274,890.10	38,871,741.51	31,293,601.09	14,115,672.28	7,723,346.59	3,153,522.60	0.00	0.00	0.00	0.00	938,179,595.39
PASIVOS																		
2100	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	161,810,587.16	55,268,773.55	149,498,276.20	63,013,662.40	49,541,905.76	39,219,479.71	53,740,132.76	4,771,736.41	352,210.45	171,055.00	0.00	241,327.00	0.00	0.00	0.00	0.00	577,629,146.40
2101	OBLIGACIONES A LA VISTA (*)	44,229,771.89	22,114,885.81	22,114,885.81	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	88,459,543.51
2102	OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORROS (*)	34,770,202.56	17,385,099.86	17,385,099.86	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	69,540,402.28
2103	OBLIGACIONES POR CUENTAS A PLAZO (*)	62,100,252.60	15,768,787.88	109,998,290.50	63,013,662.40	49,541,905.76	39,219,479.71	53,740,132.76	4,771,736.41	352,210.45	171,055.00	0.00	241,327.00	0.00	0.00	0.00	0.00	398,918,840.47
2200	FONDOS INTERBANCARIOS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2300	DEPOSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y O.I.	7,868,635.93	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	7,868,635.93
2400+2600	ADEUDADOS Y OTRAS OBLIG. FINANCIERAS (4)	7,001,925.00	0.00	0.00	0.00	40,028,888.89	10,023,657.33	15,004,840.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	72,059,311.22
2500	CUENTAS POR PAGAR	0.00	17,992,430.12	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	17,992,430.12
2800	VALORES EN CIRCULACION	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8409.04.01+8409.04.02+8409.04.09	POS. PASIVAS EN DERIVADOS DE TASA DE INT.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7206.01+7206.02	POS. PASIVAS EN DERIVADOS DE ME	81,500,000.00	19,558,748.49	115,039,288.90	21,500,000.00	8,000,000.00	9,000,000.00	2,000,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	256,598,037.39
VALORES NOMINALES RECORRIDOS EN CUENTA CONTINGENCIA Y/O OTROS	POS. PASIVAS EN OTROS DERIVADOS SENSIBLES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2700+2900	OTRAS CUENTAS PASIVAS (5)	7,020,291.68	89,899.79	93,732.91	411,822.33	403,880.56	1,091,655.55	1,604,509.15	1,712,442.42	1,076,524.49	537,323.49	212,301.82	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	14,254,384.19
TOTAL (II)		265,201,439.77	92,909,851.95	264,631,298.01	84,925,484.73	97,974,675.21	59,334,792.59	72,349,481.91	6,484,178.83	1,428,734.94	708,378.49	212,301.82	241,327.00	0.00	0.00	0.00	0.00	946,401,945.25
MONTO DELTA NETO DE OPCIONES (III)																		
DESCALCE MARGINAL EN ME (II-III)																		
Descalce Marginal/Patrimonio Efectivo		0.15	-0.44	-1.47	0.30	-0.34	0.39	0.75	0.23	0.21	0.09	0.05	0.02	0.00	0.00	0.00	0.00	
DESCALCE ACUMULADO EN ME																		
Acumulado/Patrimonio Efectivo		0.15	-0.29	-1.76	-1.46	-1.80	-1.41	-0.66	-0.43	-0.22	-0.13	-0.08	-0.06	-0.06	-0.06	-0.06	-0.06	
DESCALCE ACUMULADO LIBOR (9)																		
LIBOR/Patrimonio Efectivo		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-0.06	-0.17	-0.17	-0.17	-0.17	-0.17	-0.17	-0.17	-0.17	-0.17	-0.17	
DESCALCE ACUMULADO tasa monetaria																		
Tasa/Patrimonio efectivo		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	

ANEXO XXXIX. Anexo N°7 GeR y VPR HSBC diciembre 2011

MODELO REGULATORIO DE GANANCIAS EN RIESGO

DESCALCE ACUMULADO AL AÑO 1 (BANDA TEMPORAL 7)				CAMBIO EN TASAS (B)	VARIACIÓN DEL MARGEN FINANCIERO ABS[(A) x (B)]	VARIACIÓN TOTAL EN EL MARGEN FINANCIERO
Moneda	Descalce Acumulado	Expresado en la Moneda Reportada	Expresado en MN (A)			
Nacional (MN)	EN MN		-260.220.389.67	300 pbs	7.806.611.69	
	Tasa VAC		0.00	100 pbs	0.00	
	Tasa X		0.00	100 pbs	0.00	7.806.611.69
Extranjera (ME)	EN ME	-94.305.312.85	-254.247.123.44	100 pbs	2.542.471.23	
	Tasa LIBOR	-24.092.371.34	-64.953.033.13	50 pbs	324.765.17	
	Tasa X moneda Y	0.00	0.00	50 pbs	0.00	2.867.236.40
TOTAL GANANCIAS EN RIESGO (expresado en moneda nacional)						10.673.848.09
TOTAL GANANCIAS EN RIESGO / PATRIMONIO EFECTIVO (PE) (%)						2.77%

MODELO REGULATORIO DE VALOR PATRIMONIAL EN RIESGO

MONEDA	BANDA TEMPORAL	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	VARIACIÓN TOTAL EN EL VALOR PATRIMONIAL
Nacional (MN)	Descalce marginal en MN (j)	221.782.258.83	16.493.574.05	29.846.261.30	-214.740.659.79	-52.451.791.43	-148.657.344.49	-112.492.688.14	18.076.688.56	143.211.964.70	137.862.382.51	138.331.259.11	119.907.753.38	530.295.56	152.837.41	
	Sensibilidad (k)	0.03%	0.15%	0.30%	0.60%	0.90%	1.20%	2.10%	3.75%	5.25%	6.75%	8.25%	9.75%	15.75%	18.00%	
	ΔValor Patrimonial (l) = (j) * (k)	66.534.68	24.740.36	89.538.78	-1.288.443.96	-472.066.12	-1.783.888.13	-2.362.346.45	677.875.82	7.518.628.15	9.305.710.82	11.412.328.88	11.691.005.95	83.521.55	27.510.73	34.990.651.06
Extranjera (ME)	Descalce marginal en ME (m)	21.789.788.02	-63.492.436.27	-209.424.687.48	42.841.431.45	-49.194.427.00	56.249.610.24	106.925.408.19	32.387.562.68	29.864.866.15	13.407.293.79	7.511.044.77	2.912.195.60	0.00	0.00	
	Sensibilidad (o)	0.01%	0.05%	0.10%	0.20%	0.30%	0.40%	0.70%	1.25%	1.75%	2.25%	2.75%	3.25%	5.25%	6.00%	
	ΔValor Patrimonial (p) = (m) * (o)	2.178.98	-31.746.22	-209.424.69	85.682.86	-147.583.28	224.998.44	748.477.86	404.844.53	522.635.16	301.664.11	206.553.73	94.646.36	0.00	0.00	2.202.927.84
Variación del V.P. en MN																5.939.093.46
TOTAL VALOR PATRIMONIAL EN RIESGO (expresado en moneda nacional)																40.929.744.52
TOTAL VALOR PATRIMONIAL EN RIESGO / PATRIMONIO EFECTIVO (PE) (%)																10.63%

ANEXO XL. Anexo N°7 MN Banco Azteca diciembre 2011

MONEDA: NUEVOS SOLES		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	0	TOTAL
CUENTAS	DESCRIPCION	1 - 7 DIAS	8 - 15 DIAS	16 - 31 DIAS	MES 2	MES 3	MESES 4 - 6	MESES 7 - 12	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	AÑOS 6 - 10	AÑOS 11 - 20	MAS DE 20 AÑOS	NO RECUPERABLE	
ACTIVOS																	
1100	DISPONIBLE	116,862,619.96	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	116,862,619.96
1200	FONDOS INTERBANCARIOS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1300	-INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO	0.00	5,992,342.60	997,520.16	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	6,989,862.76
1400	CREDITOS	2,524,755.75	4,713,196.00	9,880,290.78	20,348,209.27	20,545,836.26	59,941,690.44	96,475,547.69	40,143,543.32	476.49	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	18,843,299.94	273,416,845.94
1401	VIGENTES (*)	2,956,895.84	5,519,912.02	11,571,412.66	23,831,032.06	24,062,485.11	70,201,378.80	112,988,412.88	47,014,558.15	558.05	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	298,146,645.57
1403+1404+1405+1406	OTRAS (*)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	22,068,540.73	22,068,540.73
1500	CUENTAS POR COBRAR	0.00	0.00	951,537.33	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	951,537.33
1700	INVERSIONES PERMANENTES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8409.04.01+8409.04.02+8409.04.09	POS. ACTIVAS EN DERIVADOS DE TASA DE INT.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7106.01+7106.02	POS. ACTIVAS EN DERIVADOS DE ME	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	VALOR NOMINAL RECORRIDO EN PLUS O CONTRAPOSITIVO Y/O OTRAS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1800+1800+1900	OTRAS CUENTAS ACTIVAS (2)	0.00	0.00	29,604,789.78	0.00	0.00	0.00	0.00	10,592,005.58	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	18,843,299.94	59,040,095.30
	TOTAL (I) (3)	119,387,375.71	10,705,538.60	41,434,138.05	20,348,209.27	20,545,836.26	59,941,690.44	96,475,547.69	50,735,548.90	476.49	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	37,686,599.88	457,260,961.29
PASIVOS																	
2100	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	49,307,062.84	5,795,717.85	36,774,534.80	27,799,462.42	30,924,370.59	73,142,516.03	126,956,538.23	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	350,700,202.76
2101	OBLIGACIONES A LA VISTA (*)	7,394,209.26	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	7,394,209.26
2102	OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORROS(*)	37,744,680.97	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	37,744,680.97
2103	OBLIGACIONES POR CUENTAS A PLAZO(*)	4,168,172.61	5,795,717.85	20,720,582.74	27,103,131.27	30,849,621.41	72,811,426.96	118,612,843.51	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	280,061,496.35
2200	FONDOS INTERBANCARIOS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2300	DEPOSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y O.I.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5,209,499.58	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5,209,499.58
2400+2600	ADEUDADOS Y OTRAS OBLIG. FINANCIERAS (4)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2500	CUENTAS POR PAGAR	0.00	0.00	738,050.87	1,123,979.20	452,331.58	4,862,022.78	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	7,176,384.43
2800	VALORES, TITULOS Y OBLIGACION EN CIRC.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8409.04.01+8409.04.02+8409.04.09	POS. PASIVAS EN DERIVADOS DE TASA DE INT.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7206.01+7206.02	POS. PASIVAS EN DERIVADOS DE ME	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	VALOR NOMINAL RECORRIDO EN PLUS O CONTRAPOSITIVO Y/O OTRAS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2700+2900	OTRAS CUENTAS PASIVAS (5)	0.00	0.00	5,433,301.02	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5,433,301.02
	TOTAL (II)	49,307,062.84	5,795,717.85	42,945,886.69	28,923,441.62	31,376,702.17	83,214,038.39	126,956,538.23	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	368,519,387.79
MONTO DELTA NETO DE OPCIONES (III)																	
	DESCALCE MARGINAL EN MN(III-III)	70,080,312.87	4,909,820.75	-1,511,748.64	-8,575,232.35	-10,830,865.91	-23,272,347.95	-30,480,990.54	50,735,548.90	476.49	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
	Descalce marginal/Patrimonio Efectivo	0.97	0.07	-0.02	-0.12	-0.15	-0.32	-0.42	0.70	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
	DESCALCE ACUMULADO EN MN	70,080,312.87	74,990,133.62	73,478,384.98	64,903,152.63	54,072,286.72	30,799,938.77	318,948.23	51,054,497.13	51,054,973.62	51,054,973.62	51,054,973.62	51,054,973.62	51,054,973.62	51,054,973.62	51,054,973.62	
	Acumulado/Patrimonio Efectivo	0.97	1.04	1.02	0.90	0.75	0.43	0.00	0.71	0.71	0.71	0.71	0.71	0.71	0.71	0.71	
	DESCALCE ACUMULADO VAC	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
	VAC/Patrimonio Efectivo	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
	DESCALCE ACUMULADO tasa	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
	Tasa/Patrimonio efectivo	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	

ANEXO XLI. Anexo N°7 ME Banco Azteca diciembre 2011

MONEDA EXTRANJERA		1	2	3(1)	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	0	TOTAL	
CUENTAS	DESCRIPCION	1 - 7 DIAS	8 - 15 DIAS	16 - 31 DIAS	MES 2	MES 3	MESES 4 - 6	MESES 7 - 12	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	AÑOS 6 - 10	AÑOS 11 - 20	MAS DE 20 AÑOS	NO RECUPERABLES		
ACTIVOS																		
1100	DISPONIBLE	6,618,479.05	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	6,618,479.05
1200	FONDOS INTERBANCARIOS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1300	INVERSIONES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1400	COLOCACIONES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1401	VIGENTES(*)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1403+1404+1405+1406	OTRAS (*)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1500	CUENTAS POR COBRAR	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1700	INVERSIONES PERMANENTES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8409.04.01+8409.04.02+8409.04.09	POS. ACTIVAS EN DERIVADOS DE TASA DE INT.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7106.01+7106.02	POS. ACTIVAS EN DERIVADOS DE ME	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
VALORES NOMINALES REGISTRADOS EN CUENTAS CONTINGENTES Y/O OBLIGACIONES	POS. ACTIVAS EN OTROS DERIVADOS SENSIBLES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1600+1800+1900	OTRAS CUENTAS ACTIVAS (2)	0.00	0.00	51,670.27	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	51,670.27
TOTAL (1) (3)		6,618,479.05	0.00	51,670.27	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	6,670,149.32
PASIVOS																		
2100	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	1,570,261.18	205,843.79	309,949.34	394,021.33	590,363.07	1,283,601.09	2,165,336.98	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	6,519,376.78
2101	OBLIGACIONES A LA VISTA (*)	205,028.98	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	205,028.98
2102	OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORROS (*)	1,155,847.40	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,155,847.40
2103	OBLIGACIONES POR CUENTAS A PLAZO (*)	209,384.80	205,843.79	309,745.61	393,896.32	589,716.99	1,280,188.09	2,099,171.94	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5,087,947.54
2200	FONDOS INTERBANCARIOS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2300	DEPOSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y O.I.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2400+2600	ADEUDADOS Y OTRAS OBLIG. FINANCIERAS (4)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2500	CUENTAS POR PAGAR	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2800	VALORES EN CIRCULACION	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8409.04.01+8409.04.02+8409.04.09	POS. PASIVAS EN DERIVADOS DE TASA DE INT.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7206.01+7206.02	POS. PASIVAS EN DERIVADOS DE ME	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
VALORES NOMINALES REGISTRADOS EN CUENTAS CONTINGENTES Y/O OBLIGACIONES	POS. PASIVAS EN OTROS DERIVADOS SENSIBLES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2700+2900	OTRAS CUENTAS PASIVAS (5)	0.00	0.00	12,270.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	12,270.00
TOTAL (4)		1,570,261.18	205,843.79	322,219.34	394,021.33	590,363.07	1,283,601.09	2,165,336.98	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	6,531,646.78
MONTO DELTA NETO DE OPCIONES (III)																		
DESCALCE MARGINAL EN ME (I-II-III)																		
DESCALCE MARGINAL EN ME (I-II-III)		5,048,217.87	-205,843.79	-270,549.07	-394,021.33	-590,363.07	-1,283,601.09	-2,165,336.98	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
Descalce Marginal/Patrimonio Efectivo		0.19	-0.01	-0.01	-0.01	-0.02	-0.05	-0.08	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
DESCALCE ACUMULADO EN ME																		
DESCALCE ACUMULADO EN ME		5,048,217.87	4,842,374.08	4,571,825.01	4,177,803.68	3,587,440.61	2,303,839.52	138,502.54	138,502.54	138,502.54	138,502.54	138,502.54	138,502.54	138,502.54	138,502.54	138,502.54	0.00	
Acumulado/Patrimonio Efectivo		0.19	0.18	0.17	0.16	0.13	0.09	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	
DESCALCE ACUMULADO LIBOR (9)																		
DESCALCE ACUMULADO LIBOR (9)		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
LIBOR/Patrimonio Efectivo		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
DESCALCE ACUMULADO tasa monetaria																		
DESCALCE ACUMULADO tasa monetaria		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
Tasa/Patrimonio efectivo		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	

ANEXO XLII. Anexo N°7 GeR y VPR Banco Azteca diciembre 2011

MODELO REGULATORIO DE GANANCIAS EN RIESGO

DESCALCE ACUMULADO AL AÑO 1 (BANDA TEMPORAL 7)				CAMBIO EN TASAS (B)	VARIACIÓN DEL MARGEN FINANCIERO ABS[(A) x (B)]	VARIACIÓN TOTAL EN EL MARGEN FINANCIERO
Moneda	Descalce Acumulado	Expresado en la Moneda Reportada	Expresado en MN (A)			
Nacional (MN)	EN MN		318,948.23	300 pbs	9,568.45	
	Tasa VAC		0.00	100 pbs	0.00	
	Tasa X		0.00	100 pbs	0.00	9,568.44
Extranjera (ME)	EN ME	138,502.54	373,402.85	100 pbs	3,734.03	
	Tasa LIBOR	0.00	0.00	50 pbs	0.00	
	Tasa X moneda Y	0.00	0.00	50 pbs	0.00	3,734.02
TOTAL GANANCIAS EN RIESGO (expresado en moneda nacional)						13,302.46
TOTAL GANANCIAS EN RIESGO / PATRIMONIO EFECTIVO (PE) (%)						0.02%

MODELO REGULATORIO DE VALOR PATRIMONIAL EN RIESGO

MONEDA	BANDA TEMPORAL	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	VARIACIÓN TOTAL EN EL VALOR PATRIMONIAL	
Nacional (MN)	Descalce marginal en MN (j)	70,080,312.87	4,909,820.75	-1,511,748.64	-8,575,232.35	-10,830,865.91	-23,272,347.95	-30,480,990.54	50,735,548.90	476.49	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
	Sensibilidad (k)	0.03%	0.15%	0.30%	0.60%	0.90%	1.20%	2.10%	3.75%	5.25%	6.75%	8.25%	9.75%	15.75%	18.00%		
	ΔValor Patrimonial (l) = (j) * (k)	21,024.09	7,364.73	-4,535.25	-51,451.39	-97,477.79	-279,268.18	-640,100.80	1,902,583.08	25.02	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	858,163.51
Extranjera (ME)	Descalce marginal en ME (n)	5,048,217.87	-205,843.79	-270,549.07	-394,021.33	-590,363.07	-1,283,601.09	-2,165,336.98	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
	Sensibilidad (o)	0.01%	0.05%	0.10%	0.20%	0.30%	0.40%	0.70%	1.25%	1.75%	2.25%	2.75%	3.25%	5.25%	6.00%		
	ΔValor Patrimonial (p) = (n) * (o)	504.82	-102.92	-270.55	-788.04	-1,771.09	-5,134.40	-15,157.36	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-22,719.54
Variación del V.P. en MN																-61,251.89	
TOTAL VALOR PATRIMONIAL EN RIESGO (expresado en moneda nacional)																919,415.41	
TOTAL VALOR PATRIMONIAL EN RIESGO / PATRIMONIO EFECTIVO (PE) (%)																1.27%	

ANEXO XLIII. Anexo N°7 MN Banco de Comercio diciembre 2011

MONEDA: NUEVOS SOLES		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	0	TOTAL	
CUENTAS	DESCRIPCION	1 - 7 DIAS	8 - 15 DIAS	16 - 31 DIAS	MES 2	MES 3	MESES 4 - 6	MESES 7 - 12	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	AÑOS 6 - 10	AÑOS 11 - 20	MAS DE 20 AÑOS	NO RECUPERABLE		
ACTIVOS																		
1100	DISPONIBLE	186,650,154.41	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	186,650,154.41
1200	FONDOS INTERBANCARIOS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1300	INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO	0.00	0.00	1,087,784.63	298,898.18	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,386,682.81
1400	CREDITOS	5,539,116.74	13,989,851.54	28,149,334.24	22,598,074.10	22,060,909.65	64,633,157.64	113,076,742.47	184,101,268.74	160,149,966.80	133,716,982.29	116,304,232.55	69,707,194.81	10,925,103.89	0.00	5,863,453.87	950,815,389.33	
1401	VIGENTES (*)	5,647,801.11	14,117,272.34	28,853,924.90	22,863,045.85	22,337,566.45	65,420,594.74	114,436,788.87	185,981,456.45	162,000,468.57	135,357,196.80	117,255,583.41	68,273,431.20	5,296,164.92	0.00	947,841,295.61		
1403+1404+1405+1406	OTRAS (*)	52,970.14	276,723.05	121,439.24	389,510.92	362,770.08	1,085,290.00	1,915,378.12	3,443,031.46	2,786,086.85	2,234,375.31	2,404,035.61	3,378,644.01	5,751,963.06	0.00	5,863,453.87	30,065,671.72	
1500	CUENTAS POR COBRAR	406,692.97	0.00	148,474.64	148,474.64	148,474.64	445,423.92	890,847.82	-307,289.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,880,499.63	
1700	INVERSIONES PERMANENTES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	34,052,527.98	0.00	34,052,527.98	
8409.04.01+8409.04.02+8409.04.09	POS. ACTIVAS EN DERIVADOS DE TASA DE INT.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
7106.01+7106.02	POS. ACTIVAS EN DERIVADOS DE ME	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
	VALOR NOMINAL RECORRIDO EN POSICIONES DERIVADAS DE OTRAS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
	POS. ACTIVAS EN OTROS DERIVADOS SENSIBLES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
1600+1800+1900	OTRAS CUENTAS ACTIVAS (2)	74,823.65	74,823.65	1,401,430.61	1,318,618.69	1,785,343.50	4,337,991.25	6,763,278.07	7,496,516.14	3,470,392.80	7,138,662.59	7,969,883.38	7,551,294.18	0.00	0.00	5,922,875.91	55,305,934.42	
	TOTAL (I) (3)	192,670,187.77	14,064,675.19	30,787,024.12	24,364,065.61	23,994,727.79	69,416,572.81	120,730,868.36	191,290,495.88	163,620,359.60	140,855,644.88	124,274,115.93	77,258,488.99	10,925,103.89	34,052,527.98	11,786,329.78	1,230,091,188.58	
PASIVOS																		
2100	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	151,111,267.36	41,256,530.66	40,820,202.81	30,622,511.89	47,983,243.66	91,186,089.00	159,010,718.91	130,147,126.89	192,845,701.42	30,419,727.60	27,037,411.36	2,057,357.38	246,930.01	79,130,090.97			1,023,874,909.92
2101	OBLIGACIONES A LA VISTA (*)	77,267,718.40	2,549,442.49	1,895,739.28	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	27,237,633.39			108,950,533.56
2102	OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORROS(*)	65,359,183.15	5,201,902.45	4,113,426.52	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	51,892,457.58			126,566,969.70
2103	OBLIGACIONES POR CUENTAS A PLAZO(*)	5,537,093.45	30,737,074.33	16,268,191.87	21,983,271.49	44,409,252.73	83,454,386.16	143,346,360.70	119,740,567.97	174,266,517.22	29,298,464.78	25,635,673.91	1,638,185.97	238,477.35	0.00			696,553,517.93
2200	FONDOS INTERBANCARIOS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
2300	DEPOSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y O.I.	4,616,603.35	0.00	500,000.00	4,800,000.00	1,000,000.00	10,371,183.00	5,725,595.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	27,013,381.35	
2400+2600	ADEUDADOS Y OTRAS OBLIG. FINANCIERAS (4)	2,189.75	202.88	80,741.39	72,528.88	82,164.98	278,497.42	612,567.70	2,254,222.87	2,262,207.26	1,833,043.88	507,340.46	2,220,149.64	6,762,148.92	8,934.35			16,976,940.38
2500	CUENTAS POR PAGAR	92,389.09	0.00	2,233,299.62	762,765.28	762,765.28	2,312,365.06	1,797,964.38	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	7,961,548.71
2800	VALORES, TITULOS Y OBLIGACION EN CIRC.	0.00	0.00	165,565.21	121,586.93	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	20,000,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	20,287,152.14
8409.04.01+8409.04.02+8409.04.09	POS. PASIVAS EN DERIVADOS DE TASA DE INT.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
7206.01+7206.02	POS. PASIVAS EN DERIVADOS DE ME	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
	VALOR NOMINAL RECORRIDO EN POSICIONES DERIVADAS DE OTRAS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
	POS. PASIVAS EN OTROS DERIVADOS SENSIBLES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
2700+2900	OTRAS CUENTAS PASIVAS (5)	1,092.71	10,532.60	1,274,529.49	-348,415.24	-348,563.94	-1,263,530.18	-3,649,105.33	-7,503,079.00	177,917.18	173,529.46	130,080.64	146,450.53	0.00	0.00			-11,198,561.08
	TOTAL (II)	155,823,542.26	41,267,266.14	45,074,338.52	36,030,977.74	49,479,609.98	102,884,604.30	163,497,740.66	124,898,270.76	195,285,825.86	32,426,300.94	27,674,832.46	24,423,957.55	7,009,078.93	79,139,025.32	0.00	1,084,915,371.42	
MONTO DELTA NETO DE OPCIONES (III)																		
	DESCALCE MARGINAL EN MN (II-III)	36,846,645.51	-27,202,590.95	-14,287,314.40	-11,666,912.13	-25,484,882.19	-33,468,031.49	-42,766,872.30	66,392,225.12	-31,665,466.26	108,429,343.94	96,599,283.47	52,834,531.44	3,916,024.96	-45,086,497.34			
	Descalce marginal/ Patrimonio Efectivo	0.24	-0.18	-0.09	-0.08	-0.17	-0.22	-0.28	0.44	-0.21	0.71	0.63	0.35	0.03	-0.30			
	DESCALCE ACUMULADO EN MN	36,846,645.51	9,644,054.56	-4,643,259.84	-16,310,171.97	-41,795,054.16	-75,263,085.65	-118,029,957.95	-51,637,732.83	-83,303,199.09	25,126,144.85	121,725,428.32	174,559,959.76	178,475,984.72	133,389,487.38			
	Acumulado/ Patrimonio Efectivo	0.24	0.06	-0.03	-0.11	-0.27	-0.49	-0.78	-0.34	-0.55	0.17	0.80	1.15	1.17	0.88			
	DESCALCE ACUMULADO VAC	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
	VAC/ Patrimonio Efectivo	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
	DESCALCE ACUMULADO tasa	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
	Tasa/ Patrimonio efectivo	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	

ANEXO XLIV. Anexo N°7 ME Banco de Comercio diciembre 2011

MONEDA EXTRANJERA		1	2	3 (I)	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	0	TOTAL	
CUENTAS	DESCRIPCION	1 - 7 DIAS	8 - 15 DIAS	16 - 31 DIAS	MES 2	MES 3	MESES 4 - 6	MESES 7 - 12	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	AÑOS 6 - 10	AÑOS 11 - 20	MAS DE 20 AÑOS	NO RECUPERABLES		
ACTIVOS																		
1100	DISPONIBLE	77,392,455.55	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	77,392,455.55
1200	FONDOS INTERBANCARIOS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1300	INVERSIONES	0.00	28,785.44	90,294.00	37,082.55	223,919.49	0.00	0.00	1,654,367.20	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2,034,448.68
1400	COLOCACIONES	1,485,101.38	3,199,675.55	26,763,440.35	1,111,977.40	1,216,570.66	2,814,662.15	4,213,056.83	8,735,252.80	3,931,571.74	3,165,771.50	1,423,503.28	1,468,626.26	538,012.59	0.00	1,987,728.05	0.00	62,054,950.54
1401	VIGENTES(*)	1,468,038.94	3,162,665.26	26,376,367.95	1,049,311.77	1,149,055.29	2,624,946.83	3,862,172.20	8,102,694.92	3,376,673.07	1,940,922.23	1,066,353.52	1,451,388.39	518,999.74	0.00	3,796,673.07	0.00	56,149,590.11
1403+1404+1405+1406	OTRAS (*)	7,153.93	15,899.64	284,396.69	102,819.22	110,449.73	321,003.29	611,205.56	1,081,753.98	1,014,719.03	2,336,999.95	672,617.26	7,870.04	27,658.81	0.00	1,987,728.05	0.00	8,582,192.18
1500	CUENTAS POR COBRAR	104,756.55	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	162,477.19	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	267,233.74
1700	INVERSIONES PERMANENTES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8409.04.01+8409.04.02+8409.04.09	POS. ACTIVAS EN DERIVADOS DE TASA DE INT.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7106.01+7106.02	POS. ACTIVAS EN DERIVADOS DE ME	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
VALORES NOMINALES RECIBIDAS EN CUENTA CONTINGENCIA Y/O OTRAS	POS. ACTIVAS EN OTROS DERIVADOS SENSIBLES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1600+1800+1900	OTRAS CUENTAS ACTIVAS (2)	3,079.58	3,079.58	98,218.04	36,433.52	36,433.52	109,300.55	152,429.81	80,348.79	40,174.39	40,174.39	46,870.13	0.00	0.00	0.00	2,129,523.70	0.00	2,776,066.00
TOTAL (I) (3)		78,985,393.06	3,231,540.57	26,951,952.39	1,185,493.47	1,476,923.67	2,923,962.70	4,365,486.64	10,632,445.98	3,971,746.13	3,205,945.89	1,470,373.41	1,468,626.26	538,012.59	0.00	4,117,251.75	0.00	144,525,154.51
PASIVOS																		
2100	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	55,501,070.07	2,856,798.71	2,964,155.42	3,323,290.79	3,335,518.11	8,880,514.30	16,043,965.53	9,356,321.90	6,121,613.60	1,931,518.78	358,718.65	653,706.58	925,673.76	16,032,267.00			128,285,133.20
2101	OBLIGACIONES A LA VISTA (*)	50,582,994.85	1,231,127.16	320,344.31	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	10,678,143.70			62,812,610.02
2102	OBLIGACIONES POR CUENTAS DE AHORROS (*)	4,158,733.33	731,001.73	682,923.91	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5,354,123.30			10,926,782.27
2103	OBLIGACIONES POR CUENTAS A PLAZO (*)	685,483.60	658,786.30	1,581,616.86	2,992,525.54	2,956,566.36	7,074,317.23	11,819,538.53	7,905,008.44	6,004,590.67	1,908,311.45	354,408.62	645,852.25	914,551.73	0.00	0.00		45,501,557.58
2200	FONDOS INTERBANCARIOS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2300	DEPOSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y O.I.	108,930.02	0.00	530,449.56	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	639,379.58
2400+2600	ADEUDADOS Y OTRAS OBLIG. FINANCIERAS (4)	0.00	0.00	1,534,739.23	2,117,722.63	239,982.96	87,719.82	155,911.25	315,556.81	4,205,075.99	178,389.75	109,439.79	160,858.98	155,584.67	0.00	0.00	0.00	9,260,981.88
2500	CUENTAS POR PAGAR	218,824.62	0.00	57,016.78	0.00	0.00	0.00	382,280.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	658,121.40
2800	VALORES EN CIRCULACION	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8409.04.01+8409.04.02+8409.04.09	POS. PASIVAS EN DERIVADOS DE TASA DE INT.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7206.01+7206.02	POS. PASIVAS EN DERIVADOS DE ME	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
VALORES NOMINALES RECIBIDAS EN CUENTA CONTINGENCIA Y/O OTRAS	POS. PASIVAS EN OTROS DERIVADOS SENSIBLES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2700+2900	OTRAS CUENTAS PASIVAS (5)	43,221.78	80,726.19	265,905.53	369,457.04	380,166.12	199,436.62	670,005.55	481,593.52	161,681.15	61,636.40	19,273.23	0.00	1,021.27	0.00	0.00	0.00	2,734,124.40
TOTAL (II)		55,872,046.49	2,937,524.90	5,352,266.52	5,810,470.46	3,955,667.19	9,167,670.74	17,252,162.33	10,153,472.23	10,488,370.74	2,171,544.93	487,431.67	814,565.56	1,082,279.70	16,032,267.00	0.00	0.00	141,577,740.46
MONTO DELTA NETO DE OPCIONES (III)																		
DESCALCE MARGINAL EN ME (II-III)																		
DESCALCE Marginal/Patrimonio Efectivo		0.41	0.01	0.38	-0.08	-0.04	-0.11	-0.23	0.01	-0.12	0.02	0.02	0.01	-0.01	-0.28			
DESCALCE ACUMULADO EN ME																		
Acumulado/Patrimonio Efectivo		0.41	0.41	0.80	0.72	0.67	0.56	0.33	0.34	0.23	0.24	0.26	0.27	0.26	-0.02			
DESCALCE ACUMULADO LIBOR (9)																		
LIBOR/Patrimonio Efectivo		0.52	0.52	0.49	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45	0.38	0.38	0.38	0.38	0.38	0.38			
DESCALCE ACUMULADO tasa monetaria																		
Tasa/Patrimonio efectivo		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00			

ANEXO XLV. Anexo N°7 reportado a SBS GeR y VPR Banco de Comercio diciembre 2011

MODELO REGULATORIO DE GANANCIAS EN RIESGO

DESCALCE ACUMULADO AL AÑO 1 (BANDA TEMPORAL 7)				CAMBIO EN TASAS (B)	VARIACIÓN DEL MARGEN FINANCIERO ABS[(A) x (B)]	VARIACIÓN TOTAL EN EL MARGEN FINANCIERO
Moneda	Descalce Acumulado	Expresado en la Moneda Reportada	Expresado en MN (A)			
Nacional (MN)	EN MN		-118,029,957.95	300 pbs	3,540,898.74	
	Tasa VAC		0.00	100 pbs	0.00	
	Tasa X		0.00	100 pbs	0.00	3,540,898.73
Extranjera (ME)	EN ME	18,772,943.87	50,611,856.67	100 pbs	506,118.57	
	Tasa LIBOR	25,310,117.56	68,236,076.94	50 pbs	341,180.38	
	Tasa X moneda Y	0.00	0.00	50 pbs	0.00	847,298.95
TOTAL GANANCIAS EN RIESGO (expresado en moneda nacional)						4,388,197.68
TOTAL GANANCIAS EN RIESGO / PATRIMONIO EFECTIVO (PE) (%)						2.88%

MODELO REGULATORIO DE VALOR PATRIMONIAL EN RIESGO

MONEDA	BANDA TEMPORAL	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	VARIACIÓN TOTAL EN EL VALOR PATRIMONIAL
Nacional (MN)	Descalce marginal en MN (j)	36,846,645.51	-27,202,590.95	-14,287,314.40	-11,666,912.13	-25,484,882.19	-33,468,031.49	-42,766,872.30	66,392,225.12	-31,665,466.26	108,429,343.94	96,599,283.47	52,834,531.44	3,916,024.96	-45,086,497.34	
	Sensibilidad (k)	0.03%	0.15%	0.30%	0.60%	0.90%	1.20%	2.10%	3.75%	5.25%	6.75%	8.25%	9.75%	15.75%	18.00%	
	ΔValor Patrimonial (l) = (j) * (k)	11,053.99	-40,803.89	-42,861.94	-70,001.47	-229,363.94	-401,616.38	-898,104.32	2,489,708.44	-1,662,436.98	7,318,980.72	7,969,440.89	5,151,366.82	616,773.93	-8,115,569.52	12,096,566.35
Extranjera (ME)	Descalce marginal en ME (n)	23,113,346.57	294,015.67	21,599,685.87	-4,624,976.99	-2,478,743.52	-6,243,708.04	-12,886,675.69	478,973.75	-6,516,624.61	1,034,400.96	982,941.74	654,060.70	-544,267.11	-16,032,267.00	
	Sensibilidad (o)	0.01%	0.05%	0.10%	0.20%	0.30%	0.40%	0.70%	1.25%	1.75%	2.25%	2.75%	3.25%	5.25%	6.00%	
	ΔValor Patrimonial (p) = (n) * (o)	2,311.33	147.01	21,599.69	-9,249.95	-7,436.23	-24,974.83	-90,206.73	5,987.17	-114,040.93	23,274.02	27,030.90	21,256.97	-28,574.02	-961,936.02	-1,134,811.63
Variación del V.P. en MN																-3,059,452.15
TOTAL VALOR PATRIMONIAL EN RIESGO (expresado en moneda nacional)																15,156,018.50
TOTAL VALOR PATRIMONIAL EN RIESGO / PATRIMONIO EFECTIVO (PE) (%)																9.96%

ANEXO XLVI. 105 escenarios en PEN

Impactos			Posiciones				Esc	1M	2M	3M	6M	9M	1Y	2Y	3Y	4Y	5Y
W1	W2	W3	P1	P2	P3	4.58		4.60	4.62	4.69	4.75	4.82	5.08	5.20	5.34	5.30	
-2.45	-2.00	-1.41	1	1	1	1	1.66	1.57	1.36	1.42	1.26	1.40	2.85	3.91	4.81	5.24	
-1.63	-1.00	0.00	2	2	2	2	2.12	2.16	2.11	2.29	2.33	2.45	3.35	4.04	4.61	4.86	
-0.82	0.00	1.41	3	3	3	3	2.71	2.98	3.26	3.71	4.30	4.31	3.94	4.19	4.41	4.51	
0.00	1.00	-1.41	4	4	1	4	7.15	6.26	5.62	4.85	4.13	4.41	4.51	4.50	4.63	4.63	
0.82	2.00	0.00	5	5	2	5	9.14	8.63	8.70	7.85	7.64	7.74	5.30	4.66	4.44	4.29	
1.63	-2.00	1.41	6	1	3	6	4.22	5.14	6.07	7.50	9.55	8.60	10.81	10.60	10.10	9.31	
2.45	-1.00	-1.41	7	2	1	7	11.14	10.79	10.48	9.80	9.16	8.80	12.38	11.38	10.60	9.56	
-2.45	0.00	0.00	1	3	2	8	1.96	1.91	1.80	1.88	1.83	2.01	2.30	2.82	3.30	3.61	
-1.63	1.00	1.41	2	4	3	9	2.50	2.63	2.79	3.04	3.39	3.53	2.71	2.92	3.16	3.34	
-0.82	2.00	-1.41	3	5	1	10	6.60	5.52	4.82	3.98	3.25	3.61	3.10	3.13	3.32	3.43	
0.00	-2.00	0.00	4	1	2	11	3.05	3.29	3.36	3.80	4.06	4.01	6.33	7.13	7.55	7.45	
0.82	-1.00	1.41	5	2	3	12	3.89	4.53	5.20	6.14	7.51	7.04	7.44	7.38	7.24	6.91	
1.63	0.00	-1.41	6	3	1	13	10.29	9.52	8.98	8.03	7.21	7.21	8.52	7.92	7.60	7.09	
2.45	1.00	0.00	7	4	2	14	13.14	13.12	13.89	12.99	13.34	12.65	10.02	8.20	7.28	6.58	
-2.45	2.00	1.41	1	5	3	15	2.31	2.32	2.39	2.49	2.67	2.89	1.87	2.03	2.27	2.48	
-1.63	-2.00	-1.41	2	1	1	16	2.20	2.10	1.86	1.92	1.73	1.87	3.70	4.79	5.64	5.96	
-0.82	-1.00	0.00	3	2	2	17	2.81	2.90	2.88	3.11	3.20	3.29	4.36	4.96	5.41	5.53	
0.00	0.00	1.41	4	3	3	18	3.59	4.00	4.46	5.03	5.92	5.76	5.12	5.14	5.18	5.12	
0.82	1.00	-1.41	5	4	1	19	9.50	8.40	7.69	6.58	5.68	5.90	5.87	5.52	5.44	5.26	
1.63	2.00	0.00	6	5	2	20	12.13	11.58	11.90	10.65	10.50	10.36	6.90	5.71	5.22	4.88	
2.45	-2.00	1.41	7	1	3	21	5.60	6.89	8.31	10.17	13.12	11.50	14.07	13.00	11.86	10.59	
-2.45	-1.00	-1.41	1	2	1	22	2.03	1.86	1.60	1.58	1.36	1.53	2.55	3.34	4.04	4.42	
-1.63	0.00	0.00	2	3	2	23	2.60	2.56	2.47	2.55	2.52	2.69	3.00	3.46	3.88	4.10	
-0.82	1.00	1.41	3	4	3	24	3.32	3.53	3.82	4.12	4.66	4.72	3.53	3.58	3.71	3.80	
0.00	2.00	-1.41	4	5	1	25	8.77	7.41	6.59	5.39	4.47	4.83	4.04	3.84	3.90	3.90	
0.82	-2.00	0.00	5	1	2	26	4.05	4.41	4.60	5.15	5.58	5.37	8.24	8.74	8.87	8.47	
1.63	-1.00	1.41	6	2	3	27	5.17	6.08	7.12	8.33	10.33	9.42	9.68	9.05	8.50	7.85	
2.45	0.00	-1.41	7	3	1	28	13.66	12.77	12.29	10.89	9.91	9.65	11.09	9.72	8.92	8.07	
-2.45	1.00	0.00	1	4	2	29	2.40	2.26	2.11	2.09	1.98	2.20	2.06	2.41	2.78	3.04	
-1.63	2.00	1.41	2	5	3	30	3.06	3.11	3.27	3.38	3.67	3.86	2.43	2.49	2.66	2.82	
-0.82	-2.00	-1.41	3	1	1	31	2.93	2.82	2.55	2.61	2.37	2.51	4.82	5.88	6.63	6.78	
0.00	-1.00	0.00	4	2	2	32	3.74	3.89	3.94	4.22	4.39	4.40	5.67	6.09	6.35	6.29	
0.82	0.00	1.41	5	3	3	33	4.77	5.36	6.10	6.83	8.13	7.71	6.67	6.30	6.09	5.83	
1.63	1.00	-1.41	6	4	1	34	12.61	11.26	10.53	8.92	7.80	7.90	7.63	6.77	6.39	5.98	
2.45	2.00	0.00	7	5	2	35	16.10	15.52	16.29	14.44	14.43	13.86	8.98	7.01	6.12	5.55	
-2.45	-2.00	1.41	1	1	3	36	1.02	1.19	1.26	1.63	1.95	2.00	2.90	3.81	4.52	4.90	
-1.63	-1.00	-1.41	2	2	1	37	2.70	2.49	2.18	2.14	1.87	2.05	3.32	4.09	4.75	5.03	
-0.82	0.00	0.00	3	3	2	38	3.45	3.43	3.38	3.46	3.46	3.60	3.90	4.24	4.55	4.66	
0.00	1.00	1.41	4	4	3	39	4.41	4.73	5.23	5.59	6.40	6.32	4.59	4.39	4.36	4.32	
0.82	2.00	-1.41	5	5	1	40	11.64	9.93	9.02	7.31	6.14	6.47	5.26	4.71	4.58	4.44	
1.63	-2.00	0.00	6	1	2	41	5.37	5.91	6.30	6.98	7.67	7.18	10.72	10.72	10.41	9.63	
2.45	-1.00	1.41	7	2	3	42	6.86	8.15	9.75	11.30	14.19	12.60	12.60	11.10	9.98	8.93	
-2.45	0.00	-1.41	1	3	1	43	2.49	2.20	1.87	1.75	1.47	1.68	2.28	2.85	3.40	3.73	
-1.63	1.00	0.00	2	4	2	44	3.19	3.03	2.89	2.83	2.72	2.95	2.69	2.95	3.26	3.46	
-0.82	2.00	1.41	3	5	3	45	4.07	4.17	4.48	4.58	5.04	5.17	3.16	3.06	3.12	3.21	
0.00	-2.00	-1.41	4	1	1	46	3.88	3.78	3.49	3.54	3.26	3.35	6.27	7.21	7.78	7.71	
0.82	-1.00	0.00	5	2	2	47	4.96	5.22	5.40	5.72	6.04	5.88	7.38	7.47	7.46	7.15	
1.63	0.00	1.41	6	3	3	48	6.34	7.19	8.35	9.26	11.17	10.32	8.67	7.73	7.15	6.62	
2.45	1.00	-1.41	7	4	1	49	16.74	15.10	14.41	12.10	10.72	10.57	9.93	8.30	7.50	6.80	
-2.45	2.00	0.00	1	5	2	50	2.94	2.67	2.48	2.32	2.14	2.41	1.85	2.06	2.34	2.57	
-1.63	-2.00	1.41	2	1	3	51	1.36	1.59	1.73	2.22	2.68	2.68	3.77	4.68	5.31	5.57	
-0.82	-1.00	-1.41	3	2	1	52	3.59	3.34	2.99	2.90	2.57	2.75	4.32	5.02	5.58	5.72	
0.00	0.00	0.00	4	3	2	53	4.58	4.60	4.62	4.69	4.75	4.82	5.08	5.20	5.34	5.30	
0.82	1.00	1.41	5	4	3	54	5.85	6.34	7.15	7.58	8.79	8.45	5.97	5.38	5.12	4.91	
1.63	2.00	-1.41	6	5	1	55	15.45	13.32	12.35	9.91	8.44	8.66	6.84	5.78	5.38	5.05	

Impactos			Posiciones			Esc	1M	2M	3M	6M	9M	1Y	2Y	3Y	4Y	5Y
W1	W2	W3	P1	P2	P3		4.58	4.60	4.62	4.69	4.75	4.82	5.08	5.20	5.34	5.30
2.45	-2.00	0.00	7	1	2	56	7.13	7.93	8.62	9.47	10.54	9.61	13.94	13.16	12.23	10.95
-2.45	-1.00	1.41	1	2	3	57	1.25	1.40	1.48	1.82	2.11	2.20	2.60	3.26	3.81	4.13
-1.63	0.00	-1.41	2	3	1	58	3.31	2.94	2.56	2.37	2.02	2.25	2.97	3.50	3.99	4.24
-0.82	1.00	0.00	3	4	2	59	4.23	4.06	3.96	3.84	3.74	3.94	3.50	3.62	3.83	3.93
0.00	2.00	1.41	4	5	3	60	5.40	5.60	6.13	6.22	6.92	6.92	4.11	3.75	3.67	3.65
0.82	-2.00	-1.41	5	1	1	61	5.16	5.07	4.77	4.80	4.48	4.49	8.16	8.85	9.14	8.77
1.63	-1.00	0.00	6	2	2	62	6.59	6.99	7.39	7.76	8.30	7.87	9.60	9.16	8.76	8.13
2.45	0.00	1.41	7	3	3	63	8.41	9.64	11.43	12.55	15.35	13.81	11.29	9.49	8.39	7.53
-2.45	1.00	-1.41	1	4	1	64	3.06	2.60	2.19	1.95	1.59	1.84	2.05	2.44	2.86	3.15
-1.63	2.00	0.00	2	5	2	65	3.90	3.58	3.39	3.15	2.94	3.23	2.41	2.52	2.74	2.92
-0.82	-2.00	1.41	3	1	3	66	1.80	2.13	2.37	3.01	3.68	3.59	4.91	5.74	6.24	6.33
0.00	-1.00	-1.41	4	2	1	67	4.76	4.48	4.09	3.93	3.53	3.67	5.62	6.16	6.55	6.50
0.82	0.00	0.00	5	3	2	68	6.08	6.17	6.33	6.36	6.53	6.45	6.61	6.38	6.28	6.03
1.63	1.00	1.41	6	4	3	69	7.77	8.51	9.79	10.29	12.09	11.31	7.77	6.61	6.01	5.59
2.45	2.00	-1.41	7	5	1	70	20.51	17.86	16.90	13.45	11.60	11.58	8.90	7.09	6.31	5.74
-2.45	-2.00	0.00	1	1	2	71	1.30	1.36	1.31	1.52	1.56	1.67	2.87	3.86	4.66	5.07
-1.63	-1.00	1.41	2	2	3	72	1.66	1.88	2.03	2.46	2.90	2.94	3.38	4.00	4.47	4.70
-0.82	0.00	-1.41	3	3	1	73	4.40	3.95	3.50	3.22	2.78	3.01	3.87	4.29	4.69	4.82
0.00	1.00	0.00	4	4	2	74	5.61	5.44	5.42	5.21	5.14	5.28	4.55	4.44	4.50	4.47
0.82	2.00	1.41	5	5	3	75	7.17	7.50	8.38	8.43	9.51	9.26	5.35	4.60	4.31	4.15
1.63	-2.00	-1.41	6	1	1	76	6.85	6.80	6.53	6.50	6.16	6.00	10.62	10.85	10.73	9.97
2.45	-1.00	0.00	7	2	2	77	8.74	9.38	10.11	10.52	11.40	10.53	12.49	11.24	10.29	9.24
-2.45	0.00	1.41	1	3	3	78	1.54	1.66	1.74	2.02	2.28	2.41	2.33	2.78	3.20	3.48
-1.63	1.00	-1.41	2	4	1	79	4.06	3.48	3.00	2.64	2.19	2.46	2.66	2.99	3.36	3.58
-0.82	2.00	0.00	3	5	2	80	5.18	4.80	4.64	4.27	4.05	4.32	3.13	3.09	3.22	3.32
0.00	-2.00	1.41	4	1	3	81	2.39	2.86	3.24	4.08	5.05	4.80	6.38	7.04	7.32	7.20
0.82	-1.00	-1.41	5	2	1	82	6.32	6.00	5.60	5.33	4.85	4.92	7.31	7.56	7.69	7.40
1.63	0.00	0.00	6	3	2	83	8.07	8.27	8.66	8.62	8.98	8.63	8.60	7.83	7.37	6.86
2.45	1.00	1.41	7	4	3	84	10.31	11.41	13.40	13.95	16.61	15.13	10.11	8.10	7.06	6.35
-2.45	2.00	-1.41	1	5	1	85	3.75	3.07	2.57	2.16	1.72	2.02	1.83	2.08	2.41	2.66
-1.63	-2.00	0.00	2	1	2	86	1.73	1.83	1.80	2.06	2.15	2.24	3.74	4.73	5.48	5.76
-0.82	-1.00	1.41	3	2	3	87	2.21	2.52	2.78	3.34	3.98	3.93	4.40	4.90	5.25	5.34
0.00	0.00	-1.41	4	3	1	88	5.84	5.29	4.80	4.37	3.82	4.03	5.03	5.26	5.51	5.49
0.82	1.00	0.00	5	4	2	89	7.45	7.30	7.42	7.06	7.07	7.06	5.92	5.45	5.28	5.09
1.63	2.00	1.41	6	5	3	90	9.52	10.06	11.48	11.43	13.07	12.39	6.96	5.64	5.06	4.71
2.45	-2.00	-1.41	7	1	1	91	9.09	9.12	8.94	8.82	8.47	8.03	13.82	13.32	12.60	11.34
-2.45	-1.00	0.00	1	2	2	92	1.60	1.61	1.54	1.69	1.69	1.83	2.57	3.30	3.92	4.27
-1.63	0.00	1.41	2	3	3	93	2.04	2.22	2.38	2.74	3.13	3.22	3.03	3.41	3.76	3.96
-0.82	1.00	-1.41	3	4	1	94	5.39	4.67	4.11	3.58	3.01	3.30	3.46	3.67	3.95	4.07
0.00	2.00	0.00	4	5	2	95	6.88	6.44	6.35	5.79	5.56	5.78	4.07	3.80	3.78	3.77
0.82	-2.00	1.41	5	1	3	96	3.18	3.83	4.44	5.53	6.95	6.42	8.31	8.64	8.60	8.19
1.63	-1.00	-1.41	6	2	1	97	8.39	8.05	7.66	7.23	6.67	6.58	9.51	9.27	9.03	8.41
2.45	0.00	0.00	7	3	2	98	10.72	11.09	11.85	11.69	12.33	11.54	11.19	9.60	8.65	7.79
-2.45	1.00	1.41	1	4	3	99	1.88	1.96	2.04	2.24	2.47	2.64	2.08	2.38	2.69	2.94
-1.63	2.00	-1.41	2	5	1	100	4.97	4.12	3.52	2.93	2.37	2.70	2.39	2.55	2.83	3.02
-0.82	-2.00	0.00	3	1	2	101	2.30	2.45	2.46	2.80	2.96	3.00	4.86	5.81	6.43	6.55
0.00	-1.00	1.41	4	2	3	102	2.93	3.38	3.80	4.53	5.47	5.26	5.72	6.01	6.16	6.07
0.82	0.00	-1.41	5	3	1	103	7.75	7.10	6.56	5.92	5.25	5.39	6.55	6.46	6.47	6.24
1.63	1.00	0.00	6	4	2	104	9.89	9.79	10.15	9.58	9.71	9.45	7.70	6.69	6.20	5.78
2.45	2.00	1.41	7	5	3	105	12.64	13.49	15.71	15.50	17.97	16.58	9.06	6.92	5.94	5.36

Fuente: García (2013)

ANEXO XLVII. 105 escenarios en USD

Impactos			Posiciones				Esc	1M	2M	3M	6M	9M	1Y	2Y	3Y	4Y	5Y
W1	W2	W3	P1	P2	P3	3.10		3.16	3.22	3.39	3.56	3.73	4.74	5.10	5.26	5.14	
-2.45	-2.00	-1.41	1	1	1	1	0.20	0.21	0.21	0.22	0.31	0.45	21.18	15.35	11.37	9.50	
-1.63	-1.00	0.00	2	2	2	2	0.49	0.50	0.51	0.54	0.68	0.89	8.76	8.66	8.19	7.90	
-0.82	0.00	1.41	3	3	3	3	1.20	1.22	1.24	1.31	1.49	1.79	3.63	4.89	5.90	6.56	
0.00	1.00	-1.41	4	4	1	4	2.79	2.84	2.90	3.06	2.81	2.78	3.58	3.58	3.61	3.36	
0.82	2.00	0.00	5	5	2	5	6.8	6.9	7.0	7.4	6.13	5.57	1.48	2.02	2.60	2.79	
1.63	-2.00	1.41	6	1	3	6	26.13	26.56	26.98	28.49	34.36	31.98	10.65	10.36	9.35	8.67	
2.45	-1.00	-1.41	7	2	1	7	60.71	61.77	62.84	66.68	64.67	49.50	10.53	7.59	5.71	4.44	
-2.45	0.00	0.00	1	3	2	8	0.17	0.17	0.18	0.19	0.23	0.32	5.06	5.82	6.31	6.59	
-1.63	1.00	1.41	2	4	3	9	0.42	0.42	0.43	0.45	0.49	0.64	2.09	3.28	4.55	5.48	
-0.82	2.00	-1.41	3	5	1	10	0.97	0.99	1.01	1.06	0.93	0.99	2.07	2.40	2.78	2.80	
0.00	-2.00	0.00	4	1	2	11	3.73	3.79	3.86	4.07	5.20	5.69	14.86	12.34	10.00	8.71	
0.82	-1.00	1.41	5	2	3	12	9.08	9.23	9.38	9.89	11.34	11.41	6.15	6.96	7.20	7.24	
1.63	0.00	-1.41	6	3	1	13	21.08	21.47	21.86	23.14	21.34	17.67	6.08	5.10	4.40	3.70	
2.45	1.00	0.00	7	4	2	14	51.32	52.25	53.16	56.18	46.57	35.46	2.51	2.88	3.17	3.08	
-2.45	2.00	1.41	1	5	3	15	0.14	0.15	0.15	0.16	0.16	0.23	1.21	2.20	3.51	4.57	
-1.63	-2.00	-1.41	2	1	1	16	0.53	0.54	0.55	0.58	0.79	1.01	20.73	14.69	10.70	8.75	
-0.82	-1.00	0.00	3	2	2	17	1.29	1.32	1.34	1.41	1.72	2.03	8.58	8.29	7.71	7.27	
0.00	0.00	1.41	4	3	3	18	3.15	3.21	3.26	3.43	3.74	4.07	3.55	4.68	5.55	6.04	
0.82	1.00	-1.41	5	4	1	19	7.32	7.46	7.60	8.03	7.04	6.30	3.51	3.43	3.39	3.09	
1.63	2.00	0.00	6	5	2	20	17.82	18.16	18.50	19.50	15.37	12.65	1.45	1.93	2.45	2.57	
2.45	-2.00	1.41	7	1	3	21	68.6	69.7	70.8	74.9	86.2	72.63	10.43	9.92	8.79	7.98	
-2.45	-1.00	-1.41	1	2	1	22	0.18	0.19	0.19	0.20	0.26	0.36	11.97	9.87	8.24	7.30	
-1.63	0.00	0.00	2	3	2	23	0.45	0.46	0.47	0.49	0.57	0.72	4.95	5.57	5.94	6.07	
-0.82	1.00	1.41	3	4	3	24	1.09	1.12	1.14	1.19	1.24	1.45	2.05	3.14	4.28	5.04	
0.00	2.00	-1.41	4	5	1	25	2.54	2.59	2.65	2.79	2.32	2.25	2.02	2.30	2.62	2.58	
0.82	-2.00	0.00	5	1	2	26	9.79	9.96	10.13	10.71	13.04	12.91	14.55	11.81	9.41	8.01	
1.63	-1.00	1.41	6	2	3	27	23.84	24.24	24.64	25.99	28.45	25.92	6.02	6.66	6.78	6.66	
2.45	0.00	-1.41	7	3	1	28	55.38	56.39	57.38	60.84	53.54	40.12	5.95	4.88	4.14	3.41	
-2.45	1.00	0.00	1	4	2	29	0.16	0.16	0.16	0.17	0.19	0.26	2.86	3.74	4.58	5.06	
-1.63	2.00	1.41	2	5	3	30	0.38	0.39	0.40	0.41	0.41	0.52	1.18	2.11	3.30	4.21	
-0.82	-2.00	-1.41	3	1	1	31	1.40	1.42	1.45	1.53	1.97	2.30	20.29	14.06	10.06	8.05	
0.00	-1.00	0.00	4	2	2	32	3.40	3.46	3.52	3.72	4.30	4.61	8.40	7.93	7.25	6.69	
0.82	0.00	1.41	5	3	3	33	8.28	8.43	8.57	9.02	9.39	9.25	3.47	4.48	5.22	5.56	
1.63	1.00	-1.41	6	4	1	34	19.23	19.60	19.96	21.11	17.67	14.32	3.43	3.28	3.19	2.85	
2.45	2.00	0.00	7	5	2	35	46.82	47.69	48.55	51.25	38.56	28.74	1.42	1.85	2.30	2.37	
-2.45	-2.00	1.41	1	1	3	36	0.21	0.21	0.22	0.23	0.35	0.53	11.85	12.90	12.68	13.12	
-1.63	-1.00	-1.41	2	2	1	37	0.49	0.49	0.50	0.53	0.65	0.82	11.71	9.45	7.76	6.72	
-0.82	0.00	0.00	3	3	2	38	1.18	1.20	1.23	1.29	1.42	1.64	4.85	5.33	5.59	5.58	
0.00	1.00	1.41	4	4	3	39	2.88	2.93	2.98	3.13	3.10	3.30	2.00	3.01	4.03	4.64	
0.82	2.00	-1.41	5	5	1	40	6.68	6.81	6.94	7.33	5.83	5.11	1.98	2.20	2.46	2.38	
1.63	-2.00	0.00	6	1	2	41	25.73	26.16	26.59	28.15	32.70	29.33	14.24	11.31	8.85	7.38	
2.45	-1.00	1.41	7	2	3	42	62.63	63.65	64.67	68.33	71.37	58.86	5.89	6.38	6.37	6.13	
-2.45	0.00	-1.41	1	3	1	43	0.17	0.17	0.18	0.18	0.21	0.29	6.76	6.35	5.98	5.61	
-1.63	1.00	0.00	2	4	2	44	0.41	0.42	0.43	0.45	0.47	0.59	2.80	3.58	4.31	4.66	
-0.82	2.00	1.41	3	5	3	45	1.00	1.02	1.04	1.09	1.02	1.18	1.16	2.02	3.10	3.87	
0.00	-2.00	-1.41	4	1	1	46	3.67	3.74	3.80	4.02	4.95	5.21	19.87	13.46	9.47	7.41	
0.82	-1.00	0.00	5	2	2	47	8.94	9.09	9.25	9.77	10.79	10.47	8.22	7.59	6.82	6.16	
1.63	0.00	1.41	6	3	3	48	21.75	22.13	22.50	23.71	23.55	21.01	3.40	4.28	4.91	5.12	
2.45	1.00	-1.41	7	4	1	49	50.53	51.47	52.40	55.50	44.33	32.52	3.36	3.14	3.00	2.62	
-2.45	2.00	0.00	1	5	2	50	0.14	0.15	0.15	0.16	0.15	0.21	1.61	2.41	3.32	3.89	
-1.63	-2.00	1.41	2	1	3	51	0.55	0.56	0.57	0.60	0.87	1.20	11.60	12.35	11.93	12.08	
-0.82	-1.00	-1.41	3	2	1	52	1.27	1.30	1.32	1.40	1.63	1.86	11.47	9.04	7.30	6.18	
0.00	0.00	0.00	4	3	2	53	3.10	3.16	3.22	3.39	3.56	3.73	4.74	5.10	5.26	5.14	
0.82	1.00	1.41	5	4	3	54	7.55	7.69	7.83	8.23	7.77	7.50	1.96	2.88	3.79	4.27	
1.63	2.00	-1.41	6	5	1	55	17.55	17.89	18.23	19.26	14.63	11.60	1.94	2.11	2.32	2.19	

Impactos			Posiciones				Esc	1M	2M	3M	6M	9M	1Y	2Y	3Y	4Y	5Y
W1	W2	W3	P1	P2	P3	3.10		3.16	3.22	3.39	3.56	3.73	4.74	5.10	5.26	5.14	
2.45	-2.00	0.00	7	1	2	56	67.59	68.7	69.8	74.0	82.0	66.60	13.94	10.82	8.32	6.79	
-2.45	-1.00	1.41	1	2	3	57	0.19	0.19	0.20	0.21	0.29	0.43	6.70	8.29	9.20	10.08	
-1.63	0.00	-1.41	2	3	1	58	0.44	0.45	0.46	0.48	0.54	0.66	6.62	6.07	5.62	5.16	
-0.82	1.00	0.00	3	4	2	59	1.08	1.10	1.12	1.18	1.18	1.33	2.74	3.43	4.05	4.29	
0.00	2.00	1.41	4	5	3	60	2.62	2.67	2.72	2.86	2.57	2.68	1.13	1.93	2.92	3.56	
0.82	-2.00	-1.41	5	1	1	61	9.64	9.81	9.98	10.58	12.41	11.84	19.45	12.89	8.90	6.82	
1.63	-1.00	0.00	6	2	2	62	23.47	23.88	24.28	25.68	27.08	23.77	8.05	7.27	6.42	5.67	
2.45	0.00	1.41	7	3	3	63	57.14	58.10	59.06	62.34	59.09	47.71	3.33	4.10	4.62	4.71	
-2.45	1.00	-1.41	1	4	1	64	0.15	0.16	0.16	0.17	0.18	0.24	3.82	4.08	4.33	4.31	
-1.63	2.00	0.00	2	5	2	65	0.37	0.38	0.39	0.41	0.39	0.48	1.58	2.30	3.12	3.58	
-0.82	-2.00	1.41	3	1	3	66	1.44	1.47	1.49	1.57	2.18	2.73	11.36	11.82	11.23	11.12	
0.00	-1.00	-1.41	4	2	1	67	3.35	3.41	3.47	3.67	4.10	4.23	11.22	8.66	6.86	5.69	
0.82	0.00	0.00	5	3	2	68	8.15	8.30	8.45	8.91	8.94	8.48	4.64	4.88	4.95	4.73	
1.63	1.00	1.41	6	4	3	69	19.84	20.20	20.55	21.63	19.50	17.03	1.92	2.75	3.56	3.93	
2.45	2.00	-1.41	7	5	1	70	46.10	46.98	47.86	50.63	36.71	26.36	1.90	2.02	2.18	2.01	
-2.45	-2.00	0.00	1	1	2	71	0.21	0.21	0.21	0.22	0.33	0.49	15.84	14.07	12.01	11.17	
-1.63	-1.00	1.41	2	2	3	72	0.50	0.51	0.52	0.54	0.72	0.97	6.55	7.94	8.65	9.28	
-0.82	0.00	-1.41	3	3	1	73	1.16	1.19	1.21	1.27	1.35	1.51	6.48	5.81	5.29	4.75	
0.00	1.00	0.00	4	4	2	74	2.83	2.88	2.94	3.09	2.95	3.03	2.68	3.28	3.81	3.95	
0.82	2.00	1.41	5	5	3	75	6.89	7.02	7.15	7.51	6.44	6.08	1.11	1.85	2.75	3.28	
1.63	-2.00	-1.41	6	1	1	76	25.33	25.77	26.21	27.81	31.13	26.89	19.04	12.33	8.38	6.28	
2.45	-1.00	0.00	7	2	2	77	61.66	62.71	63.75	67.50	67.93	53.98	7.88	6.96	6.04	5.22	
-2.45	0.00	1.41	1	3	3	78	0.17	0.18	0.18	0.19	0.24	0.35	3.78	5.33	6.67	7.75	
-1.63	1.00	-1.41	2	4	1	79	0.40	0.41	0.42	0.44	0.45	0.54	3.74	3.91	4.08	3.97	
-0.82	2.00	0.00	3	5	2	80	0.98	1.00	1.02	1.07	0.97	1.08	1.55	2.20	2.94	3.30	
0.00	-2.00	1.41	4	1	3	81	3.79	3.85	3.91	4.12	5.46	6.20	11.12	11.31	10.56	10.23	
0.82	-1.00	-1.41	5	2	1	82	8.80	8.96	9.12	9.65	10.27	9.60	10.99	8.28	6.46	5.24	
1.63	0.00	0.00	6	3	2	83	21.41	21.80	22.18	23.43	22.42	19.26	4.55	4.67	4.65	4.35	
2.45	1.00	1.41	7	4	3	84	52.13	53.03	53.94	56.87	48.93	38.67	1.88	2.64	3.35	3.62	
-2.45	2.00	-1.41	1	5	1	85	0.14	0.14	0.15	0.15	0.15	0.19	2.16	2.62	3.14	3.31	
-1.63	-2.00	0.00	2	1	2	86	0.54	0.55	0.56	0.59	0.83	1.10	15.51	13.47	11.30	10.28	
-0.82	-1.00	1.41	3	2	3	87	1.32	1.34	1.36	1.43	1.80	2.21	6.42	7.60	8.14	8.54	
0.00	0.00	-1.41	4	3	1	88	3.06	3.11	3.17	3.35	3.39	3.42	6.34	5.57	4.98	4.37	
0.82	1.00	0.00	5	4	2	89	7.44	7.58	7.71	8.13	7.40	6.87	2.62	3.14	3.59	3.63	
1.63	2.00	1.41	6	5	3	90	18.10	18.43	18.76	19.74	16.15	13.80	1.09	1.77	2.58	3.02	
2.45	-2.00	-1.41	7	1	1	91	66.54	67.68	68.80	73.1	78.1	61.08	18.64	11.80	7.88	5.78	
-2.45	-1.00	0.00	1	2	2	92	0.19	0.19	0.19	0.20	0.27	0.39	8.95	9.05	8.71	8.58	
-1.63	0.00	1.41	2	3	3	93	0.46	0.47	0.47	0.50	0.59	0.79	3.70	5.10	6.27	7.13	
-0.82	1.00	-1.41	3	4	1	94	1.06	1.08	1.10	1.16	1.12	1.22	3.66	3.74	3.84	3.65	
0.00	2.00	0.00	4	5	2	95	2.58	2.63	2.68	2.82	2.44	2.45	1.51	2.11	2.76	3.03	
0.82	-2.00	1.41	5	1	3	96	9.95	10.11	10.28	10.84	13.70	14.08	10.88	10.83	9.93	9.42	
1.63	-1.00	-1.41	6	2	1	97	23.11	23.52	23.94	25.37	25.78	21.80	10.76	7.93	6.07	4.82	
2.45	0.00	0.00	7	3	2	98	56.25	57.24	58.22	61.58	56.25	43.75	4.45	4.47	4.38	4.01	
-2.45	1.00	1.41	1	4	3	99	0.16	0.16	0.16	0.17	0.20	0.28	2.14	3.43	4.84	5.95	
-1.63	2.00	-1.41	2	5	1	100	0.37	0.38	0.38	0.40	0.37	0.44	2.11	2.51	2.96	3.05	
-0.82	-2.00	0.00	3	1	2	101	1.42	1.44	1.47	1.55	2.07	2.50	15.18	12.89	10.63	9.46	
0.00	-1.00	1.41	4	2	3	102	3.45	3.51	3.57	3.76	4.52	5.02	6.28	7.27	7.66	7.86	
0.82	0.00	-1.41	5	3	1	103	8.03	8.18	8.33	8.80	8.51	7.78	6.21	5.33	4.68	4.02	
1.63	1.00	0.00	6	4	2	104	19.54	19.89	20.25	21.37	18.56	15.61	2.57	3.01	3.37	3.34	
2.45	2.00	1.41	7	5	3	105	47.56	48.41	49.26	51.88	40.51	31.34	1.06	1.70	2.43	2.78	

Fuente: García (2013)

ANEXO XLVIII. Impactos PEN y USD: BCP

Esce.	ACP	PEN	USD (en PEN)	Total	Impacto PEN	Impacto USD
		5,741,896,572	5,751,127,383	11,615,426,061		
1	111	5,751,382,401	5,735,719,735	11,487,102,137	9,485,829	-15,407,648
2	222	5,846,975,181	5,650,130,685	11,497,105,865	105,078,609	-100,996,699
3	333	5,967,243,041	5,650,120,046	11,617,363,087	225,346,469	-101,007,337
4	441	5,861,640,760	5,773,293,524	11,634,934,285	119,744,189	22,166,141
5	552	6,002,947,606	5,822,846,114	11,825,793,720	261,051,034	71,718,731
6	613	4,948,209,661	6,260,168,088	11,208,377,748	-793,686,911	509,040,704
7	721	4,760,889,418	6,551,302,490	11,312,191,908	-981,007,154	800,175,107
8	132	6,158,873,630	5,631,580,089	11,790,453,719	416,977,059	-119,547,294
9	243	6,253,876,597	5,639,012,083	11,892,888,680	511,980,025	-112,115,300
10	351	6,166,972,259	5,734,777,532	11,901,749,792	425,075,688	-16,349,851
11	412	5,254,093,657	5,807,155,067	11,061,248,724	-487,802,915	56,027,684
12	523	5,434,690,643	5,876,364,879	11,311,055,522	-307,205,929	125,237,496
13	631	5,276,645,840	6,089,294,830	11,365,940,670	-465,250,732	338,167,447
14	742	5,495,047,954	6,304,415,073	11,799,463,027	-246,848,618	553,287,690
15	153	6,475,276,918	5,649,006,800	12,124,283,718	733,380,346	-102,120,583
16	211	5,575,133,230	5,763,643,360	11,338,776,590	-166,763,341	12,515,976
17	322	5,686,625,375	5,692,299,227	11,378,924,602	-55,271,197	-58,828,156
18	433	5,832,494,493	5,717,547,115	11,550,041,608	90,597,922	-33,580,268
19	541	5,700,575,770	5,856,137,735	11,556,713,505	-41,320,801	105,010,352
20	652	5,874,990,937	5,959,023,397	11,834,014,335	133,094,366	207,896,014
21	713	4,740,639,723	6,721,925,581	11,462,565,304	-1,001,256,849	970,798,198
22	121	5,943,566,420	5,692,847,661	11,636,414,081	201,669,848	-58,279,722
23	232	6,032,654,237	5,655,238,974	11,687,893,210	290,757,665	-95,888,410
24	343	6,148,517,364	5,670,508,774	11,819,026,138	406,620,792	-80,618,609
25	451	6,039,014,936	5,768,644,902	11,807,659,838	297,118,364	17,517,519
26	512	5,040,258,635	5,978,273,032	11,018,531,666	-701,637,937	227,145,648
27	623	5,259,032,178	6,160,912,879	11,419,945,057	-482,864,394	409,785,496
28	731	5,063,877,465	6,406,491,641	11,470,369,106	-678,019,107	655,364,258
29	142	6,303,522,223	5,651,786,843	11,955,309,066	561,625,651	-99,340,540
30	253	6,394,239,909	5,666,769,992	12,061,009,901	652,343,337	-84,357,391
31	311	5,380,784,440	5,807,403,058	11,188,187,498	-361,112,132	56,275,675
32	422	5,511,865,984	5,767,120,899	11,278,986,884	-230,030,588	15,993,516
33	533	5,689,788,654	5,845,398,086	11,535,186,740	-52,107,918	94,270,703
34	641	5,525,086,235	6,013,598,119	11,538,684,354	-216,810,337	262,470,736
35	752	5,740,310,148	6,195,388,872	11,935,699,020	-1,586,424	444,261,489
36	113	5,857,744,062	5,549,549,042	11,407,293,104	115,847,490	-201,578,341
37	221	5,788,343,476	5,717,492,457	11,505,835,933	46,446,905	-33,634,926
38	332	5,893,656,194	5,690,178,447	11,583,834,641	151,759,622	-60,948,936
39	443	6,035,872,751	5,724,401,718	11,760,274,469	293,976,179	-26,725,665
40	551	5,897,872,842	5,832,559,484	11,730,432,326	155,976,270	81,432,101
41	612	4,813,720,078	6,283,189,895	11,096,909,973	-928,176,494	532,062,512
42	723	5,079,141,288	6,582,038,102	11,661,179,390	-662,755,284	830,910,719
43	131	6,112,042,412	5,681,456,988	11,793,499,400	370,145,840	-69,670,396
44	242	6,195,083,651	5,671,332,921	11,866,416,572	453,187,079	-79,794,462
45	353	6,307,058,370	5,691,914,961	11,998,973,332	565,161,799	-59,212,422
46	411	5,168,054,972	5,887,117,181	11,055,172,154	-573,841,599	135,989,798
47	522	5,323,439,425	5,910,000,371	11,233,439,796	-418,457,147	158,872,988
48	633	5,541,102,130	6,081,639,160	11,622,741,290	-200,794,442	330,511,777
49	741	5,336,050,173	6,279,701,887	11,615,752,060	-405,846,399	528,574,504
50	152	6,428,671,797	5,675,129,537	12,103,801,335	686,775,226	-75,997,846
51	213	5,700,639,603	5,584,550,265	11,285,189,867	-41,256,969	-166,577,119
52	321	5,616,383,683	5,754,982,538	11,371,366,221	-125,512,889	3,855,155

Esce.	ACP	PEN	USD (en PEN)	Total	Impacto PEN	Impacto USD
		5,741,896,572	5,751,127,383	11,644,405,186		
53	432	5,741,896,572	5,751,127,383	11,493,023,955	-	-
54	543	5,917,202,068	5,826,191,230	11,743,393,298	175,305,497	75,063,847
55	651	5,743,615,887	5,954,867,787	11,698,483,674	1,719,315	203,740,404
56	712	4,577,798,433	6,714,014,198	11,291,812,631	-1,164,098,138	962,886,815
57	123	6,044,331,767	5,558,790,224	11,603,121,992	302,435,196	-192,337,159
58	231	5,976,162,114	5,702,405,507	11,678,567,620	234,265,542	-48,721,877
59	342	6,075,614,710	5,699,618,137	11,775,232,848	333,718,139	-51,509,246
60	453	6,214,572,718	5,734,254,816	11,948,827,534	472,676,147	-16,872,568
61	511	4,937,349,860	6,040,742,223	10,978,092,083	-804,546,712	289,614,840
62	622	5,122,935,904	6,170,875,238	11,293,811,142	-618,960,668	419,747,854
63	733	5,388,963,381	6,451,675,656	11,840,639,037	-352,933,191	700,548,273
64	141	6,258,585,053	5,687,343,637	11,945,928,689	516,688,481	-63,783,747
65	252	6,336,080,674	5,690,945,672	12,027,026,346	594,184,102	-60,181,711
66	313	5,529,828,666	5,639,392,727	11,169,221,393	-212,067,906	-111,734,657
67	421	5,427,186,667	5,821,954,303	11,249,140,970	-314,709,905	70,826,920
68	532	5,577,936,601	5,867,202,477	11,445,139,078	-163,959,971	116,075,094
69	643	5,794,240,629	6,017,304,374	11,811,545,003	52,344,057	266,176,991
70	751	5,576,846,714	6,169,561,026	11,746,407,740	-165,049,858	418,433,643
71	112	5,803,560,462	5,636,651,472	11,440,211,934	61,663,890	-114,475,911
72	223	5,908,876,840	5,589,652,750	11,498,529,590	166,980,268	-161,474,633
73	331	5,825,060,368	5,733,521,714	11,558,582,082	83,163,797	-17,605,670
74	442	5,945,135,256	5,748,194,739	11,693,329,995	203,238,684	-2,932,644
75	553	6,118,036,031	5,813,693,292	11,931,729,322	376,139,459	62,565,908
76	611	4,690,031,010	6,317,329,306	11,007,360,316	-1,051,865,562	566,201,923
77	722	4,912,940,548	6,563,654,060	11,476,594,608	-828,956,023	812,526,677
78	133	6,208,189,183	5,585,049,776	11,793,238,959	466,292,612	-166,077,608
79	241	6,140,161,519	5,704,632,580	11,844,794,098	398,264,947	-46,494,804
80	352	6,234,152,335	5,713,417,666	11,947,570,001	492,255,764	-37,709,718
81	413	5,346,160,222	5,738,541,561	11,084,701,783	-395,736,350	-12,585,822
82	521	5,220,806,650	5,950,737,685	11,171,544,336	-521,089,922	199,610,302
83	632	5,403,018,799	6,083,314,225	11,486,333,024	-338,877,773	332,186,842
84	743	5,668,999,280	6,331,728,444	12,000,727,724	-72,897,291	580,601,061
85	151	6,385,055,308	5,700,888,650	12,085,943,958	643,158,736	-50,238,733
86	212	5,636,390,144	5,668,288,083	11,304,678,227	-105,506,428	-82,839,300
87	323	5,761,506,378	5,636,396,163	11,397,902,540	19,609,806	-114,731,221
88	431	5,658,117,055	5,788,160,892	11,446,277,947	-83,779,517	37,033,509
89	542	5,804,117,565	5,840,287,622	11,644,405,186	62,220,993	89,160,238
90	653	6,019,016,238	5,964,432,909	11,983,449,147	277,119,666	213,305,526
91	711	4,428,708,354	6,714,865,893	11,143,574,247	-1,313,188,217	963,738,509
92	122	5,992,829,804	5,622,270,259	11,615,100,063	250,933,232	-128,857,124
93	233	6,092,711,795	5,611,341,799	11,704,053,595	350,815,224	-139,785,584
94	341	6,008,068,240	5,729,803,311	11,737,871,551	266,171,669	-21,324,072
95	452	6,122,957,623	5,751,395,790	11,874,353,413	381,061,051	268,407
96	513	5,151,359,175	5,927,248,604	11,078,607,780	-590,537,396	176,121,221
97	621	4,998,083,670	6,188,074,888	11,186,158,558	-743,812,902	436,947,505
98	732	5,219,142,500	6,427,104,825	11,646,247,325	-522,754,072	675,977,442
99	143	6,351,195,600	5,617,186,375	11,968,381,975	609,299,028	-133,941,008
100	251	6,282,100,443	5,714,839,188	11,996,939,632	540,203,872	-36,288,195
101	312	5,453,151,062	5,717,700,763	11,170,851,825	-288,745,510	-33,426,620
102	423	5,602,954,721	5,719,131,415	11,322,086,136	-138,941,851	-31,995,968
103	531	5,475,157,899	5,892,847,801	11,368,005,700	-266,738,672	141,720,418
104	642	5,653,571,423	6,014,256,013	11,667,827,435	-88,325,149	263,128,629
105	753	5,919,100,556	6,223,008,619	12,142,109,175	177,203,985	471,881,236

ANEXO XLIX. Cola de impactos agregados (PEN+USD), VaR y CVaR: BCP

Datos Resumen		N° impacto	Impacto	N° impacto	Impacto	N° impacto	Impacto
Total Datos	11025	10915	-1,197,524,758	10952	-1,259,986,548	10989	-1,350,897,935
1% de datos	110.25	10916	-1,197,678,406	10953	-1,263,438,679	10990	-1,356,435,297
Pos VaR	111	10917	-1,197,733,065	10954	-1,265,094,837	10991	-1,359,683,021
Pos VaR Orden	10915	10918	-1,200,386,333	10955	-1,265,105,475	10992	-1,361,910,094
VaR	-1,197,524,758.27	10919	-1,201,807,856	10956	-1,266,218,721	10993	-1,363,426,950
CVaR	-1,315,003,978.04	10920	-1,202,835,190	10957	-1,275,832,795	10994	-1,364,697,463
Mínimo	-1,514,766,558.49	10921	-1,208,177,866	10958	-1,276,154,708	10995	-1,365,676,480
% cola CVaR	0.37	10922	-1,210,592,942	10959	-1,276,213,439	10996	-1,371,467,940
Cerca a CVaR	-1,316,120,861.04	10923	-1,212,820,015	10960	-1,278,574,049	10997	-1,372,016,374
Ubicación cola	53.00	10924	-1,213,340,195	10961	-1,278,829,359	10998	-1,372,400,639
		10925	-1,214,336,871	10962	-1,283,645,432	10999	-1,373,369,928
		10926	-1,215,607,384	10963	-1,291,022,076	11000	-1,374,137,153
		10927	-1,217,943,169	10964	-1,292,955,262	11001	-1,376,971,964
		10928	-1,218,442,680	10965	-1,295,670,698	11002	-1,382,858,613
		10929	-1,218,917,514	10966	-1,297,194,701	11003	-1,389,186,063
		10930	-1,222,377,861	10967	-1,298,039,147	11004	-1,392,982,680
		10931	-1,222,926,295	10968	-1,300,672,241	11005	-1,393,806,826
		10932	-1,223,310,560	10969	-1,303,883,722	11006	-1,396,027,518
		10933	-1,224,027,979	10970	-1,309,333,063	11007	-1,397,545,609
		10934	-1,224,279,849	10971	-1,312,919,810	11008	-1,409,076,627
		10935	-1,225,047,074	10972	-1,313,188,217	11009	-1,412,528,758
		10936	-1,227,881,885	10973	-1,316,120,861	11010	-1,414,184,916
		10937	-1,231,756,116	10974	-1,325,572,772	11011	-1,414,195,554
		10938	-1,233,768,534	10975	-1,325,774,040	11012	-1,415,308,800
		10939	-1,238,124,371	10976	-1,328,595,865	11013	-1,424,922,874
		10940	-1,240,095,984	10977	-1,329,538,068	11014	-1,425,303,518
		10941	-1,241,469,486	10978	-1,330,060,785	11015	-1,427,664,128
		10942	-1,242,361,298	10979	-1,330,175,746	11016	-1,427,919,438
		10943	-1,243,892,601	10980	-1,330,675,257	11017	-1,432,735,511
		10944	-1,244,202,721	10981	-1,330,793,887	11018	-1,442,045,341
		10945	-1,244,716,747	10982	-1,334,512,289	11019	-1,447,129,226
		10946	-1,246,937,439	10983	-1,339,913,883	11020	-1,452,973,801
		10947	-1,248,455,530	10984	-1,345,184,186	11021	-1,474,662,851
		10948	-1,250,622,309	10985	-1,346,614,837	11022	-1,479,265,825
		10949	-1,253,443,903	10986	-1,346,768,485	11023	-1,479,765,336
		10950	-1,256,912,542	10987	-1,346,823,144	11024	-1,505,525,376
		10951	-1,257,160,533	10988	-1,349,476,412	11025	-1,514,766,558

VaR: Es el impacto de la posición 10915

CVaR: Es la media de los impactos entre las posiciones 10916 y 10915

ANEXO L. Impactos PEN y USD: BBVA Continental

Esce.	ACP	PEN	USD (en PEN)	Total	Impacto PEN	Impacto USD
		2,309,221,993	14,615,828	2,502,886,890		
1	111	2,267,015,621	568,334,383	2,835,350,004	-42,206,372	553,718,555
2	222	2,336,198,751	180,108,004	2,516,306,756	26,976,759	165,492,176
3	333	2,422,192,837	58,840,449	2,481,033,285	112,970,844	44,224,621
4	441	2,398,510,638	102,776,209	2,501,286,847	89,288,645	88,160,381
5	552	2,514,100,672	210,943,628	2,725,044,300	204,878,679	196,327,800
6	613	1,841,578,452	366,905,712	2,208,484,164	-467,643,540	352,289,884
7	721	1,806,835,604	294,231,730	2,101,067,335	-502,386,388	279,615,902
8	132	2,518,801,022	2,944,536	2,521,745,558	209,579,030	-11,671,292
9	243	2,588,816,469	166,335,941	2,755,152,410	279,594,476	151,720,113
10	351	2,569,821,419	193,948,942	2,763,770,361	260,599,426	179,333,114
11	412	1,999,133,354	416,815,105	2,415,948,459	-310,088,638	402,199,277
12	523	2,123,851,422	109,982,424	2,233,833,846	-185,370,570	95,366,596
13	631	2,092,625,725	55,681,202	2,148,306,927	-216,596,268	41,065,374
14	742	2,258,250,106	74,180,280	2,332,430,386	-50,971,887	59,564,452
15	153	2,716,200,508	238,629,506	2,954,830,014	406,978,515	224,013,678
16	211	2,169,730,801	547,855,045	2,717,585,846	-139,491,191	533,239,217
17	322	2,251,726,184	169,480,247	2,421,206,431	-57,495,809	154,864,419
18	433	2,355,488,208	58,797,025	2,414,285,234	46,266,216	44,181,197
19	541	2,329,045,469	98,790,515	2,427,835,984	19,823,476	84,174,687
20	652	2,469,477,869	195,105,816	2,664,583,685	160,255,876	180,489,988
21	713	1,739,544,905	418,054,435	2,157,599,340	-569,677,087	403,438,607
22	121	2,386,833,526	273,354,264	2,660,187,791	77,611,534	258,738,436
23	232	2,453,454,741	5,772,505	2,459,227,247	144,232,749	-8,843,323
24	343	2,538,731,367	168,378,038	2,707,109,405	229,509,375	153,762,210
25	451	2,517,152,042	194,529,092	2,711,681,133	207,930,049	179,913,264
26	512	1,889,189,166	420,835,247	2,310,024,413	-420,032,826	406,219,419
27	623	2,037,532,958	139,132,541	2,176,665,499	-271,689,034	124,516,713
28	731	2,003,776,387	91,166,292	2,094,942,680	-305,445,605	76,550,464
29	142	2,610,366,663	127,305,549	2,737,672,212	301,144,670	112,689,721
30	253	2,679,823,445	240,214,924	2,920,038,368	370,601,452	225,599,096
31	311	2,064,760,356	530,199,657	2,594,960,013	-244,461,637	515,583,829
32	422	2,162,096,123	164,305,360	2,326,401,483	-147,125,870	149,689,532
33	533	2,287,102,108	49,184,060	2,336,286,168	-22,119,885	34,568,232
34	641	2,257,690,861	83,534,823	2,341,225,683	-51,531,132	68,918,995
35	752	2,427,055,919	164,359,673	2,591,415,591	117,833,926	149,743,845
36	113	2,327,422,451	363,400,065	2,690,822,516	18,200,458	348,784,237
37	221	2,303,560,447	258,021,037	2,561,581,484	-5,661,545	243,405,209
38	332	2,383,362,225	12,365,280	2,395,727,504	74,140,232	-2,250,548
39	443	2,487,215,239	166,732,420	2,653,947,659	177,993,246	152,116,592
40	551	2,462,730,827	190,467,537	2,653,198,364	153,508,835	175,851,709
41	612	1,777,053,767	445,335,562	2,222,389,329	-532,168,225	430,719,734
42	723	1,952,316,372	189,651,792	2,141,968,163	-356,905,621	175,035,964
43	131	2,492,542,318	58,995,625	2,551,537,943	183,320,326	44,379,797
44	242	2,557,235,360	132,505,764	2,689,741,124	248,013,368	117,889,936
45	353	2,642,605,473	240,519,475	2,883,124,948	333,383,481	225,903,647
46	411	1,953,007,828	518,341,343	2,471,349,171	-356,214,164	503,725,515
47	522	2,068,555,611	169,857,914	2,238,413,525	-240,666,382	155,242,086
48	633	2,218,525,698	22,824,373	2,241,350,071	-90,696,294	8,208,545
49	741	2,185,911,784	52,011,292	2,237,923,076	-123,310,209	37,395,464
50	152	2,690,761,348	213,639,393	2,904,400,740	381,539,355	199,023,565
51	213	2,239,818,885	346,533,985	2,586,352,870	-69,403,107	331,918,157
52	321	2,213,511,142	245,103,579	2,458,614,720	-95,710,851	230,487,751

Esce.	ACP	PEN	USD (en PEN)	Total	Impacto PEN	Impacto USD
		2,309,221,993	14,615,828	2,504,486,933	-	-
53	432	2,309,221,993	14,615,828	2,323,837,821	-	-
54	543	2,435,413,273	157,571,804	2,592,985,077	126,191,280	142,955,976
55	651	2,407,648,023	177,689,296	2,585,337,319	98,426,031	163,073,468
56	712	1,665,592,830	489,386,290	2,154,979,120	-643,629,163	474,770,462
57	123	2,443,541,004	123,176,883	2,566,717,887	134,319,012	108,561,055
58	231	2,422,381,051	48,490,866	2,470,871,916	113,159,058	33,875,038
59	342	2,500,668,315	136,098,876	2,636,767,190	191,446,322	121,483,048
60	453	2,605,515,579	238,053,470	2,843,569,050	296,293,587	223,437,642
61	511	1,835,992,636	517,830,509	2,353,823,145	-473,229,357	503,214,681
62	622	1,972,855,404	193,558,962	2,166,414,366	-336,366,588	178,943,133
63	733	2,151,436,197	24,227,032	2,175,663,229	-157,785,795	9,611,204
64	141	2,585,428,226	88,733,839	2,674,162,065	276,206,233	74,118,011
65	252	2,648,866,971	216,398,735	2,865,265,706	339,644,978	201,782,907
66	313	2,146,092,306	333,385,972	2,479,478,278	-163,129,687	318,770,144
67	421	2,117,363,970	237,080,061	2,354,444,030	-191,858,023	222,464,233
68	532	2,232,099,021	8,182,532	2,240,281,552	-77,122,972	-6,433,296
69	643	2,384,675,811	134,733,407	2,519,409,218	75,453,818	120,117,579
70	751	2,353,173,264	151,313,669	2,504,486,933	43,951,271	136,697,841
71	112	2,296,843,327	459,385,697	2,756,229,024	-12,378,666	444,769,869
72	223	2,370,122,102	111,619,546	2,481,741,649	60,900,110	97,003,718
73	331	2,346,548,021	39,924,166	2,386,472,187	37,326,028	25,308,338
74	442	2,441,364,040	136,343,125	2,577,707,164	132,142,047	121,727,297
75	553	2,569,744,595	229,839,344	2,799,583,938	260,522,602	215,223,516
76	611	1,715,951,775	535,826,145	2,251,777,920	-593,270,218	521,210,317
77	722	1,877,219,532	237,673,448	2,114,892,980	-432,002,460	223,057,620
78	133	2,546,156,023	46,995,870	2,593,151,892	236,934,030	32,380,042
79	241	2,527,393,005	95,417,700	2,622,810,706	218,171,013	80,801,872
80	352	2,604,907,189	217,980,299	2,822,887,488	295,685,197	203,364,471
81	413	2,047,306,188	327,640,291	2,374,946,479	-261,915,805	313,024,463
82	521	2,016,285,902	238,713,642	2,254,999,544	-292,936,091	224,097,814
83	632	2,153,434,921	13,589,232	2,167,024,154	-155,787,072	-1,026,596
84	743	2,336,397,149	93,082,914	2,429,480,063	27,175,157	78,467,086
85	151	2,666,816,842	187,135,931	2,853,952,773	357,594,849	172,520,103
86	212	2,204,230,899	440,838,336	2,645,069,235	-104,991,093	426,222,508
87	323	2,291,694,059	103,084,053	2,394,778,111	-17,527,934	88,468,225
88	431	2,265,605,478	35,291,809	2,300,897,287	-43,616,514	20,675,981
89	542	2,380,316,727	129,781,864	2,510,098,591	71,094,734	115,166,036
90	653	2,536,609,153	210,831,383	2,747,440,536	227,387,161	196,215,555
91	711	1,595,875,528	572,240,598	2,168,116,126	-713,346,465	557,624,770
92	122	2,414,729,128	193,433,580	2,608,162,708	105,507,136	178,817,752
93	233	2,486,031,284	54,090,974	2,540,122,258	176,809,291	39,475,146
94	341	2,464,909,032	100,619,061	2,565,528,093	155,687,040	86,003,233
95	452	2,559,647,553	217,049,456	2,776,697,009	250,425,560	202,433,628
96	513	1,945,070,972	336,077,783	2,281,148,755	-364,151,021	321,461,955
97	621	1,912,006,698	256,858,492	2,168,865,190	-397,215,295	242,242,664
98	732	2,074,986,147	54,929,428	2,129,915,575	-234,235,846	40,313,600
99	143	2,636,594,597	162,535,816	2,799,130,413	327,372,604	147,919,988
100	251	2,619,901,514	191,088,800	2,810,990,314	310,679,522	176,472,972
101	312	2,104,668,206	425,539,709	2,530,207,915	-204,553,787	410,923,881
102	423	2,209,159,814	100,609,340	2,309,769,155	-100,062,178	85,993,512
103	531	2,180,503,704	38,508,997	2,219,012,701	-128,718,289	23,893,169
104	642	2,318,796,049	110,767,209	2,429,563,258	9,574,056	96,151,381
105	753	2,507,347,774	175,623,094	2,682,970,867	198,125,781	161,007,266

ANEXO LI. Cola de impactos agregados (PEN+USD), VaR y CVaR: BBVA

Datos Resumen	
Total Datos	11025
1% de datos	110.25
Pos VaR	111
Pos VaR Orden	10915
VaR	-552,339,198.77
CVaR	-612,881,299.26
Mínimo	-725,017,756.39
% cola CVaR	0.35
Cerca a CVaR	-611,249,121.02
Ubicación cola	47.00

VaR: Es el impacto de la posición 10915

CVaR: Es la media de los impactos entre las posiciones 10916 y 10915

N° impacto	Impacto	N° impacto	Impacto	N° impacto	Impacto
10915	-552,339,199	10952	-581,348,379	10989	-627,352,952
10916	-552,956,617	10953	-583,659,014	10990	-629,171,777
10917	-553,795,071	10954	-584,064,711	10991	-632,544,592
10918	-555,160,938	10955	-585,061,672	10992	-634,017,959
10919	-555,468,781	10956	-588,829,751	10993	-634,879,378
10920	-555,874,754	10957	-591,619,168	10994	-635,420,617
10921	-557,625,930	10958	-591,863,417	10995	-636,796,000
10922	-557,635,650	10959	-593,228,885	10996	-639,228,453
10923	-558,104,379	10960	-593,270,218	10997	-643,629,163
10924	-558,482,045	10961	-594,296,813	10998	-644,427,470
10925	-558,701,985	10962	-595,456,529	10999	-644,655,758
10926	-559,395,180	10963	-595,520,766	11000	-645,879,711
10927	-559,454,475	10964	-598,180,428	11001	-650,062,459
10928	-559,584,254	10965	-599,249,366	11002	-652,472,485
10929	-560,065,884	10966	-599,404,542	11003	-653,782,013
10930	-560,890,176	10967	-599,447,965	11004	-655,300,454
10931	-561,229,872	10968	-599,703,514	11005	-668,966,668
10932	-561,468,542	10969	-600,656,743	11006	-669,121,844
10933	-561,626,352	10970	-602,113,540	11007	-669,165,267
10934	-562,827,290	10971	-602,563,789	11008	-672,281,091
10935	-563,602,620	10972	-603,315,562	11009	-673,032,864
10936	-563,656,933	10973	-604,154,016	11010	-673,871,318
10937	-565,162,076	10974	-604,785,410	11011	-675,951,001
10938	-565,426,476	10975	-604,941,509	11012	-678,778,232
10939	-567,078,698	10976	-606,233,699	11013	-679,471,427
10940	-567,961,880	10977	-609,060,930	11014	-680,966,423
10941	-569,377,049	10978	-609,754,125	11015	-688,038,127
10942	-569,511,151	10979	-611,249,121	11016	-689,453,296
10943	-569,677,087	10980	-616,342,746	11017	-692,670,484
10944	-570,390,489	10981	-617,195,084	11018	-703,735,261
10945	-570,703,683	10982	-617,979,869	11019	-705,137,919
10946	-571,927,636	10983	-618,320,825	11020	-713,346,465
10947	-572,594,237	10984	-619,735,994	11021	-714,373,060
10948	-574,710,168	10985	-622,953,182	11022	-715,597,013
10949	-576,110,384	10986	-624,878,240	11023	-719,779,761
10950	-576,648,623	10987	-625,186,083	11024	-722,189,787
10951	-578,520,410	10988	-627,343,232	11025	-725,017,756

ANEXO LII. Impactos PEN y USD: Scotiabank

Esce.	ACP	PEN	USD (en PEN)	Total	Impacto PEN	Impacto USD
		3,434,089,532	166,010,661	3,533,008,130		
1	111	3,469,575,160	48,091,870	3,517,667,030	35,485,628	-117,918,792
2	222	3,506,500,623	96,109,420	3,602,610,043	72,411,091	-69,901,242
3	333	3,538,927,914	136,085,947	3,675,013,861	104,838,381	-29,924,714
4	441	3,511,139,731	232,778,143	3,743,917,874	77,050,199	66,767,482
5	552	3,533,232,398	238,836,559	3,772,068,957	99,142,866	72,825,897
6	613	2,990,328,575	81,428,929	3,071,757,504	-443,760,958	-84,581,732
7	721	2,943,887,814	34,950,003	2,978,837,816	-490,201,719	-131,060,659
8	132	3,665,877,022	141,012,351	3,806,889,372	231,787,489	-24,998,311
9	243	3,691,041,050	179,219,121	3,870,260,171	256,951,518	13,208,460
10	351	3,668,334,398	266,330,303	3,934,664,701	234,244,865	100,319,642
11	412	3,201,992,919	43,171,925	3,245,164,843	-232,096,614	-122,838,737
12	523	3,244,274,972	58,491,485	3,302,766,457	-189,814,561	-107,519,177
13	631	3,204,615,925	128,963,480	3,333,579,405	-229,473,608	-37,047,181
14	742	3,232,001,345	66,781,326	3,298,782,671	-202,088,188	-99,229,335
15	153	3,809,957,214	213,532,365	4,023,489,579	375,867,682	47,521,704
16	211	3,381,002,596	65,213,170	3,446,215,766	-53,086,936	-100,797,492
17	322	3,420,499,613	107,643,958	3,528,143,571	-13,589,919	-58,366,703
18	433	3,454,607,892	138,511,152	3,593,119,044	20,518,359	-27,499,509
19	541	3,421,397,445	219,595,387	3,640,992,832	-12,692,088	53,584,726
20	652	3,442,344,530	202,035,085	3,644,379,615	8,254,997	36,024,424
21	713	2,855,522,819	198,379,972	3,053,902,791	-578,566,713	32,369,311
22	121	3,565,987,717	113,801,694	3,679,789,410	131,898,184	-52,208,968
23	232	3,597,323,989	154,574,795	3,751,898,784	163,234,456	-11,435,866
24	343	3,623,947,138	188,252,457	3,812,199,595	189,857,605	22,241,795
25	451	3,596,518,956	266,436,654	3,862,955,610	162,429,424	100,425,992
26	512	3,086,518,484	22,587,967	3,109,106,451	-347,571,048	-143,422,695
27	623	3,129,629,833	1,387,688	3,131,017,521	-304,459,700	-164,622,973
28	731	3,082,654,639	32,449,347	3,115,103,986	-351,434,893	-133,561,315
29	142	3,737,174,081	192,226,454	3,929,400,535	303,084,549	26,215,793
30	253	3,757,403,900	223,745,803	3,981,149,703	323,314,368	57,735,141
31	311	3,283,229,953	77,488,343	3,360,718,296	-150,859,579	-88,522,319
32	422	3,324,953,588	109,779,180	3,434,732,768	-109,135,945	-56,231,481
33	533	3,360,189,177	123,005,812	3,483,194,989	-73,900,355	-43,004,849
34	641	3,320,374,952	178,485,357	3,498,860,309	-113,714,580	12,474,696
35	752	3,339,017,228	121,487,761	3,460,504,989	-95,072,305	-44,522,900
36	113	3,509,161,385	31,241,478	3,540,402,863	75,071,852	-134,769,184
37	221	3,486,927,935	128,488,502	3,615,416,437	52,838,402	-37,522,159
38	332	3,520,350,168	164,292,570	3,684,642,739	86,260,636	-1,718,091
39	443	3,548,038,923	190,157,494	3,738,196,417	113,949,391	24,146,833
40	551	3,514,790,078	254,983,365	3,769,773,442	80,700,545	88,972,703
41	612	2,960,543,192	39,390,405	2,999,933,597	-473,546,341	-126,620,256
42	723	3,003,341,120	108,618,146	3,111,959,266	-430,748,413	-57,392,515
43	131	3,650,360,130	169,273,942	3,819,634,072	216,270,598	3,263,281
44	242	3,676,380,096	203,422,923	3,879,803,018	242,290,563	37,412,261
45	353	3,697,447,056	231,045,132	3,928,492,188	263,357,523	65,034,470
46	411	3,175,757,902	79,429,951	3,255,187,853	-258,331,630	-86,580,711
47	522	3,219,143,582	92,049,028	3,311,192,610	-214,945,951	-73,961,633
48	633	3,254,696,739	72,786,437	3,327,483,177	-179,392,793	-93,224,224
49	741	3,206,883,538	91,090,408	3,297,973,946	-227,205,995	-74,920,253
50	152	3,798,575,133	234,323,001	4,032,898,134	364,485,600	68,312,340
51	213	3,424,545,175	12,029,501	3,436,574,676	-9,544,357	-153,981,160
52	321	3,398,937,547	138,935,141	3,537,872,688	-35,151,985	-27,075,520

Esce.	ACP	PEN	USD (en PEN)	Total	Impacto PEN	Impacto USD
		3,434,089,532	166,010,661	3,515,429,065		
53	432	3,434,089,532	166,010,661	3,600,100,194	-	-
54	543	3,462,248,827	176,808,343	3,639,057,170	28,159,295	10,797,682
55	651	3,421,857,001	219,396,508	3,641,253,509	-12,232,532	53,385,847
56	712	2,823,785,845	153,710,874	2,977,496,718	-610,303,688	-12,299,788
57	123	3,600,884,161	44,074,569	3,644,958,731	166,794,629	-121,936,092
58	231	3,580,065,097	181,520,460	3,761,585,558	145,975,565	15,509,799
59	342	3,607,606,591	211,354,377	3,818,960,968	173,517,058	45,343,716
60	453	3,629,046,128	232,373,174	3,861,419,302	194,956,595	66,362,513
61	511	3,058,163,202	59,660,609	3,117,823,812	-375,926,330	-106,350,052
62	622	3,102,370,374	36,827,445	3,139,197,819	-331,719,159	-129,183,216
63	733	3,137,130,166	28,888,910	3,166,019,076	-296,959,366	-137,121,752
64	141	3,723,631,628	215,351,797	3,938,983,426	289,542,096	49,341,136
65	252	3,744,630,130	243,372,356	3,988,002,486	310,540,598	77,361,694
66	313	3,330,886,104	1,919,263	3,332,805,367	-103,203,429	-164,091,398
67	421	3,301,312,482	140,479,675	3,441,792,157	-132,777,051	-25,530,986
68	532	3,337,627,669	150,683,763	3,488,311,432	-96,461,863	-15,326,898
69	643	3,365,418,716	132,974,938	3,498,393,654	-68,670,816	-33,035,724
70	751	3,316,341,568	141,389,200	3,457,730,768	-117,747,965	-24,621,461
71	112	3,489,626,285	9,518,582	3,499,144,867	55,536,753	-156,492,079
72	223	3,525,543,525	61,334,715	3,586,878,240	91,453,993	-104,675,946
73	331	3,501,219,593	190,128,951	3,691,348,544	67,130,060	24,118,290
74	442	3,529,883,923	212,547,405	3,742,431,328	95,794,391	46,536,743
75	553	3,551,030,922	220,824,054	3,771,854,976	116,941,390	54,813,392
76	611	2,930,117,142	70,092	2,930,187,234	-503,972,390	-165,940,569
77	722	2,973,974,228	70,659,507	3,044,633,735	-460,115,304	-95,351,154
78	133	3,680,936,382	110,309,661	3,791,246,043	246,846,849	-55,701,000
79	241	3,661,244,357	225,329,583	3,886,573,940	227,154,825	59,318,921
80	352	3,683,142,716	249,683,088	3,932,825,804	249,053,183	83,672,426
81	413	3,227,622,145	4,417,335	3,232,039,480	-206,467,387	-161,593,326
82	521	3,193,361,874	123,153,887	3,316,515,760	-240,727,659	-42,856,775
83	632	3,230,012,700	102,028,079	3,332,040,779	-204,076,833	-63,982,583
84	743	3,256,321,223	40,449,615	3,296,770,838	-177,768,309	-125,561,046
85	151	3,786,799,603	252,938,361	4,039,737,964	352,710,071	86,927,699
86	212	3,403,048,529	27,746,440	3,430,794,969	-31,041,003	-138,264,221
87	323	3,441,490,761	73,938,304	3,515,429,065	7,401,229	-92,072,358
88	431	3,412,966,861	191,174,085	3,604,140,946	-21,122,671	25,163,424
89	542	3,442,150,208	199,262,219	3,641,412,427	8,060,676	33,251,558
90	653	3,462,106,520	182,823,129	3,644,929,649	28,016,988	16,812,467
91	711	2,791,401,512	111,352,126	2,902,753,639	-642,688,020	-54,658,535
92	122	3,583,680,330	80,118,622	3,663,798,952	149,590,798	-85,892,039
93	233	3,614,079,068	125,219,773	3,739,298,842	179,989,536	-40,790,888
94	341	3,590,736,621	232,233,438	3,822,970,059	156,647,088	66,222,777
95	452	3,613,067,525	250,362,049	3,863,429,574	178,977,992	84,351,388
96	513	3,114,247,248	17,060,159	3,131,307,407	-319,842,284	-148,950,503
97	621	3,074,424,199	69,823,174	3,144,247,373	-359,665,333	-96,187,487
98	732	3,110,276,415	2,867,308	3,113,143,723	-323,813,117	-163,143,353
99	143	3,750,291,473	166,730,103	3,917,021,577	316,201,941	719,442
100	251	3,731,411,002	260,918,043	3,992,329,045	297,321,469	94,907,382
101	312	3,307,347,841	40,908,062	3,348,255,903	-126,741,691	-125,102,600
102	423	3,347,983,302	76,648,394	3,424,631,696	-86,106,230	-89,362,268
103	531	3,314,408,330	176,041,369	3,490,449,700	-119,681,202	10,030,708
104	642	3,343,258,837	156,782,359	3,500,041,196	-90,830,695	-9,228,303
105	753	3,360,878,419	99,777,866	3,460,656,285	-73,211,113	-66,232,795

ANEXO LIII. Cola de impactos agregados (PEN+USD), VaR y CVaR: Scotiabank

Datos Resumen		N° impacto	Impacto	N° impacto	Impacto	N° impacto	Impacto
Total Datos	11025	10915	-683,242,659	10952	-712,589,262	10989	-744,507,282
1% de datos	110.25	10916	-683,478,908	10953	-713,335,897	10990	-745,072,871
Pos VaR	111	10917	-684,265,321	10954	-714,979,634	10991	-747,363,966
Pos VaR Orden	10915	10918	-684,916,765	10955	-715,688,465	10992	-747,425,440
VaR	-683,242,659.25	10919	-685,223,941	10956	-716,649,653	10993	-748,567,909
CVaR	-734,539,785.92	10920	-685,544,795	10957	-716,653,740	10994	-749,038,072
Mínimo	-808,628,589.33	10921	-685,692,869	10958	-716,830,935	10995	-750,207,197
% cola	0.41	10922	-686,085,890	10959	-717,608,273	10996	-753,726,382
Cerca a CVaR	-734,760,377.59	10923	-687,210,920	10960	-717,822,864	10997	-759,254,191
Ubicación cola	54.00	10924	-694,885,420	10961	-721,989,408	10998	-760,606,812
		10925	-694,896,988	10962	-727,269,752	10999	-764,284,848
		10926	-696,195,727	10963	-727,517,216	11000	-764,624,112
		10927	-696,485,505	10964	-728,222,480	11001	-765,526,757
		10928	-696,884,399	10965	-728,580,059	11002	-766,795,767
		10929	-697,346,555	10966	-729,268,731	11003	-767,790,620
		10930	-698,389,020	10967	-731,210,339	11004	-768,249,066
		10931	-698,826,007	10968	-732,050,288	11005	-769,308,276
		10932	-698,919,501	10969	-732,239,780	11006	-771,871,236
		10933	-699,665,955	10970	-732,547,874	11007	-771,897,014
		10934	-700,080,535	10971	-733,142,425	11008	-773,447,041
		10935	-700,502,805	10972	-734,760,378	11009	-773,748,679
		10936	-701,054,723	10973	-735,058,793	11010	-774,395,086
		10937	-701,405,450	10974	-735,406,287	11011	-774,926,661
		10938	-702,376,045	10975	-735,864,734	11012	-776,244,257
		10939	-703,527,912	10976	-735,912,244	11013	-776,249,335
		10940	-703,669,313	10977	-736,923,944	11014	-777,457,204
		10941	-704,127,760	10978	-738,039,174	11015	-779,809,772
		10942	-705,186,969	10979	-738,875,507	11016	-780,952,241
		10943	-705,654,842	10980	-739,486,904	11017	-786,110,715
		10944	-706,491,175	10981	-740,160,039	11018	-791,638,523
		10945	-706,670,603	10982	-741,364,346	11019	-796,669,180
		10946	-707,749,929	10983	-741,710,066	11020	-799,180,100
		10947	-708,920,815	10984	-741,917,355	11021	-804,281,346
		10948	-709,533,023	10985	-742,658,111	11022	-805,831,373
		10949	-709,627,372	10986	-743,189,686	11023	-806,779,418
		10950	-711,101,180	10987	-743,485,512	11024	-807,310,993
		10951	-712,128,028	10988	-743,865,002	11025	-808,628,589

VaR: Es el impacto de la posición 10915

CVaR: Es la media de los impactos entre las posiciones 10916 y 10915

ANEXO LIV. Impactos PEN y USD: Interbank

Esce.	ACP	PEN	USD (en PEN)	Total	Impacto PEN	Impacto USD
		1,398,641,519.11	329,368,329.14	1,730,724,082.61		
1	111	1,439,273,315.37	57,249,869.82	1,496,523,185.19	40,631,796.26	-272,118,459.32
2	222	1,453,509,587.38	198,954,812.06	1,652,464,399.44	54,868,068.27	-130,413,517.08
3	333	1,457,439,201.59	345,288,028.54	1,802,727,230.13	58,797,682.48	15,919,699.40
4	441	1,449,354,180.25	378,127,292.10	1,827,481,472.35	50,712,661.13	48,758,962.96
5	552	1,436,860,583.17	453,950,288.27	1,890,810,871.45	38,219,064.06	124,581,959.13
6	613	1,120,703,924.84	194,785,198.90	1,315,489,123.74	-277,937,594.27	-134,583,130.24
7	721	1,107,724,275.90	295,436,754.76	1,403,161,030.66	-290,917,243.21	-33,931,574.38
8	132	1,546,968,042.36	303,542,186.91	1,850,510,229.27	148,326,523.25	-25,826,142.24
9	243	1,549,246,722.36	399,837,227.69	1,949,083,950.05	150,605,203.25	70,468,898.55
10	351	1,542,873,149.36	423,315,384.58	1,966,188,533.94	144,231,630.25	93,947,055.44
11	412	1,272,497,856.81	67,214,249.06	1,339,712,105.87	-126,143,662.30	-262,154,080.09
12	523	1,272,951,194.11	284,623,021.23	1,557,574,215.34	-125,690,325.00	-44,745,307.92
13	631	1,262,144,828.06	346,830,807.43	1,608,975,635.49	-136,496,691.05	17,462,478.29
14	742	1,238,567,582.76	494,870,734.19	1,733,438,316.96	-160,073,936.35	165,502,405.05
15	153	1,621,695,921.70	435,878,117.15	2,057,574,038.85	223,054,402.59	106,509,788.00
16	211	1,387,086,702.30	43,124,658.51	1,430,211,360.81	-11,554,816.81	-286,243,670.63
17	322	1,400,005,370.91	209,813,545.39	1,609,818,916.30	1,363,851.80	-119,554,783.75
18	433	1,399,773,970.41	355,132,401.20	1,754,906,371.60	1,132,451.30	25,764,072.05
19	541	1,390,987,104.68	392,901,972.13	1,783,889,076.80	-7,654,414.44	63,533,642.99
20	652	1,369,927,261.14	479,607,943.15	1,849,535,204.29	-28,714,257.98	150,239,614.01
21	713	1,026,708,238.86	261,702,936.91	1,288,411,175.77	-371,933,280.25	-67,665,392.23
22	121	1,494,000,261.63	133,601,066.12	1,627,601,327.75	95,358,742.52	-195,767,263.02
23	232	1,503,907,184.00	310,879,192.28	1,814,786,376.28	105,265,664.89	-18,489,136.86
24	343	1,502,745,730.64	405,461,087.03	1,908,206,817.67	104,104,211.53	76,092,757.89
25	451	1,495,768,307.24	430,099,396.05	1,925,867,703.29	97,126,788.13	100,731,066.90
26	512	1,199,841,624.34	92,245,507.47	1,292,087,131.81	-198,799,894.77	-237,122,821.67
27	623	1,192,982,892.93	319,806,130.36	1,512,789,023.30	-205,658,626.18	-9,562,198.78
28	731	1,181,354,049.72	406,213,036.92	1,587,567,086.64	-217,287,469.39	76,844,707.78
29	142	1,586,699,844.32	378,857,185.42	1,965,557,029.74	188,058,325.21	49,488,856.28
30	253	1,584,711,232.31	439,501,162.05	2,024,212,394.37	186,069,713.20	110,132,832.91
31	311	1,329,102,023.64	28,025,005.87	1,357,127,029.51	-69,539,495.47	-301,343,323.27
32	422	1,339,559,943.76	223,274,787.81	1,562,834,731.57	-59,081,575.35	-106,093,541.33
33	533	1,333,360,196.58	371,408,392.02	1,704,768,588.60	-65,281,322.53	42,040,062.87
34	641	1,323,846,888.08	422,026,194.31	1,745,873,082.39	-74,794,631.03	92,657,865.17
35	752	1,291,711,080.39	530,137,361.28	1,821,848,441.67	-106,930,438.72	200,769,032.14
36	113	1,455,689,462.84	89,098,869.88	1,544,788,332.72	57,047,943.73	-240,269,459.26
37	221	1,446,742,935.35	144,507,522.48	1,591,250,457.83	48,101,416.23	-184,860,806.66
38	332	1,454,774,514.57	318,927,156.92	1,773,701,671.49	56,132,995.46	-10,441,172.22
39	443	1,448,644,924.85	413,284,981.77	1,861,929,906.63	50,003,405.74	83,916,652.63
40	551	1,441,037,329.75	442,617,946.48	1,883,655,276.23	42,395,810.64	113,249,617.34
41	612	1,118,665,092.77	134,529,524.35	1,253,194,617.12	-279,976,426.34	-194,838,804.79
42	723	1,101,975,955.08	380,934,310.62	1,482,910,265.71	-296,665,564.03	51,565,981.48
43	131	1,541,765,582.09	268,235,768.91	1,810,001,351.00	143,124,062.98	-61,132,560.24
44	242	1,547,474,821.14	384,103,324.18	1,931,578,145.32	148,833,302.03	54,734,995.03
45	353	1,541,294,819.96	443,782,001.12	1,985,076,821.08	142,653,300.84	114,413,671.98
46	411	1,264,741,105.25	9,813,458.01	1,274,554,563.26	-133,900,413.86	-319,554,871.13
47	522	1,271,225,350.72	243,838,936.63	1,515,064,287.35	-127,416,168.39	-85,529,392.52
48	633	1,256,851,151.86	402,514,856.60	1,659,366,008.46	-141,790,367.25	73,146,527.45
49	741	1,246,593,360.87	476,896,561.37	1,723,489,922.24	-152,048,158.24	147,528,232.22
50	152	1,620,667,841.33	426,984,280.58	2,047,652,121.92	222,026,322.22	97,615,951.44
51	213	1,403,398,736.10	101,517,514.53	1,504,916,250.62	4,757,216.98	-227,850,814.62
52	321	1,393,694,715.27	156,219,412.51	1,549,914,127.79	-4,946,803.84	-173,148,916.63

Esce.	ACP	PEN	USD (en PEN)	Total	Impacto PEN	Impacto USD
		1,398,641,519.11	329,368,329.14	1,734,982,140.06		
53	432	1,398,641,519.11	329,368,329.14	1,728,009,848.25	-	-
54	543	1,385,626,237.32	427,129,235.62	1,812,755,472.94	-13,015,281.79	97,760,906.48
55	651	1,377,370,856.91	468,642,861.94	1,846,013,718.84	-21,270,662.21	139,274,532.79
56	712	1,027,934,782.60	203,917,737.16	1,231,852,519.76	-370,706,736.51	-125,450,591.98
57	123	1,506,854,953.44	233,161,920.66	1,740,016,874.10	108,213,434.33	-96,206,408.48
58	231	1,499,037,377.47	276,177,977.46	1,775,215,354.93	100,395,858.36	-53,190,351.68
59	342	1,502,247,588.77	390,039,438.23	1,892,287,026.99	103,606,069.66	60,671,109.08
60	453	1,490,218,112.51	450,140,301.89	1,940,358,414.40	91,576,593.40	120,771,972.75
61	511	1,193,337,809.51	16,591,886.57	1,209,929,696.08	-205,303,709.60	-312,776,442.57
62	622	1,193,921,442.28	280,415,202.49	1,474,336,644.77	-204,720,076.83	-48,953,126.65
63	733	1,168,826,777.27	459,129,210.41	1,627,955,987.68	-229,814,741.84	129,760,881.27
64	141	1,583,106,951.82	357,557,332.10	1,940,664,283.92	184,465,432.71	28,189,002.96
65	252	1,584,762,489.06	430,743,689.21	2,015,506,178.27	186,120,969.95	101,375,360.06
66	313	1,344,628,565.92	114,755,057.57	1,459,383,623.49	-54,012,953.19	-214,613,271.57
67	421	1,334,148,782.71	170,631,178.44	1,504,779,961.15	-64,492,736.40	-158,737,150.70
68	532	1,334,432,765.40	346,356,187.54	1,680,788,952.94	-64,208,753.72	16,987,858.40
69	643	1,312,230,283.69	455,038,123.75	1,767,268,407.44	-86,411,235.42	125,669,794.61
70	751	1,303,326,788.56	519,788,690.94	1,823,115,479.50	-95,314,730.55	190,420,361.80
71	112	1,447,932,367.24	22,535,684.60	1,470,468,051.84	49,290,848.13	-306,832,644.54
72	223	1,459,114,953.29	242,497,315.57	1,701,612,268.86	60,473,434.18	-86,871,013.57
73	331	1,450,590,173.85	284,856,404.83	1,735,446,578.69	51,948,654.74	-44,511,924.31
74	442	1,449,999,455.16	398,215,773.43	1,848,215,228.60	51,357,936.05	68,847,444.29
75	553	1,430,069,479.31	462,141,914.60	1,892,211,393.91	31,427,960.20	132,773,585.46
76	611	1,114,114,742.46	60,801,160.30	1,174,915,902.76	-284,526,776.65	-268,567,168.84
77	722	1,106,454,213.67	343,399,031.00	1,449,853,244.68	-292,187,305.44	14,030,701.86
78	133	1,551,206,196.77	330,959,586.26	1,882,165,783.03	152,564,677.66	1,591,257.11
79	241	1,544,439,221.16	363,183,629.21	1,907,622,850.37	145,797,702.05	33,815,300.07
80	352	1,542,920,732.88	435,176,531.37	1,978,097,264.25	144,279,213.77	105,808,202.22
81	413	1,278,564,770.84	130,784,363.29	1,409,349,134.13	-120,076,748.27	-198,583,965.85
82	521	1,267,288,177.14	192,333,952.95	1,459,622,130.10	-131,353,341.97	-137,034,376.19
83	632	1,260,928,119.11	378,392,018.93	1,639,320,138.05	-137,713,400.00	49,023,689.79
84	743	1,226,939,370.86	508,042,769.20	1,734,982,140.06	-171,702,148.25	178,674,440.05
85	151	1,618,603,168.23	414,699,008.73	2,033,302,176.96	219,961,649.11	85,330,679.59
86	212	1,395,798,311.41	35,855,300.55	1,431,653,611.96	-2,843,207.71	-293,513,028.59
87	323	1,404,870,049.80	252,556,786.94	1,657,426,836.74	6,228,530.69	-76,811,542.20
88	431	1,395,611,892.63	295,985,637.02	1,691,597,529.65	-3,029,626.48	-33,382,692.13
89	542	1,389,546,820.57	412,488,361.42	1,802,035,181.99	-9,094,698.54	83,120,032.27
90	653	1,359,296,577.56	487,470,920.88	1,846,767,498.44	-39,344,941.55	158,102,591.74
91	711	1,026,168,468.31	132,866,376.42	1,159,034,844.73	-372,473,050.80	-196,501,952.72
92	122	1,500,893,977.35	188,856,098.49	1,689,750,075.83	102,252,458.24	-140,512,230.66
93	233	1,507,565,598.21	337,779,352.49	1,845,344,950.70	108,924,079.10	8,411,023.35
94	341	1,500,154,630.06	369,517,000.70	1,869,671,630.76	101,513,110.95	40,148,671.56
95	452	1,494,045,693.41	441,716,603.20	1,935,762,296.61	95,404,174.30	112,348,274.06
96	513	1,204,274,267.81	154,402,973.79	1,358,677,241.60	-194,367,251.30	-174,965,355.35
97	621	1,192,170,122.74	230,398,685.23	1,422,568,807.97	-206,471,396.38	-98,969,643.91
98	732	1,176,795,807.31	436,320,315.34	1,613,116,122.65	-221,845,711.80	106,951,986.20
99	143	1,589,294,268.05	394,885,978.57	1,984,180,246.62	190,652,748.94	65,517,649.43
100	251	1,583,493,838.09	418,663,585.21	2,002,157,423.29	184,852,318.98	89,295,256.06
101	312	1,337,550,914.81	50,062,975.71	1,387,613,890.52	-61,090,604.30	-279,305,353.43
102	423	1,343,176,320.50	265,128,547.80	1,608,304,868.30	-55,465,198.61	-64,239,781.35
103	531	1,333,158,575.55	313,773,957.70	1,646,932,533.26	-65,482,943.56	-15,594,371.44
104	642	1,319,551,208.06	440,972,592.71	1,760,523,800.77	-79,090,311.05	111,604,263.56
105	753	1,276,310,492.44	537,416,897.93	1,813,727,390.38	-122,331,026.67	208,048,568.79

ANEXO LV. Cola de impactos agregados (PEN+USD), VaR y CVaR: Interbank

Datos Resumen		N° impacto	Impacto	N° impacto	Impacto	N° impacto	Impacto
Total Datos	11025	10915	-552,094,886	10952	-575,970,917	10989	-609,595,872
1% de datos	110.25	10916	-553,071,323	10953	-577,160,914	10990	-610,472,114
Pos VaR	111	10917	-553,093,945	10954	-578,039,805	10991	-610,976,196
Pos VaR Orden	10915	10918	-554,341,386	10955	-578,430,976	10992	-611,742,177
VaR	-552,094,885.66	10919	-555,567,543	10956	-579,280,918	10993	-612,202,740
CVaR	-603,418,762.82	10920	-556,645,236	10957	-581,319,750	10994	-612,742,510
Mínimo	-692,027,921.93	10921	-556,794,087	10958	-582,909,235	10995	-616,220,435
% cola	0.37	10922	-557,242,948	10959	-584,430,272	10996	-632,860,817
Cerca a CVaR	-603,498,208.57	10923	-557,333,857	10960	-584,770,239	10997	-634,087,360
Ubicación cola	44.00	10924	-558,819,644	10961	-585,320,008	10998	-634,627,131
		10925	-559,281,780	10962	-585,700,334	10999	-639,273,905
		10926	-559,484,412	10963	-585,870,100	11000	-640,500,449
		10927	-560,754,474	10964	-586,546,552	11001	-641,040,220
		10928	-563,035,703	10965	-586,809,071	11002	-642,825,196
		10929	-563,832,130	10966	-587,086,322	11003	-644,051,740
		10930	-564,181,265	10967	-590,178,593	11004	-644,591,510
		10931	-564,305,765	10968	-590,714,037	11005	-650,012,090
		10932	-565,232,733	10969	-591,359,421	11006	-651,238,634
		10933	-565,545,541	10970	-592,260,566	11007	-651,778,404
		10934	-566,220,097	10971	-592,752,869	11008	-656,950,407
		10935	-566,474,000	10972	-593,530,629	11009	-658,176,951
		10936	-566,772,085	10973	-597,303,219	11010	-658,716,721
		10937	-567,208,689	10974	-597,492,465	11011	-664,219,765
		10938	-567,311,856	10975	-597,749,888	11012	-665,446,309
		10939	-567,700,543	10976	-598,008,887	11013	-665,986,079
		10940	-568,240,314	10977	-598,557,551	11014	-672,050,060
		10941	-568,435,233	10978	-599,019,950	11015	-673,276,604
		10942	-568,784,023	10979	-599,531,297	11016	-673,816,374
		10943	-568,975,004	10980	-599,784,095	11017	-677,539,381
		10944	-569,290,702	10981	-600,323,865	11018	-678,765,925
		10945	-570,222,597	10982	-603,498,209	11019	-679,305,695
		10946	-570,517,246	10983	-603,693,686	11020	-683,483,179
		10947	-570,770,447	10984	-604,081,648	11021	-684,709,723
		10948	-571,057,017	10985	-604,963,748	11022	-685,249,493
		10949	-571,450,623	10986	-607,829,558	11023	-690,261,608
		10950	-571,492,659	10987	-609,056,102	11024	-691,488,151
		10951	-573,489,455	10988	-609,442,007	11025	-692,027,922

VaR: Es el impacto de la posición 10915

CVaR: Es la media de los impactos entre las posiciones 10916 y 10915

ANEXO LVI. Impactos PEN y USD: Citibank

Esce.	ACP	PEN	USD (en PEN)	Total	Impacto PEN	Impacto USD
		225,608,762.05	163,303,195.44	410,960,947.95		
1	111	221,598,593.10	90,574,533.68	312,173,126.78	-4,010,168.95	-72,728,661.76
2	222	228,327,603.11	118,870,194.01	347,197,797.12	2,718,841.06	-44,433,001.43
3	333	239,660,860.18	143,917,607.87	383,578,468.05	14,052,098.13	-19,385,587.57
4	441	230,375,415.46	183,018,695.93	413,394,111.39	4,766,653.41	19,715,500.49
5	552	247,623,043.47	205,065,157.23	452,688,200.71	22,014,281.43	41,761,961.79
6	613	185,801,416.16	202,278,787.22	388,080,203.38	-39,807,345.89	38,975,591.78
7	721	168,562,977.72	294,520,340.03	463,083,317.75	-57,045,784.33	131,217,144.59
8	132	245,742,541.46	136,019,613.16	381,762,154.61	20,133,779.41	-27,283,582.28
9	243	254,715,342.99	155,225,897.86	409,941,240.85	29,106,580.95	-8,077,297.58
10	351	247,182,397.25	186,465,109.06	433,647,506.31	21,573,635.20	23,161,913.62
11	412	194,578,052.81	119,649,194.26	314,227,247.07	-31,030,709.24	-43,654,001.18
12	523	213,214,343.21	164,461,494.81	377,675,838.02	-12,394,418.84	1,158,299.37
13	631	198,958,133.17	227,455,181.04	426,413,314.21	-26,650,628.88	64,151,985.60
14	742	227,413,649.66	293,129,284.56	520,542,934.22	1,804,887.61	129,826,089.12
15	153	265,886,615.89	166,429,834.50	432,316,450.39	40,277,853.84	3,126,639.06
16	211	211,166,423.37	99,360,736.71	310,527,160.08	-14,442,338.68	-63,942,458.73
17	322	219,844,010.31	128,847,042.50	348,691,052.82	-5,764,751.73	-34,456,152.94
18	433	234,787,746.95	157,162,410.82	391,950,157.77	9,178,984.90	-6,140,784.62
19	541	223,093,989.60	199,798,828.04	422,892,817.64	-2,514,772.45	36,495,632.60
20	652	245,907,423.58	233,928,747.59	479,836,171.17	20,298,661.53	70,625,552.15
21	713	178,860,975.75	290,917,439.24	469,778,414.99	-46,747,786.30	127,614,243.80
22	121	232,442,953.32	119,243,308.36	351,686,261.68	6,834,191.27	-44,059,887.08
23	232	239,358,382.73	142,714,110.97	382,072,493.70	13,749,620.68	-20,589,084.47
24	343	251,234,739.16	162,539,080.21	413,773,819.37	25,625,977.11	-764,115.23
25	451	241,666,450.56	193,993,661.48	435,660,112.03	16,057,688.51	30,690,466.04
26	512	183,160,248.46	150,444,488.84	333,604,737.30	-42,448,513.59	-12,858,706.60
27	623	207,607,261.61	214,860,783.04	422,468,044.66	-18,001,500.43	51,557,587.60
28	731	189,924,563.95	294,739,791.44	484,664,355.38	-35,684,198.10	131,436,595.99
29	142	254,118,636.38	156,347,031.94	410,465,668.33	28,509,874.34	-6,956,163.50
30	253	263,478,358.61	171,269,315.90	434,747,674.51	37,869,596.57	7,966,120.45
31	311	199,617,178.66	110,363,493.91	309,980,672.58	-25,991,583.38	-52,939,701.53
32	422	210,911,081.08	143,748,277.15	354,659,358.23	-14,697,680.97	-19,554,918.29
33	533	230,611,969.15	180,403,779.90	411,015,749.05	5,003,207.10	17,100,584.46
34	641	215,933,547.02	232,325,234.95	448,258,781.97	-9,675,215.03	69,022,039.51
35	752	245,851,387.33	287,972,354.15	533,823,741.48	20,242,625.28	124,669,158.70
36	113	229,535,063.79	70,388,791.81	299,923,855.60	3,926,301.74	-92,914,403.63
37	221	223,566,566.21	126,723,481.11	350,290,047.31	-2,042,195.84	-36,579,714.33
38	332	232,584,445.64	150,976,677.73	383,561,123.36	6,975,683.59	-12,326,517.72
39	443	248,317,388.31	173,405,302.63	421,722,690.94	22,708,626.26	10,102,107.18
40	551	236,190,754.46	207,710,490.27	443,901,244.73	10,581,992.42	44,407,294.83
41	612	171,755,910.35	205,355,626.54	377,111,536.89	-53,852,851.70	42,052,431.10
42	723	203,638,393.05	296,178,671.07	499,817,064.12	-21,970,369.00	132,875,475.63
43	131	241,968,440.90	143,260,889.21	385,229,330.10	16,359,678.85	-20,042,306.24
44	242	249,092,988.67	161,813,158.17	410,906,146.84	23,484,226.62	-1,490,037.27
45	353	261,549,013.67	177,196,595.17	438,745,608.84	35,940,251.62	13,893,399.73
46	411	187,013,507.27	126,885,457.00	313,898,964.27	-38,595,254.78	-36,417,738.44
47	522	201,807,802.50	169,834,479.93	371,642,282.42	-23,800,959.55	6,531,284.48
48	633	227,678,105.10	223,595,705.06	451,273,810.16	2,069,343.05	60,292,509.62
49	741	209,354,224.97	291,614,316.95	500,968,541.92	-16,254,537.08	128,311,121.51
50	152	261,437,372.63	172,378,146.52	433,815,519.15	35,828,610.58	9,074,951.08
51	213	221,162,971.50	80,259,815.99	301,422,787.49	-4,445,790.55	-83,043,379.45
52	321	213,770,579.25	136,005,066.69	349,775,645.94	-11,838,182.80	-27,298,128.75

Esce.	ACP	PEN	USD (en PEN)	Total	Impacto PEN	Impacto USD
		225,608,762.05	163,303,195.44	411,148,881.04		
53	432	225,608,762.05	163,303,195.44	388,911,957.49	-	-
54	543	246,401,069.92	192,635,264.40	439,036,334.31	20,792,307.87	29,332,068.95
55	651	231,095,739.79	234,874,116.67	465,969,856.46	5,486,977.74	71,570,921.23
56	712	160,993,880.96	290,802,621.56	451,796,502.52	-64,614,881.09	127,499,426.12
57	123	240,374,273.67	101,480,802.93	341,855,076.60	14,765,511.62	-61,822,392.51
58	231	234,520,227.62	149,441,467.58	383,961,695.20	8,911,465.57	-13,861,727.86
59	342	243,898,775.27	168,544,196.56	412,442,971.83	18,290,013.22	5,241,001.12
60	453	260,457,220.97	186,029,451.84	446,486,672.81	34,848,458.92	22,726,256.40
61	511	173,522,380.83	155,733,745.63	329,256,126.46	-52,086,381.21	-7,569,449.81
62	622	192,960,016.96	217,570,181.68	410,530,198.65	-32,648,745.08	54,266,986.24
63	733	226,650,587.95	296,800,924.24	523,451,512.18	1,041,825.90	133,497,728.80
64	141	250,284,920.71	162,500,948.63	412,785,869.34	24,676,158.66	-802,246.81
65	252	257,643,240.50	176,776,254.80	434,419,495.29	32,034,478.45	13,473,059.35
66	313	212,289,679.27	92,758,080.48	305,047,759.75	-13,319,082.78	-70,545,114.97
67	421	203,129,359.53	149,891,048.93	353,020,408.46	-22,479,402.52	-13,412,146.51
68	532	218,728,086.56	185,070,591.89	403,798,678.45	-6,880,675.49	21,767,396.45
69	643	246,037,986.30	229,203,020.78	475,241,007.08	20,429,224.26	65,899,825.33
70	751	226,845,984.29	286,377,724.61	513,223,708.90	1,237,222.25	123,074,529.17
71	112	225,370,288.34	80,832,570.82	306,202,859.16	-238,473.71	-82,470,624.62
72	223	233,672,462.25	110,051,011.01	343,723,473.25	8,063,700.20	-53,252,184.44
73	331	226,352,943.90	157,083,221.75	383,436,165.65	744,181.85	-6,219,973.69
74	442	238,752,220.60	178,613,982.58	417,366,203.18	13,143,458.55	15,310,787.14
75	553	260,668,443.49	201,812,826.13	462,481,269.62	35,059,681.44	38,509,630.69
76	611	159,457,824.22	207,642,024.82	367,099,849.04	-66,150,937.83	44,338,829.38
77	722	184,965,852.31	295,802,565.64	480,768,417.95	-40,642,909.74	132,499,370.20
78	133	249,968,719.62	127,781,076.80	377,749,796.42	24,359,957.57	-35,522,118.64
79	241	244,131,582.84	167,504,057.50	411,635,640.35	18,522,820.79	4,200,862.06
80	352	253,894,536.87	182,196,729.01	436,091,265.88	28,285,774.83	18,893,533.57
81	413	203,157,095.84	111,616,918.70	314,774,014.54	-22,451,666.21	-51,686,276.74
82	521	191,814,509.87	174,321,394.43	366,135,904.31	-33,794,252.18	11,018,198.99
83	632	212,372,708.03	225,905,715.97	438,278,424.01	-13,236,054.01	62,602,520.53
84	743	247,867,001.10	294,055,944.07	541,922,945.17	22,258,239.05	130,752,748.63
85	151	257,501,058.16	177,514,476.94	435,015,535.10	31,892,296.11	14,211,281.50
86	212	215,891,329.84	90,187,584.28	306,078,914.12	-9,717,432.21	-73,115,611.16
87	323	226,714,416.05	120,727,626.83	347,442,042.87	1,105,654.00	-42,575,568.61
88	431	217,559,401.66	168,536,534.12	386,095,935.78	-8,049,360.38	5,233,338.68
89	542	233,973,828.09	196,581,943.31	430,555,771.40	8,365,066.04	33,278,747.87
90	653	262,745,343.98	232,469,702.93	495,215,046.92	37,136,581.94	69,166,507.49
91	711	145,328,022.81	289,728,130.14	435,056,152.95	-80,280,739.24	126,424,934.70
92	122	236,197,537.41	110,839,481.04	347,037,018.45	10,588,775.36	-52,463,714.40
93	233	244,818,599.86	135,006,125.01	379,824,724.87	19,209,837.81	-28,297,070.43
94	341	237,456,385.00	173,692,496.03	411,148,881.04	11,847,622.95	10,389,300.59
95	452	250,438,419.43	190,350,923.28	440,789,342.70	24,829,657.38	27,047,727.84
96	513	194,144,891.53	144,374,527.15	338,519,418.68	-31,463,870.52	-18,928,668.29
97	621	180,132,291.64	219,439,306.82	399,571,598.46	-45,476,470.41	56,136,111.38
98	732	207,120,400.37	296,147,822.62	503,268,222.99	-18,488,361.68	132,844,627.18
99	143	258,434,814.88	149,265,185.46	407,700,000.34	32,826,052.83	-14,038,009.98
100	251	252,508,116.70	181,508,676.19	434,016,792.88	26,899,354.65	18,205,480.75
101	312	205,578,226.74	101,954,698.31	307,532,925.04	-20,030,535.31	-61,348,497.13
102	423	219,764,200.07	136,669,611.59	356,433,811.66	-5,844,561.98	-26,633,583.85
103	531	208,324,667.18	188,898,481.56	397,223,148.74	-17,284,094.87	25,595,286.12
104	642	230,005,715.51	231,083,051.22	461,088,766.73	4,396,953.47	67,779,855.78
105	753	267,303,997.80	289,127,179.49	556,431,177.29	41,695,235.75	125,823,984.05

ANEXO LVII. Cola de impactos agregados (PEN+USD), VaR y CVaR: Citibank

Datos Resumen		N° impacto	Impacto	N° impacto	Impacto	N° impacto	Impacto
Total Datos	11025	10915	-115,201,349	10952	-122,277,971	10989	-132,744,454
1% de datos	110.25	10916	-115,366,070	10953	-122,631,496	10990	-133,220,441
Pos VaR	111	10917	-115,393,806	10954	-122,850,725	10991	-133,532,924
Pos VaR Orden	10915	10918	-115,564,125	10955	-122,856,308	10992	-133,557,313
VaR	-115,201,348.83	10919	-115,675,244	10956	-123,113,534	10993	-134,557,006
CVaR	-129,575,483.22	10920	-115,692,125	10957	-123,686,289	10994	-135,129,761
Mínimo	-173,195,142.87	10921	-115,802,858	10958	-123,934,740	10995	-135,159,996
% cola CVaR	0.25	10922	-116,021,585	10959	-123,945,113	10996	-135,362,917
Cerca a CVaR	-129,774,446.09	10923	-116,028,840	10960	-124,340,626	10997	-136,323,476
Ubicación cola	44.00	10924	-116,264,877	10961	-124,378,274	10998	-136,696,053
		10925	-116,301,158	10962	-124,397,967	10999	-136,896,231
		10926	-116,698,478	10963	-124,713,741	11000	-137,343,543
		10927	-116,715,363	10964	-124,815,043	11001	-137,730,492
		10928	-116,837,632	10965	-124,919,138	11002	-138,390,874
		10929	-116,860,454	10966	-125,201,992	11003	-138,879,600
		10930	-117,078,595	10967	-125,491,893	11004	-139,266,549
		10931	-117,292,901	10968	-125,563,149	11005	-139,516,409
		10932	-117,554,583	10969	-125,963,378	11006	-139,662,190
		10933	-117,795,310	10970	-126,437,274	11007	-140,089,164
		10934	-117,837,215	10971	-126,581,513	11008	-141,629,236
		10935	-117,867,066	10972	-126,708,656	11009	-142,103,132
		10936	-118,154,823	10973	-126,968,463	11010	-144,223,198
		10937	-118,205,132	10974	-127,499,435	11011	-145,000,785
		10938	-118,394,281	10975	-127,590,899	11012	-146,767,255
		10939	-118,592,082	10976	-127,947,095	11013	-147,085,506
		10940	-118,614,652	10977	-127,973,330	11014	-147,658,261
		10941	-118,727,578	10978	-128,519,850	11015	-148,621,562
		10942	-118,868,177	10979	-128,557,340	11016	-149,194,317
		10943	-118,905,987	10980	-128,598,602	11017	-149,960,188
		10944	-119,090,639	10981	-129,218,411	11018	-150,825,854
		10945	-119,403,122	10982	-129,774,446	11019	-153,009,401
		10946	-119,476,448	10983	-129,791,166	11020	-153,396,350
		10947	-119,565,033	10984	-130,093,397	11021	-157,529,285
		10948	-119,863,397	10985	-130,161,395	11022	-159,065,341
		10949	-120,988,243	10986	-131,509,658	11023	-162,751,364
		10950	-121,065,879	10987	-131,967,016	11024	-163,324,119
		10951	-121,638,634	10988	-132,721,750	11025	-173,195,143

VaR: Es el impacto de la posición 10915

CVaR: Es la media de los impactos entre las posiciones 10916 y 10915

ANEXO LVIII. Impactos PEN y USD: BANBIF

Esce.	ACP	PEN	USD (en PEN)	Total	Impacto PEN	Impacto USD
		159,716,815.72	318,430,301.53	487,507,990.01		
1	111	160,694,484.67	329,730,486.45	490,424,971.12	977,668.95	11,300,184.91
2	222	164,258,250.39	313,969,874.53	478,228,124.92	4,541,434.66	-4,460,427.00
3	333	167,561,495.53	307,265,176.27	474,826,671.81	7,844,679.81	-11,165,125.26
4	441	167,324,000.46	320,999,224.07	488,323,224.53	7,607,184.74	2,568,922.54
5	552	170,826,650.36	322,731,970.52	493,558,620.88	11,109,834.64	4,301,668.99
6	613	122,268,858.05	357,050,366.48	479,319,224.53	-37,447,957.68	38,620,064.95
7	721	121,857,605.94	394,328,791.06	516,186,397.00	-37,859,209.78	75,898,489.53
8	132	177,672,817.25	308,756,228.62	486,429,045.87	17,956,001.53	-9,674,072.91
9	243	180,308,888.04	304,769,806.12	485,078,694.16	20,592,072.32	-13,660,495.41
10	351	180,253,098.19	316,198,827.65	496,451,925.84	20,536,282.47	-2,231,473.89
11	412	139,112,471.18	329,988,015.02	469,100,486.19	-20,604,344.54	11,557,713.48
12	523	143,499,063.50	325,952,575.04	469,451,638.54	-16,217,752.22	7,522,273.51
13	631	143,290,003.37	350,230,936.82	493,520,940.19	-16,426,812.35	31,800,635.29
14	742	148,055,689.71	369,697,585.25	517,753,274.95	-11,661,126.01	51,267,283.71
15	153	190,276,337.68	304,571,591.66	494,847,929.34	30,559,521.96	-13,858,709.87
16	211	153,533,781.98	331,888,544.65	485,422,326.63	-6,183,033.74	13,458,243.12
17	322	157,432,927.01	317,172,550.36	474,605,477.37	-2,283,888.71	-1,257,751.17
18	433	161,057,868.82	312,425,813.94	473,483,682.76	1,341,053.10	-6,004,487.60
19	541	161,045,301.93	328,295,281.67	489,340,583.60	1,328,486.21	9,864,980.14
20	652	164,987,418.69	336,501,154.06	501,488,572.75	5,270,602.97	18,070,852.53
21	713	111,922,475.83	396,353,403.39	508,275,879.21	-47,794,339.90	77,923,101.86
22	121	169,099,805.11	321,037,743.97	490,137,549.08	9,382,989.39	2,607,442.43
23	232	172,264,639.31	310,882,355.79	483,146,995.11	12,547,823.59	-7,547,945.74
24	343	175,184,661.96	307,565,166.28	482,749,828.24	15,467,846.23	-10,865,135.25
25	451	175,339,750.10	319,328,860.90	494,668,611.01	15,622,934.38	898,559.37
26	512	130,017,670.53	342,022,178.40	472,039,848.93	-29,699,145.19	23,591,876.87
27	623	134,763,846.76	347,677,244.90	482,441,091.66	-24,952,968.97	29,246,943.37
28	731	134,918,852.41	381,586,091.15	516,504,943.56	-24,797,963.31	63,155,789.62
29	142	184,003,672.62	308,141,073.10	492,144,745.71	24,286,856.89	-10,289,228.43
30	253	186,311,890.25	306,453,291.34	492,765,181.58	26,595,074.53	-11,977,010.20
31	311	145,706,283.64	335,029,365.72	480,735,649.36	-14,010,532.08	16,599,064.19
32	422	149,957,622.62	322,583,748.85	472,541,371.47	-9,759,193.10	4,153,447.32
33	533	153,929,158.65	322,181,747.99	476,110,906.63	-5,787,657.07	3,751,446.45
34	641	154,244,100.19	343,375,778.72	497,619,878.91	-5,472,715.53	24,945,477.18
35	752	158,692,382.07	362,893,525.31	521,585,907.38	-1,024,433.66	44,463,223.78
36	113	163,808,552.26	306,394,934.10	470,203,486.36	4,091,736.54	-12,035,367.44
37	221	162,796,663.28	323,021,424.49	485,818,087.77	3,079,847.56	4,591,122.96
38	332	166,288,035.32	313,724,501.08	480,012,536.40	6,571,219.60	-4,705,800.45
39	443	169,519,507.11	312,003,887.10	481,523,394.22	9,802,691.39	-6,426,414.43
40	551	169,976,968.84	325,566,714.35	495,543,683.19	10,260,153.12	7,136,412.82
41	612	120,255,127.96	365,222,834.23	485,477,962.19	-39,461,687.76	46,792,532.70
42	723	125,386,251.94	384,311,343.81	509,697,595.76	-34,330,563.78	65,881,042.28
43	131	176,525,765.28	315,940,854.11	492,466,619.38	16,808,949.56	-2,489,447.43
44	242	179,327,227.82	310,024,508.71	489,351,736.54	19,610,412.10	-8,405,792.82
45	353	181,902,375.53	308,845,377.84	490,747,753.37	22,185,559.80	-9,584,923.69
46	411	137,201,362.99	340,634,540.97	477,835,903.96	-22,515,452.73	22,204,239.44
47	522	141,822,397.67	333,100,008.89	474,922,406.56	-17,894,418.05	14,669,707.36
48	633	146,171,309.45	341,329,154.31	487,500,463.76	-13,545,506.27	22,898,852.78
49	741	146,943,704.04	371,754,282.07	518,697,986.11	-12,773,111.68	53,323,980.54
50	152	189,538,081.65	308,865,615.16	498,403,696.81	29,821,265.93	-9,564,686.37
51	213	156,886,240.41	309,194,190.81	466,080,431.22	-2,830,575.31	-9,236,110.73
52	321	155,873,230.09	325,824,452.23	481,697,682.32	-3,843,585.63	7,394,150.69

Esce.	ACP	PEN	USD (en PEN)	Total	Impacto PEN	Impacto USD
		159,716,815.72	318,430,301.53	487,515,516.27		
53	432	159,716,815.72	318,430,301.53	478,147,117.25	-	-
54	543	163,292,582.34	320,384,396.32	483,676,978.67	3,575,766.62	1,954,094.79
55	651	164,169,012.91	338,646,905.02	502,815,917.94	4,452,197.19	20,216,603.49
56	712	109,876,608.32	403,306,781.12	513,183,389.44	-49,840,207.40	84,876,479.58
57	123	171,774,347.92	302,518,825.07	474,293,172.99	12,057,532.20	-15,911,476.47
58	231	171,031,718.72	317,741,688.97	488,773,407.69	11,314,903.00	-688,612.56
59	342	174,147,340.00	312,499,039.37	486,646,379.37	14,430,524.28	-5,931,262.16
60	453	177,021,401.93	312,620,258.95	489,641,660.88	17,304,586.21	-5,810,042.58
61	511	128,025,372.18	351,850,461.88	479,875,834.06	-31,691,443.55	33,420,160.35
62	622	133,036,442.80	353,756,800.27	486,793,243.07	-26,680,372.93	35,326,498.74
63	733	137,803,140.17	374,979,049.39	512,782,189.57	-21,913,675.55	56,548,747.86
64	141	183,054,057.50	313,567,790.62	496,621,848.13	23,337,241.78	-4,862,510.91
65	252	185,532,413.97	310,492,131.56	496,024,545.53	25,815,598.25	-7,938,169.97
66	313	149,283,812.74	313,130,569.75	462,414,382.48	-10,433,002.98	-5,299,731.79
67	421	148,311,183.17	330,726,012.18	479,037,195.35	-11,405,632.55	12,295,710.64
68	532	152,535,955.39	327,539,383.17	480,075,338.55	-7,180,860.34	9,109,081.63
69	643	156,496,928.91	337,103,051.21	493,599,980.12	-3,219,886.81	18,672,749.67
70	751	157,936,190.79	364,065,779.76	522,001,970.55	-1,780,624.93	45,635,478.23
71	112	162,272,962.97	317,788,079.82	480,061,042.79	2,556,147.25	-642,221.72
72	223	165,678,502.83	305,183,847.73	470,862,350.55	5,961,687.10	-13,246,453.81
73	331	164,976,105.78	320,223,579.79	485,199,685.57	5,259,290.06	1,793,278.26
74	442	168,438,529.01	316,544,700.45	484,983,229.46	8,721,713.29	-1,885,601.09
75	553	171,650,537.08	319,767,837.39	491,418,374.46	11,933,721.35	1,337,535.85
76	611	118,207,428.69	373,876,476.19	492,083,904.88	-41,509,387.04	55,446,174.66
77	722	123,635,153.51	389,193,997.45	512,829,150.97	-36,081,662.21	70,763,695.92
78	133	178,784,153.16	301,611,959.56	480,396,112.72	19,067,337.44	-16,818,341.97
79	241	178,312,678.79	315,165,761.41	493,478,440.20	18,595,863.07	-3,264,540.12
80	352	181,091,843.72	312,609,411.48	493,701,255.19	21,375,028.00	-5,820,890.06
81	413	140,980,268.91	319,828,542.50	460,808,811.41	-18,736,546.81	1,398,240.97
82	521	140,106,422.70	340,512,511.99	480,618,934.69	-19,610,393.02	22,082,210.46
83	632	144,746,855.39	345,735,009.52	490,481,864.91	-14,969,960.33	27,304,707.98
84	743	149,145,555.20	367,624,628.09	516,770,183.29	-10,571,260.53	49,194,326.56
85	151	188,773,238.42	312,955,779.38	501,729,017.79	29,056,422.69	-5,474,522.15
86	212	155,232,123.94	320,281,825.57	475,513,949.51	-4,484,691.78	1,851,524.03
87	323	158,950,469.99	308,776,795.14	467,727,265.14	-766,345.73	-9,653,506.39
88	431	158,337,464.23	324,483,925.02	482,821,389.26	-1,379,351.49	6,053,623.49
89	542	162,184,867.23	324,371,082.08	486,555,949.30	2,468,051.51	5,940,780.54
90	653	165,783,620.76	334,258,812.39	500,042,433.14	6,066,805.03	15,828,510.86
91	711	107,806,298.30	410,689,694.58	518,495,992.88	-51,910,517.42	92,259,393.04
92	122	170,456,895.37	311,637,193.47	482,094,088.84	10,740,079.65	-6,793,108.07
93	233	173,460,084.85	304,060,377.00	477,520,461.85	13,743,269.13	-14,369,924.54
94	341	173,076,266.37	317,330,451.06	490,406,717.43	13,359,450.65	-1,099,850.48
95	452	176,194,417.55	316,052,146.49	492,246,564.04	16,477,601.82	-2,378,155.04
96	513	131,969,948.74	332,680,475.49	464,650,424.23	-27,746,866.98	14,250,173.95
97	621	131,274,579.94	360,111,589.50	491,386,169.44	-28,442,235.78	41,681,287.97
98	732	136,373,765.66	378,237,452.67	514,611,218.33	-23,343,050.06	59,807,151.14
99	143	184,921,964.49	302,593,551.79	487,515,516.27	25,205,148.77	-15,836,749.75
100	251	184,725,194.67	314,340,618.20	499,065,812.87	25,008,378.95	-4,089,683.33
101	312	147,517,307.99	323,831,082.12	471,348,390.10	-12,199,507.73	5,400,780.58
102	423	151,562,401.02	314,697,141.97	466,259,542.99	-8,154,414.70	-3,733,159.56
103	531	151,106,288.14	332,964,465.22	484,070,753.35	-8,610,527.59	14,534,163.69
104	642	155,384,604.99	340,255,654.60	495,640,259.59	-4,332,210.73	21,825,353.07
105	753	159,431,911.84	361,650,488.45	521,082,400.29	-284,903.88	43,220,186.92

ANEXO LIX. Cola de impactos agregados (PEN+USD), VaR y CVaR: BanBif

Datos Resumen		N° impacto	Impacto	N° impacto	Impacto	N° impacto	Impacto
Total Datos	11025	10915	-53,604,382	10952	-56,266,622	10989	-60,129,436
I% de datos	110.25	10916	-53,615,230	10953	-56,280,030	10990	-60,316,310
Pos VaR	111	10917	-53,695,960	10954	-56,370,944	10991	-60,705,343
Pos VaR Orden	10915	10918	-53,725,602	10955	-56,616,318	10992	-61,005,333
VaR	-53,604,382.48	10919	-53,770,686	10956	-56,633,315	10993	-61,040,794
CVaR	-58,791,276.18	10920	-53,796,119	10957	-56,773,028	10994	-61,146,628
Mínimo	-68,728,859.39	10921	-53,798,828	10958	-57,030,451	10995	-61,454,835
% cola CVaR	0.34	10922	-53,831,612	10959	-57,210,249	10996	-61,475,204
Cerca a CVaR	-58,703,625.49	10923	-53,929,891	10960	-57,346,137	10997	-61,495,441
Ubicación cola	48.00	10924	-54,141,991	10961	-57,359,026	10998	-61,564,024
		10925	-54,220,754	10962	-57,379,264	10999	-61,584,590
		10926	-54,266,300	10963	-57,385,040	11000	-61,653,050
VaR:	Es el impacto de la posición 10915	10927	-54,288,672	10964	-57,388,153	11001	-61,817,218
		10928	-54,300,634	10965	-57,420,864	11002	-61,875,575
		10929	-54,399,965	10966	-57,447,846	11003	-62,164,264
CVaR:	Es la media de los impactos entre las posiciones 10916 y 10915	10930	-54,546,008	10967	-57,468,413	11004	-62,199,746
		10931	-54,587,448	10968	-57,720,560	11005	-62,775,653
		10932	-54,677,552	10969	-57,731,407	11006	-63,075,643
		10933	-54,702,718	10970	-57,778,377	11007	-63,086,661
		10934	-54,755,841	10971	-57,841,780	11008	-63,500,703
		10935	-55,139,939	10972	-57,915,005	11009	-63,631,090
		10936	-55,169,882	10973	-58,083,568	11010	-63,698,917
		10937	-55,175,058	10974	-58,246,000	11011	-63,705,816
		10938	-55,298,438	10975	-58,327,729	11012	-63,887,528
		10939	-55,314,730	10976	-58,336,932	11013	-63,945,885
		10940	-55,342,286	10977	-58,659,475	11014	-64,210,132
		10941	-55,368,097	10978	-58,703,625	11015	-64,612,682
		10942	-55,373,164	10979	-58,959,465	11016	-65,156,971
		10943	-55,643,677	10980	-59,076,318	11017	-65,571,013
		10944	-55,650,250	10981	-59,404,894	11018	-65,676,957
		10945	-55,661,097	10982	-59,425,131	11019	-65,751,684
		10946	-55,732,510	10983	-59,458,463	11020	-65,769,227
		10947	-55,771,470	10984	-59,493,714	11021	-66,280,442
		10948	-55,844,695	10985	-59,514,280	11022	-66,658,549
		10949	-55,879,312	10986	-59,771,350	11023	-67,747,267
		10950	-56,000,201	10987	-59,829,707	11024	-67,821,994
		10951	-56,200,133	10988	-59,848,687	11025	-68,728,859

ANEXO LX. Impactos PEN y USD: Mibanco

Esce.	ACP	PEN	USD (en PEN)	Total	Impacto PEN	Impacto USD
		575,376,209.24	17,425,673.19	589,838,301.66		
1	111	595,075,492.45	7,354,601.79	602,430,094.24	19,699,283.21	-10,071,071.40
2	222	593,126,111.89	16,839,606.76	609,965,718.64	17,749,902.65	-586,066.43
3	333	587,014,567.91	20,852,220.72	607,866,788.63	11,638,358.68	3,426,547.53
4	441	587,101,278.42	16,242,177.38	603,343,455.81	11,725,069.19	-1,183,495.81
5	552	575,225,098.40	18,533,734.82	593,758,833.22	-151,110.83	1,108,061.63
6	613	508,825,451.92	15,825,680.93	524,651,132.85	-66,550,757.32	-1,599,992.26
7	721	508,515,539.00	17,126,696.90	525,642,235.90	-66,860,670.24	-298,976.29
8	132	610,994,173.90	19,376,675.67	630,370,849.57	35,617,964.67	1,951,002.48
9	243	606,163,282.60	21,463,186.74	627,626,469.34	30,787,073.37	4,037,513.55
10	351	606,520,825.48	17,066,962.97	623,587,788.45	31,144,616.24	-358,710.22
11	412	554,800,830.00	11,500,040.05	566,300,870.05	-20,575,379.24	-5,925,633.14
12	523	543,565,051.41	18,384,455.02	561,949,506.43	-31,811,157.83	958,781.83
13	631	543,705,902.21	16,373,155.35	560,079,057.56	-31,670,307.02	-1,052,517.84
14	742	523,778,902.81	23,243,455.94	547,022,358.75	-51,597,306.43	5,817,782.75
15	153	621,071,154.46	21,370,676.38	642,441,830.84	45,694,945.23	3,945,003.19
16	211	584,125,151.80	6,773,846.44	590,898,998.23	8,748,942.56	-10,651,826.75
17	322	580,630,166.90	16,084,583.06	596,714,749.96	5,253,957.67	-1,341,090.13
18	433	571,736,727.19	20,065,631.65	591,802,358.83	-3,639,482.05	2,639,958.46
19	541	572,238,917.73	16,538,687.35	588,777,605.08	-3,137,291.50	-886,985.84
20	652	556,037,553.73	20,089,177.15	576,126,730.88	-19,338,655.50	2,663,503.96
21	713	480,749,456.10	18,005,540.20	498,754,996.30	-94,626,753.13	579,867.01
22	121	603,854,624.47	12,950,543.71	616,805,168.18	28,478,415.23	-4,475,129.48
23	232	601,208,578.21	18,666,200.07	619,874,778.28	25,832,368.97	1,240,526.88
24	343	594,142,666.24	20,743,788.40	614,886,454.64	18,766,457.00	3,318,115.21
25	451	594,904,997.86	16,912,662.12	611,817,659.98	19,528,788.63	-513,011.07
26	512	536,209,905.94	11,224,008.55	547,433,914.49	-39,166,303.29	-6,201,664.64
27	623	520,542,855.17	18,632,501.50	539,175,356.68	-54,833,354.06	1,206,828.31
28	731	521,325,022.88	20,400,810.93	541,725,833.82	-54,051,186.35	2,975,137.74
29	142	617,334,663.42	19,844,377.43	637,179,040.85	41,958,454.18	2,418,704.24
30	253	611,701,159.05	20,736,689.34	632,437,848.40	36,324,949.82	3,311,016.15
31	311	571,356,396.84	6,243,459.54	577,599,856.38	-4,019,812.39	-11,182,213.65
32	422	565,747,674.64	15,420,443.57	581,168,118.21	-9,628,534.60	-2,005,229.62
33	533	553,208,077.74	19,603,305.79	572,811,383.53	-22,168,131.49	2,177,632.60
34	641	554,311,704.39	18,239,473.95	572,551,178.34	-21,064,504.85	813,800.76
35	752	532,699,582.16	24,169,000.89	556,868,583.05	-42,676,627.07	6,743,327.70
36	113	595,000,820.03	19,495,295.98	614,496,116.01	19,624,610.80	2,069,622.79
37	221	593,780,436.10	12,356,914.47	606,137,350.56	18,404,226.86	-5,068,758.72
38	332	589,479,169.49	17,986,846.48	607,466,015.97	14,102,960.25	561,173.29
39	443	579,442,579.57	20,133,408.75	599,575,988.32	4,066,370.33	2,707,735.56
40	551	580,777,470.99	17,329,677.26	598,107,148.25	5,401,261.76	-95,995.93
41	612	514,233,056.16	12,172,816.75	526,405,872.91	-61,143,153.08	-5,252,856.44
42	723	493,029,152.22	20,836,259.85	513,865,412.07	-82,347,057.02	3,410,586.66
43	131	611,543,797.44	16,026,335.88	627,570,133.32	36,167,588.20	-1,399,337.31
44	242	608,200,763.23	19,219,800.54	627,420,563.77	32,824,553.99	1,794,127.35
45	353	600,163,294.09	20,153,171.62	620,316,465.71	24,787,084.86	2,727,498.43
46	411	556,424,883.36	5,899,036.61	562,323,919.97	-18,951,325.88	-11,526,636.58
47	522	547,989,342.35	15,154,360.91	563,143,703.27	-27,386,866.88	-2,271,312.28
48	633	530,785,208.05	20,155,433.75	550,940,641.80	-44,591,001.18	2,729,760.56
49	741	532,730,237.85	22,508,315.15	555,238,553.00	-42,645,971.38	5,082,641.96
50	152	622,765,024.71	19,595,538.45	642,360,563.16	47,388,815.47	2,169,865.26
51	213	583,154,713.38	18,547,510.47	601,702,223.85	7,778,504.15	1,121,837.28
52	321	581,923,660.99	11,809,490.78	593,733,151.77	6,547,451.75	-5,616,182.41

Esce.	ACP	PEN	USD (en PEN)	Total	Impacto PEN	Impacto USD
		575,376,209.24	17,425,673.19	585,712,057.56	-	-
53	432	575,376,209.24	17,425,673.19	592,801,882.42	-	-
54	543	561,469,676.16	19,917,524.98	581,387,201.14	-13,906,533.08	2,491,851.79
55	651	563,593,140.32	19,190,227.21	582,783,367.52	-11,783,068.92	1,764,554.02
56	712	488,305,479.75	15,426,478.71	503,731,958.47	-87,070,729.48	-1,999,194.48
57	123	603,066,499.88	21,898,382.91	624,964,882.78	27,690,290.64	4,472,709.72
58	231	602,271,800.23	15,464,482.66	617,736,282.89	26,895,591.00	-1,961,190.53
59	342	597,149,947.43	18,644,085.31	615,794,032.75	21,773,738.20	1,218,412.12
60	453	585,937,169.41	19,713,811.63	605,650,981.03	10,560,960.17	2,288,138.44
61	511	538,926,276.64	6,162,897.75	545,089,174.39	-36,449,932.60	-11,262,775.44
62	622	526,798,711.12	16,050,801.66	542,849,512.78	-48,577,498.11	-1,374,871.53
63	733	503,801,939.42	22,717,115.57	526,519,054.99	-71,574,269.81	5,291,442.38
64	141	618,229,564.09	17,432,646.91	635,662,211.00	42,853,354.86	6,973.72
65	252	614,193,603.92	19,068,054.68	633,261,658.60	38,817,394.68	1,642,381.49
66	313	569,106,427.58	17,543,056.51	586,649,484.10	-6,269,781.65	117,383.32
67	421	567,924,757.07	11,423,923.17	579,348,680.24	-7,451,452.16	-6,001,750.02
68	532	558,391,274.41	17,294,561.71	575,685,836.12	-16,984,934.83	-131,111.48
69	643	539,564,090.80	20,819,978.44	560,384,069.24	-35,812,118.44	3,394,305.25
70	751	542,744,832.63	23,760,543.39	566,505,376.02	-32,631,376.60	6,334,870.20
71	112	595,217,514.12	13,735,961.38	608,953,475.50	19,841,304.88	-3,689,711.81
72	223	591,975,874.35	20,967,342.14	612,943,216.49	16,599,665.12	3,541,668.95
73	331	591,258,722.48	14,956,494.82	606,215,217.30	15,882,513.25	-2,469,178.37
74	442	583,740,533.81	18,216,442.96	601,956,976.77	8,364,324.57	790,769.78
75	553	568,416,013.63	19,727,524.87	588,143,538.51	-6,960,195.60	2,301,851.69
76	611	518,398,939.04	7,966,148.81	526,365,087.85	-56,977,270.19	-9,459,524.38
77	722	501,577,579.09	19,129,935.15	520,707,514.24	-73,798,630.15	1,704,261.96
78	133	610,041,214.70	22,560,151.25	632,601,365.95	34,665,005.47	5,134,478.06
79	241	609,678,466.61	16,931,844.35	626,610,310.96	34,302,257.38	-493,828.84
80	352	603,728,548.61	18,602,985.49	622,331,534.10	28,352,339.38	1,177,312.30
81	413	552,399,676.57	16,515,505.23	568,915,181.80	-22,976,532.66	-910,167.96
82	521	551,358,249.97	11,575,061.84	562,933,311.81	-24,017,959.27	-5,850,611.34
83	632	537,944,487.65	18,359,150.47	556,303,638.12	-37,431,721.59	933,477.28
84	743	513,047,820.95	23,878,616.84	536,926,437.79	-62,328,388.28	6,452,943.65
85	151	624,005,503.84	17,846,680.31	641,852,184.16	48,629,294.61	421,007.12
86	212	583,872,909.89	12,963,686.95	596,836,596.85	8,496,700.66	-4,461,986.23
87	323	578,692,985.16	20,010,602.17	598,703,587.33	3,316,775.93	2,584,928.98
88	431	578,133,267.06	14,616,417.09	592,749,684.15	2,757,057.83	-2,809,256.10
89	542	567,448,532.78	18,263,524.77	585,712,057.56	-7,927,676.45	837,851.59
90	653	546,928,838.88	20,956,095.87	567,884,934.75	-28,447,370.36	3,530,422.68
91	711	494,339,139.06	12,392,669.30	506,731,808.36	-81,037,070.17	-5,033,003.89
92	122	603,650,807.00	17,606,508.91	621,257,315.91	28,274,597.77	180,835.72
93	233	599,618,285.32	21,703,343.25	621,321,628.58	24,242,076.09	4,277,670.06
94	341	599,429,177.95	16,495,163.38	615,924,341.33	24,052,968.71	-930,509.81
95	452	590,917,977.45	18,310,982.55	609,228,960.00	15,541,768.21	885,309.36
96	513	532,503,424.84	15,706,598.17	548,210,023.01	-42,872,784.40	-1,719,075.01
97	621	531,734,645.34	13,123,975.19	544,858,620.53	-43,641,563.90	-4,301,698.00
98	732	513,411,657.20	21,647,907.62	535,059,564.82	-61,964,552.03	4,222,234.43
99	143	616,012,203.48	22,214,112.85	638,226,316.34	40,635,994.25	4,788,439.66
100	251	616,091,749.15	17,420,398.34	633,512,147.49	40,715,539.92	-5,274.85
101	312	570,533,209.89	12,190,118.74	582,723,328.63	-4,842,999.35	-5,235,554.45
102	423	562,741,420.78	19,069,665.10	581,811,085.88	-12,634,788.46	1,643,991.91
103	531	562,453,052.71	14,807,065.98	577,260,118.69	-12,923,156.52	-2,618,607.21
104	642	547,675,700.68	19,574,616.18	567,250,316.86	-27,700,508.56	2,148,942.99
105	753	520,793,988.70	24,523,713.05	545,317,701.74	-54,582,220.54	7,098,039.86

ANEXO LXI. Cola de impactos agregados (PEN+USD), VaR y CVaR: Mibanco

Datos Resumen		N° impacto	Impacto	N° impacto	Impacto	N° impacto	Impacto
Total Datos	11025	10915	-91,532,716	10952	-93,072,480	10989	-95,967,843
1% de datos	110.25	10916	-91,545,859	10953	-93,272,394	10990	-96,001,625
Pos VaR	111	10917	-91,651,615	10954	-93,386,226	10991	-96,026,090
Pos VaR Orden	10915	10918	-91,688,897	10955	-93,408,341	10992	-96,226,745
VaR	-91,532,715.71	10919	-91,806,581	10956	-93,419,925	10993	-96,345,828
CVaR	-95,346,637.86	10920	-91,896,993	10957	-93,449,441	10994	-96,530,254
Mínimo	-106,153,389.71	10921	-91,899,255	10958	-93,504,916	10995	-96,587,944
% cola CVaR	0.26	10922	-91,919,018	10959	-93,518,692	10996	-96,625,948
Cerca a CVaR	-95,212,819.56	10923	-91,963,249	10960	-93,529,271	10997	-96,631,983
Ubicación cola	43.00	10924	-91,986,795	10961	-93,609,832	10998	-96,898,065
		10925	-92,041,824	10962	-93,667,971	10999	-97,095,932
		10926	-92,103,733	10963	-93,693,276	11000	-97,141,801
		10927	-92,134,901	10964	-93,741,444	11001	-97,245,360
		10928	-92,139,488	10965	-93,788,902	11002	-97,436,009
		10929	-92,208,049	10966	-93,812,952	11003	-97,722,556
		10930	-92,219,284	10967	-93,835,983	11004	-98,252,943
		10931	-92,299,846	10968	-93,873,694	11005	-98,316,465
		10932	-92,306,284	10969	-94,046,886	11006	-98,333,505
		10933	-92,323,586	10970	-94,065,580	11007	-98,597,366
		10934	-92,324,901	10971	-94,205,746	11008	-98,928,451
		10935	-92,338,615	10972	-94,445,917	11009	-99,088,739
		10936	-92,418,128	10973	-94,509,370	11010	-99,101,883
		10937	-92,449,121	10974	-94,619,779	11011	-99,659,757
		10938	-92,456,888	10975	-94,626,753	11012	-99,695,512
		10939	-92,477,810	10976	-94,632,028	11013	-99,862,308
		10940	-92,557,130	10977	-94,722,749	11014	-99,879,610
		10941	-92,563,707	10978	-94,757,865	11015	-100,242,936
		10942	-92,675,751	10979	-94,925,729	11016	-100,477,364
		10943	-92,686,912	10980	-94,985,463	11017	-100,552,386
		10944	-92,832,626	10981	-95,120,582	11018	-100,628,503
		10945	-92,862,199	10982	-95,139,764	11019	-100,828,418
		10946	-92,921,341	10983	-95,212,820	11020	-104,086,278
		10947	-92,922,491	10984	-95,513,739	11021	-104,697,825
		10948	-92,982,761	10985	-95,536,921	11022	-105,278,580
		10949	-92,984,372	10986	-95,557,263	11023	-105,808,967
		10950	-92,996,363	10987	-95,679,271	11024	-105,889,529
		10951	-92,998,884	10988	-95,810,249	11025	-106,153,390

VaR: Es el impacto de la posición 10915

CVaR: Es la media de los impactos entre las posiciones 10916 y 10915

ANEXO LXII. Impactos PEN y USD: Banco Financiero

Esce.	ACP	PEN	USD (en PEN)	Total	Impacto PEN	Impacto USD
		25,802,330.06	36,253,689.35	90,455,371.97		
1	111	14,716,259.24	57,858,313.89	72,574,573.13	-11,086,070.81	21,604,624.54
2	222	28,414,983.51	33,499,284.65	61,914,268.16	2,612,653.46	-2,754,404.70
3	333	45,231,740.17	25,040,922.21	70,272,662.38	19,429,410.12	-11,212,767.15
4	441	43,378,589.58	35,987,143.67	79,365,733.25	17,576,259.52	-266,545.69
5	552	66,762,774.74	37,694,082.12	104,456,856.87	40,960,444.69	1,440,392.77
6	613	58,135,715.44	92,540,177.66	150,675,893.10	32,333,385.38	56,286,488.31
7	721	60,363,292.88	122,581,629.84	182,944,922.72	34,560,962.83	86,327,940.48
8	132	62,125,643.34	25,511,453.63	87,637,096.97	36,323,313.29	-10,742,235.73
9	243	75,661,950.72	20,695,359.69	96,357,310.41	49,859,620.67	-15,558,329.67
10	351	74,340,018.71	29,435,300.22	103,775,318.93	48,537,688.66	-6,818,389.14
11	412	32,532,837.57	56,252,077.39	88,784,914.95	6,730,507.51	19,998,388.03
12	523	7,641,873.61	50,667,514.30	58,309,387.91	-18,160,456.44	14,413,824.95
13	631	9,624,733.07	70,176,925.56	79,801,658.63	-16,177,596.98	33,923,236.20
14	742	24,926,516.30	91,401,816.04	116,328,332.34	-875,813.76	55,148,126.69
15	153	99,071,088.24	19,528,214.10	118,599,302.35	73,268,758.19	-16,725,475.25
16	211	2,762,472.61	59,661,389.49	62,423,862.10	-23,039,857.45	23,407,700.13
17	322	13,543,401.78	37,057,077.81	50,600,479.59	-12,258,928.27	803,388.46
18	433	33,996,765.16	31,364,967.56	65,361,732.72	8,194,435.10	-4,888,721.79
19	541	32,454,185.84	43,984,917.91	76,439,103.75	6,651,855.79	7,731,228.55
20	652	61,291,033.34	52,169,125.70	113,460,159.04	35,488,703.29	15,915,436.35
21	713	74,118,403.24	141,610,121.63	215,728,524.86	48,316,073.18	105,356,432.27
22	121	37,389,183.81	41,652,099.99	79,041,283.80	11,586,853.75	5,398,410.64
23	232	50,532,535.34	27,545,076.58	78,077,611.92	24,730,205.29	-8,708,612.77
24	343	67,134,395.54	23,723,536.13	90,857,931.67	41,332,065.49	-12,530,153.23
25	451	66,065,570.54	32,806,394.33	98,871,964.87	40,263,240.48	-3,447,295.03
26	512	51,336,293.41	70,566,183.22	121,902,476.63	25,533,963.36	34,312,493.87
27	623	21,364,865.29	77,725,639.40	99,090,504.69	-4,437,464.77	41,471,950.05
28	731	22,669,931.80	104,383,297.55	127,053,229.35	-3,132,398.25	68,129,608.19
29	142	79,456,415.72	23,228,312.18	102,684,727.91	53,654,085.67	-13,025,377.17
30	253	92,815,007.42	21,253,587.01	114,068,594.43	67,012,677.37	-15,000,102.35
31	311	21,392,482.45	62,789,763.62	84,182,246.07	-4,409,847.61	26,536,074.26
32	422	1,915,065.57	43,562,134.20	45,477,199.78	-23,887,264.48	7,308,444.85
33	533	22,986,394.81	43,482,618.12	66,469,012.93	-2,815,935.25	7,228,928.77
34	641	21,952,833.31	59,827,281.58	81,780,114.90	-3,849,496.74	23,573,592.23
35	752	57,341,905.97	79,638,009.20	136,979,915.18	31,539,575.92	43,384,319.85
36	113	25,846,605.18	29,808,003.24	55,654,608.43	44,275.13	-6,445,686.11
37	221	22,513,287.87	43,465,108.37	65,978,396.24	-3,289,042.18	7,211,419.02
38	332	38,346,494.47	30,668,953.49	69,015,447.96	12,544,164.42	-5,584,735.86
39	443	58,750,916.37	28,978,459.55	87,729,375.92	32,948,586.31	-7,275,229.81
40	551	58,096,575.85	39,345,944.60	97,442,520.46	32,294,245.80	3,092,255.25
41	612	69,983,230.13	97,638,015.98	167,621,246.11	44,180,900.08	61,384,326.63
42	723	34,005,906.00	123,227,591.06	157,233,497.06	8,203,575.95	86,973,901.70
43	131	57,431,425.75	32,608,395.23	90,039,820.97	31,629,095.69	-3,645,294.13
44	242	70,152,348.87	24,999,502.48	95,151,851.35	44,350,018.81	-11,254,186.87
45	353	86,705,212.77	23,759,363.07	110,464,575.83	60,902,882.71	-12,494,326.29
46	411	40,932,658.06	68,864,157.58	109,796,815.64	15,130,328.00	32,610,468.22
47	522	17,609,979.97	56,248,850.72	73,858,830.69	-8,192,350.08	19,995,161.36
48	633	12,668,635.86	66,699,581.34	79,368,217.20	-13,133,694.20	30,445,891.99
49	741	12,388,528.41	89,533,923.12	101,922,451.54	-13,413,801.64	53,280,233.77
50	152	94,708,947.09	22,846,365.30	117,555,312.38	68,906,617.03	-13,407,324.06
51	213	10,093,056.75	32,593,449.88	42,686,506.63	-15,709,273.31	-3,660,239.47
52	321	6,664,986.18	46,436,768.04	53,101,754.22	-19,137,343.87	10,183,078.68

Esce.	ACP	PEN	USD (en PEN)	Total	Impacto PEN	Impacto USD
		25,802,330.06	36,253,689.35	91,424,581.83	-	-
53	432	25,802,330.06	36,253,689.35	62,056,019.41	-	-
54	543	50,884,987.75	39,008,306.26	89,893,294.01	25,082,657.70	2,754,616.91
55	651	50,848,757.43	52,377,812.01	103,226,569.44	25,046,427.38	16,124,122.65
56	712	87,795,092.78	142,364,000.41	230,159,093.19	61,992,762.73	106,110,311.05
57	123	47,692,223.49	22,142,268.40	69,834,491.89	21,889,893.44	-14,111,420.96
58	231	45,010,261.99	34,299,145.13	79,309,407.12	19,207,931.93	-1,954,544.23
59	342	60,512,099.39	27,653,145.85	88,165,245.24	34,709,769.33	-8,600,543.50
60	453	81,050,100.75	28,054,050.48	109,104,151.23	55,247,770.69	-8,199,638.87
61	511	61,013,925.64	81,075,145.56	142,089,071.21	35,211,595.59	44,821,456.21
62	622	33,064,667.16	80,559,733.77	113,624,400.92	7,262,337.10	44,306,044.41
63	733	3,598,063.62	107,351,920.04	110,949,983.66	-22,204,266.44	71,098,230.68
64	141	75,086,479.75	28,105,421.15	103,191,900.90	49,284,149.70	-8,148,268.20
65	252	87,528,118.44	24,342,967.47	111,871,085.91	61,725,788.39	-11,910,721.89
66	313	6,527,341.89	37,162,216.35	43,689,558.23	-19,274,988.17	908,526.99
67	421	9,941,213.76	52,009,153.99	61,950,367.75	-15,861,116.29	15,755,464.63
68	532	13,236,054.94	47,074,582.98	60,310,637.92	-12,566,275.11	10,820,893.62
69	643	43,998,693.64	58,457,437.61	102,456,131.25	18,196,363.58	22,203,748.26
70	751	44,824,072.35	77,453,269.98	122,277,342.33	19,021,742.29	41,199,580.62
71	112	20,216,781.04	42,796,724.72	63,013,505.75	-5,585,549.02	6,543,035.36
72	223	34,548,552.73	24,777,872.68	59,326,425.42	8,746,222.68	-11,475,816.67
73	331	31,835,269.28	36,961,010.85	68,796,280.13	6,032,939.22	707,321.50
74	442	50,781,761.75	32,316,816.08	83,098,577.83	24,979,431.70	-3,936,873.28
75	553	76,244,030.11	36,224,181.30	112,468,211.40	50,441,700.05	-29,508.06
76	611	81,117,737.33	104,633,652.03	185,751,389.36	55,315,407.28	68,379,962.67
77	722	47,675,220.47	122,377,842.50	170,053,062.97	21,872,890.41	86,124,153.15
78	133	67,010,464.90	19,088,277.99	86,098,742.89	41,208,134.85	-17,165,411.36
79	241	64,955,173.63	29,601,634.39	94,556,808.02	39,152,843.57	-6,652,054.96
80	352	80,282,778.22	26,544,914.83	106,827,693.05	54,480,448.16	-9,708,774.52
81	413	23,732,370.45	45,625,035.29	69,357,405.75	-2,069,959.60	9,371,345.94
82	521	26,977,664.95	63,075,147.33	90,052,812.27	1,175,334.89	26,821,457.97
83	632	1,094,666.95	68,057,997.46	69,152,664.42	-24,707,663.10	31,804,308.11
84	743	38,619,487.41	93,748,939.18	132,368,426.60	12,817,157.36	57,495,249.83
85	151	90,608,566.79	26,245,560.35	116,854,127.14	64,806,236.73	-10,008,129.00
86	212	3,566,722.11	45,111,949.89	48,678,672.00	-22,235,607.94	8,858,260.54
87	323	20,749,455.47	28,906,258.03	49,655,713.50	-5,052,874.59	-7,347,431.32
88	431	18,112,916.49	41,821,646.57	59,934,563.06	-7,689,413.57	5,567,957.22
89	542	41,300,847.13	41,306,770.72	82,607,617.85	15,498,517.08	5,053,081.36
90	653	72,758,638.11	52,221,922.72	124,980,560.83	46,956,308.06	15,968,233.36
91	711	100,565,029.07	144,647,374.17	245,212,403.24	74,762,699.01	108,393,684.82
92	122	42,461,428.20	31,261,993.42	73,723,421.62	16,659,098.14	-4,991,695.94
93	233	56,325,275.18	21,455,288.93	77,780,564.11	30,522,945.13	-14,798,400.43
94	341	54,314,654.38	31,890,647.54	86,205,301.92	28,512,324.32	-4,363,041.82
95	452	73,241,889.76	30,364,163.85	103,606,053.61	47,439,559.70	-5,889,525.50
96	513	41,115,845.91	62,032,825.33	103,148,671.24	15,313,515.85	25,779,135.98
97	621	43,984,947.40	84,632,015.79	128,616,963.19	18,182,617.35	48,378,326.44
98	732	10,068,184.42	105,513,579.85	115,581,764.27	-15,734,145.64	69,259,890.50
99	143	84,051,432.13	18,647,005.34	102,698,437.46	58,249,102.07	-17,606,684.02
100	251	82,598,663.47	27,522,190.35	110,120,853.82	56,796,333.42	-8,731,499.01
101	312	14,103,075.65	48,975,755.99	63,078,831.64	-11,699,254.41	12,722,066.64
102	423	6,560,731.88	36,344,009.47	42,904,741.35	-19,241,598.18	90,320.12
103	531	4,151,350.20	51,383,019.45	55,534,369.65	-21,650,979.86	15,129,330.09
104	642	32,507,302.41	58,917,279.42	91,424,581.83	6,704,972.36	22,663,590.06
105	753	71,110,705.53	82,157,765.31	153,268,470.84	45,308,375.47	45,904,075.95

ANEXO LXIII. Cola de impactos agregados (PEN+USD), VaR y CVaR: Banco Financiero

Datos Resumen	
Total Datos	11025
1% de datos	110.25
Pos VaR	111
Pos VaR Orden	10915
VaR	-33,680,083.11
CVaR	-36,658,639.40
Mínimo	-42,314,347.12
% cola CVaR	0.34
Cerca a CVaR	-36,651,082.21
Ubicación cola	47.00

VaR: Es el impacto de la posición 10915

CVaR: Es la media de los impactos entre las posiciones 10916 y 10915

N° impacto	Impacto	N° impacto	Impacto	N° impacto	Impacto
10915	-33,680,083	10952	-35,325,868	10989	-37,209,310
10916	-33,711,425	10953	-35,363,081	10990	-37,235,710
10917	-33,718,786	10954	-35,449,899	10991	-37,237,816
10918	-33,782,093	10955	-35,534,184	10992	-37,294,589
10919	-33,784,281	10956	-35,570,011	10993	-37,733,040
10920	-33,895,393	10957	-35,611,591	10994	-37,762,596
10921	-33,935,744	10958	-35,642,932	10995	-37,793,938
10922	-34,039,999	10959	-35,762,401	10996	-37,838,258
10923	-34,073,389	10960	-35,767,140	10997	-37,998,685
10924	-34,114,988	10961	-35,797,986	10998	-38,039,960
10925	-34,137,446	10962	-35,862,819	10999	-38,114,987
10926	-34,145,306	10963	-35,920,430	11000	-38,376,455
10927	-34,146,330	10964	-35,961,850	11001	-38,598,187
10928	-34,181,133	10965	-35,967,073	11002	-38,685,665
10929	-34,241,701	10966	-36,000,463	11003	-38,816,391
10930	-34,252,625	10967	-36,065,235	11004	-38,819,084
10931	-34,275,091	10968	-36,183,480	11005	-38,887,367
10932	-34,294,044	10969	-36,302,755	11006	-38,929,742
10933	-34,416,438	10970	-36,315,687	11007	-38,961,083
10934	-34,515,674	10971	-36,347,029	11008	-39,257,664
10935	-34,629,500	10972	-36,381,591	11009	-39,369,678
10936	-34,676,357	10973	-36,407,010	11010	-39,401,019
10937	-34,695,674	10974	-36,417,418	11011	-39,445,594
10938	-34,698,593	10975	-36,440,400	11012	-39,506,064
10939	-34,715,792	10976	-36,447,182	11013	-39,707,765
10940	-34,729,934	10977	-36,449,380	11014	-39,765,333
10941	-34,734,420	10978	-36,618,385	11015	-39,810,950
10942	-34,765,761	10979	-36,651,082	11016	-39,842,292
10943	-34,799,928	10980	-36,744,028	11017	-40,205,269
10944	-34,833,318	10981	-36,848,282	11018	-40,265,993
10945	-34,885,932	10982	-36,881,672	11019	-40,612,740
10946	-34,950,579	10983	-36,912,642	11020	-40,646,541
10947	-35,058,304	10984	-37,002,667	11021	-41,052,676
10948	-35,100,032	10985	-37,034,008	11022	-41,433,138
10949	-35,141,451	10986	-37,151,278	11023	-41,493,949
10950	-35,229,644	10987	-37,201,989	11024	-41,873,074
10951	-35,260,985	10988	-37,204,369	11025	-42,314,347

ANEXO LXIV. Impactos PEN y USD: Banco Falabella

Esce.	ACP	PEN	USD (en PEN)	Total	Impacto PEN	Impacto USD
		879,852,955.82	5,263,871.46	885,197,360.99		
1	111	888,895,104.54	8,341,763.36	897,236,867.90	9,042,148.71	3,077,891.90
2	222	887,023,824.73	5,402,594.71	892,426,419.44	7,170,868.90	138,723.25
3	333	884,282,643.99	4,159,967.90	888,442,611.89	4,429,688.17	-1,103,903.56
4	441	880,958,882.81	4,820,032.37	885,778,915.18	1,105,926.99	-443,839.09
5	552	876,003,872.87	5,170,713.06	881,174,585.93	-3,849,082.95	-93,158.40
6	613	862,718,409.61	13,744,338.96	876,462,748.57	-17,134,546.21	8,480,467.49
7	721	856,730,251.81	18,759,907.50	875,490,159.31	-23,122,704.01	13,496,036.03
8	132	891,082,173.16	4,211,587.08	895,293,760.24	11,229,217.34	-1,052,284.38
9	243	888,869,363.16	3,396,556.64	892,265,919.80	9,016,407.34	-1,867,314.83
10	351	886,083,388.84	3,784,234.60	889,867,623.45	6,230,433.02	-1,479,636.86
11	412	876,610,515.95	8,292,401.10	884,902,917.04	-3,242,439.88	3,028,529.63
12	523	872,227,743.30	7,666,958.45	879,894,701.75	-7,625,212.53	2,403,086.99
13	631	867,168,180.83	10,264,480.91	877,432,661.74	-12,684,775.00	5,000,609.44
14	742	859,577,374.67	14,275,484.64	873,852,859.30	-20,275,581.16	9,011,613.17
15	153	892,293,519.65	3,046,448.65	895,339,968.30	12,440,563.83	-2,217,422.81
16	211	885,630,668.57	8,430,960.59	894,061,629.16	5,777,712.75	3,167,089.13
17	322	883,182,123.65	5,712,249.89	888,894,373.54	3,329,167.82	448,378.43
18	433	879,610,282.93	4,865,287.56	884,475,570.49	-242,672.90	-398,583.90
19	541	875,347,210.44	6,043,713.53	881,390,923.97	-4,505,745.38	779,842.06
20	652	868,962,498.90	7,664,668.28	876,627,167.18	-10,890,456.93	2,400,796.82
21	713	853,661,696.08	21,205,266.22	874,866,962.30	-26,191,259.74	15,941,394.75
22	121	890,101,227.45	6,200,242.92	896,301,470.38	10,248,271.63	936,371.46
23	232	888,140,663.43	4,333,094.99	892,473,758.42	8,287,707.60	-930,776.47
24	343	885,237,190.95	3,665,640.02	888,902,830.97	5,384,235.13	-1,598,231.44
25	451	881,637,452.77	4,235,044.42	885,872,497.19	1,784,496.95	-1,028,827.05
26	512	870,516,086.44	10,235,821.90	880,751,908.33	-9,336,869.39	4,971,950.43
27	623	864,907,018.28	11,551,683.77	876,458,702.05	-14,945,937.54	6,287,812.31
28	731	858,517,682.04	16,194,395.35	874,712,077.39	-21,335,273.78	10,930,523.88
29	142	891,836,677.76	3,594,302.49	895,430,980.25	11,983,721.94	-1,669,568.98
30	253	889,475,963.26	3,158,761.02	892,634,724.29	9,623,007.44	-2,105,110.44
31	311	881,605,698.77	8,718,210.35	890,323,909.12	1,752,742.94	3,454,338.89
32	422	878,418,625.41	6,457,223.96	884,875,849.37	-1,434,330.42	1,193,352.49
33	533	873,796,441.88	6,468,579.33	880,265,021.21	-6,056,513.94	1,204,707.87
34	641	868,355,508.69	8,765,024.01	877,120,532.70	-11,497,447.13	3,501,152.55
35	752	860,216,440.53	12,680,263.38	872,896,703.91	-19,636,515.29	7,416,391.92
36	113	888,869,171.81	5,866,168.00	894,735,339.81	9,016,215.99	602,296.54
37	221	887,026,957.82	6,297,546.46	893,324,504.27	7,174,001.99	1,033,674.99
38	332	884,456,086.24	4,611,548.15	889,067,634.38	4,603,130.41	-652,323.32
39	443	880,667,004.17	4,271,679.98	884,938,684.15	814,048.35	-992,191.49
40	551	876,034,805.00	5,289,926.79	881,324,731.79	-3,818,150.82	26,055.33
41	612	863,104,021.43	14,315,586.99	877,419,608.42	-16,748,934.39	9,051,715.52
42	723	856,004,067.17	18,530,471.41	874,534,538.58	-23,848,888.66	13,266,599.95
43	131	891,074,629.23	4,816,416.58	895,891,045.80	11,221,673.40	-447,454.89
44	242	888,999,403.25	3,706,433.42	892,705,836.67	9,146,447.43	-1,557,438.05
45	353	885,898,870.85	3,389,617.69	889,288,488.54	6,045,915.02	-1,874,253.77
46	411	876,658,957.72	9,472,096.88	886,131,054.60	-3,193,998.10	4,208,225.42
47	522	872,537,593.22	8,180,107.37	880,717,700.59	-7,315,362.60	2,916,235.90
48	633	866,608,276.34	9,906,126.01	876,514,402.35	-13,244,679.48	4,642,254.54
49	741	859,710,455.00	14,142,179.43	873,852,634.43	-20,142,500.82	8,878,307.96
50	152	892,386,692.47	3,257,947.46	895,644,639.93	12,533,736.65	-2,005,924.00
51	213	885,553,275.97	6,019,710.93	891,572,986.91	5,700,320.15	755,839.47
52	321	883,207,032.31	6,567,132.38	889,774,164.69	3,354,076.49	1,303,260.92

Esce.	ACP	PEN	USD (en PEN)	Total	Impacto PEN	Impacto USD
		879,852,955.82	5,263,871.46	885,116,827.29		
53	432	879,852,955.82	5,263,871.46	885,116,827.29	-	-
54	543	874,942,289.53	5,652,834.18	880,595,123.71	-4,910,666.30	388,962.72
55	651	869,015,259.26	7,663,952.58	876,679,211.84	-10,837,696.57	2,400,081.12
56	712	854,166,046.66	21,481,742.49	875,647,789.15	-25,686,909.17	16,217,871.03
57	123	890,047,532.31	4,509,909.78	894,557,442.09	10,194,576.49	-753,961.68
58	231	888,146,687.94	4,915,771.33	893,062,459.27	8,293,732.12	-348,100.13
59	342	885,421,200.45	3,951,402.91	889,372,603.37	5,568,244.63	-1,312,468.55
60	453	881,371,359.18	3,906,535.51	885,277,894.69	1,518,403.36	-1,357,335.96
61	511	870,606,764.21	11,266,042.37	881,872,806.58	-9,246,191.61	6,002,170.90
62	622	865,320,483.46	11,858,793.71	877,179,277.16	-14,532,472.37	6,594,922.24
63	733	857,797,805.60	16,319,621.07	874,117,426.68	-22,055,150.22	11,055,749.61
64	141	891,827,190.51	3,981,337.88	895,808,528.40	11,974,234.69	-1,282,533.58
65	252	889,609,561.19	3,357,736.14	892,967,297.33	9,756,605.37	-1,906,135.32
66	313	881,455,990.35	6,403,752.36	887,859,742.71	1,603,034.53	1,139,880.89
67	421	878,473,534.31	7,245,393.53	885,718,927.84	-1,379,421.51	1,981,522.07
68	532	874,125,534.49	6,768,801.06	880,894,335.55	-5,727,421.33	1,504,929.60
69	643	867,817,324.48	8,663,566.68	876,480,891.16	-12,035,631.34	3,399,695.22
70	751	860,290,992.50	12,484,574.70	872,775,567.20	-19,561,963.32	7,220,703.24
71	112	888,916,516.51	6,998,100.58	895,914,617.10	9,063,560.69	1,734,229.12
72	223	886,919,715.77	4,661,750.35	891,581,466.12	7,066,759.95	-602,121.12
73	331	884,481,688.94	5,162,747.16	889,644,436.10	4,628,733.12	-101,124.31
74	442	880,920,137.15	4,515,371.09	885,435,508.24	1,067,181.33	-748,500.38
75	553	875,667,673.55	5,089,634.53	880,757,308.08	-4,185,282.28	-174,236.93
76	611	863,247,193.72	15,096,598.24	878,343,791.95	-16,605,762.11	9,832,726.77
77	722	856,535,396.55	18,573,350.19	875,108,746.74	-23,317,559.28	13,309,478.73
78	133	891,002,572.81	3,708,134.47	894,710,707.28	11,149,616.99	-1,555,736.99
79	241	889,000,775.93	4,076,588.45	893,077,364.38	9,147,820.10	-1,187,283.01
80	352	886,085,367.72	3,569,725.01	889,655,092.72	6,232,411.89	-1,694,146.46
81	413	876,411,653.50	7,323,899.97	883,735,553.47	-3,441,302.32	2,060,028.51
82	521	872,631,561.45	8,847,936.73	881,479,498.19	-7,221,394.37	3,584,065.27
83	632	867,040,442.87	10,033,003.81	877,073,446.68	-12,812,512.95	4,769,132.34
84	743	859,027,382.71	14,477,132.27	873,504,514.98	-20,825,573.11	9,213,260.80
85	151	892,368,106.81	3,503,824.06	895,871,930.87	12,515,150.99	-1,760,047.41
86	212	885,636,862.80	7,119,912.59	892,756,775.39	5,783,906.97	1,856,041.13
87	323	883,026,020.85	5,010,577.68	888,036,598.53	3,173,065.03	-253,293.78
88	431	879,905,247.53	5,762,505.69	885,667,753.22	52,291.71	498,634.23
89	542	875,280,857.86	5,816,542.55	881,097,400.41	-4,572,097.96	552,671.09
90	653	868,530,286.51	7,708,167.25	876,238,453.76	-11,322,669.31	2,444,295.78
91	711	854,369,444.01	21,947,828.47	876,317,272.47	-25,483,511.82	16,683,957.00
92	122	890,113,019.59	5,277,287.82	895,390,307.41	10,260,063.77	13,416.35
93	233	888,020,783.31	3,850,641.93	891,871,425.24	8,167,827.48	-1,413,229.53
94	341	885,438,371.06	4,297,306.36	889,735,677.42	5,585,415.24	-966,565.10
95	452	881,625,125.23	4,053,052.28	885,678,177.51	1,772,169.40	-1,210,819.18
96	513	870,233,242.18	9,418,063.79	879,651,305.97	-9,619,713.64	4,154,192.33
97	621	865,462,093.58	12,320,671.80	877,782,765.38	-14,390,862.24	7,056,800.34
98	732	858,345,323.48	16,206,678.90	874,552,002.38	-21,507,632.34	10,942,807.44
99	143	891,747,604.92	3,268,171.83	895,015,776.75	11,894,649.09	-1,995,699.63
100	251	889,597,482.19	3,590,894.54	893,188,376.73	9,744,526.37	-1,672,976.92
101	312	881,589,157.36	7,455,710.95	889,044,868.31	1,736,201.54	2,191,839.49
102	423	878,194,562.76	5,822,389.17	884,016,951.93	-1,658,393.07	558,517.71
103	531	874,212,144.40	7,171,079.91	881,383,224.31	-5,640,811.42	1,907,208.45
104	642	868,256,562.26	8,680,552.19	876,937,114.45	-11,596,393.56	3,416,680.73
105	753	859,680,457.80	12,922,464.96	872,602,922.76	-20,172,498.02	7,658,593.49

ANEXO LXV. Cola de impactos agregados (PEN+USD), VaR y CVaR: Banco Falabella

Datos Resumen	
Total Datos	11025
1% de datos	110.25
Pos VaR	111
Pos VaR Orden	10915
VaR	-25,953,999.10
CVaR	-27,051,864.06
Mínimo	-28,408,682.55
% cola CVaR	0.45
Cerca a CVaR	-27,044,245.13
Ubicación cola	56.00

VaR: Es el impacto de la posición 10915

CVaR: Es la media de los impactos entre las posiciones 10916 y 10915

N° impacto	Impacto	N° impacto	Impacto	N° impacto	Impacto
10915	-25,953,999	10952	-26,715,736	10989	-27,357,766
10916	-26,035,009	10953	-26,739,194	10990	-27,359,886
10917	-26,052,536	10954	-26,766,045	10991	-27,378,543
10918	-26,066,311	10955	-26,790,813	10992	-27,381,056
10919	-26,085,493	10956	-26,793,381	10993	-27,389,647
10920	-26,085,633	10957	-26,795,980	10994	-27,402,079
10921	-26,130,748	10958	-26,840,848	10995	-27,446,957
10922	-26,134,364	10959	-26,843,583	10996	-27,473,793
10923	-26,135,835	10960	-26,874,192	10997	-27,479,211
10924	-26,165,204	10961	-26,896,741	10998	-27,489,436
10925	-26,177,843	10962	-26,897,728	10999	-27,503,728
10926	-26,191,260	10963	-26,939,760	11000	-27,548,596
10927	-26,232,012	10964	-26,945,221	11001	-27,554,224
10928	-26,237,474	10965	-26,963,149	11002	-27,561,163
10929	-26,284,418	10966	-26,969,443	11003	-27,588,622
10930	-26,289,030	10967	-26,999,378	11004	-27,593,044
10931	-26,292,384	10968	-27,039,249	11005	-27,604,489
10932	-26,339,232	10969	-27,040,950	11006	-27,670,897
10933	-26,365,497	10970	-27,044,245	11007	-27,682,609
10934	-26,414,288	10971	-27,081,743	11008	-27,692,833
10935	-26,435,410	10972	-27,100,139	11009	-27,700,935
10936	-26,440,871	10973	-27,122,036	11010	-27,746,997
10937	-26,444,554	10974	-27,153,081	11011	-27,748,698
10938	-26,450,077	10975	-27,156,489	11012	-27,789,491
10939	-26,475,703	10976	-27,157,825	11013	-27,792,020
10940	-26,512,339	10977	-27,166,546	11014	-27,860,829
10941	-26,535,796	10978	-27,177,658	11015	-27,864,237
10942	-26,539,360	10979	-27,183,451	11016	-27,885,406
10943	-26,587,415	10980	-27,220,087	11017	-27,904,332
10944	-26,589,844	10981	-27,242,646	11018	-27,951,307
10945	-26,617,686	10982	-27,243,544	11019	-28,058,575
10946	-26,635,099	10983	-27,243,559	11020	-28,065,514
10947	-26,638,715	10984	-27,244,347	11021	-28,097,395
10948	-26,653,474	10985	-27,285,141	11022	-28,186,959
10949	-26,670,795	10986	-27,295,163	11023	-28,197,184
10950	-26,679,101	10987	-27,350,827	11024	-28,296,370
10951	-26,694,331	10988	-27,356,478	11025	-28,408,683

ANEXO LXVI. Impactos PEN y USD: Banco Ripley

Esce.	ACP	PEN	USD (en PEN)	Total	Impacto PEN	Impacto USD
		241,390,352.75	6,038,325.38	247,330,907.84		
1	111	247,682,371.51	7,090,640.10	254,773,011.60	6,292,018.75	1,052,314.72
2	222	246,181,975.26	6,390,037.24	252,572,012.50	4,791,622.51	351,711.86
3	333	244,035,714.74	5,979,465.60	250,015,180.34	2,645,361.99	-58,859.78
4	441	242,789,473.57	5,904,619.14	248,694,092.71	1,399,120.81	-133,706.23
5	552	239,402,785.03	5,697,071.78	245,099,856.80	-1,987,567.73	-341,253.60
6	613	228,789,162.55	6,477,336.64	235,266,499.20	-12,601,190.20	439,011.27
7	721	226,191,095.86	6,232,669.40	232,423,765.27	-15,199,256.89	194,344.03
8	132	248,884,291.48	6,096,443.56	254,980,735.04	7,493,938.72	58,118.18
9	243	247,187,706.15	5,822,093.36	253,009,799.50	5,797,353.40	-216,232.02
10	351	246,242,702.63	5,771,635.84	252,014,338.47	4,852,349.88	-266,689.54
11	412	239,046,493.77	6,769,448.41	245,815,942.18	-2,343,858.98	731,123.03
12	523	235,603,870.76	6,178,723.77	241,782,594.53	-5,786,481.99	140,398.39
13	631	233,574,318.74	6,040,585.59	239,614,904.32	-7,816,034.02	2,260.21
14	742	228,350,354.37	5,642,125.70	233,992,480.07	-13,039,998.38	-396,199.67
15	153	249,512,299.52	5,718,705.71	255,231,005.23	8,121,946.77	-319,619.67
16	211	245,509,028.23	7,054,818.85	252,563,847.08	4,118,675.48	1,016,493.48
17	322	243,574,399.12	6,364,335.84	249,938,734.96	2,184,046.36	326,010.47
18	433	240,815,731.88	5,959,608.11	246,775,339.99	-574,620.87	-78,717.27
19	541	239,252,080.14	5,876,396.08	245,128,476.22	-2,138,272.62	-161,929.29
20	652	234,945,248.87	5,647,075.65	240,592,324.52	-6,445,103.88	-391,249.73
21	713	222,299,166.92	6,321,673.08	228,620,840.01	-19,091,185.83	283,347.71
22	121	248,443,432.39	6,571,053.35	255,014,485.74	7,053,079.63	532,727.98
23	232	246,934,064.41	6,078,633.08	253,012,697.49	5,543,711.66	40,307.71
24	343	244,735,167.57	5,810,165.38	250,545,332.95	3,344,814.82	-228,159.99
25	451	243,537,704.50	5,757,535.79	249,295,240.29	2,147,351.75	-280,789.59
26	512	234,783,344.81	6,725,168.36	241,508,513.17	-6,607,007.94	686,842.99
27	623	230,450,836.83	6,114,939.75	236,565,776.58	-10,939,515.92	76,614.37
28	731	227,962,651.87	5,909,261.19	233,871,913.06	-13,427,700.88	-129,064.18
29	142	249,400,470.92	5,885,836.31	255,286,307.22	8,010,118.16	-152,489.07
30	253	247,651,099.84	5,711,315.12	253,362,414.96	6,260,747.09	-327,010.26
31	311	242,798,757.50	7,018,755.81	249,817,513.32	1,408,404.75	980,430.44
32	422	240,318,686.14	6,335,984.76	246,654,670.91	-1,071,666.61	297,659.38
33	533	236,800,288.58	5,930,098.73	242,730,387.31	-4,590,064.17	-108,226.65
34	641	234,853,298.34	5,820,963.01	240,674,261.36	-6,537,054.41	-217,362.36
35	752	229,439,822.48	5,533,482.90	234,973,305.38	-11,950,530.27	-504,842.48
36	113	247,316,224.12	6,686,259.80	254,002,483.92	5,925,871.37	647,934.42
37	221	246,427,614.49	6,543,338.29	252,970,952.78	5,037,261.74	505,012.91
38	332	244,475,506.64	6,060,039.53	250,535,546.17	3,085,153.89	21,714.16
39	443	241,642,405.54	5,794,798.93	247,437,204.48	252,052.79	-243,526.44
40	551	240,133,544.66	5,733,241.53	245,866,786.19	-1,256,808.09	-305,083.84
41	612	229,575,392.07	6,651,697.35	236,227,089.42	-11,814,960.68	613,371.98
42	723	224,192,665.72	5,973,461.47	230,166,127.19	-17,197,687.04	-64,863.90
43	131	249,087,872.49	6,199,727.55	255,287,600.04	7,697,519.74	161,402.17
44	242	247,554,930.91	5,873,652.63	253,428,583.54	6,164,578.16	-164,672.75
45	353	245,283,455.07	5,702,717.43	250,986,172.50	3,893,102.31	-335,607.94
46	411	239,436,154.51	6,980,532.38	246,416,686.89	-1,954,198.24	942,207.00
47	522	236,280,553.63	6,298,464.67	242,579,018.30	-5,109,799.13	260,139.30
48	633	231,837,644.51	5,872,596.68	237,710,241.19	-9,552,708.24	-165,728.70
49	741	229,437,353.47	5,699,297.93	235,136,651.40	-11,952,999.28	-339,027.44
50	152	249,816,929.76	5,751,136.45	255,568,066.22	8,426,577.01	-287,188.92
51	213	245,017,159.79	6,655,020.11	251,672,179.91	3,626,807.04	616,694.74
52	321	243,901,018.71	6,515,125.40	250,416,144.12	2,510,665.96	476,800.03

Esce.	ACP	PEN	USD (en PEN)	Total	Impacto PEN	Impacto USD
		241,390,352.75	6,038,325.38	247,233,137.55		
53	432	241,390,352.75	6,038,325.38	247,428,678.13	-	-
54	543	237,768,054.89	5,769,446.94	243,537,501.83	-3,622,297.86	-268,878.44
55	651	235,881,072.62	5,682,269.44	241,563,342.06	-5,509,280.13	-356,055.94
56	712	223,288,382.40	6,495,748.87	229,784,131.27	-18,101,970.35	457,423.49
57	123	248,033,759.63	6,285,984.44	254,319,744.06	6,643,406.88	247,659.06
58	231	247,205,775.51	6,179,838.01	253,385,613.52	5,815,422.75	141,512.64
59	342	245,218,071.03	5,860,441.59	251,078,512.62	3,827,718.27	-177,883.78
60	453	242,286,113.50	5,690,471.99	247,976,585.50	895,760.75	-347,853.38
61	511	235,292,454.18	6,933,811.19	242,226,265.37	-6,097,898.57	895,485.81
62	622	231,315,500.39	6,232,505.60	237,548,005.99	-10,074,852.37	194,180.23
63	733	225,775,650.73	5,742,851.44	231,518,502.17	-15,614,702.02	-295,473.94
64	141	249,625,054.88	5,951,172.10	255,576,226.98	8,234,702.13	-87,153.27
65	252	248,053,604.88	5,742,889.36	253,796,494.24	6,663,252.13	-295,436.01
66	313	242,143,966.77	6,623,681.49	248,767,648.26	753,614.02	585,356.12
67	421	240,748,923.10	6,484,214.45	247,233,137.55	-641,429.65	445,889.07
68	532	237,543,103.11	6,006,912.42	243,550,015.53	-3,847,249.64	-31,412.96
69	643	232,957,290.04	5,716,724.02	238,674,014.07	-8,433,062.71	-321,601.35
70	751	230,620,622.31	5,568,241.71	236,188,864.02	-10,769,730.44	-470,083.66
71	112	247,518,891.58	6,872,698.69	254,391,590.27	6,128,538.82	834,373.31
72	223	245,880,239.70	6,263,102.04	252,143,341.75	4,489,886.95	224,776.67
73	331	244,835,485.05	6,159,172.72	250,994,657.76	3,445,132.29	120,847.34
74	442	242,272,103.80	5,843,777.20	248,115,881.00	881,751.05	-194,548.18
75	553	238,516,681.59	5,668,086.18	244,184,767.77	-2,873,671.16	-370,239.19
76	611	230,231,218.29	6,858,333.97	237,089,552.26	-11,159,134.47	820,008.60
77	722	225,279,409.00	6,090,299.38	231,369,708.39	-16,110,943.75	51,974.01
78	133	248,632,987.47	6,012,196.22	254,645,183.70	7,242,634.72	-26,129.15
79	241	247,853,694.00	5,937,484.02	253,791,178.02	6,463,341.25	-100,841.36
80	352	245,811,751.83	5,733,445.16	251,545,196.98	4,421,399.08	-304,880.22
81	413	238,573,366.39	6,590,372.13	245,163,738.52	-2,816,986.36	552,046.75
82	521	236,841,052.77	6,444,087.21	243,285,139.98	-4,549,299.98	405,761.84
83	632	232,785,369.98	5,947,658.80	238,733,028.79	-8,604,982.77	-90,666.57
84	743	227,052,357.78	5,596,205.21	232,648,562.99	-14,337,994.97	-442,120.17
85	151	250,063,193.14	5,791,330.73	255,854,523.86	8,672,840.38	-246,994.65
86	212	245,288,507.86	6,839,072.85	252,127,580.71	3,898,155.10	800,747.48
87	323	243,175,510.15	6,239,753.13	249,415,263.27	1,785,157.39	201,427.75
88	431	241,863,168.57	6,135,366.06	247,998,534.63	472,815.82	97,040.69
89	542	238,580,685.14	5,817,086.15	244,397,771.29	-2,809,667.61	-221,239.23
90	653	233,818,082.22	5,618,932.51	239,437,014.73	-7,572,270.53	-419,392.87
91	711	224,119,045.37	6,702,244.16	230,821,289.53	-17,271,307.38	663,918.79
92	122	248,260,206.05	6,415,261.55	254,675,467.60	6,869,853.29	376,936.17
93	233	246,600,400.60	5,996,226.44	252,596,627.04	5,210,047.85	-42,098.94
94	341	245,612,826.07	5,922,782.93	251,535,609.00	4,222,473.31	-115,542.45
95	452	242,973,830.09	5,720,344.04	248,694,174.13	1,583,477.34	-317,981.34
96	513	234,169,085.51	6,548,672.80	240,717,758.31	-7,221,267.24	510,347.42
97	621	232,036,096.08	6,375,785.70	238,411,881.78	-9,354,256.67	337,460.32
98	732	226,965,431.68	5,817,253.81	232,782,685.49	-14,424,921.07	-221,071.56
99	143	249,123,135.21	5,832,982.58	254,956,117.80	7,732,782.46	-205,342.79
100	251	248,380,418.00	5,782,075.13	254,162,493.13	6,990,065.25	-256,250.24
101	312	242,504,084.63	6,805,289.05	249,309,373.68	1,113,731.88	766,963.68
102	423	239,796,241.49	6,213,798.45	246,010,039.94	-1,594,111.26	175,473.07
103	531	238,157,723.33	6,101,820.98	244,259,544.31	-3,232,629.42	63,495.61
104	642	233,992,565.14	5,763,104.35	239,755,669.49	-7,397,787.61	-275,221.03
105	753	228,028,777.77	5,505,609.03	233,534,386.80	-13,361,574.98	-532,716.35

ANEXO LXVII. Cola de impactos agregados (PEN+USD), VaR y CVaR: Banco Ripley

Datos Resumen	
Total Datos	11025
1% de datos	110.25
Pos VaR	111
Pos VaR Orden	10915
VaR	-18,419,951.69
CVaR	-19,016,108.81
Mínimo	-19,623,902.18
% cola CVaR	0.50
Cerca a CVaR	-19,014,571.46
Ubicación cola	62.00

VaR: Es el impacto de la posición 10915

CVaR: Es la media de los impactos entre las posiciones 10916 y 10915

Nº impacto	Impacto	Nº impacto	Impacto	Nº impacto	Impacto
10915	-18,419,952	10952	-18,831,047	10989	-19,269,070
10916	-18,421,590	10953	-18,843,527	10990	-19,285,734
10917	-18,423,572	10954	-18,866,409	10991	-19,296,529
10918	-18,427,267	10955	-18,889,758	10992	-19,307,418
10919	-18,428,981	10956	-18,896,842	10993	-19,308,548
10920	-18,437,578	10957	-18,897,006	10994	-19,312,257
10921	-18,440,998	10958	-18,915,713	10995	-19,312,425
10922	-18,443,224	10959	-18,929,784	10996	-19,319,346
10923	-18,443,251	10960	-18,949,673	10997	-19,334,712
10924	-18,449,824	10961	-18,950,787	10998	-19,338,180
10925	-18,458,026	10962	-18,970,338	10999	-19,347,436
10926	-18,472,210	10963	-18,994,145	11000	-19,357,875
10927	-18,474,491	10964	-19,014,571	11001	-19,360,064
10928	-18,477,814	10965	-19,027,690	11002	-19,366,407
10929	-18,493,220	10966	-19,033,068	11003	-19,371,975
10930	-18,498,170	10967	-19,039,212	11004	-19,378,375
10931	-18,505,830	10968	-19,050,878	11005	-19,386,622
10932	-18,521,363	10969	-19,069,472	11006	-19,386,660
10933	-18,539,139	10970	-19,088,926	11007	-19,396,066
10934	-18,544,091	10971	-19,091,186	11008	-19,396,270
10935	-18,558,458	10972	-19,117,315	11009	-19,409,167
10936	-18,572,054	10973	-19,122,599	11010	-19,410,806
10937	-18,580,838	10974	-19,133,285	11011	-19,412,787
10938	-18,586,173	10975	-19,150,046	11012	-19,418,196
10939	-18,606,813	10976	-19,156,050	11013	-19,426,794
10940	-18,614,386	10977	-19,169,903	11014	-19,430,213
10941	-18,633,762	10978	-19,178,339	11015	-19,432,439
10942	-18,634,687	10979	-19,181,852	11016	-19,439,039
10943	-18,645,297	10980	-19,192,027	11017	-19,447,242
10944	-18,652,175	10981	-19,199,412	11018	-19,461,425
10945	-18,685,424	10982	-19,206,728	11019	-19,482,436
10946	-18,714,250	10983	-19,220,250	11020	-19,487,386
10947	-18,739,474	10984	-19,224,892	11021	-19,510,579
10948	-18,753,726	10985	-19,243,675	11022	-19,533,306
10949	-18,765,175	10986	-19,253,115	11023	-19,561,269
10950	-18,793,526	10987	-19,255,859	11024	-19,596,028
10951	-18,807,838	10988	-19,256,915	11025	-19,623,902

ANEXO LXVIII. Impactos PEN y USD: Deutsche Bank

Esce.	ACP	PEN	USD (en PEN)	Total	Impacto PEN	Impacto USD
		22,375,461.04	87,929,755.62	110,604,358.79		
1	111	26,580,361.55	83,971,834.22	110,552,195.77	4,204,900.51	-3,957,921.41
2	222	25,289,407.92	84,414,352.79	109,703,760.71	2,913,946.88	-3,515,402.84
3	333	23,050,038.08	85,404,273.93	108,454,312.01	674,577.04	-2,525,481.69
4	441	22,911,337.28	87,195,327.08	110,106,664.37	535,876.25	-734,428.54
5	552	18,789,511.00	91,518,127.20	110,307,638.20	-3,585,950.04	3,588,371.58
6	613	17,852,586.15	115,992,628.98	133,845,215.13	-4,522,874.89	28,062,873.36
7	721	17,324,749.48	138,169,339.13	155,494,088.61	-5,050,711.56	50,239,583.51
8	132	25,789,072.28	83,884,151.87	109,673,224.15	3,413,611.25	-4,045,603.76
9	243	23,980,598.94	84,220,377.83	108,200,976.77	1,605,137.90	-3,709,377.79
10	351	23,929,764.28	84,838,225.26	108,767,989.54	1,554,303.24	-3,091,530.37
11	412	23,434,541.70	89,472,812.94	112,907,354.63	1,059,080.66	1,543,057.31
12	523	19,728,625.92	96,221,455.75	115,950,081.67	-2,646,835.12	8,291,700.13
13	631	19,366,868.79	107,246,709.74	126,613,578.54	-3,008,592.24	19,316,954.12
14	742	12,739,523.27	128,917,981.86	141,657,505.13	-9,635,937.77	40,988,226.24
15	153	24,739,776.27	83,819,084.11	108,558,860.37	2,364,315.23	-4,110,671.52
16	211	26,038,688.79	84,517,427.12	110,556,115.92	3,663,227.76	-3,412,328.50
17	322	24,286,810.91	85,630,577.42	109,917,388.33	1,911,349.88	-2,299,178.21
18	433	21,271,996.07	88,088,895.59	109,360,891.66	-1,103,464.96	159,139.97
19	541	21,050,852.68	92,437,508.71	113,488,361.40	-1,324,608.35	4,507,753.09
20	652	15,581,383.71	102,351,296.96	117,932,680.67	-6,794,077.33	14,421,541.34
21	713	14,322,498.02	146,567,116.35	160,889,614.37	-8,052,963.02	58,637,360.72
22	121	26,393,837.88	83,918,773.36	110,312,611.24	4,018,376.84	-4,010,982.27
23	232	24,982,353.45	84,297,177.18	109,279,530.63	2,606,892.42	-3,632,578.45
24	343	22,538,225.27	85,146,817.33	107,685,042.60	162,764.23	-2,782,938.29
25	451	22,435,346.48	86,699,394.84	109,134,741.33	59,885.45	-1,230,360.78
26	512	21,744,287.35	97,682,135.32	119,426,422.67	-631,173.68	9,752,379.69
27	623	16,818,024.09	112,172,727.13	128,990,751.22	-5,557,436.94	24,242,971.51
28	731	16,295,972.36	132,805,401.35	149,101,373.71	-6,079,488.68	44,875,645.72
29	142	25,550,033.30	83,844,858.35	109,394,891.65	3,174,572.26	-4,084,897.27
30	253	23,574,249.56	84,133,262.85	107,707,512.40	1,198,788.52	-3,796,492.78
31	311	25,287,044.16	85,886,738.25	111,173,782.42	2,911,583.13	-2,043,017.37
32	422	22,918,386.28	88,640,050.79	111,558,437.06	542,925.24	710,295.16
33	533	18,885,929.89	94,524,508.03	113,410,437.93	-3,489,531.14	6,594,752.41
34	641	18,548,407.02	104,348,494.10	122,896,901.13	-3,827,054.01	16,418,738.48
35	752	11,373,908.88	124,175,477.21	135,549,386.09	-11,001,552.16	36,245,721.59
36	113	25,862,348.21	84,001,254.06	109,863,602.27	3,486,887.17	-3,928,501.57
37	221	25,792,418.66	84,384,281.23	110,176,699.89	3,416,957.63	-3,545,474.40
38	332	23,878,081.73	85,338,807.22	109,216,888.95	1,502,620.70	-2,590,948.40
39	443	20,592,276.63	87,458,958.38	108,051,235.01	-1,783,184.40	-470,797.24
40	551	20,411,554.29	91,258,975.27	111,670,529.55	-1,963,906.75	3,329,219.64
41	612	19,464,812.34	115,051,441.52	134,516,253.86	-2,910,648.69	27,121,685.90
42	723	12,984,987.97	140,780,985.74	153,765,973.70	-9,390,473.07	52,851,230.11
43	131	26,205,363.42	83,874,099.99	110,079,463.41	3,829,902.38	-4,055,655.64
44	242	24,662,112.11	84,198,288.11	108,860,400.22	2,286,651.08	-3,731,467.52
45	353	21,994,784.88	84,928,771.93	106,923,556.82	-380,676.15	-3,000,983.69
46	411	24,250,436.57	89,260,321.68	113,510,758.26	1,874,975.53	1,330,566.06
47	522	21,063,891.64	95,795,001.02	116,858,892.66	-1,311,569.40	7,865,245.40
48	633	15,716,798.19	108,733,681.39	124,450,479.59	-6,658,662.84	20,803,925.77
49	741	15,220,233.85	127,783,998.59	143,004,232.44	-7,155,227.19	39,854,242.97
50	152	25,301,842.52	83,811,709.62	109,113,552.14	2,926,381.49	-4,118,046.01
51	213	25,071,915.88	84,590,908.98	109,662,824.87	2,696,454.85	-3,338,846.64
52	321	24,961,250.01	85,556,059.65	110,517,309.66	2,585,788.97	-2,373,695.97

Esce.	ACP	PEN	USD (en PEN)	Total	Impacto PEN	Impacto USD
		22,375,461.04	87,929,755.62	110,739,501.79		
53	432	22,375,461.04	87,929,755.62	110,305,216.66	-	-
54	543	17,989,300.19	93,055,698.97	111,044,999.16	-4,386,160.84	5,125,943.34
55	651	17,696,698.64	101,784,728.89	119,481,427.53	-4,678,762.40	13,854,973.27
56	712	16,423,073.37	145,193,252.50	161,616,325.87	-5,952,387.67	57,263,496.88
57	123	25,602,170.08	83,943,366.36	109,545,536.43	3,226,709.04	-3,986,389.27
58	231	25,541,280.81	84,271,981.33	109,813,262.14	3,165,819.78	-3,657,774.30
59	342	23,449,663.31	85,091,790.36	108,541,453.67	1,074,202.27	-2,837,965.26
60	453	19,869,462.46	86,922,247.08	106,791,709.54	-2,505,998.58	-1,007,508.54
61	511	22,830,626.34	97,206,780.18	120,037,406.52	455,165.30	9,277,024.56
62	622	18,572,716.74	111,325,976.55	129,898,693.28	-3,802,744.30	23,396,220.92
63	733	11,562,533.00	135,266,687.98	146,829,220.98	-10,812,928.04	47,336,932.36
64	141	26,014,948.60	83,836,442.90	109,851,391.50	3,639,487.56	-4,093,312.72
65	252	24,327,816.34	84,114,736.53	108,442,552.86	1,952,355.30	-3,815,019.10
66	313	23,988,806.81	86,068,038.99	110,056,845.80	1,613,345.78	-1,861,716.64
67	421	23,819,259.15	88,459,888.21	112,279,147.36	1,443,798.11	530,132.59
68	532	20,345,734.95	94,157,236.55	114,502,971.50	-2,029,726.08	6,227,480.92
69	643	14,545,393.58	105,662,082.31	120,207,475.89	-7,830,067.45	17,732,326.69
70	751	14,098,463.83	123,134,073.46	137,232,537.28	-8,276,997.21	35,204,317.83
71	112	26,242,721.86	83,986,206.20	110,228,928.06	3,867,260.83	-3,943,549.43
72	223	24,727,345.39	84,445,816.16	109,173,161.54	2,351,884.35	-3,483,939.47
73	331	24,626,299.20	85,276,170.56	109,902,469.76	2,250,838.16	-2,653,585.07
74	442	21,804,172.47	87,324,341.18	109,128,513.65	-571,288.56	-605,414.45
75	553	17,035,530.36	91,787,775.88	108,823,306.24	-5,339,930.68	3,858,020.26
76	611	20,901,543.43	114,134,190.48	135,035,733.91	-1,473,917.60	26,204,434.85
77	722	15,263,113.70	139,466,581.55	154,729,695.25	-7,112,347.34	51,536,825.93
78	133	25,329,489.76	83,894,671.11	109,224,160.87	2,954,028.72	-4,035,084.52
79	241	25,285,324.23	84,177,165.21	109,462,489.43	2,909,863.19	-3,752,590.42
80	352	23,000,488.65	84,882,507.02	107,882,995.67	625,027.61	-3,047,248.60
81	413	22,513,940.51	89,694,374.28	112,208,314.79	138,479.48	1,764,618.65
82	521	22,260,813.82	95,384,252.78	117,645,066.60	-114,647.21	7,454,497.15
83	632	17,629,181.18	107,978,908.75	125,608,089.93	-4,746,279.86	20,049,153.13
84	743	10,052,122.22	130,074,423.51	140,126,545.73	-12,323,338.82	42,144,667.88
85	151	25,823,015.78	83,804,658.28	109,627,674.06	3,447,554.74	-4,125,097.34
86	212	25,584,419.64	84,553,333.77	110,137,753.40	3,208,958.60	-3,376,421.86
87	323	23,532,697.64	85,708,469.17	109,241,166.80	1,157,236.60	-2,221,286.46
88	431	23,372,851.00	87,777,222.44	111,150,073.45	997,389.97	-152,533.18
89	542	19,588,067.80	92,740,548.85	112,328,616.66	-2,787,393.23	4,810,793.23
90	653	13,300,658.67	102,937,296.79	116,237,955.46	-9,074,802.36	15,007,541.16
91	711	18,305,937.10	143,832,585.42	162,138,522.53	-4,069,523.93	55,902,829.80
92	122	26,019,653.65	83,930,788.83	109,950,442.47	3,644,192.61	-3,998,966.80
93	233	24,364,288.27	84,323,533.29	108,687,821.56	1,988,827.23	-3,606,222.33
94	341	24,282,277.84	85,039,133.77	109,321,411.60	1,906,816.80	-2,890,621.86
95	452	21,203,258.85	86,808,452.60	108,011,711.45	-1,172,202.18	-1,121,303.02
96	513	20,520,820.86	98,175,085.37	118,695,906.23	-1,854,640.18	10,245,329.74
97	621	20,151,353.20	110,502,787.04	130,654,140.24	-2,224,107.83	22,573,031.42
98	732	14,035,682.27	134,025,902.39	148,061,584.66	-8,339,778.76	46,096,146.76
99	143	25,042,567.28	83,853,662.42	108,896,229.70	2,667,106.25	-4,076,093.21
100	251	25,025,056.28	84,097,015.63	109,122,071.91	2,649,595.25	-3,832,739.99
101	312	24,677,220.60	85,975,381.06	110,652,601.66	2,301,759.57	-1,954,374.57
102	423	21,911,528.76	88,827,973.03	110,739,501.79	-463,932.27	898,217.40
103	531	21,667,494.29	93,803,823.71	115,471,318.00	-707,966.75	5,874,068.09
104	642	16,632,496.38	104,994,716.29	121,627,212.67	-5,742,964.66	17,064,960.67
105	753	8,451,347.01	125,240,553.59	133,691,900.61	-13,924,114.03	37,310,797.97

ANEXO LXIX. Cola de impactos agregados (PEN+USD), VaR y CVaR: Deutsche Bank

Datos Resumen	
Total Datos	11025
1% de datos	110.25
Pos VaR	111
Pos VaR Orden	10915
VaR	-14,848,012.56
CVaR	-16,275,313.55
Mínimo	-18,049,211.37
% cola CVaR	0.45
Cerca a CVaR	-16,281,260.23
Ubicación cola	53.00

VaR: Es el impacto de la posición 10915

CVaR: Es la media de los impactos entre las posiciones 10916 y 10915

N° impacto	Impacto	N° impacto	Impacto	N° impacto	Impacto
10915	-14,848,013	10952	-15,699,761	10989	-16,577,699
10916	-14,848,821	10953	-15,735,667	10990	-16,707,052
10917	-14,858,532	10954	-15,785,831	10991	-16,762,079
10918	-14,868,584	10955	-15,807,278	10992	-16,814,736
10919	-14,889,021	10956	-15,838,742	10993	-16,925,098
10920	-14,897,825	10957	-15,868,813	10994	-16,971,363
10921	-14,906,241	10958	-15,878,489	10995	-17,015,644
10922	-14,914,287	10959	-15,929,561	10996	-17,262,961
10923	-14,923,600	10960	-15,955,917	10997	-17,300,536
10924	-14,930,054	10961	-15,967,131	10998	-17,336,443
10925	-14,930,974	10962	-15,981,113	10999	-17,408,054
10926	-14,931,623	10963	-16,032,717	11000	-17,439,517
10927	-14,938,025	10964	-16,054,806	11001	-17,469,588
10928	-14,945,102	10965	-16,075,929	11002	-17,530,336
10929	-14,959,474	10966	-16,119,832	11003	-17,556,692
10930	-14,976,924	10967	-16,138,358	11004	-17,581,888
10931	-14,987,941	10968	-16,145,400	11005	-17,633,492
10932	-15,000,519	10969	-16,156,079	11006	-17,655,582
10933	-15,012,534	10970	-16,223,292	11007	-17,676,704
10934	-15,036,637	10971	-16,251,840	11008	-17,720,607
10935	-15,045,417	10972	-16,266,888	11009	-17,739,133
10936	-15,047,156	10973	-16,281,260	11010	-17,756,854
10937	-15,057,208	10974	-16,297,810	11011	-17,852,616
10938	-15,077,645	10975	-16,309,728	11012	-17,867,663
10939	-15,086,449	10976	-16,322,306	11013	-17,882,035
10940	-15,094,865	10977	-16,334,321	11014	-17,910,503
10941	-15,106,277	10978	-16,358,423	11015	-17,923,081
10942	-15,112,224	10979	-16,368,943	11016	-17,935,096
10943	-15,119,598	10980	-16,378,994	11017	-17,959,199
10944	-15,126,650	10981	-16,399,432	11018	-17,969,718
10945	-15,154,475	10982	-16,408,236	11019	-17,979,770
10946	-15,161,304	10983	-16,416,652	11020	-18,000,207
10947	-15,213,961	10984	-16,434,010	11021	-18,009,011
10948	-15,324,323	10985	-16,441,385	11022	-18,017,427
10949	-15,370,587	10986	-16,448,436	11023	-18,034,786
10950	-15,414,869	10987	-16,449,596	11024	-18,042,160
10951	-15,662,185	10988	-16,515,062	11025	-18,049,211

ANEXO LXX. Impactos PEN y USD: Banco Santander

Esce.	ACP	PEN	USD (en PEN)	Total	Impacto PEN	Impacto USD
		107,609,945.30	21,991,027.39	130,325,563.23		
1	111	108,300,065.54	9,103,295.56	117,403,361.10	690,120.24	-12,887,731.83
2	222	108,705,282.05	18,414,922.00	127,120,204.05	1,095,336.75	-3,576,105.39
3	333	109,188,289.30	23,884,275.68	133,072,564.97	1,578,343.99	1,893,248.28
4	441	109,116,723.45	22,057,678.19	131,174,401.64	1,506,778.15	66,650.80
5	552	109,943,961.87	24,710,225.18	134,654,187.06	2,334,016.57	2,719,197.79
6	613	99,602,972.94	23,252,893.47	122,855,866.41	-8,006,972.36	1,261,866.08
7	721	99,448,783.37	22,178,296.02	121,627,079.39	-8,161,161.93	187,268.62
8	132	111,223,108.91	21,791,277.18	133,014,386.09	3,613,163.61	-199,750.21
9	243	111,638,956.15	25,269,135.13	136,908,091.29	4,029,010.85	3,278,107.74
10	351	111,628,308.77	23,344,139.85	134,972,448.62	4,018,363.46	1,353,112.46
11	412	103,557,312.33	14,479,752.08	118,037,064.41	-4,052,632.98	-7,511,275.31
12	523	104,212,850.09	23,214,288.86	127,427,138.95	-3,397,095.22	1,223,261.46
13	631	104,129,283.05	21,906,451.75	126,035,734.80	-3,480,662.25	-84,575.65
14	742	105,285,270.98	26,732,149.34	132,017,420.33	-2,324,674.32	4,741,121.95
15	153	113,466,980.30	26,085,935.11	139,552,915.41	5,857,034.99	4,094,907.72
16	211	106,809,364.41	9,255,293.67	116,064,658.08	-800,580.89	-12,735,733.73
17	322	107,283,319.76	18,561,691.57	125,845,011.33	-326,625.54	-3,429,335.83
18	433	107,863,862.86	24,140,161.03	132,004,023.89	253,917.56	2,149,133.64
19	541	107,851,133.72	22,470,018.61	130,321,152.33	241,188.42	478,991.21
20	652	108,879,412.12	25,181,867.57	134,061,279.69	1,269,466.82	3,190,840.18
21	713	97,191,639.08	27,221,176.49	124,412,815.57	-10,418,306.22	5,230,149.10
22	121	109,754,097.16	15,182,468.13	124,936,565.29	2,144,151.86	-6,808,559.27
23	232	110,162,879.64	21,684,777.70	131,847,657.34	2,552,934.34	-306,249.70
24	343	110,668,353.39	25,156,359.49	135,824,712.89	3,058,408.09	3,165,332.10
25	451	110,713,504.10	23,368,109.14	134,081,613.24	3,103,558.80	1,377,081.75
26	512	101,495,956.97	16,174,520.65	117,670,477.62	-6,113,988.34	-5,816,506.74
27	623	102,281,164.87	25,617,695.09	127,898,859.96	-5,328,780.44	3,626,667.70
28	731	102,303,452.11	24,106,392.92	126,409,845.03	-5,306,493.19	2,115,365.52
29	142	112,339,651.09	23,764,595.44	136,104,246.53	4,729,705.79	1,873,568.05
30	253	112,773,813.11	25,855,948.61	138,629,761.72	5,163,867.80	3,864,921.22
31	311	105,125,482.25	9,614,905.00	114,740,387.25	-2,484,463.05	-12,376,122.40
32	422	105,684,068.23	19,066,608.16	124,750,676.39	-1,925,877.08	-2,924,419.24
33	533	106,386,225.47	24,955,379.88	131,341,605.35	-1,223,719.83	2,964,352.48
34	641	106,464,447.10	23,314,217.01	129,778,664.11	-1,145,498.21	1,323,189.61
35	752	107,739,523.88	26,106,701.43	133,846,225.31	129,578.57	4,115,674.04
36	113	108,759,182.37	17,232,809.04	125,991,991.41	1,149,237.06	-4,758,218.35
37	221	108,473,685.04	15,237,872.30	123,711,557.34	863,739.74	-6,753,155.10
38	332	108,961,349.24	21,708,370.58	130,669,719.83	1,351,403.94	-282,656.81
39	443	109,579,135.63	25,249,516.91	134,828,652.54	1,969,190.32	3,258,489.52
40	551	109,707,520.08	23,527,067.35	133,234,587.43	2,097,574.78	1,536,039.96
41	612	99,237,202.65	19,178,718.92	118,415,921.57	-8,372,742.66	-2,812,308.47
42	723	100,184,465.75	28,932,861.76	129,117,327.51	-7,425,479.56	6,941,834.36
43	131	111,041,094.55	19,372,231.05	130,413,325.60	3,431,149.25	-2,618,796.34
44	242	111,459,627.90	23,611,425.88	135,071,053.78	3,849,682.60	1,620,398.49
45	353	111,995,707.43	25,702,919.86	137,698,627.29	4,385,762.12	3,711,892.47
46	411	103,239,224.84	10,409,138.43	113,648,363.27	-4,370,720.46	-11,581,888.97
47	522	103,902,909.87	20,259,100.16	124,162,010.02	-3,707,035.44	-1,731,927.24
48	633	104,756,736.11	26,659,073.72	131,415,809.83	-2,853,209.19	4,668,046.33
49	741	104,967,379.17	24,754,474.16	129,721,853.33	-2,642,566.13	2,763,446.76
50	152	113,327,225.15	24,800,307.12	138,127,532.28	5,717,279.85	2,809,279.73
51	213	107,322,792.03	17,252,439.32	124,575,231.34	-287,153.28	-4,738,588.08
52	321	107,024,118.18	15,449,816.27	122,473,934.45	-585,827.12	-6,541,211.13

Esce.	ACP	PEN	USD (en PEN)	Total	Impacto PEN	Impacto USD
		107,609,945.30	21,991,027.39	130,329,974.14		
53	432	107,609,945.30	21,991,027.39	129,600,972.70	-	-
54	543	108,368,337.93	25,725,370.91	134,093,708.85	758,392.63	3,734,343.52
55	651	108,615,470.06	23,885,720.47	132,501,190.53	1,005,524.75	1,894,693.08
56	712	96,802,961.97	22,990,931.47	119,793,893.43	-10,806,983.34	999,904.07
57	123	110,161,106.80	21,500,485.10	131,661,591.90	2,551,161.49	-490,542.29
58	231	109,956,857.59	19,343,443.46	129,300,301.05	2,346,912.29	-2,647,583.93
59	342	110,465,240.15	23,552,873.93	134,018,114.08	2,855,294.84	1,561,846.54
60	453	111,129,777.34	25,684,208.36	136,813,985.70	3,519,832.04	3,693,180.96
61	511	101,148,576.39	12,031,135.93	113,179,712.32	-6,461,368.92	-9,959,891.46
62	622	101,943,478.33	22,505,223.41	124,448,701.74	-5,666,466.98	514,196.02
63	733	102,985,767.12	29,254,875.00	132,240,642.11	-4,624,178.19	7,263,847.60
64	141	112,178,780.90	22,002,681.89	134,181,462.79	4,568,835.59	11,654.49
65	252	112,613,992.49	24,628,311.95	137,242,304.44	5,004,047.18	2,637,284.56
66	313	105,695,987.58	17,513,034.39	123,209,021.97	-1,913,957.73	-4,477,993.01
67	421	105,395,966.41	15,982,430.53	121,378,396.93	-2,213,978.90	-6,008,596.87
68	532	106,104,335.71	22,765,519.26	128,869,854.97	-1,505,609.60	774,491.87
69	643	107,037,995.86	26,824,251.06	133,862,246.92	-571,949.44	4,833,223.66
70	751	107,447,803.55	24,600,500.73	132,048,304.28	-162,141.75	2,609,473.34
71	112	108,532,209.94	13,305,801.36	121,838,011.30	922,264.63	-8,685,226.04
72	223	108,931,715.80	21,398,258.34	130,329,974.14	1,321,770.49	-592,769.06
73	331	108,729,286.94	19,429,803.37	128,159,090.31	1,119,341.64	-2,561,224.03
74	442	109,350,393.36	23,671,343.36	133,021,736.73	1,740,448.06	1,680,315.97
75	553	110,176,123.61	25,898,819.55	136,074,943.16	2,566,178.30	3,907,792.16
76	611	98,862,330.69	14,860,209.85	113,722,540.53	-8,747,614.62	-7,130,817.55
77	722	99,821,180.58	25,643,418.46	125,464,599.05	-7,788,764.72	3,652,391.07
78	133	111,401,184.78	24,102,794.88	135,503,979.65	3,791,239.47	2,111,767.48
79	241	111,276,566.31	21,917,081.21	133,193,647.52	3,666,621.00	-73,946.18
80	352	111,813,695.28	24,521,403.45	136,335,098.73	4,203,749.97	2,530,376.06
81	413	103,868,162.28	18,293,610.06	122,161,772.34	-3,741,783.03	-3,697,417.33
82	521	103,585,433.90	17,128,185.72	120,713,619.62	-4,024,511.40	-4,862,841.67
83	632	104,446,718.47	24,326,671.98	128,773,390.45	-3,163,226.83	2,335,644.58
84	743	105,597,009.41	28,682,048.55	134,279,057.97	-2,012,935.89	6,691,021.16
85	151	113,184,906.99	23,522,538.00	136,707,444.99	5,574,961.68	1,531,510.60
86	212	107,068,957.89	13,388,534.74	120,457,492.64	-540,987.41	-8,602,492.65
87	323	107,536,673.23	21,484,711.98	129,021,385.21	-73,272.07	-506,315.41
88	431	107,350,162.40	19,742,619.99	127,092,782.39	-259,782.90	-2,248,407.41
89	542	108,112,525.57	24,113,782.90	132,226,308.47	502,580.26	2,122,755.51
90	653	109,138,882.70	26,487,632.12	135,626,514.82	1,528,937.40	4,496,604.72
91	711	96,404,338.06	18,504,771.71	114,909,109.77	-11,205,607.25	-3,486,255.68
92	122	109,959,892.65	18,440,862.75	128,400,755.40	2,349,947.34	-3,550,164.65
93	233	110,364,421.57	23,921,018.64	134,285,440.21	2,754,476.27	1,929,991.25
94	341	110,257,834.65	21,912,795.89	132,170,630.54	2,647,889.34	-78,231.51
95	452	110,923,565.96	24,524,291.97	135,447,857.93	3,313,620.65	2,533,264.58
96	513	101,835,194.75	20,069,104.02	121,904,298.77	-5,774,750.55	-1,921,923.38
97	621	101,597,361.30	19,223,278.35	120,820,639.64	-6,012,584.01	-2,767,749.05
98	732	102,648,529.61	26,726,007.49	129,374,537.10	-4,961,415.70	4,734,980.10
99	143	112,497,259.05	25,490,042.39	137,987,301.44	4,887,313.74	3,499,014.99
100	251	112,451,235.40	23,406,544.09	135,857,779.48	4,841,290.09	1,415,516.69
101	312	105,413,955.99	13,695,691.47	119,109,647.46	-2,195,989.31	-8,295,335.92
102	423	105,965,524.49	21,967,630.77	127,933,155.26	-1,644,420.82	-23,396.62
103	531	105,815,775.15	20,481,827.15	126,297,602.30	-1,794,170.15	-1,509,200.25
104	642	106,754,267.73	25,082,782.84	131,837,050.57	-855,677.57	3,091,755.45
105	753	108,027,177.57	27,623,637.57	135,650,815.14	417,232.27	5,632,610.18

ANEXO LXXI. Cola de impactos agregados (PEN+USD), VaR y CVaR: Banco Santander

Datos Resumen	
Total Datos	11025
1% de datos	110.25
Pos VaR	111
Pos VaR Orden	10915
VaR	-16,940,364.81
CVaR	-19,237,428.85
Mínimo	-24,093,339.08
% cola CVaR	0.32
Cerca a CVaR	-19,197,102.65
Ubicación cola	45.00

VaR: Es el impacto de la posición 10915

CVaR: Es la media de los impactos entre las posiciones 10916 y 10915

N° impacto	Impacto	N° impacto	Impacto	N° impacto	Impacto
10915	-16,940,365	10952	-18,042,227	10989	-19,801,602
10916	-16,959,517	10953	-18,042,589	10990	-19,808,100
10917	-16,975,235	10954	-18,043,258	10991	-19,890,833
10918	-17,000,301	10955	-18,064,514	10992	-19,954,632
10919	-17,022,114	10956	-18,121,053	10993	-20,161,213
10920	-17,042,951	10957	-18,150,873	10994	-20,164,887
10921	-17,057,969	10958	-18,194,225	10995	-20,313,211
10922	-17,106,454	10959	-18,216,512	10996	-20,329,504
10923	-17,171,461	10960	-18,318,259	10997	-20,378,198
10924	-17,214,204	10961	-18,332,634	10998	-20,383,095
10925	-17,226,865	10962	-18,336,425	10999	-20,524,498
10926	-17,248,356	10963	-18,388,706	11000	-20,537,284
10927	-17,258,452	10964	-18,402,201	11001	-20,676,497
10928	-17,337,538	10965	-18,490,111	11002	-20,742,706
10929	-17,348,194	10966	-18,510,484	11003	-20,748,865
10930	-17,350,107	10967	-18,554,199	11004	-20,766,875
10931	-17,356,640	10968	-18,662,482	11005	-20,894,704
10932	-17,359,912	10969	-18,707,506	11006	-20,896,896
10933	-17,385,371	10970	-18,713,642	11007	-21,048,894
10934	-17,432,841	10971	-18,716,883	11008	-21,108,476
10935	-17,511,910	10972	-18,748,318	11009	-21,123,737
10936	-17,549,124	10973	-18,837,491	11010	-21,165,499
10937	-17,560,138	10974	-18,849,722	11011	-21,260,474
10938	-17,594,473	10975	-18,900,316	11012	-21,483,348
10939	-17,615,543	10976	-19,001,720	11013	-21,635,346
10940	-17,682,616	10977	-19,007,369	11014	-22,000,195
10941	-17,695,877	10978	-19,020,799	11015	-22,388,872
10942	-17,697,149	10979	-19,102,319	11016	-22,787,496
10943	-17,704,903	10980	-19,103,532	11017	-22,794,429
10944	-17,746,818	10981	-19,197,103	11018	-23,154,040
10945	-17,748,656	10982	-19,349,101	11019	-23,183,106
10946	-17,849,148	10983	-19,370,654	11020	-23,306,038
10947	-17,929,582	10984	-19,409,476	11021	-23,542,717
10948	-17,937,801	10985	-19,492,209	11022	-23,581,730
10949	-17,958,762	10986	-19,500,943	11023	-23,694,715
10950	-17,966,864	10987	-19,588,861	11024	-23,941,341
10951	-18,014,167	10988	-19,743,051	11025	-24,093,339

ANEXO LXXII. Impactos PEN y USD: HSBC

Esce.	ACP	PEN	USD (en PEN)	Total	Impacto PEN	Impacto USD
		62,750,601.41	18,604,638.58	87,941,551.99		
1	111	65,394,700.65	12,339,862.78	77,734,563.43	2,644,099.24	-6,264,775.80
2	222	68,547,411.02	12,202,558.71	80,749,969.73	5,796,809.61	-6,402,079.87
3	333	72,562,195.61	24,898,776.01	97,460,971.61	9,811,594.20	6,294,137.42
4	441	71,465,476.84	27,441,112.89	98,906,589.73	8,714,875.43	8,836,474.31
5	552	77,727,122.59	25,665,391.72	103,392,514.31	14,976,521.18	7,060,753.14
6	613	16,601,868.80	67,462,838.36	84,064,707.16	-46,148,732.61	48,858,199.78
7	721	14,131,313.63	99,415,706.36	113,547,019.99	-48,619,287.78	80,811,067.78
8	132	83,904,452.54	24,843,197.73	108,747,650.27	21,153,851.13	6,238,559.14
9	243	87,230,655.85	34,472,950.60	121,703,606.45	24,480,054.44	15,868,312.02
10	351	86,662,099.11	38,121,021.90	124,783,121.01	23,911,497.71	19,516,383.32
11	412	37,779,634.82	14,043,615.56	51,823,250.39	-24,970,966.58	-4,561,023.02
12	523	43,614,948.88	8,837,556.56	52,452,505.44	-19,135,652.53	-9,767,082.02
13	631	41,921,555.12	22,582,594.45	64,504,149.57	-20,829,046.29	3,977,955.86
14	742	51,195,887.99	55,652,571.19	106,848,459.18	-11,554,713.42	37,047,932.61
15	153	98,252,283.42	40,135,806.27	138,388,089.69	35,501,682.01	21,531,167.69
16	211	56,449,699.93	11,749,077.04	68,198,776.97	-6,300,901.48	-6,855,561.54
17	322	60,183,000.44	10,665,524.95	70,848,525.39	-2,567,600.97	-7,939,113.63
18	433	65,114,719.36	19,600,337.69	84,715,057.05	2,364,117.95	995,699.11
19	541	64,121,567.26	17,066,793.48	81,188,360.74	1,370,965.85	-1,537,845.10
20	652	72,017,422.19	4,197,390.30	76,214,812.49	9,266,820.78	-14,407,248.28
21	713	3,495,965.13	131,714,069.51	135,210,034.65	-59,254,636.28	113,109,430.93
22	121	74,487,227.30	8,012,054.46	82,499,281.76	11,736,625.89	-10,592,584.12
23	232	77,613,640.45	24,949,660.26	102,563,300.71	14,863,039.04	6,345,021.68
24	343	81,728,230.80	33,079,714.00	114,807,944.80	18,977,629.39	14,475,075.42
25	451	81,301,027.63	34,726,384.76	116,027,412.39	18,550,426.23	16,121,746.17
26	512	25,875,583.38	31,287,562.37	57,163,145.75	-36,875,018.03	12,682,923.79
27	623	33,053,352.14	43,268,060.71	76,321,412.85	-29,697,249.27	24,663,422.12
28	731	31,581,981.83	73,849,388.71	105,431,370.54	-31,168,619.58	55,244,750.13
29	142	90,888,158.67	33,757,429.19	124,645,587.86	28,137,557.26	15,152,790.61
30	253	94,285,405.78	40,019,203.82	134,304,609.60	31,534,804.37	21,414,565.23
31	311	46,415,235.77	13,150,227.52	59,565,463.29	-16,335,365.64	-5,454,411.06
32	422	50,882,567.30	4,946,891.00	55,829,458.30	-11,868,034.11	-13,657,747.58
33	533	56,984,909.55	5,964,887.89	62,949,797.45	-5,765,691.85	-12,639,750.69
34	641	56,209,450.81	6,690,701.24	62,900,152.05	-6,541,150.60	-11,913,937.34
35	752	66,148,274.96	38,510,392.98	104,658,667.94	3,397,673.55	19,905,754.39
36	113	68,810,380.65	1,406,255.65	70,216,636.30	6,059,779.24	-17,198,382.94
37	221	66,797,537.08	8,393,799.04	75,191,336.13	4,046,935.67	-10,210,839.54
38	332	70,568,223.34	23,542,737.76	94,110,961.11	7,817,621.93	4,938,099.18
39	443	75,693,690.41	28,557,790.61	104,251,481.02	12,943,089.00	9,953,152.02
40	551	75,507,570.66	25,902,675.34	101,410,246.00	12,756,969.25	7,298,036.76
41	612	12,993,420.12	68,212,861.44	81,206,281.55	-49,757,181.29	49,608,222.85
42	723	21,868,103.38	103,241,873.75	125,109,977.13	-40,882,498.03	84,637,235.17
43	131	82,542,570.63	22,535,867.27	105,078,437.90	19,791,969.22	3,931,228.69
44	242	85,678,838.83	33,746,472.01	119,425,310.84	22,928,237.42	15,141,833.43
45	353	89,939,634.14	38,792,243.40	128,731,877.54	27,189,032.73	20,187,604.82
46	411	35,255,241.98	19,169,981.89	54,425,223.87	-27,495,359.43	565,343.31
47	522	40,658,537.92	10,015,421.85	50,673,959.76	-22,092,063.49	-8,589,216.74
48	633	48,247,246.59	24,202,571.01	72,449,817.60	-14,503,354.82	5,597,932.43
49	741	47,846,624.28	52,880,045.08	100,726,669.36	-14,903,977.13	34,275,406.50
50	152	97,061,296.03	39,833,604.36	136,894,900.40	34,310,694.62	21,228,965.78
51	213	60,373,870.27	1,118,640.42	61,492,510.69	-2,376,731.14	-17,485,998.17
52	321	58,159,290.10	7,078,324.43	65,237,614.54	-4,591,311.30	-11,526,314.15

Esce.	ACP	PEN	USD (en PEN)	Total	Impacto PEN	Impacto USD
		62,750,601.41	18,604,638.58	87,941,551.99		
53	432	62,750,601.41	18,604,638.58	81,355,239.99	-	-
54	543	69,167,236.04	16,940,436.15	86,107,672.20	6,416,634.63	-1,664,202.43
55	651	69,356,391.98	5,456,039.47	74,812,431.45	6,605,790.57	-13,148,599.11
56	712	685,545.07	130,427,653.62	131,113,198.69	-62,065,056.34	111,823,015.03
57	123	77,577,017.06	14,841,232.08	92,418,249.13	14,826,415.65	-3,763,406.51
58	231	76,027,071.44	22,724,485.59	98,751,557.03	13,276,470.03	4,119,847.01
59	342	79,873,984.03	32,472,251.87	112,346,235.90	17,123,382.62	13,867,613.28
60	453	85,245,029.69	34,950,332.72	120,195,362.41	22,494,428.28	16,345,694.13
61	511	22,980,487.01	35,288,159.84	58,268,646.86	-39,770,114.40	16,683,521.26
62	622	29,581,604.18	42,814,704.66	72,396,308.84	-33,168,997.23	24,210,066.08
63	733	39,035,182.11	79,214,110.71	118,249,292.82	-23,715,419.30	60,609,472.13
64	141	89,666,178.08	32,507,447.48	122,173,625.56	26,915,576.67	13,902,808.90
65	252	92,853,377.98	39,745,902.68	132,599,280.66	30,102,776.57	21,141,264.10
66	313	50,930,527.71	3,088,434.24	54,018,961.96	-11,820,073.69	-15,516,204.34
67	421	48,537,554.16	1,814,195.11	50,351,749.27	-14,213,047.25	-16,790,443.48
68	532	54,177,780.21	5,736,399.35	59,914,179.56	-8,572,821.20	-12,868,239.23
69	643	62,228,455.76	9,229,912.81	71,458,368.58	-522,145.65	-9,374,725.77
70	751	62,966,348.20	35,620,246.90	98,586,595.10	215,746.79	17,015,608.32
71	112	67,078,952.79	6,210,229.88	73,289,182.67	4,328,351.38	-12,394,408.71
72	223	70,383,075.78	14,995,612.65	85,378,688.43	7,632,474.37	-3,609,025.94
73	331	68,714,649.70	21,483,831.39	90,198,481.09	5,964,048.29	2,879,192.80
74	442	73,471,893.75	28,234,275.24	101,706,168.99	10,721,292.34	9,629,636.66
75	553	80,260,354.07	25,102,977.38	105,363,331.45	17,509,752.66	6,498,338.80
76	611	9,671,297.84	70,321,109.76	79,992,407.60	-53,079,303.57	51,716,471.17
77	722	17,801,295.56	100,845,163.47	118,646,459.04	-44,949,305.85	82,240,524.89
78	133	85,335,426.80	26,433,944.98	111,769,371.78	22,584,825.39	7,829,306.40
79	241	84,242,180.77	32,550,611.22	116,792,792.00	21,491,579.36	13,945,972.64
80	352	88,211,035.94	38,607,797.81	126,818,833.75	25,460,434.53	20,003,159.22
81	413	40,458,685.18	10,260,673.11	50,719,358.29	-22,291,916.23	-8,343,965.47
82	521	37,936,742.27	12,227,292.54	50,164,034.82	-24,813,859.13	-6,377,346.04
83	632	44,915,919.13	23,019,555.53	67,935,474.66	-17,834,682.28	4,414,916.95
84	743	55,002,253.48	58,943,379.11	113,945,632.59	-7,748,347.93	40,338,740.53
85	151	95,965,412.30	39,220,755.86	135,186,168.16	33,214,810.89	20,616,117.28
86	212	58,375,149.38	5,770,760.13	64,145,909.51	-4,375,452.03	-12,833,878.46
87	323	62,330,157.64	13,240,516.55	75,570,674.18	-420,443.77	-5,364,122.04
88	431	60,579,316.91	16,902,390.58	77,481,707.49	-2,171,284.50	-1,702,248.00
89	542	66,501,986.43	17,247,575.20	83,749,561.63	3,751,385.02	-1,357,063.38
90	653	75,077,449.18	2,579,747.20	77,657,196.37	12,326,847.77	-16,024,891.39
91	711	4,495,787.38	130,370,983.97	134,866,771.36	-58,254,814.03	111,766,345.39
92	122	76,003,323.83	11,938,228.16	87,941,551.99	13,252,722.42	-6,666,410.42
93	233	79,299,993.44	26,467,093.39	105,767,086.83	16,549,392.03	7,862,454.81
94	341	78,178,894.65	31,399,282.16	109,578,176.81	15,428,293.24	12,794,643.58
95	452	83,153,001.24	34,991,863.51	118,144,864.75	20,402,399.83	16,387,224.93
96	513	28,984,377.93	28,650,952.73	57,635,330.66	-33,766,223.48	10,046,314.15
97	621	26,419,909.04	43,404,163.70	69,824,072.74	-36,330,692.36	24,799,525.12
98	732	35,095,787.77	76,174,518.17	111,270,305.95	-27,654,813.63	57,569,879.59
99	143	92,191,735.68	34,530,430.31	126,722,165.99	29,441,134.27	15,925,791.73
100	251	91,553,239.34	39,167,777.10	130,721,016.44	28,802,637.93	20,563,138.52
101	312	48,618,667.87	7,454,007.96	56,072,675.83	-14,131,933.54	-11,150,630.63
102	423	53,400,115.80	7,062,292.18	60,462,407.98	-9,350,485.61	-11,542,346.41
103	531	51,629,056.26	4,783,940.47	56,412,996.72	-11,121,545.15	-13,820,698.12
104	642	59,035,589.64	7,701,189.68	66,736,779.32	-3,715,011.77	-10,903,448.90
105	753	69,821,035.67	41,780,386.77	111,601,422.43	7,070,434.26	23,175,748.18

ANEXO LXXIII. Cola de impactos agregados (PEN+USD), VaR y CVaR: HSBC

Datos Resumen		N° impacto	Impacto	N° impacto	Impacto	N° impacto	Impacto
Total Datos	11025	10915	-65,273,386	10952	-68,467,136	10989	-72,088,515
I% de datos	110.25	10916	-65,409,731	10953	-68,595,508	10990	-72,122,876
Pos VaR	111	10917	-65,473,712	10954	-68,629,362	10991	-72,275,896
Pos VaR Orden	10915	10918	-65,519,412	10955	-68,731,467	10992	-72,403,235
VaR	-65,273,385.63	10919	-65,631,982	10956	-68,847,398	10993	-72,657,640
CVaR	-70,625,194.53	10920	-65,656,716	10957	-68,920,618	10994	-72,662,062
Mínimo	-79,551,054.51	10921	-65,674,082	10958	-69,021,718	10995	-72,912,384
% cola CVaR	0.37	10922	-65,719,054	10959	-69,104,195	10996	-72,968,505
Cerca a CVaR	-70,649,222.74	10923	-65,782,073	10960	-69,158,263	10997	-73,075,334
Ubicación cola	52.00	10924	-65,817,671	10961	-69,405,445	10998	-73,215,687
		10925	-65,828,463	10962	-69,465,476	10999	-73,591,370
		10926	-65,913,182	10963	-69,781,128	11000	-73,607,403
		10927	-65,921,047	10964	-69,797,160	11001	-73,661,885
		10928	-65,947,543	10965	-69,847,220	11002	-73,771,018
		10929	-66,105,286	10966	-69,869,747	11003	-73,978,994
		10930	-66,110,198	10967	-70,004,170	11004	-74,279,705
		10931	-66,193,928	10968	-70,158,085	11005	-74,459,465
		10932	-66,227,903	10969	-70,168,751	11006	-74,704,807
		10933	-66,547,625	10970	-70,277,687	11007	-74,770,841
		10934	-66,598,780	10971	-70,405,267	11008	-74,898,935
		10935	-66,626,079	10972	-70,409,022	11009	-74,933,296
		10936	-66,737,051	10973	-70,565,302	11010	-75,045,258
		10937	-66,844,031	10974	-70,649,223	11011	-75,213,655
		10938	-66,900,002	10975	-70,654,273	11012	-75,279,528
		10939	-66,955,564	10976	-70,780,950	11013	-75,453,197
		10940	-67,193,750	10977	-70,796,983	11014	-75,722,804
		10941	-67,243,179	10978	-70,894,565	11015	-75,740,812
		10942	-67,429,178	10979	-71,088,692	11016	-75,885,754
		10943	-67,486,552	10980	-71,123,053	11017	-76,045,080
		10944	-67,519,467	10981	-71,168,574	11018	-76,453,019
		10945	-67,598,602	10982	-71,403,413	11019	-76,472,305
		10946	-67,629,540	10983	-71,439,782	11020	-76,740,634
		10947	-67,843,853	10984	-71,649,045	11021	-77,581,261
		10948	-68,021,896	10985	-71,832,138	11022	-78,089,948
		10949	-68,329,832	10986	-71,894,387	11023	-78,855,500
		10950	-68,442,402	10987	-71,912,562	11024	-79,263,439
		10951	-68,465,654	10988	-72,075,512	11025	-79,551,055

VaR: Es el impacto de la posición 10915

CVaR: Es la media de los impactos entre las posiciones 10916 y 10915

ANEXO LXXIV. Impactos PEN y USD: Banco Azteca

Esce.	ACP	PEN	USD (en PEN)	Total	Impacto PEN	Impacto USD
		21,240,200.97	472,960.20	21,987,059.59		
1	111	21,708,217.37	284,493.15	21,992,710.52	468,016.40	-188,467.05
2	222	21,584,212.80	305,748.16	21,889,960.95	344,011.83	-167,212.04
3	333	21,457,900.56	352,971.32	21,810,871.88	217,699.59	-119,988.88
4	441	21,455,001.32	436,364.07	21,891,365.39	214,800.35	-36,596.13
5	552	21,380,456.20	638,191.27	22,018,647.47	140,255.23	165,231.07
6	613	19,981,239.93	1,823,468.29	21,804,708.22	-1,258,961.04	1,350,508.10
7	721	19,872,695.88	2,864,585.67	22,737,281.55	-1,367,505.09	2,391,625.47
8	132	21,860,938.66	280,109.34	22,141,048.00	620,737.69	-192,850.86
9	243	21,761,712.92	296,093.37	22,057,806.28	521,511.95	-176,866.83
10	351	21,785,745.43	324,741.89	22,110,487.32	545,544.46	-148,218.31
11	412	20,858,747.89	549,964.15	21,408,712.04	-381,453.08	77,003.95
12	523	20,691,775.03	871,812.87	21,563,587.90	-548,425.94	398,852.67
13	631	20,651,704.04	1,386,376.85	22,038,080.89	-588,496.93	913,416.65
14	742	20,605,854.57	2,407,267.70	23,013,122.27	-634,346.40	1,934,307.50
15	153	21,977,504.55	276,878.13	22,254,382.67	737,303.58	-196,082.07
16	211	21,489,905.79	310,879.63	21,800,785.42	249,704.82	-162,080.56
17	322	21,345,842.41	364,183.37	21,710,025.78	105,641.44	-108,776.83
18	433	21,210,243.52	481,090.61	21,691,334.14	-29,957.45	8,130.41
19	541	21,218,469.53	683,037.16	21,901,506.69	-21,731.44	210,076.97
20	652	21,170,430.73	1,145,755.31	22,316,186.04	-69,770.24	672,795.11
21	713	19,458,578.99	3,286,445.02	22,745,024.01	-1,781,621.98	2,813,484.82
22	121	21,800,674.26	281,829.08	22,082,503.34	560,473.29	-191,131.12
23	232	21,692,397.02	299,889.35	21,992,286.37	452,196.05	-173,070.85
24	343	21,583,637.64	340,155.27	21,923,792.91	343,436.67	-132,804.92
25	451	21,623,541.14	411,921.96	22,035,463.09	383,340.17	-61,038.24
26	512	20,457,233.06	944,123.91	21,401,356.97	-782,967.91	471,163.71
27	623	20,298,720.70	1,633,149.70	21,931,870.40	-941,480.27	1,160,189.50
28	731	20,271,851.96	2,598,196.64	22,870,048.60	-968,349.01	2,125,236.44
29	142	21,937,174.08	278,148.82	22,215,322.90	696,973.11	-194,811.38
30	253	21,850,235.88	291,766.68	22,142,002.56	610,034.91	-181,193.52
31	311	21,218,819.97	376,908.29	21,595,728.26	-21,381.00	-96,051.91
32	422	21,056,810.45	508,333.76	21,565,144.21	-183,390.52	35,373.56
33	533	20,921,190.28	787,347.86	21,708,538.14	-319,010.69	314,387.66
34	641	20,948,413.48	1,243,173.85	22,191,587.33	-291,787.49	770,213.65
35	752	20,950,744.83	2,172,667.66	23,123,412.49	-289,456.14	1,699,707.46
36	113	21,669,471.35	286,006.02	21,955,477.37	429,270.38	-186,954.18
37	221	21,610,363.79	304,206.75	21,914,570.55	370,162.82	-168,753.45
38	332	21,486,967.91	349,623.27	21,836,591.18	246,766.94	-123,336.92
39	443	21,374,324.87	449,795.55	21,824,120.42	134,123.90	-23,164.65
40	551	21,437,755.41	625,036.75	22,062,792.16	197,554.45	152,076.55
41	612	19,984,510.40	1,775,285.84	21,759,796.24	-1,255,690.57	1,302,325.64
42	723	19,859,535.61	2,998,289.43	22,857,825.04	-1,380,665.36	2,525,329.23
43	131	21,885,976.27	279,594.68	22,165,570.94	645,775.30	-193,365.52
44	242	21,792,498.40	294,965.05	22,087,463.45	552,297.43	-177,995.15
45	353	21,700,188.61	329,348.05	22,029,536.66	459,987.64	-143,612.15
46	411	20,885,914.00	539,072.67	21,424,986.67	-354,286.97	66,112.47
47	522	20,712,260.29	850,000.75	21,562,261.04	-527,940.68	377,040.55
48	633	20,592,649.74	1,462,248.24	22,054,897.98	-647,551.23	989,288.04
49	741	20,650,486.71	2,349,374.25	22,999,860.96	-589,714.26	1,876,414.05
50	152	22,008,042.79	276,501.93	22,284,544.72	767,841.82	-196,458.26
51	213	21,446,238.37	314,655.00	21,760,893.37	206,037.40	-158,305.20
52	321	21,375,337.42	360,367.55	21,735,704.97	135,136.45	-112,592.65

Esce.	ACP	PEN	USD (en PEN)	Total	Impacto PEN	Impacto USD
		21,240,200.97	472,960.20	21,984,616.56		
53	432	21,240,200.97	472,960.20	21,713,161.17	-	-
54	543	21,133,963.38	714,510.58	21,848,473.96	-106,237.59	241,550.38
55	651	21,231,574.84	1,116,978.33	22,348,553.16	-8,626.13	644,018.13
56	712	19,442,754.94	3,216,037.75	22,658,792.68	-1,797,446.03	2,743,077.55
57	123	21,757,543.83	283,091.37	22,040,635.20	517,342.86	-189,868.83
58	231	21,721,873.82	298,600.62	22,020,474.44	481,672.85	-174,359.58
59	342	21,618,055.75	337,347.58	21,955,403.33	377,854.78	-135,612.62
60	453	21,527,048.54	423,246.88	21,950,295.42	286,847.57	-49,713.31
61	511	20,482,923.34	919,785.03	21,402,708.37	-757,277.63	446,824.83
62	622	20,310,522.73	1,589,860.48	21,900,383.21	-929,678.24	1,116,900.28
63	733	20,231,997.48	2,724,060.71	22,956,058.19	-1,008,203.49	2,251,100.51
64	141	21,965,299.68	277,718.91	22,243,018.59	725,098.71	-195,241.29
65	252	21,885,936.67	290,822.68	22,176,759.35	645,735.70	-182,137.52
66	313	21,171,932.40	386,214.32	21,558,146.72	-68,268.57	-86,745.88
67	421	21,088,532.93	499,117.57	21,587,650.49	-151,668.04	26,157.37
68	532	20,949,299.91	768,599.66	21,717,899.57	-290,901.06	295,639.46
69	643	20,866,173.50	1,310,070.11	22,176,243.61	-374,027.47	837,109.91
70	751	21,012,423.21	2,119,591.81	23,132,015.02	-227,777.76	1,646,631.61
71	112	21,687,908.05	285,231.94	21,973,139.99	447,707.08	-187,728.26
72	223	21,561,093.19	307,362.21	21,868,455.39	320,892.22	-165,597.99
73	331	21,520,737.34	346,422.84	21,867,160.17	280,536.37	-126,537.36
74	442	21,411,196.52	442,933.79	21,854,130.31	170,995.56	-30,026.41
75	553	21,332,723.87	651,892.68	21,984,616.56	92,522.90	178,932.48
76	611	20,004,152.99	1,728,353.61	21,732,506.60	-1,236,047.98	1,255,393.41
77	722	19,855,553.22	2,930,986.58	22,786,539.80	-1,384,647.75	2,458,026.38
78	133	21,837,515.64	280,648.39	22,118,164.03	597,314.67	-192,311.81
79	241	21,825,938.27	293,887.15	22,119,825.42	585,737.30	-179,073.05
80	352	21,740,905.38	326,993.31	22,067,898.69	500,704.41	-145,966.89
81	413	20,839,361.21	561,329.05	21,400,690.25	-400,839.76	88,368.85
82	521	20,743,909.67	829,008.11	21,572,917.78	-496,291.30	356,047.91
83	632	20,614,674.28	1,423,723.33	22,038,397.61	-625,526.69	950,763.13
84	743	20,579,540.50	2,466,338.55	23,045,879.05	-660,660.47	1,993,378.35
85	151	22,039,794.72	276,142.59	22,315,937.31	799,593.75	-196,817.61
86	212	21,466,492.60	312,723.75	21,779,216.35	226,291.63	-160,236.45
87	323	21,321,253.80	368,175.26	21,689,429.05	81,052.83	-104,784.94
88	431	21,277,443.07	465,174.33	21,742,617.40	37,242.10	-7,785.87
89	542	21,171,118.89	698,458.23	21,869,577.12	-69,082.08	225,498.03
90	653	21,122,416.34	1,175,545.88	22,297,962.22	-117,784.63	702,585.69
91	711	19,449,196.01	3,146,325.75	22,595,521.76	-1,791,004.96	2,673,365.55
92	122	21,778,229.42	282,445.55	22,060,674.97	538,028.45	-190,514.65
93	233	21,665,785.06	301,238.61	21,967,023.67	425,584.09	-171,721.59
94	341	21,656,916.49	334,663.45	21,991,579.94	416,715.52	-138,296.75
95	452	21,572,041.56	417,461.05	21,989,502.62	331,840.59	-55,499.15
96	513	20,443,053.46	969,381.11	21,412,434.57	-797,147.51	496,420.91
97	621	20,338,077.18	1,547,801.61	21,885,878.78	-902,123.79	1,074,841.41
98	732	20,242,021.38	2,660,596.42	22,902,617.80	-998,179.59	2,187,636.23
99	143	21,910,482.72	278,599.00	22,189,081.72	670,281.75	-194,361.20
100	251	21,924,032.60	289,920.65	22,213,953.25	683,831.63	-183,039.55
101	312	21,192,845.69	381,456.50	21,574,302.18	-47,355.28	-91,503.70
102	423	21,032,652.90	517,954.81	21,550,607.71	-207,548.07	44,994.61
103	531	20,988,136.63	750,574.23	21,738,710.86	-252,064.34	277,614.03
104	642	20,900,228.76	1,276,070.29	22,176,299.05	-339,972.21	803,110.09
105	753	20,905,742.91	2,226,983.60	23,132,726.52	-334,458.06	1,754,023.40

ANEXO LXXV. Cola de impactos agregados (PEN+USD), VaR y CVaR: Banco Azteca

Datos Resumen	
Total Datos	11025
1% de datos	110.25
Pos VaR	111
Pos VaR Orden	10915
VaR	-1,917,234.60
CVaR	-1,964,636.97
Mínimo	-1,994,263.64
% cola CVaR	0.62
Cerca a CVaR	-1,964,658.07
Ubicación cola	64.00

VaR: Es el impacto de la posición 10915

CVaR: Es la media de los impactos entre las posiciones 10916 y 10915

N° impacto	Impacto	N° impacto	Impacto	N° impacto	Impacto
10915	-1,917,235	10952	-1,958,489	10989	-1,976,863
10916	-1,917,435	10953	-1,959,527	10990	-1,977,704
10917	-1,917,542	10954	-1,959,617	10991	-1,977,959
10918	-1,919,919	10955	-1,959,758	10992	-1,978,080
10919	-1,920,783	10956	-1,960,695	10993	-1,978,440
10920	-1,923,810	10957	-1,962,727	10994	-1,978,640
10921	-1,923,983	10958	-1,962,816	10995	-1,978,733
10922	-1,925,234	10959	-1,963,044	10996	-1,979,472
10923	-1,926,618	10960	-1,963,760	10997	-1,979,584
10924	-1,927,589	10961	-1,964,076	10998	-1,980,486
10925	-1,929,302	10962	-1,964,658	10999	-1,980,874
10926	-1,929,840	10963	-1,964,662	11000	-1,981,520
10927	-1,930,251	10964	-1,965,365	11001	-1,982,136
10928	-1,933,059	10965	-1,966,199	11002	-1,983,317
10929	-1,934,617	10966	-1,967,872	11003	-1,983,856
10930	-1,935,743	10967	-1,968,576	11004	-1,984,370
10931	-1,936,972	10968	-1,969,000	11005	-1,984,400
10932	-1,939,223	10969	-1,969,168	11006	-1,985,174
10933	-1,939,927	10970	-1,969,350	11007	-1,985,366
10934	-1,941,058	10971	-1,970,078	11008	-1,985,816
10935	-1,941,858	10972	-1,970,089	11009	-1,985,913
10936	-1,943,413	10973	-1,970,517	11010	-1,986,246
10937	-1,943,703	10974	-1,971,491	11011	-1,987,087
10938	-1,945,664	10975	-1,971,806	11012	-1,987,315
10939	-1,947,220	10976	-1,972,137	11013	-1,987,463
10940	-1,948,834	10977	-1,972,198	11014	-1,987,823
10941	-1,949,310	10978	-1,972,753	11015	-1,987,961
10942	-1,950,375	10979	-1,973,142	11016	-1,988,577
10943	-1,951,241	10980	-1,973,934	11017	-1,989,758
10944	-1,953,086	10981	-1,974,045	11018	-1,990,297
10945	-1,953,344	10982	-1,974,313	11019	-1,990,812
10946	-1,954,693	10983	-1,974,473	11020	-1,991,807
10947	-1,955,751	10984	-1,974,988	11021	-1,992,257
10948	-1,955,982	10985	-1,975,441	11022	-1,992,687
10949	-1,956,603	10986	-1,975,983	11023	-1,993,528
10950	-1,957,682	10987	-1,976,433	11024	-1,993,904
10951	-1,958,217	10988	-1,976,519	11025	-1,994,264

ANEXO LXXVI. Impactos PEN y USD: Banco de Comercio

Esce.	ACP	PEN	USD (en PEN)	Total	Impacto PEN	Impacto USD
		46,048,003.51	14,880,039.26	62,332,613.18		
1	111	48,275,010.99	22,964,683.43	71,239,694.42	2,227,007.49	8,084,644.17
2	222	49,570,693.29	18,945,662.98	68,516,356.27	3,522,689.78	4,065,623.72
3	333	50,941,852.51	16,168,971.99	67,110,824.49	4,893,849.00	1,288,932.73
4	441	50,135,659.42	11,530,605.49	61,666,264.91	4,087,655.91	-3,349,433.76
5	552	51,858,005.09	10,906,724.45	62,764,729.54	5,810,001.59	-3,973,314.80
6	613	23,462,197.83	27,320,283.95	50,782,481.77	-22,585,805.68	12,440,244.69
7	721	21,968,243.73	25,675,565.29	47,643,809.02	-24,079,759.77	10,795,526.04
8	132	57,099,218.09	16,219,985.76	73,319,203.85	11,051,214.58	1,339,946.50
9	243	58,166,503.36	13,914,257.28	72,080,760.64	12,118,499.85	-965,781.97
10	351	57,604,660.91	9,682,144.35	67,286,805.25	11,556,657.40	-5,197,894.91
11	412	34,455,092.68	22,270,836.46	56,725,929.14	-11,592,910.82	7,390,797.21
12	523	36,477,021.96	20,108,109.11	56,585,131.07	-9,570,981.54	5,228,069.85
13	631	35,322,758.34	16,978,032.26	52,300,790.59	-10,725,245.17	2,097,993.00
14	742	37,937,965.44	19,490,176.22	57,428,141.66	-8,110,038.06	4,610,136.97
15	153	63,642,109.12	12,178,849.43	75,820,958.55	17,594,105.61	-2,701,189.82
16	211	43,833,401.68	22,085,568.86	65,918,970.54	-2,214,601.82	7,205,529.60
17	322	45,322,573.28	18,330,658.96	63,653,232.24	-725,430.23	3,450,619.70
18	433	46,939,965.50	15,983,582.47	62,923,547.97	891,961.99	1,103,543.22
19	541	46,096,667.28	12,161,032.52	58,257,699.80	48,663.77	-2,719,006.73
20	652	48,197,533.14	12,750,570.57	60,948,103.71	2,149,529.64	-2,129,468.69
21	713	16,688,627.28	32,830,507.69	49,519,134.97	-29,359,376.22	17,950,468.43
22	121	52,663,183.35	18,632,430.62	71,295,613.97	6,615,179.84	3,752,391.37
23	232	53,839,942.55	15,529,993.75	69,369,936.31	7,791,939.05	649,954.50
24	343	55,108,446.56	13,438,824.52	68,547,271.08	9,060,443.06	-1,441,214.74
25	451	54,526,477.06	9,665,644.41	64,192,121.47	8,478,473.55	-5,214,394.85
26	512	28,510,292.46	23,146,460.98	51,656,753.44	-17,537,711.05	8,266,421.72
27	623	30,887,320.47	22,723,900.65	53,611,221.12	-15,160,683.03	7,843,861.39
28	731	29,716,215.15	21,770,309.03	51,486,524.18	-16,331,788.36	6,890,269.78
29	142	60,367,491.84	13,404,259.34	73,771,751.18	14,319,488.33	-1,475,779.92
30	253	61,347,978.52	11,658,115.11	73,006,093.63	15,299,975.01	-3,221,924.14
31	311	38,862,076.94	21,431,838.53	60,293,915.47	-7,185,926.56	6,551,799.27
32	422	40,580,360.46	18,151,674.37	58,732,034.83	-5,467,643.04	3,271,635.11
33	533	42,500,179.16	16,645,921.51	59,146,100.67	-3,547,824.34	1,765,882.25
34	641	41,644,043.75	14,208,015.78	55,852,059.53	-4,403,959.75	-672,023.48
35	752	44,214,710.93	16,844,069.80	61,058,780.73	-1,833,292.57	1,964,030.54
36	113	49,839,948.98	25,509,736.88	75,349,685.87	3,791,945.48	10,629,697.63
37	221	48,793,750.71	17,879,271.82	66,673,022.52	2,745,747.20	2,999,232.56
38	332	50,164,270.92	15,017,340.31	65,181,611.23	4,116,267.41	137,301.06
39	443	51,682,318.62	13,298,064.49	64,980,383.11	5,634,315.11	-1,581,974.76
40	551	51,100,170.97	10,234,859.58	61,335,030.55	5,052,167.47	-4,645,179.67
41	612	22,041,803.59	26,029,057.96	48,070,861.55	-24,006,199.92	11,149,018.71
42	723	24,850,888.44	27,939,137.76	52,790,026.20	-21,197,115.07	13,059,098.51
43	131	56,506,651.50	15,155,723.84	71,662,375.35	10,458,648.00	275,684.59
44	242	57,579,317.69	12,836,405.30	70,415,723.00	11,531,314.19	-2,043,633.95
45	353	58,760,872.97	11,274,623.99	70,035,496.96	12,712,869.46	-3,605,415.26
46	411	33,341,080.93	21,266,866.43	54,607,947.37	-12,706,922.57	6,386,827.18
47	522	35,333,358.52	18,916,303.96	54,249,662.48	-10,714,644.99	4,036,264.71
48	633	37,625,450.82	18,990,404.52	56,615,855.34	-8,422,552.69	4,110,365.27
49	741	36,791,702.04	18,623,342.02	55,415,044.06	-9,256,301.47	3,743,302.76
50	152	63,207,008.60	11,192,971.18	74,399,979.78	17,159,005.09	-3,687,068.08
51	213	45,601,257.84	24,523,452.70	70,124,710.54	-446,745.67	9,643,413.45
52	321	44,443,291.19	17,323,470.66	61,766,761.85	-1,604,712.31	2,443,431.40

Esce.	ACP	PEN	USD (en PEN)	Total	Impacto PEN	Impacto USD
		46,048,003.51	14,880,039.26	62,332,613.18		
53	432	46,048,003.51	14,880,039.26	60,928,042.76	-	-
54	543	47,876,605.32	13,891,397.25	61,768,002.57	1,828,601.81	-988,642.00
55	651	47,323,053.96	12,053,109.50	59,376,163.46	1,275,050.45	-2,826,929.76
56	712	15,098,829.52	31,521,669.33	46,620,498.85	-30,949,173.98	16,641,630.07
57	123	54,029,221.69	21,132,864.56	75,162,086.26	7,981,218.19	6,252,825.31
58	231	53,164,345.86	14,531,628.72	67,695,974.59	7,116,342.36	-348,410.53
59	342	54,430,546.00	12,421,526.61	66,852,072.61	8,382,542.50	-2,458,512.65
60	453	55,864,776.42	11,177,358.10	67,042,134.52	9,816,772.91	-3,702,681.15
61	511	27,266,674.61	22,151,519.47	49,418,194.08	-18,781,328.90	7,271,480.22
62	622	29,589,531.97	21,504,691.67	51,094,223.64	-16,458,471.53	6,624,652.41
63	733	32,338,229.01	23,876,147.93	56,214,376.94	-13,709,774.49	8,996,108.67
64	141	59,859,375.15	12,446,468.55	72,305,843.70	13,811,371.64	-2,433,570.71
65	252	60,843,658.61	10,734,164.22	71,577,822.83	14,795,655.10	-4,145,875.04
66	313	40,854,021.50	23,769,221.23	64,623,242.73	-5,193,982.01	8,889,181.98
67	421	39,587,232.32	17,188,938.79	56,776,171.12	-6,460,771.18	2,308,899.54
68	532	41,477,300.12	15,561,871.98	57,039,172.10	-4,570,703.38	6,818,832.72
69	643	43,691,856.40	15,986,619.08	59,678,475.48	-2,356,147.10	1,106,579.82
70	751	43,205,967.89	16,080,810.10	59,286,777.99	-2,842,035.62	1,200,770.85
71	112	49,060,815.81	24,122,032.45	73,182,848.26	3,012,812.30	9,241,993.20
72	223	50,347,064.22	20,252,670.77	70,599,734.99	4,299,060.72	5,372,631.51
73	331	49,394,775.35	14,078,231.28	63,473,006.63	3,346,771.85	-801,807.98
74	442	50,899,029.39	12,328,026.88	63,227,056.27	4,851,025.89	-2,552,012.38
75	553	52,650,952.36	11,712,927.75	64,363,880.11	6,602,948.85	-3,167,111.51
76	611	20,657,844.36	25,005,127.99	45,662,972.35	-25,390,159.14	10,125,088.73
77	722	23,381,865.07	26,688,378.69	50,070,243.77	-22,666,138.43	11,808,339.44
78	133	57,690,081.16	17,501,415.99	75,191,497.14	11,642,077.65	2,621,376.73
79	241	56,997,363.87	11,941,058.43	68,938,422.30	10,949,360.37	-2,938,980.83
80	352	58,175,287.72	10,406,048.28	68,581,336.00	12,127,284.21	-4,473,990.98
81	413	35,579,616.34	23,531,556.65	59,111,172.99	-10,468,387.16	8,651,517.39
82	521	34,213,848.74	17,967,794.77	52,181,643.51	-11,834,154.77	3,087,755.52
83	632	36,453,539.65	17,882,567.08	54,336,106.73	-9,594,463.85	3,002,527.82
84	743	39,143,975.99	20,514,944.89	59,658,920.88	-6,904,027.52	5,634,905.63
85	151	62,775,549.22	10,363,316.40	73,138,865.62	16,727,545.72	-4,516,722.85
86	212	44,718,887.15	23,184,068.91	67,902,956.06	-1,329,116.36	8,304,029.66
87	323	46,206,904.41	19,580,058.25	65,786,962.66	158,900.90	4,700,019.00
88	431	45,172,355.66	13,985,924.30	59,158,279.96	-875,647.85	-894,114.96
89	542	46,971,131.95	12,942,127.43	59,913,259.38	923,128.45	-1,937,911.82
90	653	49,120,488.62	13,578,301.38	62,698,790.00	3,072,485.11	-1,301,737.87
91	711	13,563,561.71	30,479,600.24	44,043,161.95	-32,484,441.79	15,599,560.98
92	122	53,348,334.45	19,763,827.54	73,112,161.99	7,300,330.95	4,883,788.28
93	233	54,517,779.04	16,743,612.60	71,261,391.65	8,469,775.54	1,863,573.35
94	341	53,764,062.31	11,581,777.03	65,345,839.35	7,716,058.81	-3,298,262.22
95	452	55,183,710.48	10,351,921.53	65,535,632.00	9,135,706.97	-4,528,117.73
96	513	29,775,635.39	24,404,426.75	54,180,062.14	-16,272,368.11	9,524,387.49
97	621	28,330,096.28	20,528,112.39	48,858,208.67	-17,717,907.22	5,648,073.13
98	732	30,998,615.82	22,724,694.11	53,723,309.93	-15,049,387.68	7,844,654.85
99	143	60,876,553.03	14,549,162.07	75,425,715.11	14,828,549.53	-330,877.18
100	251	60,347,684.64	9,960,672.44	70,308,357.08	14,299,681.14	-4,919,366.82
101	312	39,856,839.26	22,475,773.92	62,332,613.18	-6,191,164.24	7,595,734.66
102	423	41,586,619.36	19,357,345.55	60,943,964.91	-4,461,384.14	4,477,306.29
103	531	40,481,726.75	14,684,296.87	55,166,023.62	-5,566,276.76	-195,742.39
104	642	42,645,666.43	15,015,264.75	57,660,931.18	-3,402,337.08	135,225.49
105	753	45,286,235.71	17,732,295.57	63,018,531.27	-761,767.80	2,852,256.31

ANEXO LXXVII. Cola de impactos agregados (PEN+USD), VaR y CVaR: Banco de Comercio

Datos Resumen	
Total Datos	11025
1% de datos	110.25
Pos VaR	111
Pos VaR Orden	10915
VaR	-31,195,509.06
CVaR	-33,844,595.25
Mínimo	-37,698,836.64
% cola CVaR	0.41
Cerca a CVaR	-33,833,367.20
Ubicación cola	53.00

VaR: Es el impacto de la posición 10915

CVaR: Es la media de los impactos entre las posiciones 10916 y 10915

N° impacto	Impacto	N° impacto	Impacto	N° impacto	Impacto
10915	-31,195,509	10952	-32,832,852	10989	-34,557,271
10916	-31,280,051	10953	-32,887,086	10990	-34,573,771
10917	-31,283,671	10954	-32,964,791	10991	-34,613,910
10918	-31,297,288	10955	-32,992,808	10992	-34,636,242
10919	-31,297,585	10956	-33,046,444	10993	-34,651,855
10920	-31,377,862	10957	-33,062,057	10994	-34,918,013
10921	-31,380,899	10958	-33,078,643	10995	-34,922,489
10922	-31,403,010	10959	-33,156,465	10996	-34,942,954
10923	-31,488,845	10960	-33,286,250	10997	-35,036,454
10924	-31,621,197	10961	-33,332,691	10998	-35,095,049
10925	-31,750,982	10962	-33,378,557	10999	-35,185,632
10926	-31,792,947	10963	-33,382,745	11000	-35,203,449
10927	-31,802,609	10964	-33,407,687	11001	-35,311,372
10928	-31,817,889	10965	-33,450,224	11002	-35,423,165
10929	-31,834,487	10966	-33,473,084	11003	-35,423,423
10930	-31,843,289	10967	-33,501,186	11004	-35,465,897
10931	-31,911,389	10968	-33,505,251	11005	-35,477,292
10932	-31,914,956	10969	-33,650,364	11006	-35,594,354
10933	-31,937,816	10970	-33,668,181	11007	-35,651,553
10934	-32,060,566	10971	-33,776,104	11008	-35,706,366
10935	-32,078,383	10972	-33,786,180	11009	-35,782,704
10936	-32,186,306	10973	-33,833,367	11010	-35,833,876
10937	-32,208,757	10974	-33,876,099	11011	-35,868,541
10938	-32,250,912	10975	-33,887,494	11012	-36,089,857
10939	-32,298,357	10976	-33,888,155	11013	-36,147,069
10940	-32,347,141	10977	-33,925,657	11014	-36,163,569
10941	-32,349,216	10978	-33,960,222	11015	-36,171,510
10942	-32,390,389	10979	-34,004,556	11016	-36,187,123
10943	-32,424,954	10980	-34,066,417	11017	-36,457,757
10944	-32,484,442	10981	-34,116,285	11018	-36,630,317
10945	-32,526,488	10982	-34,171,098	11019	-36,958,433
10946	-32,531,149	10983	-34,247,436	11020	-37,001,165
10947	-32,581,300	10984	-34,278,743	11021	-37,012,560
10948	-32,657,638	10985	-34,298,608	11022	-37,129,621
10949	-32,680,184	10986	-34,422,354	11023	-37,403,809
10950	-32,708,810	10987	-34,528,076	11024	-37,682,337
10951	-32,815,319	10988	-34,554,589	11025	-37,698,837

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Alba Suárez, M. A. (2019). Análisis comparativo de las metodologías de estimación del valor en riesgo del mercado de deuda pública colombiano. *Revista de Economía del Caribe*, 49-94.
- Adam, A. (2007). *Handbook of Asset and Liability Management: From Models to Optimal Return Strategies*. The Wiley Finance Series.
- Arévalo, R. (2007) Aplicación del análisis de componentes principales para simulación de escenarios de tasas de interés. Banco Central de Reserva de El Salvador. Documento de trabajo N°2007-02
- Artzner, P., Delbaen, F., Eber, J., & Heath, D. (1999). Coherent Measures of Risk. *Mathematics Finance* 9(3), 203-228.
- Basel Committee on Banking Supervision (2016). *Interest rate risk in the banking book*. Basilea: Banco Internacional de Pagos.
- Basel Committee on Banking Supervision (2004). *Principles for the Management and Supervision of Interest Rate Risk*. Basilea: Banco Internacional de Pagos.
- Bessis, J. (2015). *Risk Management in Banking*. Cuarta edición. West Sussex: John Wiley & Sons.
- Choudhry, M. (2007). *Bank Asset and Liability Management: Strategy, Trading, Analysis*. The Wiley Finance Series.
- De Lara Haro, A. (2018). *Medición y control de riesgos financieros*. Cuarta edición. México D.F: Editorial Limusa S.A de C.V.
- Dermine, J. (2014). *Bank Valuation & Value-based Management: Deposit & Loan, Pricing, Performance Evaluation & Risk Management*. Segunda Edición. Nueva York: McGraw Hill.
- Dermine, J. y Bissada, Y. (2003). *La gestión de activos y pasivos financieros*. Madrid: Pearson Educación S.A
- Dowd, K. (2005) *Measuring Market Risk*. Segunda edición. West Sussex, England: John Willey & Sons.

- Farahvash, P. (2020) *Asset–Liability and Liquidity Management*. Hoboken: Wiley Finance Series.
- Finger, C. (2006). *How historical simulation made me lazy*. New York: RiskMetrics Group
- Follmer, H. and Schied, A. (2002) *Convex Measures of Risk and Trading Constraints*. *Finance and Stochastic*, 6, 429-447.
- Franco, L. C., & Franco, L. E. (2005). El valor en riesgo condicional CVaR como medida coherente de riesgo. *Revista Ingenierías*, 43-54.
- Gallati, R. (2003) *Risk Management and capital adequacy*. New York: Mc Graw Hill.
- García, A. (2013). *El Value at Risk y su aplicación en la medición del riesgo de interés estructural* [Tesis de maestría, Universidad ESAN]. <https://cendoc.esan.edu.pe/fulltext/tesis/ma2013/mef201324.pdf>
- García, A. (2014). *Consideraciones Básicas del Riesgo de Interés Estructural*. *Sinergia e Innovación*, 2(1), 121-155.
- García, A. (2022). *Introducción al Riesgo de Interés Estructural*. [Material del aula]. *Análisis y Gestión de Riesgos Financieros*, Universidad Nacional de Ingeniería, Lima, Perú.
- García, A. (2022). *VaR de Simulación Historica*. [Material del aula]. *Gestión del Riesgo de Mercado*, Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas, Lima, Perú.
- Hull, J. (2018). *Risk Management and Financial Institutions*. Quinta edición. Hoboken, Nueva Jersey: John Wiley & Sons.
- Hull, J. (2022). *Options, futures and other derivatives*. Decimo primera edición. Nueva Jersey: Pearson Education Inc.
- Jamshidian, F. y Zhu, Y. (1997). *Scenario Simulation: Theory and Methodology*. *Finance and Stochastics*. N° 1, pp. 43-67.
- Jara, R., & Melgar, J. P. (2007). VaR vs. CVaR: ¿qué estimador se ajusta mejor al riesgo de mercado de renta variable en el Perú? 1-40.
- Jorion, P. (2007). *Value at risk: the new benchmark for managing financial risk*. Tercera edición. New York: MacGraw Hill.
- Linsmeier, T., & Pearson, N. (1996). *Risk Measurement: A introduction to Value at Risk*. Urbana-Champaign: University of Illinois.
- Loretan, M. (1997): “Generating Market Risk Scenarios using Principal Components Analysis: Methodological and Practical considerations”. Federal Reserve Board (Marzo).

- Lubinska, B. (2020). *Asset Liability Management Optimisation: A Practitioner's Guide to Balance Sheet Management and Remodelling*. New York: Wiley Finance
- Macaulay, F (1938). *Some Theroretical Problems Suggested by the Movements of Interest Rate, Bonds Yields and Stock Prices in the United States since 1856*. Nueva York: National Bureau of Economics Research.
- Markowitz, H. (1952). Portfolio Selection. *Journal of Finance*, 7(1), 77-91.
- Martin Mato, M. Á. (2005). El Condicional Value at Risk en la gestión de carteras latinoamericanas. *Superintendencia de Banca y Seguros - Revista de Temas Financieros*, 105-117
- Novalés, A. (2016). *Valor en Riesgo*. Madrid: Departamento de Economía Cuantitativa - Universidad Complutense
- Sarykalin, S., Serraino, G., & Uryasev, S. (2008). Value-at-Risk vs. Conditional Value-at-Risk in Risk Management and Optimization. *Tutorials in Operations Research*, 270-294.
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (2003). *Reglamento para la Administración del Riesgo de Tasa de Interés y Presentación del Anexo N° 7 "Medición del Riesgo de Tasa de Interés"*, Circular SBS N° F- 464 -2003
- Uryasev S. y Rockafellar R.T. (2002) "Conditional Value-at-Risk for General Loss Distributions". *Journal of Banking and Finance*, 26/7, 2002, 1443-1471.
- Uryasev, S. (2010). VaR vs CVaR in Risk Management and Optimization. CARISMA conference.
https://www.ise.ufl.edu/uryasev/files/2011/11/VaR_vs_CVaR_CARISMA_conference_2010.pdf
- Vilariño, A. (2001) *Turbulencias financieras y riesgos de mercado*. Madrid: Pearson Educación S.A.
- Vilariño, A. (2016) *Riesgos de Mercado*. Madrid: Ibergaceta Publicaciones.