

**Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura
Sociedad Anónima Cerrada**

Memoria Anual 2011

INDICE

Contenido	Página
Directorio	3
Gerencia Mancomunada	4
Organigrama Estructural	5
Entorno Económico 2011	6
Ley General del Sistema Financiero Ley N° 26702	
Aspectos Relevantes	9
Sistema de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito	10
Marco Normativo y Principales Características	10
Síntesis de su evolución en 2011	11
Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura	
Aspectos Generales	13
Visión	13
Misión	13
Objetivos	14
Valores	14
Red de Agencias y Puntos de Atención	15
Síntesis de su evolución en 2011	19
Activos	19
Liquidez	20
Colocaciones	21
Créditos Empresariales – PYMES	25
Créditos Agrícolas	29
Créditos Pignoraticio (Prendario)	30
Créditos Personales	32
Evolución de la Morosidad y Recuperaciones	33
Ahorros	35
Patrimonio	40
Rentabilidad y Presupuesto	44
Gestión de Riesgos	46
Responsabilidad Social	52
Gobierno Corporativo	54
Estrategias de Desarrollo	55
Perspectivas	61
Clasificación de Riesgos	62
Estados Financieros Auditados del Ejercicio 2011	63

DIRECTORIO

Presidente

Eco. Pedro Chunga Puescas

Representante de la Municipalidad Provincial de Piura

Vicepresidente

Lic. Mercedes Franco de Heck

Representante de COFIDE

Directores

Ing. Eduardo Espinosa Burneo

Representante de la Cámara de Comercio de Piura

Mg. Ing. Ricardo Martin Valdivia

Representante del Arzobispado de Piura

Dr. Rodman Eduardo Souza Reategui

Representante de la Municipalidad Provincial de Piura

Sr. Eduardo Sanchez Huapaya

Representante de la Municipalidad Provincial de Piura

CPC. Luis Ginocchio Zapata

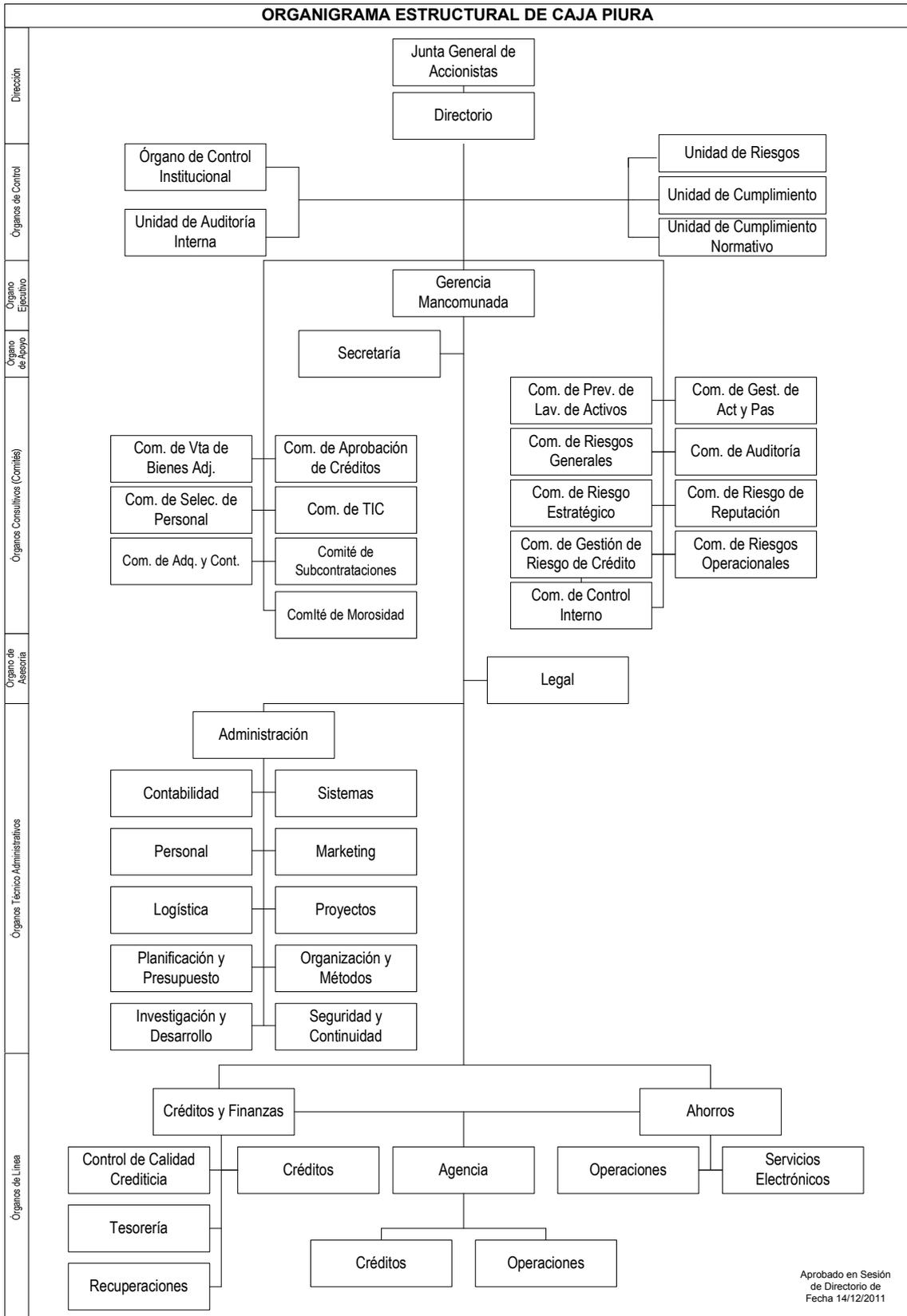
Representante de las Mypes

GERENCIA

Dr. Econ. Pedro Pablo Talledo Coronado
Gerente de Créditos y Finanzas

Mg. Lic. Adm. Laura del Milagro Rumiche Briceño
Gerente de Ahorros

Mg. CPC. Marcelino Encalada Viera
Gerente de Administración



Aprobado en Sesión de Directorio de Fecha 14/12/2011

ENTORNO ECONOMICO 2011

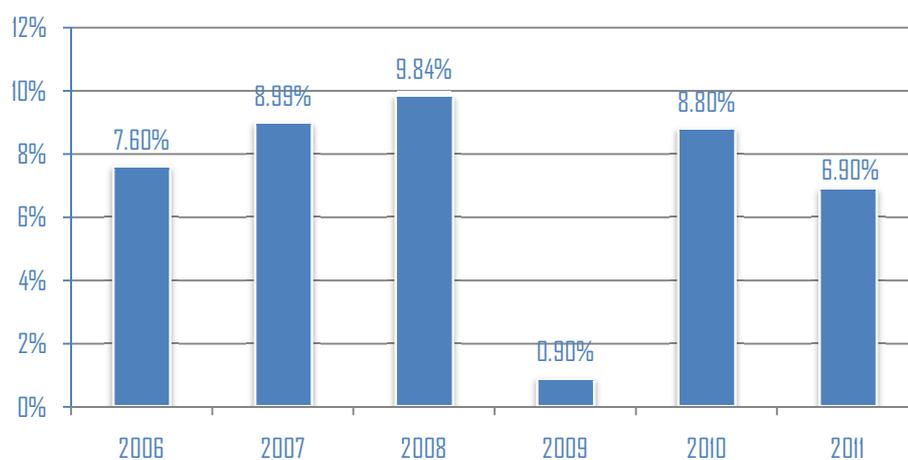
La economía peruana se ha desarrollado en un escenario caracterizado por la crisis de la deuda de la Eurozona y una lenta recuperación de la economía de Estados Unidos que impacta en la recuperación de la actividad económica mundial, la misma que ha mostrado un incremento de la producción de 3.8% en el 2011, como consecuencia de la mayor producción de los países con economías de mercados emergentes y en desarrollo en 6.2% y un crecimiento de 1.6% de los países con economías avanzadas. Destacan en su desempeño China (9.2%) que se mantiene como la segunda potencia económica, India (7.4%). América Latina registró un nivel de crecimiento de 4.6%.

En el año 2011 la economía peruana registró un crecimiento de 6.9% en el Producto Bruto Interno, este crecimiento de la producción se debió al desempeño de la demanda interna que creció 7.2% basada en el crecimiento del gasto privado (9.2%).

Gráfico N° 01

Tasa de Crecimiento del PBI

PBI - Perú



Fuente: BCRP, Elaboración: Propia

Los servicios financieros y de seguros crecieron 10.5% en el año 2011: Los créditos directos han crecido en 16% siendo los hipotecarios con un 25% los que lideran el crecimiento y aquellos otorgados para consumo y empresas mostraron un desempeño favorable con tasas de crecimiento del 20% y 15% respectivamente. Este comportamiento estuvo alineado con el desempeño de los sectores líderes como pesca, comercio y electricidad y agua que alcanzaron niveles de crecimiento de 29.7%, 8.8% y 7.4% respectivamente durante el año 2011.

Se aprecia que en el año 2011, la producción agropecuaria creció en 3.8%, respecto al año precedente, sustentada en el avance tanto del subsector pecuario y agrícola que crecieron en 5.2% y 2.8% respectivamente.

El sector minería e hidrocarburos en el 2011 registró nuevamente una disminución en su actividad al presentar -0.2% de variación en relación al año anterior, explicado por la caída del zinc y la plata, sin embargo la producción de gas natural continuo creciendo (57%).

Por otro lado la industria manufacturera experimentó un crecimiento de 5.6%, menor al 13.6% del año anterior, siendo explicada por la recuperación del procesamiento de recursos primarios (12.3%) básicamente en productos como: harina, aceite, conservas y congelado de pescado, refinación de metales y azúcar. Asimismo, el procesamiento de recursos no primarios presentó un crecimiento sólo de 4.4%, frente al 16.9% del año anterior, destacando el crecimiento de: papel e imprenta (7.9%), productos químicos (6.5%), minerales no metálicos (5.3%), textiles (5.0%), alimentos y bebidas (4.4%), madera y muebles (2.4%).

El sector electricidad y agua registró similar desempeño que el año anterior al mostrar un crecimiento de 7.4%.

Cuadro Nº 01

PBI Variación %

SECTORES	Año 2010	Año 2011
Agropecuario	4.3%	3.8%
Pesca	-16.4%	29.7%
Minería e hidrocarburos	-0.8%	-0.2
Manufactura	13.6%	5.6%
Electricidad y agua	7.7%	7.4%
Construcción	17.4%	3.4%
Comercio	9.7%	8.8%
Otros servicios	8.1%	8.3%
Economía Total	8.80%	6.9%

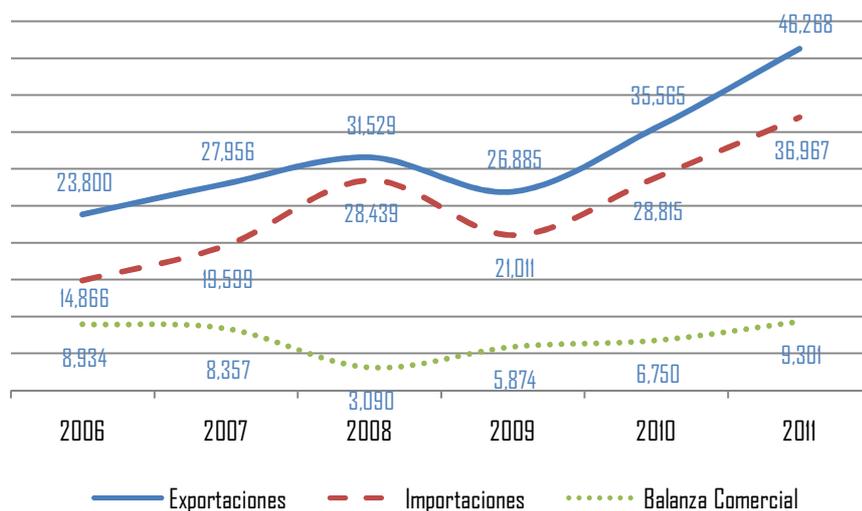
Fuente: BCRP, Elaboración: Propia

Sector Externo

Las importaciones peruanas a diciembre del 2011 alcanzaron los US\$ 36,967 millones, es decir un importe superior al año anterior en el que las importaciones alcanzaron los US\$ 28,815 millones generándose una variación de 28.3%. Las importaciones se incrementaron en todos los rubros en especial en: los bienes de consumo duradero (17.5%), insumos (6.7%) y bienes de capital sin materiales de construcción (21.5%).

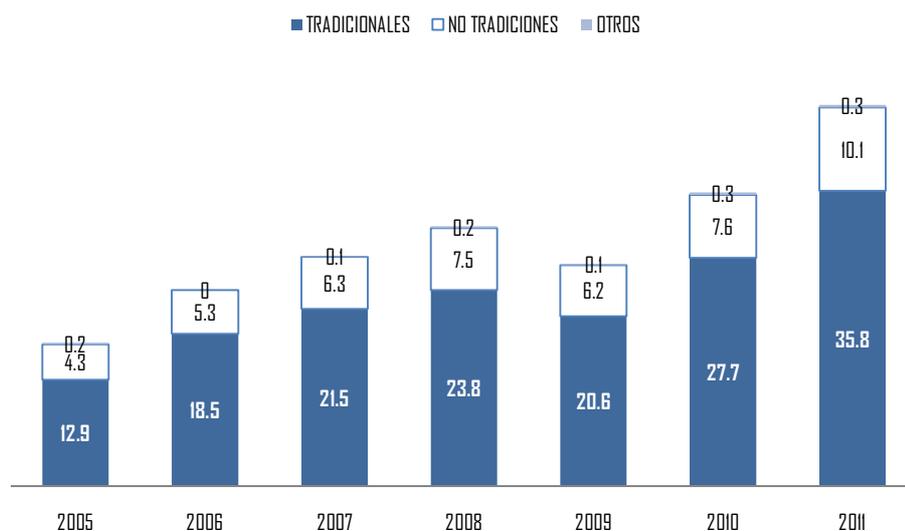
Las exportaciones llegaron a US\$ 46,268 millones mostrando un crecimiento de 30.1 % respecto al año anterior, lo que originó que la balanza comercial mostrara un superávit de US\$ 9,302 millones. Es importante mencionar que la balanza comercial sigue mostrando resultados positivos, y que la brecha entre exportaciones e importaciones se ha ampliado en el 2011.

Gráfico N° 02:
Evolución de la Balanza Comercial
 (US\$ millones)



Fuente : BCRP, Elaboración: Propia

Gráfico N° 03
Exportaciones de Bienes: 2006 - 2011
 (Miles de millones de US\$)



Fuente: BCRP, Elaboración: Propia

Las reservas internacionales netas a diciembre del año 2011, se incrementaron en US\$ 4,711 millones respecto a diciembre del año 2010, alcanzando los US\$ 48,816 millones a diciembre del 2011.

LEY GENERAL DEL SISTEMA FINANCIERO N° 26702

ASPECTOS RELEVANTES

El Artículo 282° de la Ley General del Sistema Financiero N° 26702 , en el ítem 4, define a las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, como aquellas que captan recursos del público y cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento, preferentemente a las micro y pequeñas empresas.

La Décimo Cuarta Disposición transitoria establece que las Cajas Municipales deberán convertirse en sociedades anónimas para lo cual no les será aplicable a dichas sociedades anónimas el requisito de la pluralidad de accionistas.

Asimismo el Artículo 286° de la Ley General del Sistema Financiero N° 26702, modificado mediante Decreto Legislativo N° 1028 (emitido el 22 de junio del 2008 por el poder ejecutivo y vigente desde el 01.12.2008), establece que las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito pueden realizar las operaciones autorizadas por su propia Ley, Decreto Supremo 157-90-EF.

El Decreto Legislativo N° 1028, que modificó la Ley General del Sistema Financiero N° 26702 con la finalidad de facilitar la implementación del (TLC) Acuerdo de Promoción Comercial Perú – Estados Unidos y apoyar la competitividad económica para su aprovechamiento, considerando que el referido Acuerdo involucra compromisos en el sector financiero resultó necesario promover la competitividad económica de los participantes en dicho sector. Con la suscripción del referido Acuerdo, de carácter bilateral, el Perú no sólo consolidó su actual nivel de apertura en el sector financiero; sino que, además incluyó nuevas formas de acceso a instituciones financieras del exterior para la oferta de servicios financieros. Con tales objetivos, se modificó el marco regulatorio y se le adecuó también a los nuevos estándares internacionales de regulación y supervisión (Basilea II), a fin de estimular o contribuir a mejorar la competitividad de las empresas financieras. Por ello, se autorizó también a que las instituciones micro financieras no bancarias (como las Cajas Municipales, entre otras) accedan a nuevas operaciones, con el fin de mejorar su posición y hacer frente a la competencia de los nuevos operadores.

En ese mismo ámbito, el 27 de junio del 2008 se publicó el Decreto Legislativo N° 1052, que modifica la Ley N° 26702 – Ley General del Sistema Financiero con la finalidad de implementar el capítulo doce del (TLC), Acuerdo de Promoción Comercial Perú – Estados Unidos, incorporando en nuestro marco legal las obligaciones y principios respecto de todos los modos de prestación de los servicios financieros.

A partir del mes de julio 2010 se aplica la nueva tipología de créditos y las normas sobre evaluación y clasificación del deudor y determinación de provisiones de la cartera de créditos que contiene la Res. SBS 11356-2008.

En el año 2011 se ha implementado el Reglamento de Gestión de Riesgo de Crédito (Res. SBS 3780-2011), se continuó aplicando el Requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo Operacional (Res. SBS 2116-2009), utilizando el Método del Indicador Básico (calculado desde el 2010), se dispone también la aplicación a partir del año 2012 del Requerimiento de Patrimonio Efectivo Adicional (Res. SBS 8425-2011) y se ha dispuesto la implementación de la función de cumplimiento normativo (Res. SBS 8754-2011) en el marco de reforzar la gestión integral de riesgos, con lo cual el sistema financiero continúa reforzando la gestión y cobertura de sus riesgos.

SISTEMA DE CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO MARCO NORMATIVO Y PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS

Las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC's) se rigen por el Decreto Supremo 157-90-EF y por la Ley N° 26702, Ley General del Sistema Financiero, del Sistema de Seguros y AFP y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros, en lo relativo a los factores de ponderación de riesgos, capitales mínimos, patrimonios efectivos, límites y niveles de provisiones establecidos en garantía de los ahorros del público. Asimismo, mediante Resolución SBS N° 810-97 se dispone la Conversión de las CMACs en Sociedades Anónimas, sin el requisito de la pluralidad de accionistas.

El Decreto Supremo 157-90-EF establece que los órganos de gobierno de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito son el Directorio y la Gerencia. El Directorio de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito está integrado por siete miembros: Tres representantes de la Municipalidad, un representante de la Iglesia Católica, un representante de la Cámara de Comercio, un representante de COFIDE y un representante de los Pequeños Comerciantes o Productores.

El Directorio no tiene facultades ejecutivas y ejerce la representación institucional de la CMAC-PIURA S.A.C. El Directorio designa a los miembros de la Gerencia mancomunada por periodos de cuatro años renovables, asimismo designa al Oficial de Cumplimiento, Jefe de la Unidad de Riesgos, Jefe del Órgano de Control Institucional y Jefe de la Unidad de Auditoría Interna. Conforme a lo dispuesto en el segundo párrafo del Art. 11 de la Ley de Municipalidades N° 27972, "los Regidores no pueden ejercer funciones ni cargos ejecutivos o administrativos, sean de carrera o de confianza, ni ocupar cargos de miembros de directorio, gerente u otro, en la misma municipalidad o en las empresas municipales o de nivel municipal de su jurisdicción. Todos los actos que contravengan esta disposición son nulos y la infracción de esta prohibición es causal de vacancia en el cargo de regidor".

La Gerencia mancomunada, integrada por tres Gerentes tiene a su cargo la representación legal de la CMAC-PIURA S.A.C, siendo la única unidad ejecutiva responsable de su marcha económica, financiera y administrativa y de conducirla de manera eficiente y competitiva.

Las doce Cajas Municipales de Ahorro y Crédito que existen en el Perú conforman la Federación Peruana de Cajas Municipales (FEPCMAC). El órgano máximo de la FEPCMAC es la Asamblea General, la que está integrada por tres representantes de cada una de las doce CMACs existentes, siendo ellos: El Alcalde, El Presidente de Directorio y un Gerente de cada CMAC miembro. La Asamblea General se reúne una vez al año y elige en votación secreta al Presidente y a los miembros del Comité Directivo de la FEPCMAC. El Comité Directivo está conformado por el Presidente de la FEPCMAC y seis Directores, cargos que se distribuyen en igual proporción entre los Presidentes de Directorio y los Gerentes elegidos.

Las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito se sujetan a las normas de supervisión de la Superintendencia de Banca y Seguros, a la regulación del Banco Central de Reserva, a la fiscalización de la Contraloría General de la República. Mediante Ley 29523 se excluye a las CMACs de toda ley o reglamento perteneciente al Sistema Nacional de Presupuesto y de la Ley de Contrataciones del Estado con la finalidad de mejorar su competitividad en aspectos relativos a: personal, presupuesto, adquisiciones y contrataciones; y operar en igualdad de condiciones que el resto de empresas del sistema financiero nacional.

SISTEMA DE CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CREDITO

SINTESIS DE SU EVOLUCION EN EL 2011

En el año 2011 continuo el desarrollo del segmento de los créditos a la microempresa, con lo que se consolida la permanencia y liderazgo en el mercado de las Micro finanzas de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú.

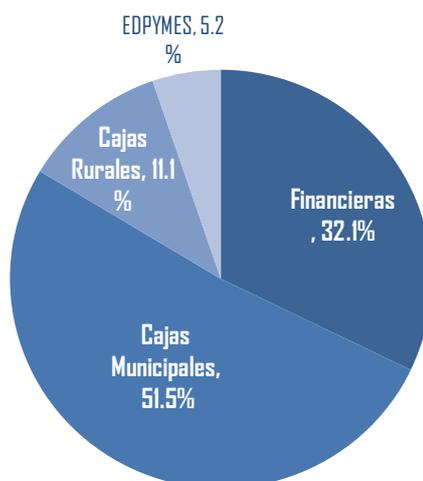
El **total de activos** del sistema de CMACs registra al cierre del año 2,011 un importe de S/. 11,593 millones lo cual representa un incremento del 12.58% con respecto al año 2010.

Las empresas bancarias representaron el 80,3% del total de activos del sistema financiero con un saldo de S/. 193,055 millones, lo que significó un incremento de 7,47% con relación a diciembre de 2010.

Asimismo, los activos de las empresas financieras representan el 3.2%. Por su parte, las instituciones micro financieras no bancarias representaron el 6,8% de los activos, siendo las cajas municipales las de mayor participación con 5.2%, frente al 4,92% del año anterior, del total de activos del sistema financiero.

Cuadro N° 02: Total Activos Sistema CMAC (En miles de S/.)		
CMAC	2011	2010
Arequipa	2,310,133	1,837,700
Piura	1,980,577	1,798,718
Trujillo	1,530,098	1,480,535
Sullana	1,348,732	1,311,299
Cuzco	1,126,316	918,999
Huancayo	1,011,586	778,083
Tacna	647,975	558,702
Ica	684,917	548,612
Maynas	359,377	314,771
Paita	304,061	310,374
Del Santa	230,927	229,405
Pisco	58,658	47,418
	11,593,357	10,134,616

Gráfico N° 04:
Participación de Activos
Microfinancieras no Bancarias

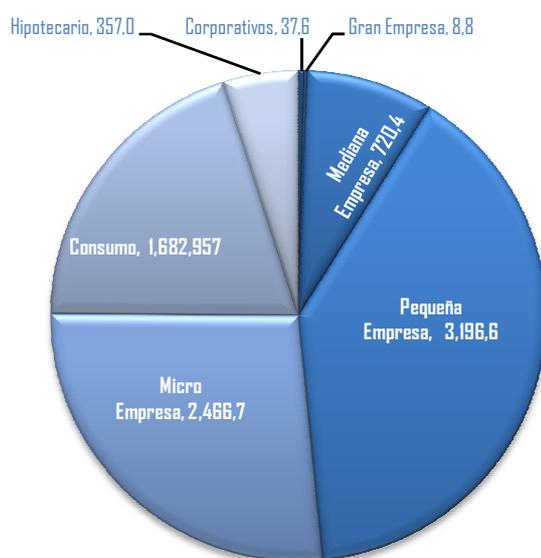


Elaboración: Propia

El saldo de la **cartera de colocaciones totales** del sistema de Cajas Municipales, considerando a la Caja Municipal de Crédito Popular de Lima (Metropolitana), se ha incrementado de S/. 8,470 millones en el 2010 a S/. 9,936 millones en el 2011 lo que representa un incremento de colocaciones del sistema de Cajas Municipales de 17.31%.

Gráfico N° 05

Créditos Directos por Tipo - Sistema Cajas Municipales
(millones S/)



Elaboración: Propia

CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO DE PIURA SAC.

ASPECTOS GENERALES

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura Sociedad Anónima Cerrada, CMAC-PIURA S.A.C, es una Empresa Municipal de derecho privado, constituyéndose en una entidad financiera de propiedad de la Municipalidad Provincial de Piura. Para el desarrollo de sus operaciones cuenta con autonomía administrativa, económica y financiera, en el marco de las disposiciones legales vigentes. Se constituyó el 7 de noviembre de 1981 al amparo del Decreto Ley N° 23039 (Derogado por el D.L. N° 770) y Decreto Supremo N° 248-81-EF que autorizó su funcionamiento. Inició sus operaciones el 04 de Enero de 1982, como Caja Municipal de Ahorro y Crédito.

En el año 1985 la Municipalidad de Piura suscribe un convenio con la Cooperación Técnica Alemana para apoyar el desarrollo de la Caja Municipal de Piura y para sentar las bases y crear un modelo para el desarrollo del sistema peruano de Cajas Municipales, que hoy es una grata realidad.

En 1997 se realizó su conversión a Sociedad Anónima de conformidad con la Resolución de Superintendencia de Banca y Seguros N° 810-97 del 19 de noviembre de 1997. Con fecha 26 de junio de 2001 la empresa ha tomado la denominación de Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura Sociedad Anónima Cerrada – CMAC-PIURA S.A.C, siendo su único accionista la Municipalidad Provincial de Piura.

En el mes de marzo del 2008 la institución ha adoptado el nombre comercial de **CMAC-PIURA S.A.C** y ha actualizado su logotipo para renovar su imagen ante los clientes como correspondencia con las mejoras tecnológicas que viene implementando para modernizar los servicios financieros que ofrece.

CMAC-PIURA S.A.C al igual que las demás CMACs del sistema (12) se rige por el Decreto Supremo 157-90-EF, la Ley N° 26702 - Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros, así como por las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Banca y Seguros, Banco Central de Reserva del Perú, Contraloría General de la República y del Ministerio de Economía y Finanzas.

Los Órganos de Gobierno de la CMAC-PIURA S.A.C, son La Junta General de Accionistas, el Directorio que es el máximo nivel rector de la Entidad y la Gerencia, ente ejecutivo, que tiene a su cargo la representación legal de la entidad.

CMAC-PIURA S.A.C tiene como finalidad descentralizar y profundizar el sistema financiero, fomentando el ahorro y otorgando créditos a familias y a pequeños y micro empresarios (PYMES) que normalmente no tienen acceso al sistema financiero con la finalidad de fomentar sus niveles de empleo y sus economías.

VISION: Ser la institución financiera líder en micro finanzas, en expansión progresiva a nuevas plazas de la geografía nacional, a través de una red de oficinas interconectadas, soportada en una organización plana y procedimientos intensivos en tecnología de la información, aplicados por recursos humanos de alta productividad, plenamente identificados con la organización.

MISIÓN: Brindar servicios financieros con eficiencia, oportunidad y competitividad, preferentemente a las micro y pequeñas empresas como a familias que normalmente no tienen acceso al sistema bancario, fomentando su desarrollo auto sostenible, incrementando sus niveles de empleo, cimentado en el ahorro y el esfuerzo propio.

OBJETIVOS

El Objetivo principal de la CMAC-PIURA S.A.C es fomentar la descentralización financiera y la democratización del crédito, para incrementar el nivel de empleo y fomentar las economías de las PYMES y como objetivos estratégicos ha fijado los siguientes:

a. Autonomía Financiera

Incrementar sostenidamente los depósitos de ahorros del público, con la finalidad de financiar las colocaciones preferentemente a las PYMES y garantizar la autonomía financiera de la institución.

b. Maximizar Activos Rentables

Incrementar sostenidamente las colocaciones para atender la amplia demanda crediticia insatisfecha de pequeñas y micro empresas (PYMES) y las familias.

c. Apoyo Crediticio a las PYMES

Incrementar la participación de los créditos PYMES en la cartera total de colocaciones, con una adecuada diversificación por sectores económicos, por zonas geográficas y por monedas.

d. Eficiencia en la Gestión Crediticia

Mantener una cartera sana sobre la base de una Administración eficiente frente al riesgo crediticio.

e. Racionalización de los Costos Operativos

Incrementar los niveles de eficiencia a través del uso racional de los recursos financieros, materiales y la optimización de los recursos humanos.

f. Margen Operacional Adecuado

Incrementar el patrimonio con niveles de rentabilidad y capitalización adecuados, que soporte el crecimiento sostenido de las operaciones activas y pasivas.

VALORES

Los valores y Principios Morales que guían la conducta ética del personal de la **CMAC-PIURA S.A.C**, en la interacción con las personas que participan de su actividad de intermediación financiera son:

Honestidad.- Cada trabajador está comprometido con los intereses institucionales y del público, adoptando siempre una conducta leal y transparente, en concordancia con las políticas, normas y el código de ética de la institución.

Desarrollo Humano.- Buscamos nuestro permanente perfeccionamiento profesional, ético y moral a través del trabajo y la búsqueda de un conocimiento compartido.

Trabajo en Equipo.- Búsqueda de resultados efectivos compartiendo información y conocimientos entre todos los miembros de la organización.

Mejoramiento Continuo.- Contribuir a mejorar nuestros procesos y productos, en búsqueda de una mejor manera de hacer las cosas.

Vocación de Servicio.- Trato muy personal y digno a cada uno de nuestros clientes para lograr la fidelidad hacia nuestros servicios.

Rapidez.- Atención rápida a los clientes ahorristas con servicio de calidad y atención oportuna a los clientes prestatarios, garantizando una óptima calificación crediticia.

Secreto Profesional.- El personal debe guardar discreción de la información a la que tiene acceso por la labor propia que desempeña.

Crecimiento Empresarial.- Las decisiones y acciones que realice el personal con respecto al uso de los recursos financieros y materiales, así como el trato al cliente, deben estar orientados a generar e incrementar el valor económico de CMAC-PIURA S.A.C para asegurar la continuidad de la institución en el largo plazo.

RED DE AGENCIAS Y PUNTOS DE ATENCIÓN

Para el desarrollo de sus operaciones cuenta con una Oficina Principal y una red de 95 Agencias y oficinas interconectadas, ubicadas estratégicamente en 21 Departamentos a nivel nacional: Tumbes (3), Piura (19), Lambayeque (7), Cajamarca (10), Amazonas (5), San Martín (10), La Libertad (4), Ancash (2), Loreto (3), Ucayali (2), Lima (16), Huánuco (2), Apurímac (2), Junín (2), Huancavelica (1), Ayacucho (1), Ica (1), Arequipa (2), Cuzco (1), Puno (1) y Tacna (1). En el mes de agosto del 2006 CMAC-PIURA S.A.C adquirió el 100% del accionariado de CRAC – San Martín la que contaba con ocho (8) agencias en la Región San Martín y una (1) Agencia en la ciudad de Piura.

Cuadro Nº 03
Red de Agencias

Departamentos	Oficina Principal	Agencias	Nº	Oficinas Especiales	Depende de	Nº	Total
PIURA	Piura 1	Agencia Ayabaca Agencia Canchaque Agencia Castilla Agencia Chulucanas Agencia Huancabamba Agencia Huarmaca Agencia La Unión Agencia Las Lomas Agencia Mancora Agencia Mercado Agencia Paíta Agencia Piura Agencia Sánchez Cerro Agencia Sechura Agencia Sullana Agencia Talara Agencia Tambogrande	17	Of. Especial Libertad	Of. Principal	1	19
TUMBES		Agencia Tumbes Agencia Aguas Verdes Agencia Zorritos	3				3
LAMBAYEQUE		Agencia Balta Agencia Chiclayo Agencia Lambayeque Agencia Moshoqueque Agencia Real Plaza Agencia Motupe	6	Of. Especial San José	Agencia Chiclayo	1	7
CAJAMARCA		Agencia Bambamarca Agencia Cajabamba Agencia Cajamarca Agencia Celendín Agencia Chilate Agencia Chota Agencia Cutervo Agencia El Quinde Agencia Jaén Agencia San Ignacio	10				10
AMAZONAS		Agencia Bagua	5				5

Memoria Anual de Gestión 2011 CMAC-PIURA S.A.C

Departamentos	Oficina Principal	Agencias	Nº	Oficinas Especiales	Depende de	Nº	Total
		Agencia Bagua Grande Agencia Chachapoyas Agencia Lonya Grande Agencia Rodríguez de Mendoza					
SAN MARTIN		Agencia Bellavista Agencia Juanjui Agencia Mercadillo Tarapoto Agencia Moyobamba Agencia Moyobamba CR Agencia Nueva Cajamarca Agencia Rioja Agencia San Martin Agencia Tarapoto Agencia Tocache	10				10
LORETO		Agencia Iquitos Agencia Yurimaguas Agencia Yurimaguas CR	3				3
UCAYALI		Agencia Aguaytia Agencia Pucallpa	2				2
LA LIBERTAD		Agencia Chepen Agencia Chocope Agencia Huamachuco Agencia Trujillo	4				4
ANCASH		Agencia Chimbote Agencia Huaraz	2				2
LIMA		Agencia Barranca Agencia Centro de Lima Agencia Chacarilla Agencia Comas Agencia Fiori Agencia Gamarra Agencia Huacho Agencia Independencia Agencia La Molina Agencia Minka Agencia Miraflores Agencia Puente de Piedra Agencia San Borja Agencia San Juan de Miraflores Agencia Santa Anita Agencia Villa El Salvador	16				16
HUANUCO		Agencia Tingo María Agencia Huánuco	2				2
APURIMAC		Agencia Abancay Agencia Andahuaylas	2				2
JUNIN		Agencia Chupaca Agencia El Tambo-Huancayo	2				2
HUANCAVELICA		Agencia Huancavelica	1				1
AYACUCHO		Agencia Ayacucho	1				1
ICA		Agencia Ica	1				1
PUNO		Agencia Juliaca	1				1
CUSCO		Agencia Wanchaq-Cusco	1				1
AREQUIPA		Agencia Bolognesi Agencia La Negrita	2				2
TACNA		Agencia Tacna	1				1
TOTAL	1		92			2	95

Se suman a las 92 agencias y 02 oficinas especiales, 209 Agentes Caja Piura y 122 Cajeros Piura Cash (ATM) que, adicionalmente a las tradicionales transacciones de retiro y consulta reciben efectivo para realizar depósitos, pago de cuotas y dan vuelto.

COLABORADORES

Para el desarrollo de sus operaciones CMAC-PIURA S.A.C cuenta con 1,990 empleados, los mismos que se encuentran sujetos al régimen de la actividad privada, de los cuales el 88.39% son profesionales universitarios.



Cobertura por Departamentos

-  Agencias Futuras
-  Agencias Actuales

SÍNTESIS DE SU EVOLUCIÓN EN EL 2011

ACTIVOS

El **total de activos** de CMAC-PIURA S.A.C al 31.12.2011 alcanzó la suma de S/. 1, 980'576,843 nuevos soles habiéndose incrementado 9.18 % (S/. 181, 858,582 nuevos soles) respecto a la suma de S/. 1,798'718,261 nuevos soles del 31.12.2010. La variación se debe principalmente al incremento de la cartera de créditos que creció en 17.57% equivalente a S/. 219, 787,172 Nuevos Soles con lo que se la cartera de colocaciones registró un saldo de S/. 1, 470'442,803 Nuevos Soles a diciembre del 2011. La participación del total de activos de la CMAC-PIURA S.A.C con respecto al total de activos del sistema de CMACs representa el 17.08% en al cierre del año 2011.

Gráfico N° 06



Elaboración: Propia

LIQUIDEZ

Los fondos líquidos están conformados por la sumatoria de los Fondos Disponibles y de las Inversiones Negociables y a Vencimiento (Acciones, Bonos y Fondos Mutuos). Los Fondos Disponibles están compuestos por la suma de los siguientes rubros: Efectivo en Caja, Depósitos en el BCR, Depósitos en la Banca Múltiple y otras Instituciones Financieras, Efectos de Cobro Inmediato, Disponible Restringido y Rendimientos Devengados del Disponible. Al 31.12.2011 los Fondos Disponibles ascendieron a S/. 485'775,152, distribuyéndose en 52.20% en moneda nacional y 47.80 % en moneda extranjera, como consecuencia del incremento en 19.73 % de las colocaciones de préstamos empresariales - Pymes al cierre del ejercicio 2011.

El nivel de liquidez, durante el 2011, ha sido suficiente y ha permitido que la CMAC-PIURA S.A.C pueda atender sin ninguna dificultad las solicitudes de préstamos, los retiros de ahorros, cubrir el encaje mínimo legal y marginal, pagar sus tributos y cumplir oportunamente con las demás obligaciones.

Cuadro N° 04 :		
RATIOS DE LIQUIDEZ		
(en miles de nuevos soles)		
Rubro	31/12/2010	31/12/2011
Fondos Disponibles	508,884	485,775
Inversiones Negociables / Venc.	21,047	135
Total Liquidez (a)	529,931	485,910
Total Obligaciones con el Público (b)	1,495,526	1,655,862
Ratio (a/b)	35.43%	29.34%

Elaboración: Propia

Para CMAC-PIURA S.A.C el ratio de Liquidez Total / Total Depósitos (a/b) ha alcanzado el 29.34% al 31.12.2011, superior al 23.47% alcanzado por el Sistema de CMACs, similar al 30% alcanzado por el Sistema de CRACs e inferior al 46.23% alcanzado por la Banca Múltiple a la misma fecha.

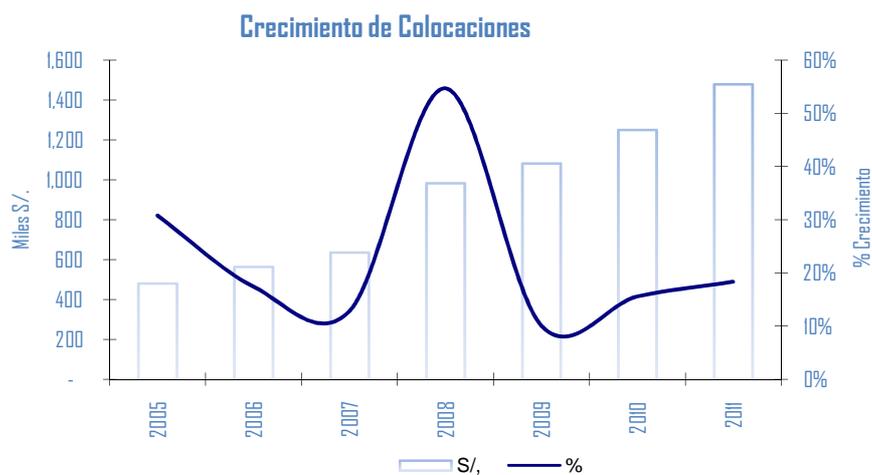
La liquidez tiene como fuente principal los recursos propios y los depósitos del público, con lo que la institución mantiene su autonomía financiera y cuyos indicadores en el 2011, ratio del promedio mensual de los activos líquidos entre pasivos de corto plazo, han registrado en moneda nacional el 24.24% y en moneda extranjera el 76.28% frente al promedio del sistema CMACs de 23.63% y 48.79% respectivamente, ratios superiores a los establecidos por la Superintendencia de Banca y Seguros.

COLOCACIONES:

CMAC-PIURA S.A.C cumpliendo con su objetivo de fomentar el empleo y las economías en los veintiún (21) departamentos del país donde desarrolla sus actividades, durante el ejercicio económico del año 2011, ha otorgado 252,425 créditos, por un importe de S/. 1, 934, 431,501 equivalente a US\$ 717, 519,103; el 93% de este importe se ha otorgado en moneda nacional y el 7% en moneda extranjera, de los cuales el 93.76% se han concedido a unidades económicas productivas y el 6.24% a unidades familiares para consumo, siendo el monto promedio de crédito otorgado para PYMES de S/. 9,350 (US\$ 3,470) y para consumo de S/. 2,060.00 (US\$ 764).

Los Créditos Empresariales son créditos destinados a unidades productivas y durante el año 2,011 se han otorgado 193,916 créditos que representa el 76.82% del número total de créditos otorgados dicho año, lo que representa un crecimiento de 18% con respecto a los créditos otorgados en el año 2010 para este sector. El monto destinado a financiar a las PYMES ascendió a un equivalente de US\$ 672,763,636 que representa el 93.76% del valor de los créditos otorgados en el 2011 nivel superior en 24% respecto al 2010. De esta manera, se sigue fomentando a las micro y pequeñas empresa del sector comercio, servicios, producción artesanal, agrícola, ganadera, pesquera, entre otras, con el objetivo de generar nuevos puestos de trabajo y mejorar la economía de las PYMES.

Gráfico N° 07



Elaboración: Propia

El saldo de las colocaciones totales de la CMAC-PIURA S.A.C se han incrementado de S/. 1,250'655,631 al 31.12.2010, a S/. 1,470'442,803 al cierre del año 2011 lo que representa un incremento de las colocaciones del 17.57%, crecimiento obtenido en los cinco (5) últimos meses del 2011; este importe es superior al crecimiento del sistema CMACs que en promedio creció en 17.30%, al del sistema CRAC que creció en 12.78% y al 17.00% de la Banca Múltiple.

Al 31.12.2011 el 88.94% del saldo de las colocaciones está concentrado en moneda nacional (88.07% en 2010) y un 11.06 % se encuentra colocado en moneda extranjera (11.93% en 2010), lo cual significa que el riesgo por tipo de cambio que pueda afectar a las colocaciones es bajo.

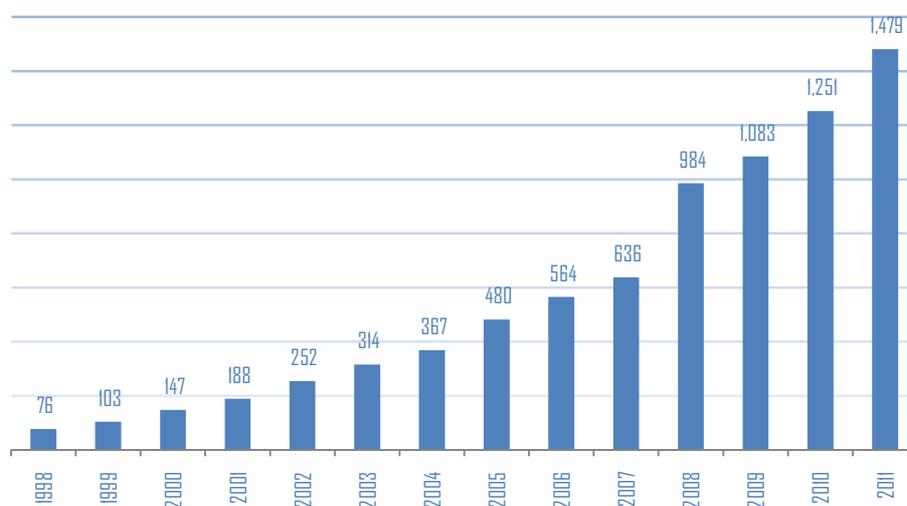
VOLUMEN DE COLOCACIONES

En el período enero de 1982 a diciembre de 2011 la CMAC-PIURA S.A.C ha otorgado 1'657,274 Créditos Prendarios y 1'892,412 Créditos No Prendarios. Los saldos de las **colocaciones** se han incrementado de US\$ 12.77 millones en 1995 a US\$ 545,42 millones, equivalente a S/. 1'470,442,803 a diciembre del 2011, según como se muestra en el gráfico siguiente:

Gráfico N° 08:

Evolución de las Colocaciones

Saldo de Colocaciones



Elaboración: Propia

La calidad de la cartera se ha mejorado sustancialmente con respecto a Dic-2010, debido a las acciones de recuperación y cobranza administrativa y judicial, así como al favorable desarrollo de la cartera de colocaciones durante el año 2011 por lo cual disminuyó el saldo de la cartera atrasada en 15.06% (S/. 13, 861,340), esto ha originado que el ratio de cartera atrasada sobre colocaciones brutas pase de 7.36% al 31.12.2010 a 5.32% al 31.12.2011.

Las provisiones acumuladas han disminuido en 4.83% (S/. 5'709,942), sin embargo las provisiones se encuentran constituidas al 100% e incluso se mantiene una provisión voluntaria de S/. 336,567. Con ello se mantiene una cobertura sobre cartera atrasada de 143.99%. El Sistema CMAC mantiene una cartera atrasada de 4.90% con una cobertura de 154.81%, el sistema CRAC presenta un 4.30% de cartera atrasada con una cobertura de 149.63% y la Banca Múltiple cerró el año 2011 con 1.47% de cartera atarsada y con una cobertura de 251.14%.

Asimismo, el ratio cartera de alto riesgo de la CMAC-PIURA S.A.C se ha reducido en el periodo de análisis a 7.63%, mostrándose superior al 6.82% registrado por el Sistema CMAC, al 6.13% del sistema CRAC y al 2.47% de la Banca Múltiple.

La calidad de la cartera de la CMAC-PIURA S.A.C se mantiene en niveles aceptables con relación al promedio histórico de CMAC-PIURA S.A.C de los últimos años, sin embargo supera a los indicadores de otras instituciones financieras debido a la política interna de no reprogramar las cuotas vencidas.

La estrategia competitiva de CMAC-PIURA S.A.C basada en la expansión geográfica, ha permitido lograr colocaciones en las diferentes regiones del Perú, siendo la distribución de las colocaciones las siguientes:

Cuadro N° 05:

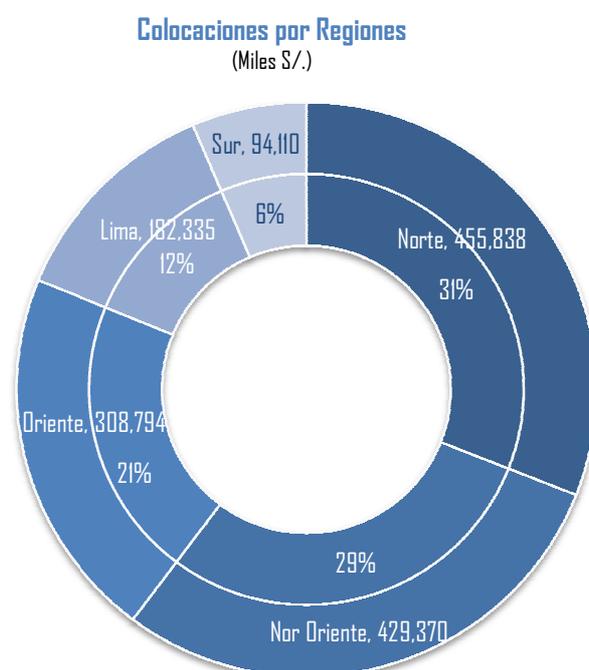
Colocaciones por Zonas Geográficas
Al 31.12.2011

Región - Departamento	Participación	Saldo
Norte	31.00%	455,838
Piura	27.00%	397,020
Tumbes	4.00%	58,818
Nor Oriente	29.20%	429,370
Ancash	1.50%	22,057
Cajamarca	11.00%	161,749
La Libertad	4.30%	63,229
Lambayeque	12.40%	182,335
Oriente	21.00%	308,790
Amazonas	4.00%	58,818
Loreto	2.00%	29,409
San Martín	11.00%	161,749
Ucayali	4.00%	58,818
Lima	12.40%	182,335
Callao	0.40%	5,882
Lima	12.00%	176,453
Sur	6.40%	94,110
Apurímac	1.32%	19,410
Arequipa	0.58%	8,529
Ayacucho	0.37%	5,441
Cusco	0.58%	8,529
Huancavelica	0.40%	5,882
Huánuco	1.09%	16,028
Ica	0.19%	2,794
Junín	0.79%	11,616
Puno	0.68%	9,999
Tacna	0.40%	5,882
Total general	100%	1,470,443

Elaboración: Propia

CMAC-PIURA S.A.C continuará siendo un aporte importante en el desarrollo de las PYMES y las familias de acceso limitado a los servicios financieros bancarios. La diversificación de las colocaciones geográficamente nos permite diversificar los riesgos por los fenómenos climatológicos, como el Fenómeno “El Niño”.

Gráfico N° 09:



Elaboración: Propia

Se cuenta con una importante participación en el mercado de colocaciones, ubicándonos en los primeros lugares de nuestras zonas de influencia ya consolidadas, la misma que a noviembre del 2011 se muestra de la siguiente manera: En la plaza de Piura participa del 9.70 % de las colocaciones, en la plaza de Lambayeque del 5.70 %, en la de Cajamarca del 9.8 %, el 13.10% en Tumbes, 11.10% en San Martín, 27.10% en Amazonas, 2.30% en Loreto, 6.0% en Ucayali y en Huánuco 2.1% .

CREDITOS EMPRESARIALES - PYME

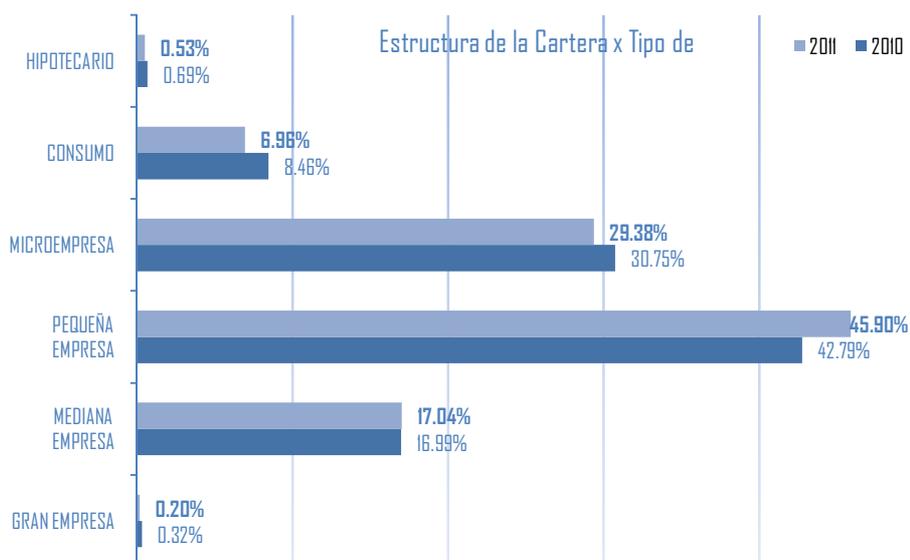
El servicio de crédito PYME (empresarial) es el tercer y más importante de los pilares de servicios de la CMAC-PIURA S.A.C, a través de este servicio se trasladan los recursos desde las unidades económicas superavitarias hacia las PYMES deficitarias en recursos financieros y que normalmente no tienen acceso al sistema financiero bancario por no ser consideradas como sujetos de crédito para dichas entidades financieras. De esta manera, la CMAC-PIURA S.A.C apoya el desarrollo de actividades productivas financiando a pequeñas y micro empresas con el objetivo de que éstas mejoren sus economías y los niveles de empleo familiar, contribuyendo de esta manera al desarrollo regional y nacional.

El crédito se otorga en función a una evaluación profesional sobre la capacidad de pago y el grado de desarrollo de las PYMES, considerando para tal efecto entre otros criterios de evaluación, el desarrollo de las siguientes variables económicas: inventarios, endeudamiento, compras, ventas, cuenta de resultados y el flujo de caja. El desarrollo positivo de estas variables es fundamental para el otorgamiento de créditos a las PYMES, cuya evaluación se basa en la moral de pago del cliente, por lo que los créditos se otorgan de manera escalonada tomando como principal criterio la puntualidad de pago del crédito.

CMAC-PIURA S.A.C inició sus operaciones de financiamiento a las PYMES en el año 1989 y su objetivo se orienta fundamentalmente a las actividades del sector comercio como la venta de artículos de primera necesidad, prendas de vestir, calzado, ferreterías etc.; en cuanto al sector servicios se financian actividades como el transporte, educación, hoteles y restaurantes, alquileres, peluquerías etc. así como también se financia a la agricultura y ganadería, pesca, industria manufacturera, construcción entre otros rubros de la producción.

El saldo de los **créditos PYMES** (empresariales: a la micro, pequeña, mediana y gran empresa), al cierre del ejercicio económico se ha incrementado de S/. 1, 136, 207,214 en el año 2010 a S/.1,360,337,167 en el año 2011, lo que representa un incremento de 19.73% en el año 2011. La participación de los créditos PYMES (empresariales) con respecto al total de las colocaciones se ha incrementado de 90.85% en el año 2010 a 92.51% en el año 2011, lo que refleja que CMAC-PIURA S.A.C continúa dando preferencia a los créditos Pymes que generan empleo antes que a los créditos de consumo que implican mayor gasto y sobreendeudamiento de los usuarios de créditos de consumo.

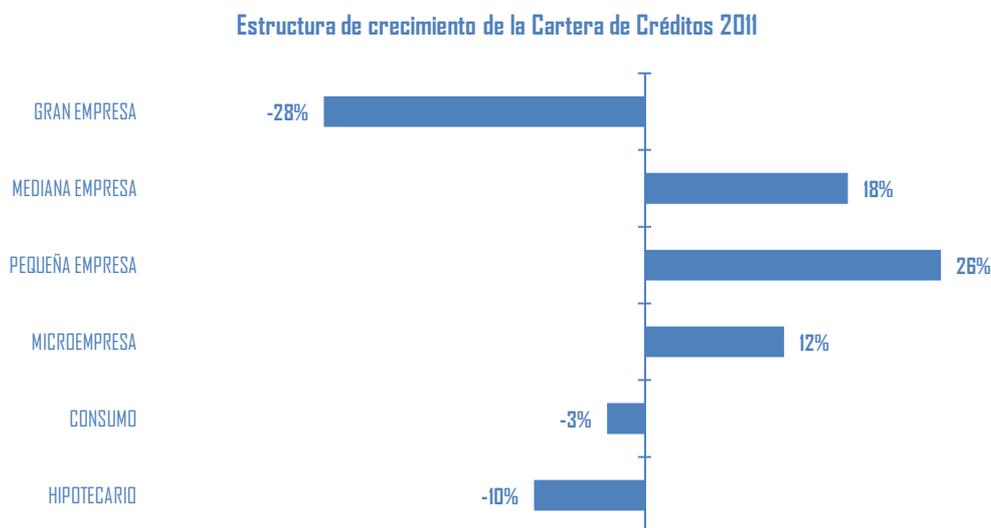
Gráfico N° 10:



Elaboración: Propia

El crecimiento de la cartera de créditos, 17.57%, en el año 2011, se debe fundamentalmente al desarrollo que han registrado los créditos del tipo: pequeña empresa con 26%, mediana empresa con 18% y micro empresa con 12%. Los otros tipos de créditos han mostrado una disminución en sus saldos. El 62% del crecimiento de la cartera de créditos en el 2011 corresponde a los créditos a la pequeña empresa, el 21% a los créditos micro empresa y el 17% a la mediana empresa.

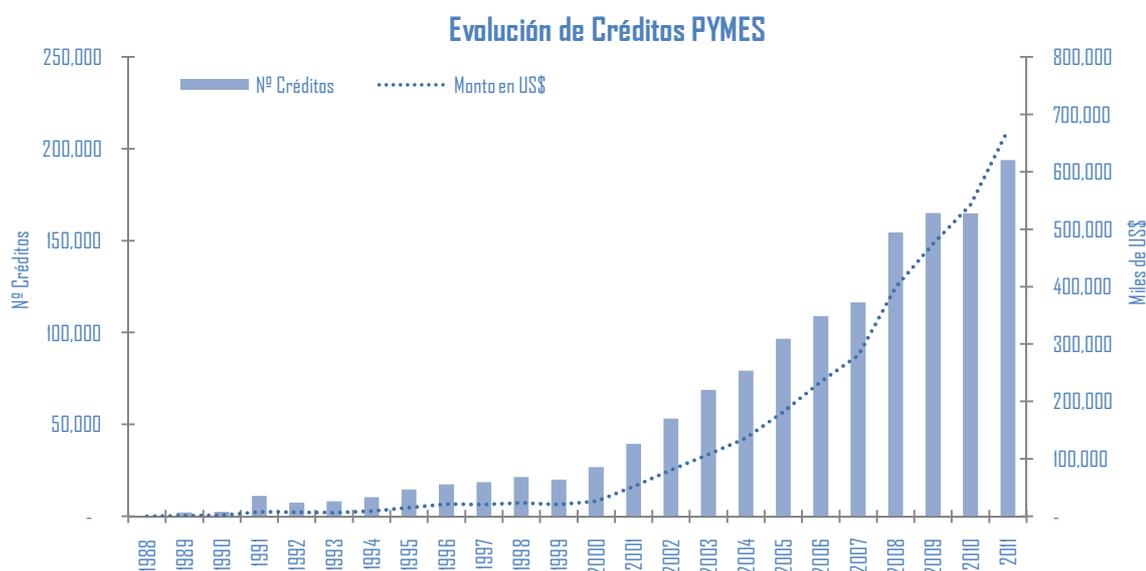
Gráfico N° 11:



Elaboración: Propia

Durante el año 2011 se han otorgado 193,916 créditos PYME: micro, pequeña, mediana y gran empresa, nivel superior al registrado en el 2010, por un importe equivalente a US\$ 672, 763,636 cifra superior en 19.3% a la del año anterior y que representa el 93.76% del financiamiento total otorgado en presente año.

Gráfico N° 12:



Elaboración: Propia

Cuadro N° 06

Créditos a la Micro, Pequeña, Mediana y Gran Empresa

Otorgados Periodo 1988 - 2011

Año	N° Créd.	Importe (US\$)	Año	N° Créd.	Importe (US\$)
1988	41	33,761	2000	26,817	26,116,334
1989	2,089	1,118,570	2001	39,531	51,568,417
1990	2,414	1,705,630	2002	53,259	80,590,788
1991	11,207	7,602,288	2003	68,747	107,935,795
1992	7,537	7,527,204	2004	79,256	136,110,835
1993	8,172	6,201,709	2005	96,565	182,086,590
1994	10,502	8,746,299	2006	108,888	234,139,379
1995	14,713	15,306,364	2007	116,460	280,371,154
1996	17,352	20,983,327	2008	154,402	398,662,587
1997	18,684	20,876,443	2009	165,141	474,113,850
1998	21,402	23,152,942	2010	164,945	542,830,419
1999	20,038	20,623,929	2011	193,916	672,763,636

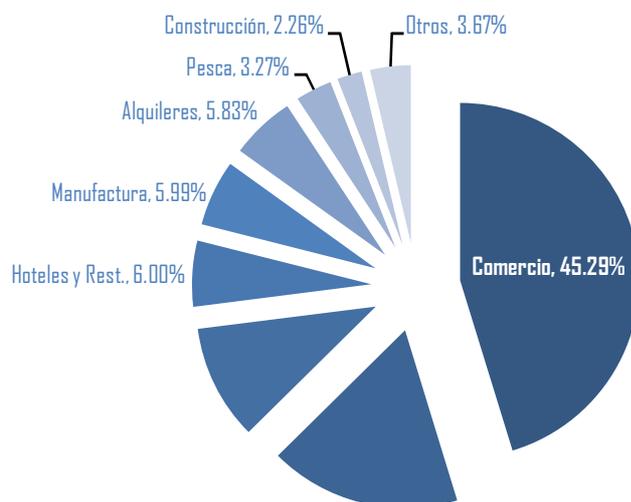
Elaboración: Propia

La cartera de créditos a la micro, pequeña, mediana y gran empresa con respecto al total de la cartera de créditos se distribuye de la siguiente manera según los sectores o actividades económicas: 45.29% en Comercio, 17.26% en Transporte, 5.99% en Industria Manufacturera, 10.43% en

Agricultura y Ganadería, 6.00% en Hoteles y Restaurantes, 3.27% en Pesca, 1.62% en Enseñanza, 5.83% en Alquileres, 2.26% en Construcción, y 2.05% en otros. Al 31.12.2011 la CMAC-PIURA S.A.C mantiene 115,329 clientes con créditos empresariales vigentes otorgados a las micro, pequeñas, medianas y gran empresas, con este tipo de créditos la CMAC-PIURA S.A.C fomenta la economía y la generación de empleo en el país.

Gráfico N° 13:

Distribución de Créditos por Sectores



* Otros: Enseñanza 1.62%, y otros 2.05%.

Elaboración: Propia

Los principales sectores económicos que se atienden, aparte del sector manufactura, comercio y servicios, se consideran el sector agropecuario, para la siembra de arroz, mango, limón, algodón, menestras, cultivo de la vid y el sector pesquero principalmente para compra y reparación de motores marinos e implementación de las embarcaciones pesqueras artesanales que operan en el litoral norte de nuestro país, así como también para el cultivo de la concha de abanico, la misma que se exporta actualmente a Europa.

CREDITOS AGRÍCOLAS

Dentro del programa de apoyo a las PYMES, a partir del mes de agosto de 1992 la CMAC-PIURA S.A.C inició el otorgamiento de créditos agropecuarios destinados para la producción de arroz, mango, papaya, plátano, limón, algodón, menestras, cultivo de la vid y también para ganadería lechera y de engorde entre otros, priorizando el financiamiento para la ampliación de la oferta exportable a través de los cultivos para el mercado externo. Estos créditos se otorgan en las zonas de San Lorenzo, Cieneguillo, Somate, Chulucanas, Morropón, Olmos, Lambayeque y Jaén.



Desde sus inicios, progresivamente fue incrementando sus colocaciones hasta alcanzar el nivel más alto en el año 1997 con un 22% del total de las colocaciones y que por problemas de fenómenos climatológicos, depresión significativa de los precios de los productos agrícolas, la recesión de la economía por la que pasó el país etc. la cartera de créditos agrícolas ha ido disminuyendo su participación paulatinamente hasta llegar actualmente a sólo 3.78% del saldo de colocaciones. Esta reducción de la participación en la cartera de créditos agrícolas con respecto al total de colocaciones se acentúa, toda vez que la cartera de créditos agrícolas ha tenido un crecimiento poco significativo, mientras que los créditos a otros sectores PYMES se han incrementado sustancialmente.

En el año 2011 se ha continuado otorgando créditos con recursos de COFIDE orientados al financiamiento de productos como la uva de mesa (Piura y Lambayeque), palma aceitera (Pulcallpa y Aguaitía), botones de yarina (Iquitos) en los que participa la CMAC-PIURA SAC.

Con la finalidad de dar cumplimiento a las normas legales vigentes y otorgar mayores facilidades a los clientes de créditos agrícolas con problemas de pago se suscribió con COFIDE un contrato para participar del Programa de Rescate Financiero Agropecuario RFA para refinanciar los créditos agrícolas criticados.

Además de los créditos a la micro, pequeña, mediana y gran empresa, CMAC-PIURA S.A.C otorga créditos de consumo con garantía prendaria (pignoratícios) y garantía personal cuyo saldo al 31.12.2011 asciende a S/. 102,353,038 con la finalidad de atender a familias que no cuentan con una adecuada red de seguridad social, ni con acceso a los servicios de las instituciones bancarias. En total al 31.12.2011 el número de clientes con créditos prendarios y créditos personales vigentes es de 31,985. En el año 2009 CMAC-PIURA S.A.C inició el otorgamiento de créditos Hipotecarios, los cuales al 31.12.2011 presentan un saldo de S/. 7, 433,726 que corresponden a 202 clientes.

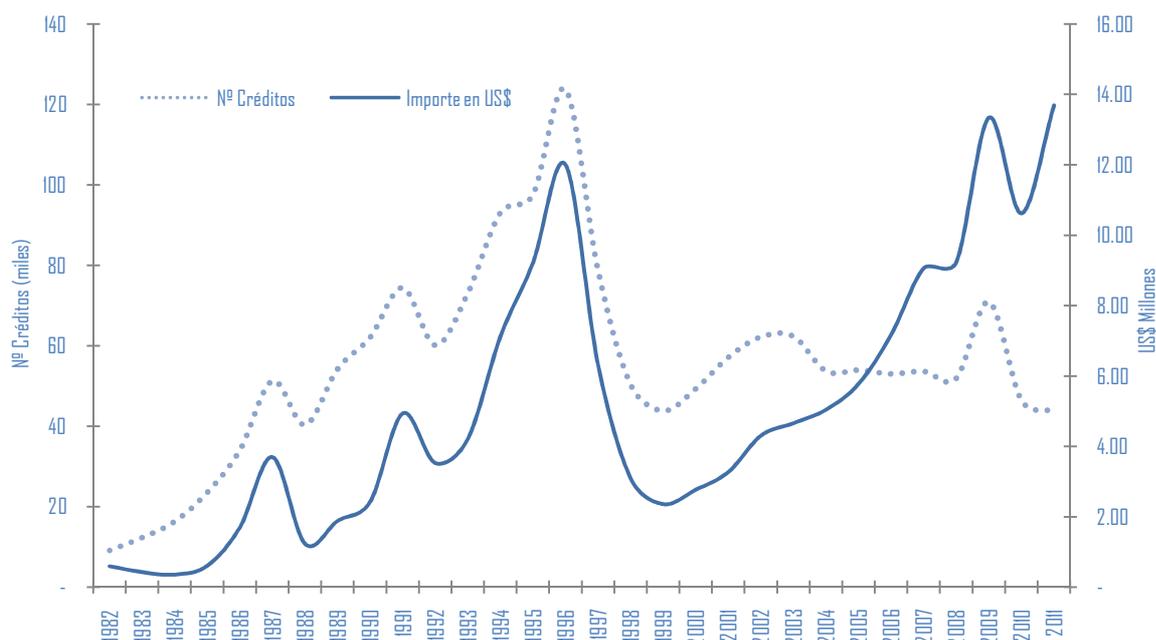
CRÉDITO PRENDARIO o PIGNORATICIO

CMAC-PIURA S.A.C inició sus operaciones el 04 de Enero de 1982, intermediando el capital inicial aportado por la Municipalidad Provincial de Piura que ascendía a la suma de S/. 43'715,265 (Cuarenta y tres millones setecientos quince mil doscientos sesenta y cinco y 00/100 Nuevos Soles), equivalente a US\$ 82,435 (Ochenta y dos mil cuatrocientos treinta y cinco Dólares de los Estados Unidos de América). El **Crédito Prendario o Pignoraticio**, con garantía de alhajas de oro y plata, fue su primer módulo y se orientó básicamente a financiar el déficit de la economía familiar y también el capital de trabajo de pequeñas y micro empresas informales que no tenían acceso al crédito en el sistema financiero.

La CMAC-PIURA S.A.C se constituyó así en un motor de desarrollo regional con repercusión en los ámbitos económico, financiero y social, combatiendo la usura y brindando acceso al crédito a los sectores de la población que normalmente no cuentan con una adecuada red de seguridad social y que se encuentran al margen del servicio crediticio formal, el cual es vital para el desarrollo de sus actividades.

Gráfico N° 14:

Evolución de Crédito Prendario Créditos Desembolsados



Elaboración: Propia

En el período de enero de 1982 a diciembre del 2011, CMAC-PIURA S.A.C ha otorgado 1'657,274 créditos pignoraticios por un monto de US\$ 154,687,281.16 en sus oficinas ubicadas en las ciudades de Piura, La Unión, Sechura y Chiclayo.

En este período de tiempo el número y monto de créditos prendarios otorgados se ha visto disminuido a partir del año 1997 como consecuencia de la implementación de la transacción "Renovación" de dichos créditos en el sistema informático. La recuperación mostrada a partir del 2001 se debe al incremento en el número de clientes y debido a la mejora de la cotización en el precio internacional del oro en los últimos años.

En el año 2011, el crédito pignoraticio (prendario) ha representado el 1.46% del saldo total de la cartera de créditos y el 1.91% del importe de las colocaciones brutas totales otorgadas.

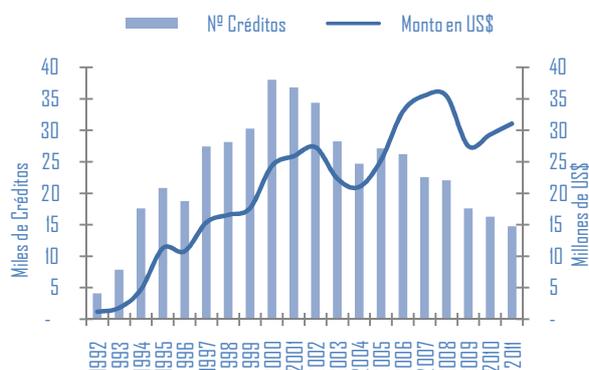
CUADRO N° 07 CREDITOS PIGNORATIVOS OTORGADOS Período 1982 – 2011					
AÑOS	N° Créditos	Importe en US\$	AÑOS	N° Créditos	Importe en US\$
1982	9,158	597,470.00	1997	78,673	6,312,779.00
1983	12,358	428,548.00	1998	50,342	3,090,098.00
1984	16,350	359,803.00	1999	43,841	2,360,626.00
1985	23,578	610,073.00	2000	49,354	2,770,646.00
1986	34,099	1,701,597.00	2001	57,161	3,273,871.53
1987	51,318	3,697,192.00	2002	62,229	4,308,820.00
1988	40,367	1,233,986.00	2003	62,346	4,660,241.37
1989	54,250	1,886,030.00	2004	53,712	5,046,880.00
1990	62,142	2,427,844.00	2005	53,971	5,777,706.11
1991	74,446	4,936,383.00	2006	53,034	7,179,117.11
1992	60,158	3,527,303.00	2007	53,659	9,062,254.14
1993	73,141	4,215,903.00	2008	51,957	9,237,215.68
1994	93,134	7,122,294.00	2009	70,929	13,335,065.00
1995	97,611	9,221,217.00	2010	46,446	10,620,685.00
1996	123,756	11,999,270.00	2011	43,754	13,686,363.22
			Total	1,657,274	154,687,281.16

Elaboración: Propia

CREDITOS PERSONALES:

Gráfico N° 15

Evolución de Créditos Personales



Elaboración: Propia

El desarrollo del otorgamiento de créditos personales al 31.12.2011 ha tenido la siguiente evolución:

Cuadro N° 08		
Créditos Personales Otorgados		
Periodo 1992 – 2011		
Años	N° Créditos	Monto en US\$
1992	4,130	1,177,930
1993	7,856	1,804,338
1994	17,569	4,723,537
1995	20,822	11,277,371
1996	18,738	10,770,398
1997	27,418	15,383,902
1998	28,159	16,556,274
1999	30,242	17,626,729
2000	38,036	24,329,086
2001	36,819	25,871,691
2002	34,396	27,290,704
2003	28,258	22,288,314
2004	24,665	20,987,513
2005	27,098	25,227,369
2006	26,230	32,934,762
2007	22,555	35,484,139
2008	22,028	35,419,092
2009	17,602	27,479,323
2010	16,277	29,288,002
2011	14,754	31,032,011

Elaboración: Propia

EVOLUCION DE LA MOROSIDAD Y RECUPERACIONES

Como consecuencia de la alta competencia existente en el mercado, que se deriva en una elevada oferta crediticia, los clientes siguen registrando un mayor nivel de endeudamiento o sobre endeudamiento especialmente a través de los créditos de consumo (tarjetas de crédito) por lo que en el año 2008 la SBS ha actualizado la Resolución N° 6941-2008 “Reglamento para la Administración del Riesgo de Sobre Endeudamiento de Deudores Minoristas”, con la que se orienta a las empresas del sistema financiero a gestionar adecuadamente los niveles de sobre endeudamiento de los clientes exigiendo, en caso contrario, mayores niveles de provisiones.

A pesar del alto nivel de endeudamiento generado por el ingreso de la banca múltiple al segmento de las microfinanzas, CMAC-PIURA S.A.C ha controlado la cartera atrasada, o nivel de mora, en niveles que van desde el 4.10% al 31.12.1996 a 7.36% al 31.12.2010, habiéndose reducido a 5.32% al 31.12.2011.

La CMAC-PIURA S.A.C en cumplimiento de su objetivo financiero-social financia las actividades de micro y pequeños empresarios y emprendedores con la finalidad de generar empleo. Este segmento de cartera Pyme representa el 92.5% de su cartera total y se caracteriza por presentar garantías blandas, toda vez que en su mayoría son emprendedores que ponen en práctica su iniciativa de negocio, por lo que se aplica la política de escalonamiento de los importes de los préstamos otorgados, los mismos que se van incrementando en función a la favorable evolución del negocio y al desarrollo de la moral de pago del cliente-emprendedor.

La CMAC-PIURA S.A.C ha implementado un Área de Recuperaciones que al 31.12.2011 ha recuperado créditos castigados, sobre vencidos y judiciales (con gestiones administrativas) por los importes consignados en el siguiente cuadro:

Cuadro N° 09

Importes Recuperados Área de Recuperaciones Período 2005 - 2011

Año	Castigados	Sobrevencidos	Judiciales	Total S/.
2004	714,055.03			714,055.03
2005	2,937,059.75		944,664.36	3,881,724.12
2006	3,035,674.85		1,321,463.07	4,357,137.92
2007	2,784,077.60	7,444,829.43	1,812,699.57	12,041,606.60
2008	3,648,757.95	2,638,223.27	1,888,991.36	8,175,972.57
2009	2,961,191.00	2,653,431.00	4,246,294.00	9,860,916.00
2010	3,300,982.55	7,044,619.11	1,427,988.79	11,773,590.45
2011	4,095,911.59	5,707,631.45	924,163.49	10,727,706.53
Total S/.	23,477,710.32	25,488,734.26	12,566,264.64	61,532,709.22

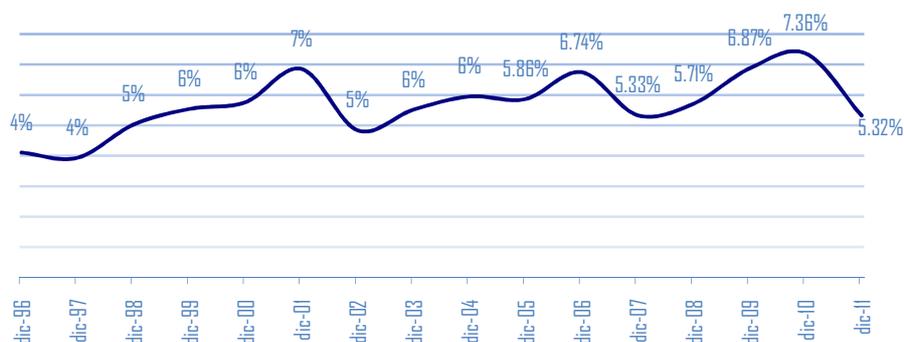
Elaboración: Propia

La CMAC-PIURA S.A.C apoya el desarrollo de actividades en el sector agrícola, como consecuencia del Fenómeno del Niño de 1998 los agricultores se acogieron al programa de Rescate Financiero Agropecuario – RFA cuyo importe en cartera atrasada asciende a la suma de S/. 6,9 millones, deuda que se viene recuperando por la vía judicial. Sin embargo, el Estado emitió la Ley N° 29264 (Ley PREDÁ), que se viene implementando a través de la Presidencia del Consejo de Ministros y en virtud a ello ha planteado la suspensión de los procesos judiciales, con la finalidad de reestructurar la deuda agraria a través de la compra, por parte de Agrobanco, de la cartera morosa proveniente de créditos agropecuarios otorgados por las entidades del sistema financiero como CMAC-PIURA S.A.C.

Gráfico N° 16:

Evolución de Morosidad

% Mora: Cartera Atrasada / Cartera Total

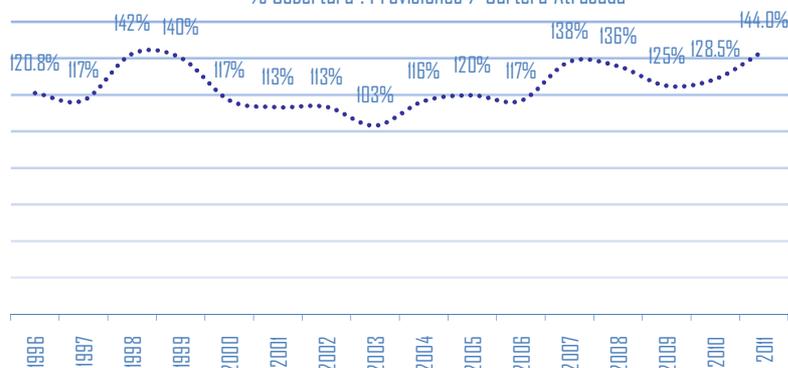


Elaboración: Propia

Gráfico N° 17:

Evolución de Cobertura

% Cobertura : Provisiones / Cartera Atrasada



Elaboración: Propia

Las provisiones sobre cartera atrasada, o nivel de cobertura, ha aumentado de 120.8% al 31.12.1996 a 144% al 31.12.2011. Las provisiones, que son deducciones de los ingresos, o “gastos” a cargo de la CMAC-PIURA S.A.C, sirven para cubrir posibles impagos de los créditos morosos, es decir que la CMAC-PIURA S.A.C con sus propios ingresos debe cubrir lo que sus clientes dejen de pagarle, sin que se deje de seguir realizando las acciones de cobranza para estos créditos provisionados y castigados.

Las provisiones acumuladas para la cartera vencida y en riesgo ascienden a S/. 112'561,990 al 31.12.2011, en este importe se incluyen también las provisiones voluntarias y las pro cíclicas exigidas por la SBS para que CMAC-PIURA S.A.C tenga un respaldo contra los efectos de una eventual crisis

o periodos poco favorables en el sistema financiero. Estas provisiones procíclicas, aplicadas sobre créditos de deudores clasificados en categoría de normal, se establecen cuando el promedio de la variación porcentual anualizada del PBI en los últimos 30 meses se encuentre en un nivel igual o superior al 5% y se dejan de aplicar cuando este indicador se establece por debajo de dicho nivel.

Con la finalidad de reducir los niveles de morosidad también se han implemetado y se vienen utilizando estadísticos, credit scoring, para evaluación de clientes y cobranzas con la finalidad de focalizar los esfuerzos en aquellos clientes que muestren elevados niveles de riesgo y desarrollar una labor preventiva de la morosidad. Asimismo, se han formado grupos de trabajo de tres sectoristas, liderado por uno de ellos, con la finalidad de estrechar la supervisión del proceso crediticio y garantizar la calidad de las evaluaciones y la cancelación de los créditos otorgados.

AHORROS

La SBS mediante Resolución N°. 039-85 del 1º de febrero de 1985 autorizó a CMAC-PIURA S.A.C a captar depósitos de Ahorro del público. Desde entonces CMAC-PIURA S.A.C ha ido ganando la confianza del público y ha demostrado los resultados positivos de su gestión empresarial, ofreciendo a sus clientes ahorristas la confianza, transparencia, amabilidad, seguridad y rentabilidad, hecho que ha propiciado que los depósitos se incrementen paulatina y permanentemente en el transcurso de los veinticinco años de funcionamiento de este producto.

Todas las operaciones crediticias de la CMAC-PIURA S.A.C se han financiado principalmente con los ahorros del público, pero también con créditos de COFIDE-BID, con un crédito subordinado de COFIDE - KFW de Alemania y con el patrimonio de la institución.

Al 31 de diciembre de 2011 CMAC-PIURA S.A.C ha captado depósitos por un total de S/. 1, 583, 324,824 del cual el 77.14% corresponde a moneda nacional y el 22.86% a moneda extranjera.

Gráfico N° 18

Depósitos por Moneda

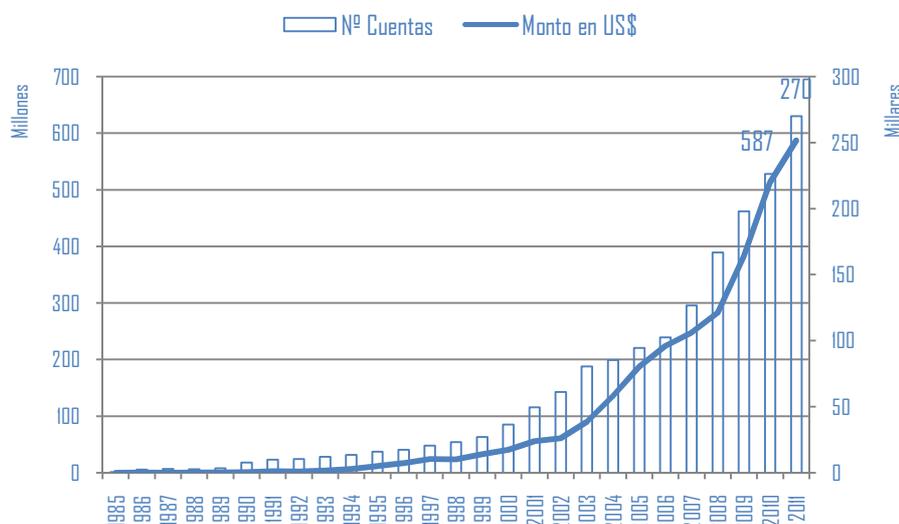


Elaboración: Propia

Cuadro N° 10					
EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS					
(Ahorro Corriente y Depósitos a Plazo Fijo) Período 1985 - 2011					
(SalDOS al 31/12 de cada año)					
Años	N° Cuentas	Monto en US\$	Años	N° Cuentas	Monto en US\$
1985	550	39,448	1999	27,121	32,747,005
1986	2,500	342,121	2000	36,532	40,661,409
1987	3,000	308,501	2001	49,662	55,856,360
1988	2,700	468,540	2002	61,120	60,871,656
1989	3,500	500,821	2003	80,427	90,068,899
1990	7,700	1,139,796	2004	85,386	135,901,407
1991	9,800	2,644,896	2005	94,508	187,417,701
1992	10,500	2,146,370	2006	102,564	224,221,825
1993	12,000	3,806,619	2007	126,630	247,459,469
1994	13,500	7,051,695	2008	166,858	282,759,389
1995	16,000	12,034,510	2009	197,999	382,736,035
1996	17,500	17,218,910	2010	226,339	513,163,121
1997	20,597	24,179,780	2011	270,082	587,286,656
1998	23,189	23,932,005			

Elaboración: Propia

Gráfico N° 19:



Elaboración: Propia

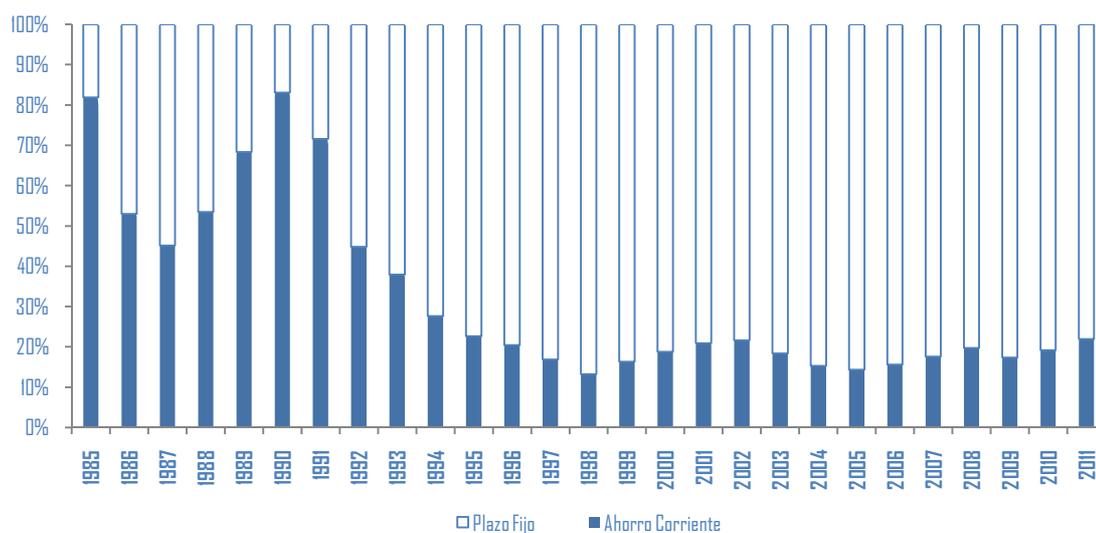
Esta evolución favorable que han mostrado los ahorros del público refleja la preferencia por nuestros servicios, lo que nos mantiene como la primera institución financiera en el ranking de captación de depósitos en la plaza de Piura y también el segundo lugar en el Sistema de CMAC's a nivel nacional.

VOLUMEN DE AHORROS

Las operaciones de ahorros, durante el período de febrero de 1985 a diciembre del 2011, se han distribuido entre el Ahorro Corriente y los Depósitos a Plazo Fijo de la siguiente manera:

Gráfico N° 20:

Composición del Ahorro



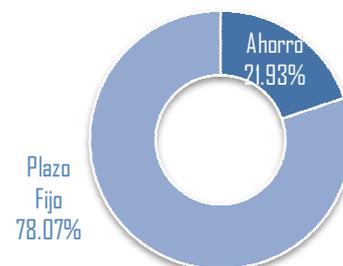
Elaboración: Propia

Desde el año 1992 los depósitos a plazo fijo se han convertido en la modalidad preferida por los ahorristas, representando al 31.12.2011 el 78.07% del total de los saldos depositados en la CMAC-PIURA S.A.C. El ahorro corriente representa el 21.93% del total de los depósitos.

Los **depósitos de ahorro y plazo fijo** captados por la CMAC-PIURA S.A.C muestran su desarrollo año a año en el siguiente cuadro, registrando un incremento de 9.84% en el año 2011. La participación de los depósitos de la CMAC-PIURA S.A.C con respecto al total de los depósitos del sistema de CMACs representa el 18.08% en el año 2011, ratificando de esta manera su liderazgo.

Gráfico N° 21:

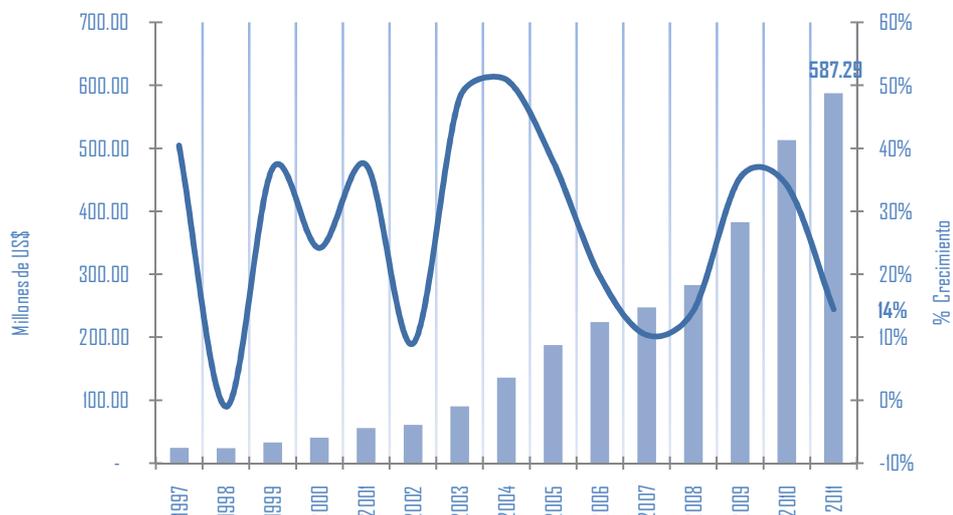
Distribución por Clase de Depósitos



Elaboración: Propia

Gráfico N° 22:

Evolución de Depósitos



Elaboración: Propia

**CUADRO N° 11
COMPOSICIÓN DE LOS DEPÓSITOS**

SALDOS en US\$ al 31/12 de cada año

Años	Ahorro Corriente	Plazo Fijo	Años	Ahorro Corriente	Plazo Fijo
1985	76,379	16,925	1999	5,336,003	27,411,002
1986	181,089	161,032	2000	7,638,235	33,023,174
1987	139,128	169,373	2001	11,662,412	44,193,947
1988	25,059	21,795	2002	13,178,309	47,693,347
1989	342,238	158,583	2003	16,513,370	73,555,529
1990	947,090	192,706	2004	20,816,721	115,084,686
1991	1,893,334	751,562	2005	26,836,424	160,581,277
1992	962,020	1,184,350	2006	34,988,517	189,233,307
1993	1,443,171	2,363,448	2007	43,470,588	203,988,882
1994	1,949,781	5,101,914	2008	55,841,635	226,917,755
1995	2,724,025	9,310,870	2009	66,483,272	316,252,763
1996	3,518,112	13,700,798	2010	98,228,114	414,935,007
1997	4,078,310	20,101,470	2011	128,783,049	458,503,607
1998	3,155,914	20,776,091			

Elaboración: Propia

Asimismo, la CMAC-PIURA S.A.C en el mercado de la plaza de Piura ha mantenido el primer lugar en el ranking de depósitos, tanto en moneda nacional como en moneda extranjera, habiéndose mostrado un incremento en las plazas de Lambayeque, Tumbes, San Martín y Amazonas.

CUADRO N° 12				
PARTICIPACIÓN EN EL MERCADO DE DEPÓSITOS				
DEPARTAMENTO	2008	2009	2010	2011
PIURA	24.11%	24.49%	23.90%	23.10%
LAMBAYEQUE	8.99%	10.31%	12.30%	12.40%
CAJAMARCA	5.57%	7.39%	7.3 %	9.80%
TUMBES	7.56%	7.52%	8.0 %	8.3%
LA LIBERTAD	0.17%	0.27%	0.4 %	0.6%
SAN MARTÍN	16.09%	13.14%	16.60%	19.40%
AMAZONAS	19.96%	17.59%	21.90%	32.90%
LORETO	0.59%	0.65%	1.1 %	1.3%
UCAYALI	1.51%	1.23%	1.2 %	1.7%
HUANUCO	0.16%	0.13%	0.4 %	0.5%
ANCASH	0.02%	0.05%	0.2 %	0.2%
AYACUCHO		0.28%	0.4%	0.6%
APURIMAC		0.53%	0.8%	0.8%
HUANCAVELICA		0.60%	1.0%	1.5%

Fuente: BCR Nov 2011; Elaboración: Propia

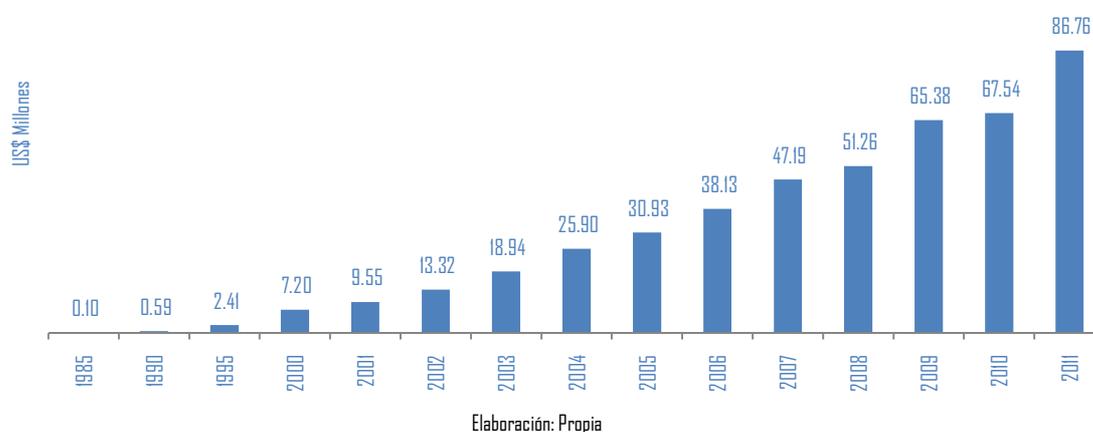
PATRIMONIO NETO

Al 31 de diciembre del año 2011 la CMAC-PIURA S.A.C cuenta con un Patrimonio de S/. 233'895,988 equivalente a US\$ 86,756,672 nivel que se ha obtenido producto de las capitalizaciones anuales de las utilidades de la empresa, que por acuerdo de la Junta General de Accionistas dicha capitalización corresponde al 80% de las utilidades disponibles para distribución, para el ejercicio 2011, y 75% para el ejercicio 2012, plasmado en el Artículo 58° del Estatuto y aprobado por la SBS.

El 20% (2011) o 25% (2012) restante es aplicado a obras sociales que están consideradas en el Plan de Desarrollo Provincial de la Municipalidad Provincial de Piura de conformidad con el Artículo 4° del DS N° 157 – 90 – EF y el Artículo N° 58° del Estatuto de CMAC-PIURA S.A.C.

Gráfico N° 23:

Evolución de Patrimonio



El patrimonio de la CMAC-PIURA S.A.C ha tenido un comportamiento favorable a lo largo de los años, tal como se aprecia en la gráfica que precede a este párrafo y como se muestra en el cuadro siguiente, llegando a obtener un crecimiento del Patrimonio de 23.29% en el año 2011 al pasar de S/.189'712,210 a S/ 233, 895, 988, equivalente a US\$ 86, 756,672.

CUADRO N° 13			
Evolución del Patrimonio			
En el Periodo 1982 – 2011 al 31.12 de cada año			
Años	Importe en US\$	Años	Importe en US\$
Ene-82	82,435	1997	3,782,369
1982	142,691	1998	4,173,482
1983	118,620	1999	5,483,091
1984	108,669	2000	7,201,911
1985	101,500	2001	9,547,648
1986	247,564	2002	13,321,200
1987	184,336	2003	18,940,410
1988	52,261	2004	25,900,916
1989	231,903	2005	30,926,842
1990	586,775	2006	38,127,931
1991	863,094	2007	47,192,565
1992	883,448	2008	51,262,079
1993	1,262,282	2009	65,378,449
1994	1,553,299	2010	67,537,277
1995	2,409,633	2011	86,756,672
1996	3,329,532		

Elaboración: Propia

CMAC-PIURA S.A.C ha recibido de KFW de Alemania, por medio de COFIDE, un crédito subordinado, por la suma de S/. 20 millones, con la finalidad de mejorar el nivel de apalancamiento financiero y posibilitar un crecimiento de los créditos orientados a las PYMES.

PATRIMONIO EFECTIVO

Como parte del cumplimiento de la obligación constitucional de fomentar y garantizar el ahorro del público, según el Art. 87 de la Constitución Política del Perú, el Estado ha desarrollado la Ley General del Sistema Financiero N° 26702 y a través de la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP ejerce un debido control y supervisión de las actividades de las empresas del sistema financiero.

Con la finalidad de efectuar una supervisión efectiva, así como controlar el crecimiento y limitar la exposición de riesgo de los ahorros del público que son administrados por las empresas del sistema financiero, conforme al numeral 1 del Art. 132 de la ley N° 26702, es que se les exige a éstas que mantengan un capital regulatorio determinado (patrimonio efectivo) de tal forma que se guarde alguna relación límite que permita que el riesgo no sólo sea asumido por el ahorrista sino también por los accionistas o propietarios de las entidades financieras, es decir que el crecimiento de los niveles de negocio (fuente de riesgos) de las empresas financieras debe ir de la mano con un mayor capital regulatorio o patrimonio efectivo, para compartir el riesgo ya que los accionistas son requeridos por el supervisor, SBS, para que realicen aportes de capital para que la empresa siga asumiendo un mayor volumen de negocio y por ende mayor exposición a los riesgos propios de la actividad de intermediación financiera, si los accionistas no incrementan el capital requerido la empresa puede ser sometida a un régimen de vigilancia y si su patrimonio efectivo es inferior al patrimonio efectivo a la sombra (14.3%) establecido por la SBS, podrá ser intervenida e iniciarse un proceso de apertura de capital hacia nuevos accionistas e incluso iniciar un proceso de liquidación si no se logrará obtener el mayor capital exigido por la SBS.

El acuerdo de Basilea, que establece las recomendaciones elaboradas por los Bancos Centrales y Supervisores del Sistema Financiero de los diez países más desarrollados (G10) que conforman el Comité de Supervisión Bancaria, y que se adoptan como mejores prácticas de supervisión del sistema financiero en todo el mundo, establece como uno de sus tres pilares el establecimiento de requisitos mínimos de capital o un capital regulatorio, denominado “Patrimonio Efectivo” en el Perú.

Actualmente se encuentra en vigencia un nuevo acuerdo de Basilea, conocido como Basilea II, el cual desarrolla “una estructura que alinea la regulación de los requerimientos de capital con los riesgos fundamentales del negocio (bancario) y provee a bancos y supervisores las diversas opciones para la evaluación de la adecuación de capital”.

En el Perú, las autoridades económicas y supervisoras del sistema financiero han decidido implementar este acuerdo con las adecuaciones que corresponden a la realidad de nuestro país y han iniciado el proceso de adecuación a este nuevo acuerdo. Para efectos de monitorear la evolución de la exposición de los riesgos en las empresas del sistema financiero se utiliza, entre otros, el límite global o ratio de Basilea o palanca financiera (el patrimonio efectivo sobre los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo), el mismo que según el Art. 199° de la Ley 26702 debe ser igual o mayor al 10%.

Los activos ponderados por riesgos representan las inversiones (activos) que realizan las empresas del sistema financiero para generar ingresos, en donde para algunas empresas como CMAC-PIURA S.A.C la cartera de créditos es el principal activo, la cual al cierre del 2011 tiene un 90.23% de créditos vigentes con calificación normal (créditos puntuales), superior al 88.15% alcanzado en el ejercicio 2010. Para que una empresa tenga garantizado su crecimiento, es decir realizar mayores inversiones en colocaciones u otros activos rentables, debe tener un patrimonio efectivo en crecimiento de tal manera que se mantenga dentro del límite establecido. Para el caso de las Cajas Municipales se aplica un límite a la sombra, que a criterio de la SBS corresponde a 14.3%.

El Art. 184° de la Ley N°26702, establece que “el patrimonio efectivo de las empresas podrá ser destinado a cubrir riesgo crediticio, riesgos de mercado y riesgo operacional”, y que el mismo podrá estar constituido como sigue:

1. Capital pagado, reservas legales, y primas por la suscripción de acciones.
2. La porción computable de la deuda subordinada.
3. La provisión genérica de las colocaciones y créditos contingentes que integran la cartera normal, ponderados por riesgo crediticio hasta el 1.25% de los activos ponderados por riesgo.
4. La provisión pro cíclica dispuesta por la SBS, en conjunto con las provisiones genéricas hasta el límite indicado en el numeral anterior.

Con la finalidad de desarrollar un círculo virtuoso, se plantea como objetivo mejorar este indicador y mantener un ritmo de crecimiento de colocaciones que nos permita mejorar nuestras utilidades, nuestra competitividad en el mercado financiero y nuestra sostenibilidad a largo plazo, trasladando eficiencia hacia nuestros clientes a través de mejores servicios y menores tasas de interés para los préstamos, para lo cual la CMAC-PIURA S.A.C elevó los niveles de capitalización de utilidades de 50% a 80% el 2011 y a 75% para el 2012, a través de una modificación de sus estatutos aprobado por la Junta General de Accionistas aprobado por la SBS mediante Resolución N° 1250-2002 de fecha 10.12.2002. Asimismo, en el 2009 la Junta General de Accionistas aprobó modificar el artículo 58° de los estatutos ampliando a 80% para el 2011 y el 75% para el 2012 el nivel de capitalización de utilidades. Es preciso indicar que se asumió también el compromiso ante la KFW y COFIDE de mantener una mayor o igual capitalización, que el 75% de las utilidades.

Actualmente el ratio de Basilea o palanca financiera de CMAC-PIURA S.A.C se encuentra en un nivel de 15.56 % a diciembre de 2011. Esta relación es inferior al alcanzado por el Sistema CMACs

con 16.29%, superior al indicador registrado en el Sistema CRACs con 14.44 % y superior al 13.38% alcanzado por la Banca Múltiple al 31.12.2011. Para este caso el límite legal o ratio de palanca financiera mínimo de acuerdo a ley es de 10%, la palanca a la sombra para los bancos es de 11% y para la Cajas Municipales 14.3%, cuando este ratio de una Institución Financiera es inferior al indicado por la SBS, éste exige que se incremente el capital social de la Institución Financiera.

Este indicador, para la CMAC-PIURA S.A.C, ha mostrado el siguiente comportamiento en los últimos años:

Cuadro N° 14:

Evolución del Ratio de Basilea

Mes	Patrimonio Efectivo S/.	Ratio de Basilea*
Dic-09	195,735,463	16.77%
Dic-10	204,181,812	15.12%
Dic-11	249,989,087	15.56 %

Elaboración: Propia

* (Nueva normatividad a partir del mes de julio 2009 Resoluciones 2115, 4595, 4727, 4729 y 6328-2009). Este indicador mide la relación entre los Activos y Créditos Ponderados por Riesgo sobre el patrimonio efectivo, no debiendo ser menor a 10.00%.

Este indicador o ratio de Capital Global ha mejorado en el 2011 debido al incremento del patrimonio efectivo como consecuencia de los mejores resultados obtenidos en el año 2011 y de la disminución de la parte computable como patrimonio efectivo del crédito subordinado recibido de KFW - COFIDE por S/. 20 millones, mientras que los activos ponderados por riesgo crecieron impulsados básicamente por la cartera de créditos (17.57%).

Lo que se busca al mantener un nivel de capitalización del 75% de las utilidades es mejorar el Patrimonio Efectivo e incrementar el índice de Basilea para cumplir adecuadamente con el nuevo acuerdo de Basilea II y no requerir aportes de capital de terceros, con lo cual se garantiza la propiedad de la Municipalidad Provincial de Piura del 100% de las acciones de la CMAC-PIURA S.A.C.

RENTABILIDAD Y PRESUPUESTO

La utilidad después de impuestos en el período del 01 de enero al 31 de diciembre del año 2011 ha sido de S/. 45'159,773, después de constituir una provisión procíclica de S/. 6'257,769, lo cual representa una **rentabilidad anualizada sobre patrimonio promedio** del 21.60% para el año 2011.

Esta utilidad ha sido generada por los ingresos obtenidos por las inversiones que realiza la CMAC-PIURA S.A.C principalmente en colocaciones e inversiones temporales, además por la recuperación de cartera castigada. Los Ingresos Totales al cierre del ejercicio 2011 ascienden a S/. 366'434,228, de los cuales S/. 354'387,224 provienen de Ingresos Financieros, S/. 6'265,985 provienen de Ingresos por Servicios Financieros y S/. 5'781,019 de Ingresos Extraordinarios.

A los Ingresos Totales se le ha deducido S/. 102'913,104 de gastos financieros que representan el 29.04% de los Ingresos Financieros los cuales corresponden al financiamiento de los recursos obtenidos de terceros, así como S/. 22'443,102 (6.33% de los IF) para provisiones por incobrabilidad de créditos y desvalorización de inversiones, S/. 2,070,171 (0.58% de los IF) para gastos por Servicios Financieros. Asimismo, S/. 150'587,356 (42.49% de los IF) de Gastos de Administración, S/. 18'638,128 (5.26% de los IF) para Provisión por Depreciación y Amortización y S/. 974,208 (0.27% de los IF) para Gastos extraordinarios. La diferencia entre el total de Ingresos y Gastos significa una utilidad antes de impuesto y participaciones de S/. 68'808,159 que representa una rentabilidad operacional de 19.42% superior al 4.31% obtenido en el ejercicio económico 2010.

La utilidad neta obtenida al 31.12.2011 representa el 150% de la utilidad presupuestada para el año 2011, cabe precisar que la política de la CMAC-PIURA SAC se orienta a colocar créditos en las zonas geográficas con bajo nivel de bancarización, que representan la mayor cobertura geográfica del país, donde se pueda contribuir a la bancarización, ayudar a los micro empresarios de esas regiones y a rentabilizar mejor las colocaciones a tasas de tarifario. También se está orientando a la banca sin papeles con la finalidad de reducir costos con el uso intensivo de tecnología (Internet, Cajeros Electrónicos, Cajeros Corresponsales, Cámara de Compensación Electrónica).

De acuerdo al presupuesto, los ingresos financieros en el año 2011 alcanzaron su meta presupuestaria al 100.92%. Es decir que de los S/. 351'153,287 proyectados se ejecutaron S/. 354'387,224 presentando un superávit de S/. 3'233,936. Es preciso indicar que los ingresos financieros realizados en el año 2011 han sido superiores en S/. 52,1 millones (17.24%) a los ingresos financieros ejecutados en el año 2010.

Los **Gastos Financieros** por concepto de intereses por depósitos, intereses y comisiones por otras obligaciones financieras, mayores gastos por la volatilidad del tipo de cambio de operaciones financieras y primas del Fondo de Seguro de Depósitos planificados, a diciembre de 2011, considerados en el Plan de Gestión y Presupuesto, ascienden a la suma de S/. 104'726,623, el cual se ha ejecutado al 101.76%, es decir, se ha ejecutado en S/. 102'913,104, obteniendo un menor gasto financiero por S/. 1,8 millones. El principal gasto financiero corresponde a los intereses que se pagan por los ahorros del público los que se constituyen en la principal (86%) y más estable fuente de financiamiento, debido a la política de fomentar el ahorro la misma que garantiza una adecuada autonomía de la gestión y continuidad del negocio en la medida que el ahorro del público crece de manera estable y permanente. Sin embargo, cuando los depósitos del público se incrementan en mayor proporción a las colocaciones se produce un excedente de liquidez, incrementando de esta forma el gasto financiero, disminuyendo consecuentemente el margen financiero.

De las cifras mostradas en los párrafos anteriores se desprende que para el año 2011, se ha generado un **resultado financiero (margen financiero bruto)** de S/. 251'474,119 mayor en 2.05% al resultado financiero previsto en el presupuesto. El resultado financiero del año 2011 representó el 70.96% de los ingresos financieros del mismo año, ratio superior al 66.95% alcanzado en el año

2010. Durante el período 2011 los ingresos financieros aumentaron en 17.24% respecto al año anterior. Asimismo, el mayor crecimiento de los ingresos contra el menor crecimiento de los gastos financieros (3.02%) ha determinado el incremento del margen financiero de 66.95% a 70.96%.

Las Provisiones de Colocaciones han registrado un importe de S/. 22'443,102 al 31.12.2011, lo cual representa un nivel de ejecución de 62.49% al haberse ejecutado una menor cantidad a la presupuestada en S/. 35'913,303.

El rubro ingresos por servicios financieros y otros Ingresos realizados en el año 2011 suman S/. 12,047,004. Cabe indicar que en este rubro de Otros Ingresos se encuentran principalmente los ingresos por la recuperación de cartera castigada que gestiona el área de recuperaciones.

El rubro Otros Gastos realizados en el año 2011 suman S/. 171'295,654, importe mayor en 11.38% a los Otros Gastos realizados en el año 2010 que sumaron S/. 153'789,980. Cabe precisar que en este rubro se agrupan los gastos de personal (que incluye también el traslado, estadía y la capacitación del nuevo personal para las nuevas agencias), gastos generales de administración (que incluye también los gastos de estudios e implementación de las nuevas agencias), honorarios del directorio y gastos varios que están constituidos principalmente por la depreciación y amortización de activos, gastos extraordinarios y gastos por servicios financieros.

El 85% de las operaciones de retiro y el 48% de los depósitos, han migrado o han sido atendidas a través de los medios electrónicos, (Cajeros Automáticos y Agente CMAC-PIURA S.A.C), reduciendo los costos administrativos, porque CMAC-PIURA S.A.C tiende a la banca sin papeles; se han reducido los costos de espacio, personal, equipos, suministros, y archivos. Todo ello nos lleva a ser más competitivos en el mercado, principalmente con la banca múltiple que se ha orientado a ofrecer créditos al sector de Microfinanzas.

Con la introducción de modernos medios electrónicos se posibilita la reducción de los costos por operación, se facilita la expansión de CMAC-PIURA SAC a nivel nacional y se ofrecen en línea a los clientes servicios financieros más rápidos y mejores. Con la próxima instalación de la red de Agentes CMAC-PIURA S.A.C, Cajeros Corresponsales, incluso a aquellos clientes de ciudades lejanas y pequeñas podrá ejecutar sus operaciones de depósito y pago de crédito sin que tengan que trasladarse a una agencia.

En el mes de noviembre 2008 se iniciaron las operaciones interconectadas con las empresas de la Banca Múltiple a través de la Cámara de Compensación Electrónica (CCE) con lo cual se mejora la calidad de los servicios financieros que se ofrecen a los clientes. Durante el 2010 se han atendido 46,346 operaciones a través de este servicio.

GESTIÓN DE RIESGOS

La Gestión Integral de Riesgos es un proceso, efectuado por el Directorio, los Comités de Riesgos, la Gerencia y el personal de CMAC-PIURA S.A.C., es aplicado en toda la institución y en la definición de su estrategia, diseñado para identificar potenciales eventos que pueden afectarla, gestionarlos de acuerdo a su apetito por el riesgo y proveer una seguridad razonable en el logro de sus objetivos.

El proceso de gestión integral de riesgos permite identificar, medir, tratar, monitorear y comunicar los distintos tipos de riesgos que enfrenta la CMAC-PIURA S.A.C, la adecuada gestión de riesgos es un elemento central para el logro de nuestros objetivos estratégicos.

El Directorio de la CMAC-PIURA S.A.C es el encargado de aprobar los objetivos, lineamientos y políticas para la administración de riesgos; los límites globales y específicos de exposición a los distintos tipos de riesgo y los mecanismos para la realización de acciones correctivas. El Directorio puede delegar a los Comités de Riesgos, total o parcialmente, las facultades antes mencionadas.

Existen los siguientes comités de Riesgos: Comité de riesgos generales, Comité de Riesgo crediticio, Comité de Riesgos Operacionales, Comité de Riesgos estratégicos, Comité de Riesgos de Reputación, los cuales se encargan de diseñar y establecer las políticas y los procedimientos para la identificación y administración de los riesgos, así como los límites globales y específicos de exposición al riesgo, que hayan sido previamente aprobados.

Para garantizar la transparencia e independencia de criterio en el manejo de los riesgos, la Unidad de Riesgos es independiente de las unidades de negocio y de registro, y depende directamente del Directorio, ésta unidad cuenta con personal especializado en la gestión de riesgos, que permanentemente se está capacitando.

Todos los colaboradores e integrantes de la CMAC-PIURA S.A.C están siendo parte integrante del sistema de gestión integral de riesgos, para lo cual se está reforzando la cultura de la gestión integral de riesgos, asimismo se realizan charlas de concientización a nivel de Oficinas y Agencias de la CMAC-PIURA S.A.C.

A continuación se comenta la gestión de los riesgos más representativos a los que está expuesta la CMAC-PIURA S.A.C:

1. **GESTIÓN DEL RIESGO DE CREDITO:**

Se ha incorporado en el sistema de gestión de créditos el Scoring de Evaluación (Evaluation) para reforzar el otorgamiento de créditos micro y pequeña empresa, el cual es utilizado como una herramienta complementaria al análisis de riesgo crediticio para calificar las variables críticas de la solicitud de crédito a partir del perfil socio demográfico, evaluándose el riesgo crediticio, de los potenciales nuevos clientes al momento de su primer crédito, con lo cual se proyecta su comportamiento crediticio (probabilidad de incumplimiento) durante el desarrollo de esta primera operación, contribuyendo a la reducción de costos operativos con un adecuado control de riesgos.

Asimismo se encuentra incorporado en el sistema de gestión de créditos el Scoring de Seguimiento (Targeting), utilizado para clasificar y segmentar la cartera de créditos existente (clientes recurrentes u operaciones de re préstamo) con la finalidad de ofrecer nuevamente los servicios actuales o nuevos así como para orientar las estrategias de mercadeo a partir de los perfiles de riesgo, o su probabilidad de incumplimiento (de una nueva operación crediticia) calculada en base a su perfil socio demográfico y de comportamiento crediticio, de los clientes que componen la cartera de créditos.

El Sistema de Gestión de Créditos es el flujo electrónico de trabajo cuya finalidad es que los miembros de los Sub Comités y Comité de Créditos tomen como referencia las estrategias de aprobación que se sugieren a partir de las puntuaciones que cada cliente obtiene. Esto les permite focalizar la atención de los evaluadores en aquellos clientes identificados como de mayor riesgo.

En relación al modelo de Scoring de Recuperación (Stratega), o modelo de cobranza actualmente se está efectuando labores de mantenimiento de las estrategias considerando que ya se generan automáticamente las puntuaciones o score; seguidamente se desarrollarán los programas (software interno - SOFIA) para la identificación o segmentación de clientes buenos y malos y la generación de reportes para ejecución de estrategias de cobranza.

En cuanto al requerimiento patrimonial asignado a riesgo crediticio en un inicio se está utilizando el modelo estándar, asimismo se está desarrollando en el sistema SOFIA el software de cálculo de pérdida esperada mediante el modelo scoring provision.

Permanentemente se realizan actividades que permiten gestionar el riesgo de crédito, tales como:

- **Gestión del riesgo del portafolio de créditos:** La gestión del riesgo de crédito en la CMAC-PIURA S.A.C se lleva a cabo mediante el enfoque del cliente, por el cual se agrupan todos los riesgos relativos al contrayente individual o grupo económico, cualquiera que sean las áreas de actividad con el que se relacionen. En este sentido la CMAC-PIURA S.A.C destina sus esfuerzos a la mejora de sistemas internos que proporcionen la posición global de riesgo con el cliente y a garantizar una adecuada calidad del riesgo de crédito mediante el seguimiento de los límites tanto individuales y globales y de los objetivos establecidos en la materia de riesgos.

La identificación y medición de los riesgos se realiza a través del conocimiento que se desarrolle del cliente sea éste persona natural o jurídica, teniendo en cuenta el sector económico al que pertenecen, el nivel de endeudamiento en el sistema financiero y la calificación de riesgo. En la medición también tiene gran importancia elementos cualitativos como son su experiencia en el negocio y su nivel de gestión.

También se tiene en cuenta la posición de riesgo individual y global con la institución cuando se trata de personas vinculadas por riesgo único o grupos económicos con la finalidad de conocer el impacto sectorial y si la rentabilidad global es adecuada al riesgo asumido por el cliente o con el grupo al que pertenece.

Por otro lado se tiene en cuenta las políticas de crédito establecidas para cada servicio o producto, se valoran aspectos cualitativos del cliente y del sector y se consideran otros aspectos como estructura de endeudamiento y la naturaleza de las operaciones, importe, plazo, inversión y riesgo comercial o financiero.

- **Gestión y valoración de carteras:** Con el fin de efectuar una gestión dinámica de los riesgos, mensualmente se lleva a cabo un análisis y valoración de las carteras, en el que tiene lugar una revisión de la situación económica y financiera, de los sectores económicos y de la morosidad.

Con la finalidad de minimizar el riesgo crediticio, la CMAC-PIURA S.A.C ha implementado políticas de crédito para sus distintos productos, donde se establecen las pautas básicas para

evaluar eficientemente a un cliente, prevaleciendo el criterio de la capacidad de pago del cliente medido a través de su flujo de caja, de tal manera que se asegure la recuperación del crédito.

Por otro lado se estipulan los distintos tipos de garantías a considerar, dependiendo del tamaño, destino y plazo del crédito, que asegura la recuperación del mismo en caso de contingencias no previstas en la evaluación del crédito.

- **Riesgo crediticio cambiario:** El manejo del Riesgo Cambiario Crediticio se realiza con la finalidad de minimizar los efectos negativos sobre la calidad de la cartera crediticia, ante cualquier eventualidad de una depreciación importante de la moneda nacional frente a la moneda extranjera, como consecuencia de posibles efectos financieros relacionados a los descalces en moneda de clientes que serán financiados o mantienen créditos en moneda extranjera.

Para tal efecto se identifica a los clientes que se encuentran expuestos o no expuestos a riesgo cambiario crediticio de los diferentes servicios: Créditos corporativos, gran empresa, mediana empresa, microempresa, pequeña empresa, consumo e hipotecarios.

Para efectos de la administración y control del riesgo cambiario crediticio se ha implementado una metodología apoyada en modelos econométricos para cada tipo de crédito.

- **Diversificación de la Cartera de Créditos:** Con la finalidad de minimizar el riesgo se efectúa una adecuada diversificación de la cartera de colocaciones por sectores económicos, zonas geográficas, por productos y por monedas, de tal manera que el problema específico de un sector, un hecho económico o un hecho político importante que afecta el ámbito nacional, o un fenómeno climatológico no deteriore la calidad de la cartera de colocaciones, asimismo se efectúan permanentemente evaluaciones de concentración de cartera por dichos criterios.
- **Clasificación de la cartera de créditos:** Esta actividad la tiene a cargo la Unidad de Riesgos como órgano independiente y al 31.12.2011, la participación de los créditos directos clasificados en categoría "Normal" sobre el total de créditos ha aumentado en 2.47% con relación al año anterior, es preciso indicar que el 90.85% de la cartera de la CMAC-PIURA S.A.C son créditos empresariales, el 8.46% créditos de consumo y el 0.69% son créditos hipotecarios.

Por otro lado, la participación de la cartera criticada (créditos en categorías CPP, deficiente, dudoso y pérdida) resultó en 9.77% importe inferior al año anterior que fue de 11.85% del total de créditos.

Cuadro N° 15 Clasificación de Cartera			
CLASIFICACIÓN	SALDO 2011 (miles S/)	2010	2011
NORMAL	1,326,717	88.15%	90.23%
CPP	29,256	1.76%	1.99%
DEFICIENTE	17,437	1.24%	1.19%
DUDOSO	23,826	1.82%	1.62%
PERDIDA	73,207	7.03%	4.98%
TOTAL	1,470,443	100.00%	100.00%
CRITICADO	143,726	11.85%	9.77%

- **Recuperación:** El ciclo de la gestión del riesgo de crédito se completa con la actividad de recuperación de aquellas obligaciones que resulten impagas, el estrecho seguimiento y control de las operaciones permite monitorear con detalle los indicadores de morosidad, anticipando la resolución de problemas potenciales.

Se debe tener en cuenta que las CMACs tienen como grupo objetivo a las micro y pequeñas empresas, las mismas que son de alto riesgo, y normalmente solo presentan garantías blandas de difícil ejecución, es por ello que en este caso el principal objetivo de CMAC-PIURA S.A.C es la creación de empleo y la mejora de sus economías familiares, otorgando créditos escalonados para evaluar la moral de pago del cliente emprendedor en el transcurso del tiempo.

2. GESTIÓN DEL RIESGO ESTRATÉGICO

El riesgo estratégico está relacionado a la posibilidad de pérdidas por decisiones de alto nivel asociadas a la creación de ventajas competitivas sostenibles, se encuentra relacionado a fallas o debilidades en el análisis del mercado, tendencias e incertidumbre del entorno, competencias claves de la empresa y en el proceso de generación e incremento de valor.

La CMAC-PIURA S.A.C cuenta con un Comité de Riesgo Estratégico, el cual se encarga de proponer las políticas y estrategias adecuadas para la gestión y administración de los riesgos estratégicos en el marco de las políticas y organización para la gestión integral de riesgos, para lo cual se ha identificado los riesgos alineados a los objetivos estratégicos de la institución, y se han establecido indicadores de seguimiento.

3. GESTIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ:

El riesgo de liquidez está relacionado a la capacidad de la entidad para financiar los compromisos adquiridos a precios de mercado razonables y de financiarse con fuentes de financiamiento estables.

La CMAC-PIURA S.A.C cuenta con un Comité de Activos y Pasivos, asimismo para cubrir el riesgo de liquidez cumple con los límites internos y legales exigidos por la normatividad vigente, así mismo mantiene coberturas de encaje acorde con las operaciones de la institución, y busca

un calce razonable de sus operaciones activas y pasivas, tanto en plazos como en monedas, durante el año 2011 la CMAC-PIURA S.A.C presentó superávits tanto en los índices de liquidez como en la posición de encaje.

4. **GESTIÓN DEL RIESGO DE MERCADO**

La Unidad de Riesgos tiene como función controlar y realizar el seguimiento de las posiciones con riesgo de mercado.

El riesgo de mercado se entiende como la pérdida potencial por causa de movimientos adversos en los precios de los instrumentos financieros, es preciso indicar que la CMAC-PIURA S.A.C no opera con instrumentos financieros derivados, por lo que su riesgo se circunscribe al riesgo de tasa de interés, tipo de cambio y del precio de oro.

Actualmente el cálculo del requerimiento patrimonial se efectúa mediante el método estándar para el riesgo de mercado, sin embargo se cuenta con modelos internos para el cálculo de los riesgos de mercado, los cuales han sido validados por empresas externas, pero dado que previamente se requiere autorización del método estándar alternativo por riesgo operacional se tendrá que esperar la autorización de la Superintendencia de Banca y Seguros, sin embargo se sigue mejorando las herramientas de medición de riesgos. Dentro de los riesgos de mercado a los que está expuesta la CMAC-PIURA S.A.C tenemos:

a. **Gestión del Riesgo de tasa de interés:**

Las tasas de interés de la CMAC-PIURA S.A.C han evolucionado acorde con el mercado financiero, teniendo siempre en cuenta la plena cobertura de costos y buscando de calzar los plazos de los activos rentables con respecto a los pasivos costeables. Asimismo, se busca un calce razonable de plazos y monedas en sus operaciones activas y pasivas, mediante el crecimiento auto sostenido de los depósitos del público a través de la lealtad de los clientes, brindándoles un servicio de calidad y tasas competitivas.

b. **Gestión del Riesgo de Precio:**

- **Tipo de Cambio:** La CMAC-PIURA S.A.C tiene límites internos para la posición global, tanto de sobre compra como de sobreventa. Al 31.12.2011 se tuvo posiciones de sobrecompra y de sobreventa, pero siempre dentro de los límites tanto internos como de los límites legales vigentes considerando que el 22.86% de las captaciones provienen de moneda extranjera y que el 11.06% de las colocaciones se realizan en esa misma moneda, por lo que el efecto del riesgo cambiario es menor. Es preciso indicar que en el año 2011 se han obtenido resultados positivos por operaciones spot en moneda extranjera.

- **Gestión del Riesgo del Precio de Oro:** Para determinar el valor de tasación de las garantías de crédito prendario la CMAC-PIURA S.A.C toma como referencia el valor promedio del oro en el mercado internacional y en las joyerías de la localidad. Actualmente el valor de tasación de la CMAC-PIURA S.A.C se encuentra dentro de los promedios del precio internacional y el precio del mercado local.

El precio promedio del oro durante el período Dic-10 a Dic-11 ha tenido una tendencia al alza, si comparamos las variaciones presentadas en dicho período se aprecia incrementos promedios de 1.22%, con una volatilidad de 6.83% en el período de análisis.

- **Riesgo de inversiones en valores:** El riesgo de precio se define como la posibilidad de pérdidas derivadas de fluctuaciones de los precios de los valores representativos en la cartera de negociación de la CMAC-PIURA S.A.C., la cual está afecta a un requerimiento de patrimonio efectivo por el riesgo de precio, esto es aplicable a las

posiciones en valores representativos de capital, deuda y a todos aquellos instrumentos que generen exposición a riesgo de precio, incluyendo los productos financieros derivados, que formen parte de la cartera de negociación.

Para ello CMAC-PIURA S.A.C cuenta con una metodología interna que calcula la volatilidad de dichos precios en los valores representativos de capital de la cartera de negociación, como podrían ser las acciones y/o Fondos Mutuos. Al 31.12.2011 CMAC Piura S.A.C no cuenta con este tipo de inversiones.

5. GESTIÓN DEL RIESGO OPERACIONAL:

La CMAC-PIURA S.A.C durante el 2011 realizó actividades de reforzamiento sobre la cultura de riesgos a todo nivel, lo cual incluye el sistema de capacitación virtual web a través de la intranet corporativa, que permite capacitar, interactuar y evaluar a los participantes en los cursos programados, para las distintas Áreas, Oficinas y Agencias. Asimismo se efectuaron charlas de concientización presenciales al personal de la CMAC-PIURA S.A.C.

Adicionalmente se cuenta con una política de incentivos por riesgo operacional, mediante la cual los colaboradores de la institución, son premiados cuando logran mejorar sus procesos o detectar posibles situaciones que generen un evento de pérdida, actuando de manera preventiva, aunque actualmente se está efectuando actividades a fin de que forme parte del sistema de incentivos del personal.

Se ha iniciado la identificación de los procesos, sub procesos y actividades, con la finalidad de implementar en su totalidad la Metodología de Riesgos Operacionales, así mismo el Área de Seguridad y Continuidad, está efectuando actividades de implementación del Sistema de Gestión de Seguridad de la Información y del Sistema de Gestión de Continuidad del Negocio, para lo cual se contó con la asesoría de un experto en la norma ISO 27001. Asimismo, se ha actualizado la Metodología de gestión de riesgos operacionales, manuales, políticas y procedimientos, los que se han adecuando, de acuerdo a la normatividad vigente.

Se continua con el registro de los eventos e incidentes por parte de los reportadores desde las diferentes agencias y/o oficinas, mediante un módulo web el cual ha sido desarrollado a medida por personal interno de la CMAC-PIURA S.A.C., con la finalidad de contar con una base de datos consistente, que permita en un futuro generar modelos internos, para un adecuado requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo operacional, el que para el año 2011 ha sido calculado mediante el Método del Indicador Básico, sin embargo se cuenta con el asesoramiento de una empresa consultora, con la cual se está ejecutando un plan de trabajo que involucra una serie de actividades encaminadas a implementar el Método Estándar Alternativo con la finalidad de mejorar la estimación del requerimiento patrimonial y mejorar la gestión del riesgo operacional.

6. GESTIÓN DEL RIESGO DE REPUTACIÓN

El riesgo de reputación está relacionado a la posibilidad de pérdidas por la disminución en la confianza o en la integridad de la institución que surge cuando el buen nombre de la empresa es afectado, éste riesgo puede presentarse a partir de otros riesgos inherentes en las actividades de una organización.

La CMAC-PIURA S.A.C cuenta con un Comité de Riesgo de Reputación, el cual se encarga de proponer las políticas y estrategias adecuadas para la gestión y administración de los riesgos de reputación en el marco de las políticas y organización para la gestión integral de riesgos, para lo cual se ha identificado los riesgos alineados a los objetivos estratégicos de la institución, asimismo se ha establecido indicadores de seguimiento.

RESPONSABILIDAD SOCIAL

Desde hace más de quince años CMAC – PIURA S.A.C destina parte de sus recursos en apoyar y beneficiar a grupos sociales y comunidades de escasos recursos económicos, contribuyendo a su desarrollo humano. Esta dimensión social de la actividad responde al compromiso voluntario de devolver a la sociedad una parte sustancial de sus utilidades, 20% para el ejercicio 2011, y se materializa en los diferentes proyectos y actividades que gestiona CMAC – PIURA S.A.C, la Municipalidad Provincial de Piura a través de la Fundación Piura e instituciones educativas y sociales.

APOYO A LA DIFUSIÓN DEL ARTE Y LA CULTURA

1. PATROCINIO ORQUESTA SINFÓNICA MUNICIPAL DE PIURA

Se continuó con el invaluable aporte a la cultura por parte de CMAC-PIURA S.A.C., en tal sentido, la pionera de las Cajas Municipales auspició y patrocinó una vez más, actividades culturales en Piura y varias ciudades del país donde la CMAC-PIURA S.A.C. tiene agencias, siendo la más significativa, el apoyo a las presentaciones que durante el 2011 realizó la Orquesta Sinfónica Municipal de Piura en coordinación con la Fundación Piura.

2. AUSPICIO DE MEGACONCIERTOS

CMAC-PIURA S.A.C. en estrecha alianza con instituciones educativas (universidades e institutos), instituciones públicas (municipalidades) y privadas impulsaron y fomentaron megaconciertos artísticos en los que se fusionaron expresiones de danza, canto y música a través de la participación de la agrupación sinfónica municipal de Piura, coros polifónicos, ballets folklóricos y agrupaciones musicales en fechas especiales tales como día de la Madre; Fiestas Patrias, Semana Jubilar de Piura y Navidad.

3. PROMOCIÓN ARTÍSTICA E IDENTIDAD CULTURAL

En apoyo a la difusión del arte y la cultura en Piura y en el país, CMAC-PIURA S.A.C. participó activamente en la organización o auspicio de eventos tales como:

- Programa de actividades culturales y artísticas desarrollados como parte de la celebración de la Semana Jubilar de Piura 2011.
- Festival de Tondero de Marinera Norteña por la Semana Jubilar de Piura.
- Concurso nacional de danzas folklóricas “El Tumi de Oro” - Piura.
- Auspicio y patrocinio en apoyo al desarrollo de Fiestas regionales en varias partes del país como aporte al fomento de la identidad cultural en ciudades como Ayabaca, Montero, La Unión, Canchaque, Sullana, etc (Región Piura); Cutervo (Cajamarca), Chepén (La Libertad).
- Ferias gastronómicas, especialmente en Piura y Trujillo.

4. CMAC – PIURA S.A.C PARTICIPA EN LA RESTAURACION DE RELOJES DE LA CATEDRAL DE PIURA

Asumiendo su compromiso social, CMAC – PIURA S.A.C apoyó con los trabajos de restauración de relojes y sistema eléctrico de los campanarios ubicados en las torres de la Basílica Catedral. De esta manera, CMAC – PIURA S.A.C cooperó con mejorar la imagen de Piura y fomentando de la religiosidad en esta parte del país.

PROGRAMA DE CAPACITACION Y APOYO AL DESARROLLO DE LAS MICROFINANZAS

1. CAPACITACIÓN A CLIENTES EN TODO EL PERÚ

Como parte de su estrategia de fidelización a clientes, CMAC-PIURA S.A.C. organizó un programa de capacitación destinado a capacitar e instruir a sus clientes, de ahorro y crédito, en todo el país.

La capacitación que comprendió cursos básicos de gestión de negocio (administración, marketing, atención al cliente, contabilidad, logística, tributación), charlas y conferencia magistrales fueron impartidas por profesionales de reconocida trayectoria en instrucción a pequeños y medianos empresarios, a quienes se ofrecieron conocimiento y pautas temáticas de actualidad empresarial a fin de ampliar sus conocimientos y que puedan aplicarlos en sus respectivos negocios.

PROYECCIÓN SOCIAL Y COMUNITARIA

Eventos Deportivos

1. 42º MARATÓN CIUDAD DE PIURA

CMAC – PIURA S.A.C continuó participando con la premiación de los atletas ganadores de las categorías: adultos, damas y caballeros; juveniles, damas y caballeros; mejor piurana y mejor piurano en la tradicional Media Maratón Ciudad de Piura que en su edición N° 42 tomó la denominación “30 Años Caja Piura”, en honor a la celebración del trigésimo Aniversario Institucional de Caja Piura.

2. **OTRAS ACTIVIDADES DEPORTIVAS:** CMAC – PIURA S.A.C. de igual forma cooperó apoyando el desarrollo de actividades deportivas realizadas en varias partes del país, como el caso de la Maratón de Sechura (Con ocasión de la celebración del aniversario de la provincia de Sechura), además de la carrera pedestre del Sol que se desarrolló con ocasión de la celebración del Centenario de la Provincia de Sullana.

3. CMAC – PIURA S.A.C apoyó a la **DELEGACIÓN DE ATLETAS ESPECIALES** de la provincia de Sechura (niños entre los 8 a 15 años) quienes participaron en la XX edición de los Juegos Deportivos Especiales Regionales en Piura.

4. APOYO AL ORDENAMIENTO Y SEÑALIZACIÓN DE CALLES Y AVENIDAS

Como parte de su política de responsabilidad social con la comunidad, CMAC-PIURA S.A.C. apoyó la realización de proyectos destinados a mejorar el ornato público en varias ciudades del país, a través de la señalización de calles y avenidas, así como la instalación de paraderos tipo toldos y tachos de recolección de residuos sólidos.

En tal sentido, ciudades ubicadas en Piura (Bellavista, Sullana), en Amazonas (Bagua Grande), en Cajamarca (Chota) y Huánuco, se vieron favorecidas con esta iniciativa en la cual CMAC-PIURA S.A.C. participó directamente.

5. PREMIACIÓN A POLICIAS DESTACADOS EN PIURA

Por segundo año consecutivo CMAC-PIURA S.A.C. patrocinó al programa “Mejor Policía del Mes” organizado por la Dirección Territorial Policial de Piura (Dirtepol), reafirmando de esta manera su compromiso por apoyar y fomentar las buenas prácticas sociales en la región Piura. A través del programa “Mejor Policía del mes”, la Dirtepol premia a los policías destacados del 2011, en mérito al buen desempeño de sus funciones en beneficio del trabajo y de su comunidad.

Reconocimientos

1. Reconocimiento en el día de la Mype: La Municipalidad Provincial de Lambayeque (Gerencia de Desarrollo Económico) en coordinación con el Ministerio de la Producción MI

Empresa-Chiclayo, premiaron a las Mypes y empresas que vienen apostado por invertir en Lambayeque. En tal sentido, CMAC – PIURA S.A.C fue reconocida como empresa del sector microfinanzas que viene generando más expectativas de crecimiento comercial en muchas familias y emprendedores independientes de Lambayeque.

GOBIERNO CORPORATIVO:

CMAC-PIURA S.A.C protege los intereses de la Municipalidad Provincial de Piura, sus clientes, proveedores, trabajadores y comunidad en general aplicando políticas de transparencia, razonabilidad, rendición de cuentas y responsabilidad en sus actividades de intermediación financiera a través de la cual procura el desarrollo de amplios sectores de la población a través del financiamiento de sus actividades empresariales, monetizando economías rurales y fomentando el empleo.

El buen desempeño mostrado a lo largo de sus 30 años de existencia se cimienta en el respeto irrestricto de las funciones encomendadas a cada uno de los órganos de gobierno: Junta de General de Accionistas, Directorio y Gerencia Mancomunada, del cabal ejercicio de sus responsabilidades así como de las buenas relaciones que se mantienen entre los mismos y con los entes supervisores, clientes, proveedores y trabajadores lo cual ha permitido ejercer la autonomía económica, financiera y administrativa indispensable para desarrollar favorablemente las operaciones de la institución, detalladas en esta memoria, con un sentido responsable y profesional que le ha sido reconocido con una importante participación de mercado en su ámbito de influencia así como su posicionamiento como empresa líder en Micro finanzas.

Como características en la organización de CMAC-PIURA S.A.C se incorpora la participación de representantes de la comunidad, en su sentido más amplio, al incorporar en el Directorio a directores independientes, representantes destacados, provenientes de organizaciones del gremio empresarial, financiero, clero y aquellos designados por la propia Municipalidad, conforme se detalla en la sección referida al Sistema de Cajas Municipales.

ESTRATEGIAS DE DESARROLLO:

Con la finalidad de enfrentar exitosamente los desafíos actuales de un mercado micro financiero altamente competitivo y proyectar el desarrollo en el mediano y largo plazo, CMAC-PIURA S.A.C ha continuado apoyando decididamente el desarrollo profesional y personal de sus colaboradores y clientes. Asimismo continúa con la modernización tecnológica sobre la cual apoya eficientemente el incremento de la variedad y calidad de sus servicios así como su expansión geográfica en la sierra y selva, zonas con bajo nivel de bancarización donde se encuentra la mayor cobertura geográfica del país y donde los micro empresarios no tienen acceso a los servicios de intermediación de la Banca Múltiple. Con ello se diversifica la cartera crediticia de CMAC-PIURA S.A.C en la medida que en las grandes ciudades de la costa el nivel de bancarización es bastante alto, sin que esto implique que CMAC-PIURA S.A.C deje de seguir profundizando su participación de mercado en estas ciudades, sobre todo en los mercados de abasto y en los pueblos jóvenes y zonas periféricas.

PIURA CASH.- Con la finalidad de contar con un mecanismo adicional de acceso e identificación de nuestros clientes para que les permita acceder a diferentes canales de atención en el año 2011 se ha logrado tarjetizar al 93.21% de clientes con nuestra tarjeta electrónica Piura Cash, la cual asociada a la clave de acceso que mantiene cada cliente permite dotar de una mayor seguridad a nuestras operaciones. Para ello se han dotado a las ventanillas de atención al público con un dispositivo electrónico especializado (Pinpad) que permite identificar al cliente con mayor rapidez. Cabe precisar que las claves de acceso son administradas con equipos y aplicaciones que cumplen con los exigentes estándares de seguridad de la industria bancaria, lo cual se ha complementado con la ejecución de acciones de difusión y orientación para que nuestros clientes adopten conductas seguras en el uso de este nuevo dispositivo.

Cajeros Automáticos Propios Piura Cash.- Desde el mes de diciembre de 2007 nuestros clientes utilizan, con gran aceptación, los cajeros automáticos propios de la Red PIURA CASH, la misma que durante el 2011 han alcanzado un número de 122. Este moderno canal de atención alternativo para nuestros clientes ha permitido atender 4.290 millones de transacciones en el 2011 y brindar un horario de atención más amplio, es decir las 24 horas del día y los 7 días de la semana, para la atención de siete transacciones implementadas como: retiro de ahorros, depósitos de ahorros, pago de cuotas de créditos, transferencias, consultas de saldos y movimientos, consultas de créditos, pago de servicios y cambios de clave.

Con la atención de dichas transacciones se atienden mensualmente 400,000 operaciones de bajo monto que se realizan actualmente en las ventanillas, las cuales representan el 80% de las transacciones migrables a canales electrónicos.

Durante el mes de diciembre 2011 el número de operaciones realizadas a través de los cajeros automáticos propios de la Red PIURA CASH totalizaron 424,244 donde destacan operaciones de retiros, depósitos, consulta de saldos y pago de créditos.

El monto dispensado (retiros) en moneda nacional durante el mes de Diciembre fue de S/.75'085,120 y US\$ 354,980, en el Pago de Créditos y Depósitos el importe recibido fue de S/.36'489,742.00. Con la implementación de la Red PIURA CASH se ha mejorado la eficiencia en la atención al público con estas operaciones que se ejecutan con mayor rapidez y representan un menor costo operativo en su ejecución y mejor la calidad en el servicio que reciben nuestros clientes reflejado en el mayor número de operaciones que puede realizar durante las 24 horas del día. En promedio cada cajero propio realiza 2 mil operaciones mensuales.

En la Oficina Principal, Agencia Mercado y Tarapoto 9 de cada 10 retiros se realizan por cajero automático. En la Agencia del Mercado de Piura la migración de pago de créditos es del 30% y de los depósitos es de 75%. El pago de cuotas de créditos se ha migrado en 9%.

Además nuestros clientes también utilizan los cajeros automáticos de la red Global Net que actualmente tiene 2,003 cajeros automáticos a nivel nacional. Durante el mes de diciembre el número de operaciones realizadas a través de los cajeros automáticos de la Red Global Net fue de 12,746.

CMAC-PIURA S.A.C Internet.- Desde enero del 2008 está a disposición de nuestros clientes CMAC-PIURA S.A.C INTERNET. A través de este servicio nuestros clientes pueden realizar de manera ágil y moderna la consulta de sus Cuentas de Ahorro, CTS y Plazo Fijo; consulta de saldo o consulta de movimientos; realizar consulta de sus créditos vigentes, monto de próxima cuota y sus cronogramas de pago, además de realizar operaciones como el pago de sus créditos, apertura de plazo fijo, incremento de plazo fijo, transferencias entre sus cuentas, a cuentas de terceros y pago de servicios con total seguridad y rapidez desde la comodidad de su hogar, centro de labores, etc.

El servicio que se ofrece a nuestros clientes es fácil, seguro y gratuito. Para poder acceder al servicio de CMAC-PIURA S.A.C Internet es necesario que el cliente haya generado su clave de 6 dígitos, la cual utilizará exclusivamente para este tipo de servicio, además de su tarjeta de coordenadas. A Diciembre del 2011 se tenían inscritos al servicio 71,975, clientes que realizaron 971 mil transacciones en el referido año.

Cabe indicar que el costo unitario en operaciones electrónicas es de US\$ 0.15 mientras que en la ventanilla éstas cuentan US\$ 1.50. La introducción de medios electrónicos implica la reducción de costos operativos y una mejor atención a los clientes.

Agente CMAC-PIURA S.A.C.- Desde el mes de mayo del 2009 nuestros clientes utilizan, con gran aceptación, la red de 209 Agentes CMAC-PIURA S.A.C, instalados a lo largo de todo el Perú. Este moderno canal de atención alternativo para nuestros clientes ha permitido brindar un horario de atención más amplio y estar más cerca al cliente, tenemos implementadas las siguientes transacciones: retiro de ahorros, depósitos de ahorros, pago de créditos, transferencias, consultas de saldos y movimientos, consultas de créditos, pago de servicios, cambio de clave y compra en establecimientos.

El número de operaciones registradas al mes de Diciembre del 2011 fue de 601,081 transacciones.

Cámara de Compensación Electrónica.- En Noviembre del 2008 CMAC – PIURA S.A.C inició sus operaciones a través de la Cámara de Compensación Electrónica (CCE) para la atención electrónica de operaciones de compensación de cheques y de transferencias interbancarias. Con estos servicios nuestros clientes pueden realizar la presentación de sus cheques; y, de manera rápida y confiable conocer la disponibilidad de los fondos respectivos; asimismo pueden realizar con toda comodidad y seguridad el traslado de sus ahorros o fondos desde cualquiera de las Instituciones Financieras hacia CMAC – PIURA S.A.C y viceversa con el uso de su código interbancario o CCI.

En el año 2011, CMAC – PIURA S.A.C procesó un total de 46,346 operaciones con la CCE, entre cheques presentados y transferencias enviadas y transferencias recibidas de otros bancos, las cuales se detallan a continuación:

OPERACIONES REALIZADAS CON LA CCE

CUADRO N° 16

MES	N° CHEQUES PRESENTADOS	N° TRANSFERENCIAS ENVIADAS	N° TRANSFERENCIAS RECIBIDAS	TOTAL DE OPERACIONES
ENERO	1806	735	372	2913
FEBRERO	1774	690	350	2814
MARZO	2349	861	733	3943
ABRIL	1976	834	693	3503
MAYO	2324	922	810	4056
JUNIO	2031	831	744	3606
JULIO	2263	802	713	3778
AGOSTO	2389	951	881	4221
SEPTIEMBRE	2539	951	686	4176
OCTUBRE	2331	884	647	3862
NOVIEMBRE	2927	1070	796	4793
DICIEMBRE	2910	926	845	4681
TOTAL	27,619	10,457	8,270	46,346

Elaboración: Propia

En el año 2011 CMAC –PIURA S.A.C realizó en promedio 2,700 operaciones mensuales con la CCE, ubicándose en el primer rango del tarifario, siendo el costo por operación de US\$.1.00 dólar, la más alta de todas.

Con el propósito de diversificar nuestros productos, incrementar el número de operaciones con la CCE, así como disminuir nuestros costos operativos, se implementaron los siguientes servicios:

- Nuevo turno de transferencias TRI (Transferencias Intermedias), el cual consiste en que todas las transferencias realizadas desde las 8:30 a.m. y aprobadas hasta las 12 m., serán abonadas en las cuentas de los beneficiarios en la otra entidad a partir de las 3:00 p.m. del mismo día.
- En el mes de Diciembre del año 2011 se aprobó el servicio Pago de Proveedores vía CCE, para ser utilizado en producción a partir del mes de Enero del 2012.

Con estos cambios se obtuvieron mejores resultados con respecto al año 2010. Mientras que en el año anterior se realizaron 33,816 operaciones con la CCE, en el año 2011 se efectuaron un total de 46,346 operaciones, entre cheques presentados y transferencias enviadas y recibidas de otros bancos, lo cual representó un incremento notable del 37.05 %.

Se continúa trabajando con las mejoras en el servicio con la finalidad de ubicarnos en el segundo rango, donde el costo por operación es de US\$.0.50 centavos de dólar.

Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo.- CMAC – PIURA S.A.C, en el marco del fortalecimiento institucional continúa reforzando su Sistema de Prevención de Lavado de Activos y contra el Financiamiento del Terrorismo, es así que viene desarrollando el proyecto de implementación del Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos, que busca dar un enfoque más dinámico al actual Módulo de Prevención con que cuenta la empresa. Con este nuevo sistema, además de detectar y monitorear las señales de alerta, se pretende hacer frente al riesgo de lavado de activos presente en el Sistema Financiero Nacional, para ello, las adecuaciones al marco normativo y la capacitación del personal es de forma constante.

Central de Atención Telefónica.- El Centro de Atención Telefónica – Call Center, continúa brindando atención a nuestros clientes las 24 horas del día, todos los días de la semana, ejecutando especialmente las transacciones de bloqueo de tarjetas y brindando orientación al cliente en el uso de

tarjetas Piura Cash y de los cajeros automáticos. Asimismo, suministra información sobre el valor y vencimiento de cuotas de créditos, proyecciones de intereses por depósitos a plazo fijo, brinda información de los servicios que otorga la CMAC-PIURA S.A.C, horarios de atención, ubicación de oficinas y efectúa llamadas a clientes que presentan atrasos en sus pagos en el rango de 01 a 05 días.

Atención al Usuario.- Caja Piura promueve el permanente mejoramiento de los niveles de Transparencia de la información y la calidad de los servicios que se ofrecen a nuestros usuarios. Buscamos constantemente profundizar la vocación de servicio de nuestros colaboradores a través del mejoramiento continuo para lograr una mejor atención a nuestros clientes.

Nuestro sistema de Atención al Usuario cuenta con colaboradores designados en cada agencia denominados personal RAU, los cuales velan por el cumplimiento de las Normas emitidas por los Entes Reguladores, manteniendo actualizada la información disponible a los usuarios así como absolver y recepcionar las consultas y reclamos que pudieran presentarse durante el horario de atención en nuestras agencias.

Transparencia de la Información.- Nuestros usuarios acceden de manera clara, precisa y comprensible a información sobre tasas de interés, comisiones y gastos en todas nuestras agencias y a través de nuestra página web.

Antes de contratar, se proporciona a los usuarios información clara y suficiente sobre las operaciones o servicios que ofrecemos.

Canales de Atención.- Caja Piura ha puesto a disposición de nuestros usuarios los siguientes canales a través de los cuales podrán presentar sus consultas y reclamos:

- Red de Agencias a nivel nacional
- Página Web www.cajapiura.pe
- Correo electrónico cajapiura@cajapiura.pe
- Línea de Atención al Cliente 0-801-14321 a nivel nacional, ó al (073)284321 en Piura.

Módulo de Reclamos.- Hemos actualizado el módulo para la adecuada gestión de los reclamos que presenten nuestros clientes y usuarios con la finalidad de mejorar nuestro servicio, así como dar cumplimiento a las normas legales vigentes sobre Transparencia de Información y Protección al Consumidor.

Portal Web.- Con la finalidad de dar mayor facilidad a nuestros clientes, CMAC-PIURA S.A.C viene actualizando de manera permanente su portal web, el mismo que alberga la página web institucional y el servicio de CMAC-PIURA S.A.C Internet. Este servicio ofrece información a los clientes y usuarios sobre los productos que ofrecemos, condiciones, tasas de interés, simuladores, campañas, y le posibilita la realización de operaciones de transferencias, pagos y consultas, etc durante las 24 horas del día, la cual nos mantiene permanentemente comunicados con nuestros clientes, usuarios, proveedores y reguladores.

Credit Scoring.- Se han actualizado los modelos estadísticos para la evaluación, seguimiento y recuperación de créditos a la Micro y Pequeña Empresa, con el objetivo de contribuir con la reducción de los costos operativos, se minimice el riesgo crediticio, se reduzca la morosidad de los clientes y con la finalidad de posibilitar el diseño de estrategias para la fidelización de clientes y otras en la CMAC-PIURA S.A.C.

CAPACITACION 2011

1. Diplomados:

- Finanzas (UDEP). 6 colaboradores.
- Gestion de Comercio Internacional (UNP). 2 colaboradores.
- Normas Internacionales de Información Financiera (UDEP). 2 colaboradores.
- Gestion del Capital Humano (UDEP). 3 colaboradores.
- Auditoria de Sistemas y Seguridad de la Información (UNP). 2 colaboradores.

2. En el año 2011 ingresaron 520 colaboradores, se dictaron 09 Programas de Inducción y Entrenamiento para personal nuevo, teniendo como sedes las ciudades de Piura, Tarapoto, Lima y Chiclayo.

Cursos con expositores internos:

- Filosofia de Cajas
- El Sistema Financiero Peruano y las CMACs
- Estrategia de la CMAC PIURA SAC
- Herramientas Financieras
- Evaluacion de Creditos Pymes
- Analisis de Estados Financieros y Flujos de Caja
- Normas y Procedimientos internos
- Control Interno
- Gestion de Riesgos Operacionales
- Gestion Integral de Riesgos y Basilea II
- Contabilidad Financiera
- Normas de Transparencia en el Sistema financiero Peruano
- Prevencion de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo
- Titulos Valores – Ley de Bancos
- Seguridad de la información
- Continuidad del Negocio
- Capacitacion en Transacciones Financieras
- Servicios Electronicos

Charlas con expositores internos:

- Seguridad Fisica
- Polizas de vida y asistencia medica
- Servicios Electronicos
- Identidad Corporativa , Protocolo y Etiqueta
- Productos de ahorros y creditos

Cursos con expositores externos:

- Gestion Efectiva de Cobranzas
- Prevencion de Lavado de Activos
- Tecnicas de Atención al Cliente
- Etica y Valores
- Negociaciones Efectivas
- Motivación
- Deteccion de Billetes y Monedas

3. El personal participo en capacitaciones de:

Gestion por Procesos PWC

Gestion integral de Riesgos - PWC

Talleres de Ventas

Talleres de Motivación

Taller de Motivación y Generación de cultura de riesgos – CMAC PIURA SAC

Normas de Transparencia – CMAC PIURA SAC

Prevencion de Lavados de Activos – CMAC PIURA SAC

PERSPECTIVAS

Las perspectivas que se tienen para el año 2012 son alentadoras y permiten orientar los esfuerzos hacia la mejora de la competitividad, eficiencia e incremento de valor de la entidad. Continuando con la modernización de los servicios y de las herramientas de gestión e infraestructura se ha previsto realizar mejoras en el sistema de gestión y en la estructura organizacional al adoptar la gestión por procesos.

En el 2012 se buscará mejorar los niveles de apalancamiento global (índice de Basilea) a través de la capitalización de cuando menos el 80% de las utilidades y de la emisión de deuda subordinada.

La mejora en la gestión de la cartera de créditos durante el 2011, dentro del marco normativo legal e interno, seguirá siendo uno de los objetivos centrales del negocio aprovechando el mayor y mejor conocimiento del mercado, lo cual nos permite intensificar las colocaciones a las micro y pequeñas empresas tal y como se ha evidenciado desde el segundo semestre del 2010 y durante todo el 2011 con el afinamiento de las estrategias de negocio y con ello contribuir con la creación del empleo e incremento del nivel de bancarización especialmente en zonas de la sierra y selva del Perú.

Con la finalidad de mejorar los niveles de calidad de la cartera de créditos y garantizarle a la institución un alto nivel de solvencia se potenciará el Área de Recuperaciones con personal propio de probada experiencia en el manejo de carteras sanas. Asimismo, se pondrá en operación el modelo estadístico mejorado para el seguimiento y recuperación de la cartera de créditos.

Se seguirá dotando de herramientas tecnológicas al personal del Área de Créditos con la finalidad de acortar los tiempos de atención de los requerimientos de los clientes y mejorar su productividad, privilegiándose el trabajo de campo y el uso de herramientas estadísticas para la evaluación y aprobación de las respectivas solicitudes de crédito y de esta manera se profundizarán los servicios crediticios a las pequeñas y micro empresas (PYMES) de las diversas actividades económicas, con mayor énfasis en las que generan empleo de forma intensiva, en especial a las de actividades productivas..

CMAC-PIURA S.A.C continuará contribuyendo con la descentralización financiera obteniendo recursos en plazas como Lima para financiar actividades empresariales en las provincias donde opera la institución, por lo que en el 2012 se continuará con la ejecución del plan de expansión especialmente de zonas del interior del país con bajo nivel de bancarización y en la capital de la república donde se encuentra el 80% del mercado financiero del País, tanto de colocaciones como de depósitos.

En el 2012 se ampliará la cobertura de los canales electrónicos de atención a través de la red de 330 cajeros automáticos y 530 corresponsales con lo que se podrá atender más del 60% de las operaciones a través de estos canales, lo que se constituirá en una sustancial mejora de la eficiencia operativa. Para ampliar la cobertura de las operaciones se iniciará la emisión de una tarjeta de débito de marca compartida y posibilitar mayores ingresos e incrementar el nivel de satisfacción de los clientes. Asimismo, se iniciará del desarrollo de la banca móvil como medio de masificación de los servicios ofrecidos por CMAC-PIURA S.A.C a sus clientes.

CLASIFICACIÓN DE RIESGO:

Al 31 de diciembre del 2011 la CMAC-PIURA S.A.C ha obtenido de las clasificadoras de riesgo Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A. y Class y Asociados S.A., la categoría B-.

La clasificación B corresponde a instituciones financieras que poseen buena estructura financiera y económica y cuenta con una buena capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece, o en la economía.

Asimismo, la calificación B corresponde a instituciones financieras o empresas de seguros con una buena fortaleza financiera. Son entidades con un valioso nivel de negocio, que cuentan con buen resultado en sus principales indicadores financieros y un entorno estable para el desarrollo de su negocio.

Estas clasificaciones de la CMAC-PIURA S.A.C sin lugar a duda que corresponden con el sostenido desarrollo y fortalecimiento de sus operaciones, que en gran medida se debe a la confianza depositada por nuestros miles de clientes.

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los señores miembros del Directorio de la Caja Municipal de Ahorro y
Crédito de Piura Sociedad Anónima Cerrada - CMAC PIURA S.A.C.**

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos al 31 de Diciembre de 2011 de Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura S.A.C., estos estados financieros comprenden el Balance General, Estado de Ganancias y Pérdidas, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y el Estado de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implantar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error, seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable que los estados financieros no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar una evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la empresa. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

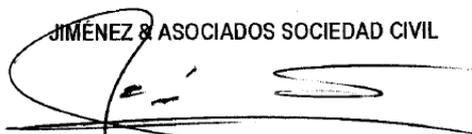
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos la situación financiera de Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura S.A.C. al 31 de Diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú.

PIURA - PERU.

Febrero 28, del 2,012.

Refrendado por:

JIMÉNEZ & ASOCIADOS SOCIEDAD CIVIL

Edilberto Jiménez Domínguez (Socio)
Contador Público Colegiado
Matrícula N° 02 - 998

CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO DE PIURA S.A.C.
BALANCE GENERAL
(Expresado en Nuevos Soles) (Notas 01, 02 Y 03)

	Notas	Por el Año Terminado el 31 de Diciembre de:			Notas	Por el Año Terminado el 31 de Diciembre de:	
		2011	2010			2011	2010
ACTIVO				PASIVO Y PATRIMONIO			
DISPONIBLE	5	485,775,151	508,884,139	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	13	1,653,747,843	1,481,534,985
Caja		66,357,305	52,197,881	Obligaciones a la Vista		2,126,772	2,632,635
Banco Central de Reserva		344,590,219	344,431,627	Obligaciones por cuentas de Ahorro		344,596,530	270,437,348
Bancos y otras empresas del sistema financiero del país		72,959,464	111,204,376	Obligaciones por cuentas a Plazo		1,177,609,620	1,101,114,896
Otras Disponibilidades		1,464,820	898,669	Otras Obligaciones		75,795,361	61,752,646
Rendimientos Devengados del Disponible		403,343	151,586	Gastos por Pagar de Obligac. con el Público		53,619,560	45,597,460
INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO	6	135,375	21,047,303	DEPÓSITOS DE EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO	14	2,114,263	13,990,662
CARTERA DE CREDITOS, neta de provisiones	7	1,392,349,207	1,158,320,227	ADEUDOS A BANCOS Y A OTRAS ENTIDADES FINANCIERA	15	79,588,105	101,948,738
Cuentas por Cobrar, netas de provisiones	8	643,220	809,564	CUENTAS POR PAGAR	16	8,962,582	8,876,121
BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS,	9	2,687,711	2,307,689	PROVISIONES	17	1,348,665	926,478
INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS	10	2,318,524	2,215,511	OTROS PASIVOS	18	919,397	1,729,067
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO,				TOTAL PASIVO		1,746,680,855	1,609,006,051
neto de depreciación acumulada	11	76,511,108	76,633,727	PATRIMONIO NETO			
INTANGIBLES (Neto)	12	5,153,340	9,661,920	Capital Social		165,600,000	160,960,000
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	20	6,883,667	5,363,678	Capital Adicional		0	0
OTROS ACTIVOS (Neto)	12	8,119,539	13,474,503	Reservas		23,136,214	22,601,165
				Resultados Acumulados		0	0
				Resultado Neto del Ejercicio		45,159,773	6,151,045
				TOTAL PATRIMONIO	19	233,895,987	189,712,210
TOTAL ACTIVO		1,980,576,842	1,798,718,261	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1,980,576,842	1,798,718,261
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS	21	14,313,974	6,335,116	CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS	21	14,313,974	6,335,116
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	21	1,604,040,180	1,394,079,247	CONTRA CUENTAS DE CTAS DE ORDEN DEUDORAS	21	1,604,040,180	1,394,079,247
CONTRA CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	21	4,456,744,713	2,998,571,302	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	21	4,456,744,713	2,998,571,302
FIDEICOMISOS Y COMISIONES DE CONFIANZA DEUDORAS	21	10,337,810	11,889,611	FIDEICOMISOS Y COMISIONES DE CONFIANZA ACREEDOR	21	10,337,810	11,889,611

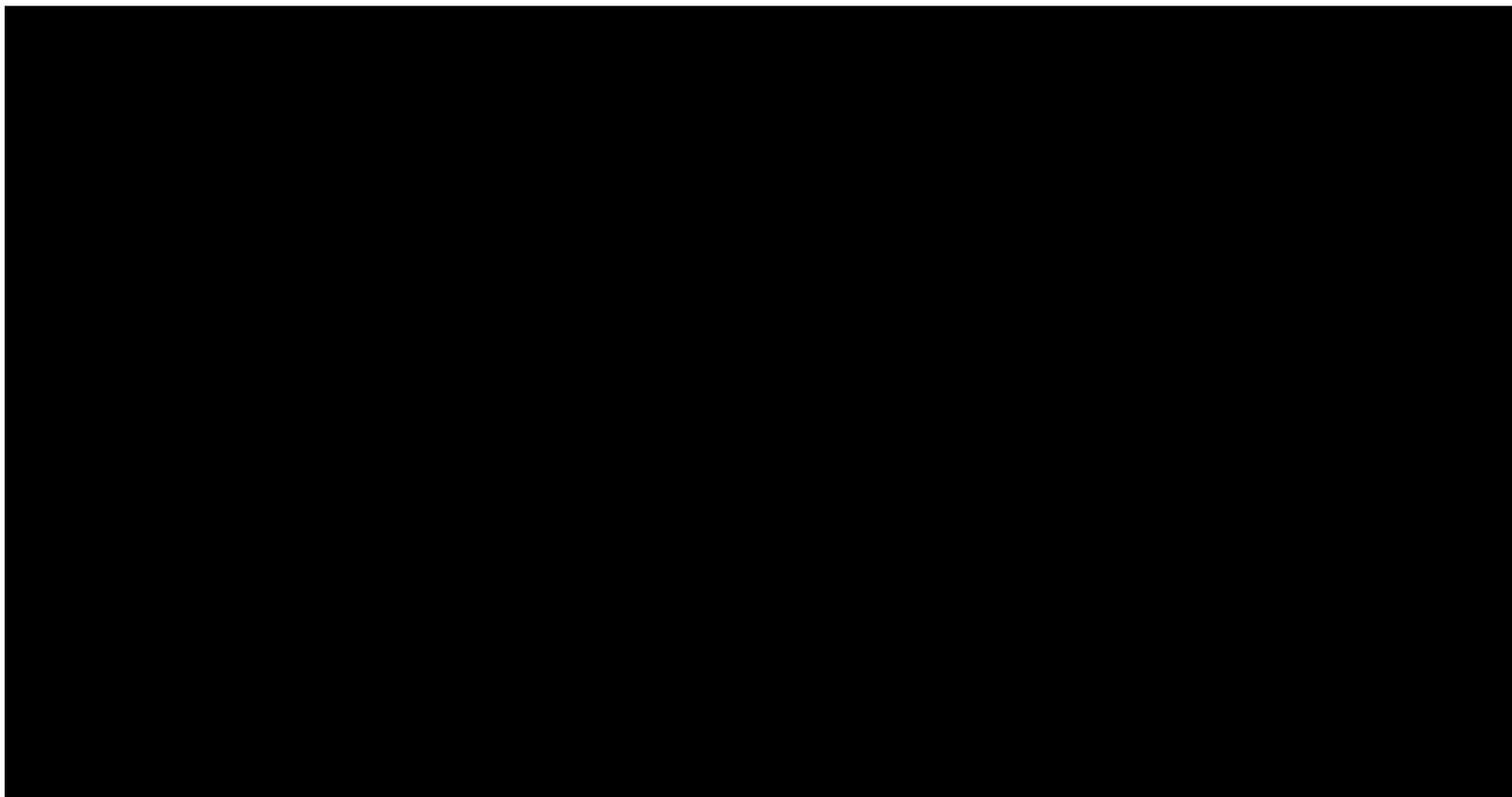
Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO DE PIURA S.A.C.
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
Expresado en Nuevos Soles - Notas 01, 02 y 03

	Por el Año Terminado el 31 de Diciembre de:	
	2011	2010
INGRESOS FINANCIEROS	354,387,224	302,267,821
. Intereses por Disponibles	3,329,516	3,090,997
. Ingresos por Inversiones Negociables y a Vencimiento	62,336	195,428
. Ingresos por Valorización de Inversiones Negociables y a Vencimiento	503,849	729,435
. Intereses y Comisiones por Créditos Directos	348,748,335	296,340,800
. Ingresos por Cuentas por Cobrar	348,239	43,525
. Ganancia por inversiones en Subsidiarias y Asociadas	103,013	74,611
. Diferencia de Cambio de operaciones varias	609,742	1,130,189
. Reajuste por Indexación	92,252	92,927
. Otros Ingresos Financieros	589,942	569,909
GASTOS FINANCIEROS	-102,913,104	-99,895,535
. Intereses y Comisiones por Obligaciones con el Público	-88,239,059	-84,800,997
. Intereses por Depósitos de Emp. del Sistema Financiero y Org. Finan. Internac.	-334,011	-842,021
. Intereses por Adeudos y Obligac.del Sist. Financiero del país y exterior	-8,270,594	-9,191,403
. Comisiones y Otros Cargos por Obligaciones Financieras	-20,992	-161,485
. Reajuste por Indexación	-86,068	-60,167
. Primas para el Fondo de Seguro de Depósitos	-5,956,564	-4,798,125
. Otros gastos financieros	-5,816	-41,337
MARGEN FINANCIERO BRUTO	251,474,120	202,372,286
PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CRÉDITOS DIRECTOS	-22,443,102	-45,868,396
MARGEN FINANCIERO NETO	229,031,018	156,503,890
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	6,265,985	4,526,084
. Ingresos por Operaciones Contingentes	37,805	43,937
. Ingresos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	30,742	13,168
. Ingresos Diversos	6,197,438	4,468,979
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	-2,070,171	-1,724,237
. Gastos por Operaciones Contingentes	0	0
. Gastos Diversos	-2,070,171	-1,724,237
MARGEN OPERACIONAL	233,226,832	159,305,737
GASTOS DE ADMINISTRACION	-150,587,356	-138,597,747
. Gastos de Personal y Directorio	-87,190,828	-76,820,159
. Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	-61,182,380	-59,594,680
. Impuestos y Contribuciones	-2,214,148	-2,182,908
MARGEN OPERACIONAL NETO	82,639,476	20,707,990
VALUACION DE ACTIVOS Y PROVISIONES	-18,638,128	-14,316,600
. Provisiones para incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	-448,633	-955
. Depreciación y deterioro de Inmueble, Mobiliario y Equipo	-12,544,021	-9,555,322
. Amortización y deterioro de Intangibles	-4,897,566	-4,672,048
. Amortización de Gastos	-48,702	-71,073
. Provisión para litigios y demandas	-193,552	0
. Provisiones para Créditos Contingentes	-11,768	-17,202
. Otras provisiones	-493,886	0
RESULTADO DE OPERACIÓN	64,001,348	6,391,390
OTROS INGRESOS Y GASTOS	4,806,811	5,614,154
. Ingresos netos (gastos netos) por Recuperación de Créditos	5,596,081	5,792,656
. Otros ingresos y gastos	-789,270	-178,502
RESULTADOS DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	68,808,159	12,005,544
. Impuesto a la Renta	20 -23,648,386	-5,854,499
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	19 45,159,773	6,151,045

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros

CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO DE PIURA S.A.C.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Por el Año Terminado el 31 de Diciembre de 2011 y 2010
Expresado en Nuevos Soles - (Notas 01, 02 y 03)



CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO PIURA S.A.C.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Periodo Económico 2011
(Expresado en Miles de Nuevos Soles)

	Por el Año Terminado el	
	31 de Diciembre de:	
	2011	2010
CONCILIACION DEL RESULTADO NETO DE LA EMPRESA CON EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
RESULTADOS DEL EJERCICIO	45,159,773	6,151,045
AJUSTE AL RESULTADO NETO DEL EJERCICIO		
Depreciación y Amortización del periodo	17,490,289	14,298,443
Provisión para Cartera de Créditos	23,015,428	45,921,667
Provisión para Adjudicados y realizables	996831	818,126
Otras Provisiones (Benef.Soc., Bs. Adjudic., Ctas. por Cobrar)	1,147,839	18,157
Pérdida (Ganancia) en venta de Inversiones		
Pérdida (Ganancia) en venta de Inmuebles, mobiliario y Equipo	0	0
Otros: Reclasificación de provisiones de intangibles	0	-18,652
CARGOS Y ABONOS POR CAMBIOS EN EL ACTIVO Y PASIVO		
Disminución (Aumento) en intereses, comisiones y otras cuentas por cobrar	-8,095,071	-3,179,708
Aumento (disminución) en intereses, comisiones y otras cuentas por pagar	8,319,200	16,653,626
Aumento (disminución) en Otros Pasivos	-249,569	-14,497
Disminución (aumento) en Otros Activos	4,641,145	1,542,142
Disminución (aumento) neto Inversiones	20,911,928	-15,064,537
Aumento (disminución) neto de depositos y obligaciones	150,021,425	334,106,128
Disminución (aumento) neto en la Cartera de Créditos	-254,699,887	-190,196,212
Dividendos recibidos (pagados)	-175,447	-5,382,553
A: AUMENTO (DISMINUCION) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE PROVENIENTES DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.	8,483,884	205,653,175
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION		
Ingresos por Venta de Inmuebles, Mobiliario y Equipo	0	0
Ingresos por venta de Otros Activos no Financieros (Adjudicados)	0	0
(Adquisición de Inmuebles, Mobiliario y Equipo)	-12,790,633	-34,307,856
(Adquisición de Otros Activos no Financieros)	4,917,275	-6,328,962
B: AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION	-7,873,358	-40,636,818
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aumento (Disminución) Neto de Préstamos Provenientes de Bancos y Corresp.	-22,685,338	-34,500,850
Aumento (disminución) neto de otros Pasivos Financieros	-767,551	3,203,221
Aumento (disminución) neto del Capital Social y Adicional		
Disminución (aumento) neto de Préstamos entre Bancos y Corresp.		
Disminución (aumento) de Otros Activos Financieros	-266,625	-507,134
C: AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE PROVENIENTES DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-23,719,514	-31,804,763
AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO (A+B+C)	-23,108,988	133,211,594
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	508,884,139	375,672,545
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINALIZAR EL EJERCICIO	485,775,151	508,884,139

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

**CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE PIURA SOCIEDAD ANÓNIMA CERRADA
CMAC PIURA S.A.C.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010

1.- BASE LEGAL, DOMICILIO, DURACION Y FINALIDAD.

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura Sociedad Anónima Cerrada en adelante la CMAC Piura S.A.C., es una Institución Financiera regulada por la Ley N° 26702, Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, sometida a la Ley de Cajas Municipales aprobada mediante D.S. N° 157-90-EF de fecha 28 de mayo del año 1990, estando autorizada a captar recursos del público, y realizar operaciones de financiamiento, preferentemente a la pequeña y microempresa, entre otros servicios financieros; disponiendo de un patrimonio propio, autonomía administrativa y económica, que financia su presupuesto con los ingresos propios generados por la aplicación de las operaciones crediticias con personas naturales o jurídicas que realiza.

La CMAC Piura S.A.C. es una institución financiera con personería jurídica propia de derecho público que actúa bajo la forma de sociedad anónima, de propiedad de la Municipalidad Provincial de Piura, siendo su único accionista la Municipalidad Provincial de Piura quien posee el 100% de las acciones.

La CMAC Piura S.A.C. inició sus operaciones el 04 de Enero de 1982, autorizada a operar por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones (en adelante la SBS).

Mediante resolución SBS N° 812-97 del 19 de noviembre de 1997 la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP autorizó la conversión de la CMAC Piura a Sociedad Anónima y mediante resolución SBS n° 371-2001 del 11 de mayo de 2001 la SBS autorizó la adecuación de la CMAC Piura SAC a la nueva Ley General de Sociedades como Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura Sociedad Anónima Cerrada (CMAC PIURA SAC).

Tiene como actividad principal la intermediación financiera y por lo tanto está facultada a recibir depósitos de terceros e invertirlos, junto con su capital, otorgando financiamiento en las modalidades de préstamos pignoratios y créditos personales a la micro, pequeña y mediana empresa, asimismo, está autorizada a brindar el servicio de créditos hipotecarios y desarrollar todas aquellas operaciones autorizadas por la legislación aplicable.

La Misión establecida por CMAC PIURA S.A.C. es "Brindar servicios financieros con eficiencia, oportunidad y competitividad, tanto a pequeñas y micro empresas como a familias que normalmente

no tienen acceso al sistema bancario fomentando su desarrollo auto-sostenible, cimentado en el ahorro y esfuerzo propio”.

La Visión establecida por CMAC PIURA S.A.C. es “Ser la institución financiera líder en microfinanzas, en expansión progresiva a nuevas plazas de la geografía nacional, a través de una red de oficinas interconectadas, soportada en una organización plana y procedimientos intensivos en tecnología de la información, aplicados por recursos humanos de alta productividad, plenamente identificados con la organización”.

La Estructura Orgánica de la Institución se encuentra integrada principalmente por:

1. La Junta General de Accionistas, representada por la Municipalidad Provincial de Piura.
2. El Directorio.
3. La Gerencia Mancomunada, la cual está compuesta por tres gerentes: Gerente de Créditos y Finanzas, Gerente de Administración y Gerente de Ahorros.

La **CMAC PIURA S.A.C.**, tiene como finalidad fomentar la descentralización financiera, captar recursos del público y su especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento, preferentemente a las pequeñas y microempresas. Su operatividad y funcionamiento esta normada por su Estatuto y el Decreto Supremo N° 157-90-EF, la Ley N° 26702, así como por las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, el Banco Central de Reserva del Perú y la Contraloría General de la República.

El domicilio legal y oficina principal de la CMAC PIURA S.A.C. se encuentra ubicado en el Jr. Ayacucho N° 353 en la ciudad de Piura, departamento de Piura – Perú.

Para el desarrollo de sus operaciones de intermediación financiera cuenta con 93 agencias y 2 oficinas especiales, es decir con 95 locales de atención ubicadas en veintidós departamentos y operan con 1,990 colaboradores.

A diciembre de 2011, CMAC PIURA S.A.C. opera en las siguientes agencias y oficinas especiales:

JIMÉNEZ & ASOCIADOS SOCIEDAD CIVIL
SOCIEDAD DE AUDITORIA

AGENCIAS Y OFICINAS ESPECIALES DE LA CMAC PIURA s.a.c.

N°	DEPARTAMENTO	NOMBRE DE AGENCIA	DIRECCION
01	TUMBES	AGENCIA TUMBES	Plaza de Armas 112-118. Tumbes
02	TUMBES	AGENCIA AGUAS VERDES	Av. Republica del Perú Mz N Lote 67 N° 220 Aguas Verdes Zarumilla Tumbes
03	TUMBES	AGENCIA ZORRITOS	Av. República del Perú 223
04	PIURA	AGENCIA ZORRITOS	Av. República del Perú 223 Zorritos Contralmirante Villar Tumbes
05	PIURA	AGENCIA MERCADO	Esq. Sánchez Cerro/Av. Country s/n Piura
06	PIURA	AGENCIA LA UNION	Esq. Av. Sinchi Roca y Calle Piura 700 La Union Piura Piura.
07	PIURA	AGENCIA SECHURA	Calle San Martín 475 Sechura Sechura Piura
08	PIURA	AGENCIA CASTILLA	Av. Guardia Civil Mz B Lt. 8 Castilla Piura
09	PIURA	AGENCIA AYABACA	Calle Grau S/n - Ayabaca Ayabaca Piura
10	PIURA	AGENCIA HUANCABAMBA	Calle Grau N° 220 Huancabamba Huancabamba Piura
11	PIURA	AGENCIA CHULUCANAS	Esq. Lambayeque y Pisagua N° 800 - Chulucanas Morropón Piura
12	PIURA	AGENCIA SANCHEZ CERRO	Av. Sanchez Cerro N° 1130 Mz G Lt. 12 Urb. Club Grau Piura
13	PIURA	AGENCIA MANCORA	Av. Piura N° 476 Mancora Carret. Panamericana Mancora Talara Piura.
14	PIURA	AGENCIA TALARA	Centro Cívico N° 389 - Talara
15	PIURA	AGENCIA TAMBOGRANDE	Jr. Tumbes N° 836-A Tambogrande Piura
16	PIURA	AGENCIA PIURA	Av Guardia Civil Mz Q. Lote 22 Castilla Piura.
17	PIURA	AGENCIA SULLANA	Calle San Martín N° 792 Sullana Piura
18	PIURA	AGENCIA PAITA	Jiron Independencia N° 166 Paíta Piura
19	PIURA	AGENCIA CANCHAQUE	Calle Trujillo N° 399 (Actualmente 303) Canchaque Huancabamba Piura
20	PIURA	AGENCIA LAS LOMAS	Calle Lima N° 301 Las Lomas Piura
21	PIURA	AGENCIA HUARMACA	Centro Poblado Huarmaca Mz 32 Lt. 14 Huarmaca Huancabamba Piura
22	LAMBAYEQUE	AGENCIA CHICLAYO	Calle San Jose 865 - Chiclayo Chiclayo Lambayeque
23	LAMBAYEQUE	AGENCIA MOSHOQUEQUE - CHICLAYO	Av. El Dorado y Av. Bolívar N° 300 -310 Chiclayo Lambayeque
24	LAMBAYEQUE	AGENCIA REAL PLAZA	Centro Comercial Real Plaza CF-04 Chiclayo Lambayeque
25	LAMBAYEQUE	AGENCIA BALTA	Av. Balta 1615 - 1623 Chiclayo Lambayeque.
26	LAMBAYEQUE	AGENCIA LAMBAYEQUE	Calle Lopez Vidaurre N° 1043 Lambayeque
27	LAMBAYEQUE	AGENCIA MOTUPE	Mz 4-8 Lt. 26 Pueblo Tradicional de Motupe Lambayeque
28	CAJAMARCA	AGENCIA JAEN	Jr. Diego Palomino 1435 - Jaen Cajamarca
29	CAJAMARCA	AGENCIA CAJAMARCA	Jr. Amalia Puga 437-Cajamarca Cajamarca
30	CAJAMARCA	AGENCIA CHOTA	Jr. Osoreo 549-555-561. Chota Cajamarca
31	CAJAMARCA	AGENCIA CUTERVO	Esq. Calle 22 de Octubre S/N - Cutervo Cajamarca
32	CAJAMARCA	AGENCIA BAMBAMARCA	Jr. Francisco Bolognesi N° 741 Bambamarca Hualgayoc Cajamarca
33	CAJAMARCA	AGENCIA CAJABAMBA	Jr. Grau N 1062 - Cajabamba Cajamarca.
34	CAJAMARCA	AGENCIA SAN IGNACIO	Av. San Ignacio N° 178-180 San Ignacio Cajamarca
35	CAJAMARCA	AGENCIA EL QUINDE	Jr Sor Manuela Gil N° 151 Cajamarca
36	CAJAMARCA	AGENCIA CHILETE	Jr. Miraflores N° 241 Chilete Contumaza Cajamarca
37	CAJAMARCA	AGENCIA CELENDIN	Jr. Jose Galvez N° 320-322 Celendin Cajamarca
38	AMAZONAS	AGENCIA CHACHAPOYAS	Jiron Amazonas 821. Chachapoyas Amazonas
39	AMAZONAS	AGENCIA BAGUA	Jr. Comercio 544. La Peca Bagua Amazonas
40	AMAZONAS	AGENCIA BAGUA GRANDE	Calle San Martin N° 434 Bagua Grande Utcubamba Amazonas.
41	AMAZONAS	AGENCIA RODRIGUEZ DE MENDOZA	Jiron Huayabamba N°509 - San Nicolas Rodriguez de Mendoza Amazonas
42	AMAZONAS	AGENCIA LONYA GRANDE	Jr. Comercio 432 Lonya Grande Utcubamba Amazonas
43	LORETO	AGENCIA YURIMAGUAS	Calle Mariscal Castilla 105 Yurimaguas Alto Amazonas Loreto
44	LORETO	AGENCIA YURIMAGUAS 2	Jr. Monseñor Atanasio Jauregui 300-2002 y Manco Capac Yurimaguas Alto Amazonas Loreto
45	LORETO	AGENCIA IQUITOS	Jr. Prospero N° 384 Iquitos Maynas Loreto
46	LA LIBERTAD	AGENCIA CHEPEN	Calle San Pedro 174-178. Chepen La Libertad
47	LA LIBERTAD	AGENCIA CHOCOPE	Urb. Ferrocarril Mz A Lt. 08 Chocope Ascope La Libertad
48	LA LIBERTAD	AGENCIA HUAMACHUCO	Jr. San Román 573 Huamachuco Sanchez Carrion La Libertad
49	LA LIBERTAD	AGENCIA LA HERMELINDA	Av America Norte N 1331 Urb las Quintanas Trujillo La Libertad
50	SAN MARTÍN	AGENCIA TARAPOTO	Plaza de Armas 453, 457, 463 y 471- Tarapoto San Martín
CONTINÚA EN LA SIGUIENTE HOJA			

JIMÉNEZ & ASOCIADOS SOCIEDAD CIVIL
SOCIEDAD DE AUDITORIA

N°	DEPARTAMENTO	NOMBRE DE AGENCIA	DIRECCIÓN
51	SAN MARTÍN	AGENCIA MOYOBAMBA	Jr. San Martín 398 - Moyobamba San Martín
52	SAN MARTÍN	AGENCIA JUANJUI	Jr. Triunfo N° 760 Juanjuí Mariscal Cáceres San Martín
53	SAN MARTÍN	AGENCIA SAN MARTÍN	Jr. Martínez de Compagnon 235 Tarapoto San Martín.
54	SAN MARTÍN	AGENCIA BELLAVISTA	Jr. Bolognesi Nro 412 Bellavista San Martín.
55	SAN MARTÍN	AGENCIA MOYOBAMBA 2	Jr. Pedro Canga Nro 419-421 y 439 Moyobamba San Martín
56	SAN MARTÍN	AGENCIA RIOJA	Calle San Martín N° 1032 Rioja San Martín
57	SAN MARTÍN	AGENCIA NUEVA CAJAMARCA	Av Cajamarca 600- 604 Nueva Cajamarca Rioja San Martín
58	SAN MARTÍN	AGENCIA MERCADILLO TARAPOTO	Jr Andres Avelino Cáceres N° 400 Tarapoto San Martín.
59	SAN MARTÍN	AGENCIA TOCACHE	Jr. Fredy Aliaga N° 329 Tocache San Martín
60	ANCASH	AGENCIA HUARAZ	Av. Antonio Raymondi N° 401-403 Huaraz Ancash.
61	ANCASH	AGENCIA CHIMBOTE	Esquina Av. Camino Real y Jr. Tumbes Centro Cívico Comercial Chimbote Santa Ancash
62	HUANUCO	AGENCIA TINGO MARIA	Av. Raimondi N° 371 Rupa Rupa Leoncio Prado Huanuco
63	HUANUCO	AGENCIA HUANUCO	Jr. Huanuco N°. 511 Huanuco
64	UCAYALI	AGENCIA PUCALLPA	Jr. Tacna 581 - Pucallpa Coronel Portillo Ucayali
65	UCAYALI	AGENCIA AGUAYTIA	Villa Aguaytia Jr Progreso Mz P Lt. 18, Padre Abad Ucayali
66	LIMA	AGENCIA SANTA ANITA - LIMA	Esq. Carret. Central y Av. Fco. Bolognesi Santa Anita Lima
67	LIMA	AGENCIA MIRAFLORES - LIMA	Ricardo Palma 240 - 246. Miraflores Lima
68	LIMA	AGENCIA FIORI - LIMA	Centro Comercial Cono Norte - Fiori N° 11-12 Esq. Av. Alfredo Mendiola y Prolg. Tomás Valle Tda. 11-12 Lima.
69	LIMA	AGENCIA PUENTE PIEDRA	Urb. Santo Domingo Mz C Lt. 13 Av. Panamericana Norte Puente Piedra Lima
70	LIMA	AGENCIA BARRANCA	Jr. Castilla 280-282 Barranca Barranca Lima.
71	LIMA	AGENCIA CENTRO DE LIMA	Av. Nicolás de Piérola 607 y Jr. Ocoña N° 393 Lima
72	LIMA	AGENCIA SAN JUAN DE MIRAFLORES	Av. Los Héroes N. 1006-1008-1010 San Juan de Miraflores Lima
73	LIMA	AGENCIA GAMARRA	Jr. Hipólito Unanue N° 1335-1339 la Victoria Lima
74	LIMA	AGENCIA VILLA EL SALVADOR	Av. Juan Velasco Alvarado Mz. I, Lt. 20 Segundo Grupo 13 Villa el Salvador Lima
75	LIMA	AGENCIA MINKA	Av. Argentina N° 3093 Callao Constitución del Callao Lima
76	LIMA	AGENCIA INDEPENDENCIA	Habilitac. Indust. Panamericana Norte, Av. Carlos Albert Independencia Lima
77	LIMA	AGENCIA COMAS	Av. Túpac Amaru N° 6424-6426 Mz G Lt. 13 Comas Lima
78	LIMA	AGENCIA HUACHO	Av. 28 de Julio N° 155. Huacho Huaura Lima
79	LIMA	AGENCIA LA MOLINA	Av. la Fontana Mz H Lt. 2 N° 1347 La Molina Lima
80	LIMA	AGENCIA SAN BORJA	Av. la Aviación N° 2565-2569 San Borja Lima
81	LIMA	AGENCIA CHACARILLA	Jr. Monterrey N° 209 Urb. Chacarilla del Estanque Santiago de Surco Lima
82	JUNIN	AGENCIA CHUPACA	Centro Poblado Chupaca-Sector C Mz V4 Lt. 13 Jr. Bruno Terreros N° 414 Chupaca Junin
83	JUNIN	AGENCIA EL TAMBO	Av. Mariscal Castilla N° 1245-1247 El Tambo Huancayo Junin
84	ICA	AGENCIA ICA	Calle Independencia N° 152 Ica
85	HUANCAVELICA	AGENCIA HUANCAVELICA	Jr. Virrey Toledo 300 - 302, Zona Huancavelica Cercado - Huancavelica
86	AYACUCHO	AGENCIA AYACUCHO	Jr. San Martín N° 473 Ayacucho Hamanga Ayacucho
87	APURIMAC	AGENCIA ABANCAY	Jr. Lima 824-826 Abancay Apurimac
88	APURIMAC	AGENCIA ANDAHUAYLAS	Calle Ramón Castilla 545 Andahuaylas Apurimac
89	CUSCO	AGENCIA WANCHAQ	Jr. Huascar N° 104 y 106 Wanchaq Cusco
90	AREQUIPA	AGENCIA LA NEGRITA-AREQUIPA	Centro Comercial la Negrita Tienda N° 31 Av. Venezuela S/N Arequipa
91	AREQUIPA	AGENCIA BOLOGNESI	Calle Puente Bolognesi N° 137 Arequipa
92	PUNO	AGENCIA JULIACA	Jirón Bolívar N° 204 Juliaca San Roman Puno
93	TACNA	AGENCIA TACNA	Av. Pinto N°. 350-B Tacna
94	CHICLAYO	OFICINA ESPECIAL CHICLAYO	Calle San José 857 Distrito de Chiclayo
95	PIURA	OFICINA ESPECIAL LA LIBERTAD	Calle Libertad 640 Oficina 109 Distrito de Piura

La **CMAC PIURA S.A.C.** es supervisada y controlada por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, la Contraloría General de la República, el Banco Central de Reserva del Perú y Federación

Peruana de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito.

Su duración es indefinida.

Tiene como **Base Legal** entre otras la siguiente normativa:

- Ley N° 26702 – Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros.
- Decreto Supremo N° 157-90-EF
- Normativa emitida por la Contraloría General de la República.
- Directivas y Circulares emitidas por la Superintendencia de Banca y Seguros.
- Directivas y Circulares emitidas por el Banco Central de Reserva del Perú.
- Estatutos.
- Reglamentos y normativa interna.
- Otras normas de carácter general aplicables al sistema CMAC.

2.- PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES.

Los estados financieros han sido elaborados teniendo en cuenta los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú aplicables a entidades financieras, los cuales comprenden las normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP en uso de sus facultades delegadas conforme a lo dispuesto por la Ley General del Sistema Financiero N° 26702, Normas Internacionales de Información Financiera y normas emitidas por la Dirección General de Contabilidad Pública, como ente rector del sistema, entre las que se encuentra la Resolución Directoral N° 015-2011-EF/51.01 que aprueba la Directiva N° 002-2011-EF/51.01 “*Preparación y presentación de información Financiera, Presupuestaria, Complementaria y de Presupuesto de Inversión para la elaboración de la Cuenta General de la República por las Empresas y Entidades de Tratamiento Empresarial del Estado*”, las mismas que guardan armonía con la normativa de la Superintendencia de Banca y Seguros en relación a los registros de las operaciones y presentación de los Estados Financieros.

Los principales principios y prácticas contables, así como los criterios utilizados para realizar las estimaciones en el presente ejercicio 2011, se describen a continuación:

A. Manual de Contabilidad:

A través de Resolución SBS N° 895-98 y modificatorias, se aprobó la aplicación del Manual de Contabilidad para las empresas del Sistema Financiero a partir del 1 de enero del 2001, la misma que ha sido implementada por la CMAC PIURA S.A.C. y se aplica hasta la actualidad. Asimismo, CMAC Piura S.A.C. ha implementado las modificatorias al Manual de Contabilidad para las empresas del Sistema Financiero establecidas en la Resolución SBS N°9786-2009 que entró en vigencia a partir de la información correspondiente al mes de julio de 2010.

B. Valuación de Activos y Pasivos en Moneda Extranjera, Oro y Plata:

Los activos y pasivos en moneda extranjera están expresados en moneda nacional al tipo de cambio contable de la fecha del Balance General publicado por la SBS de acuerdo a lo normado por la circular G-092-2001 de la SBS , siendo al 31 de Diciembre del 2011 el tipo de cambio de 2.696.

Los Estados Financieros fueron preparados sobre la base de costos históricos, en aplicación de la Resolución N° 031-2004-EF/93.01, que suspendió el ajuste integral de Estados Financieros por efectos de la inflación.

C. Inversiones negociables y a vencimiento:

Al 31 de Diciembre de 2011, CMAC PIURA S.A.C. mantiene como inversiones negociables y a vencimiento las cuales están constituidas por instrumentos representativos de deuda, siendo la mayor inversión en certificados de depósitos de instituciones bancarias nacionales así como también tiene inversiones en bonos de Rescate Financiero Agrario –RFA emitidos por el gobierno peruano. Estas inversiones se registran al costo de adquisición y se enmarcan dentro de lo establecido por la Resolución SBS N° 10639-2008 – Reglamento de Clasificación y Valorización de las Inversiones de las Empresas del Sistema Financiero.

D. Inversiones permanentes:

Corresponden a la participación de la CMAC PIURA S.A.C., en el Fondo de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito - FOCMAC. Los aportes se contabilizan al costo de adquisición y la rentabilidad que genera, se aplica a resultados cuando se devenga. Los valores de los aportes son ajustados a su valor patrimonial al cierre de cada ejercicio.

Por Decreto Supremo N° 157-90-EF del 28 de Mayo de 1990, las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito recibirán el 75% de las utilidades generadas por las operaciones de aporte al FOCMAC, de acuerdo a su participación en el capital pagado.

E. Transferencia y Adquisición de la Cartera Crediticia:

Las Colocaciones se contabilizan en los registros de la Caja Municipal cargadas contablemente por el monto del principal con relación a los préstamos otorgados a personas y empresas que operan con la entidad y son abonadas por las amortizaciones y cancelaciones de dichos préstamos.

Los intereses y comisiones son calculados mensualmente y contabilizados en sus respectivas cuentas.

F. Provisión para riesgo de incobrabilidad de la cartera de créditos:

La provisión para la Cartera de Créditos al 31.DIC.2011, calculada en aplicación de la **Resolución SBS N° 11356-2008** del 19.NOV.2008 – Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones, en vigencia a partir del 1 de julio de 2010, es mantenida en un nivel tal que a criterio de la Gerencia es suficiente para cubrir pérdidas y potenciales dificultades, si las hubiera, en la recuperación de la Cartera de Créditos a la fecha del Balance General. Asimismo, mensualmente la Unidad de Riesgos efectúa evaluaciones de la cartera de créditos, clasificando su cartera en las categorías: normal, con problemas potenciales, deficiente, dudoso y pérdida, dependiendo del grado de riesgo de incumplimiento del pago de cada préstamo, asimismo, realizándose los ajustes necesarios de provisiones requeridas según corresponda a la calificación efectuada, la que es registrada contablemente al cierre del ejercicio.

G. Valuación de propiedades y el método de depreciación utilizado:

Los activos fijos son valorizados al costo de adquisición menos su depreciación acumulada.

La depreciación es calculada por el método de línea recta a tasas que se consideran suficientes para absorber el valor de estos activos al término de la vida útil estimada. Estas tasas se encuentran dentro de los límites permitidos por la legislación tributaria y se consideran razonables para extinguir el costo de los bienes, al finalizar su vida útil estimada.

El costo de las renovaciones y mejoras es incorporado al activo, en tanto en que, el de mantenimiento y reparaciones es cargado a gastos. El costo de la depreciación acumulada de bienes retirados o vendidos, es eliminado de las cuentas de activo fijo, y la utilidad o pérdida aplicada a resultados.

H. Contabilización de gastos amortizables y el método de amortización utilizada:

Los gastos amortizables de la CMAC PIURA S.A.C. están conformados principalmente por los gastos de software y licencias de software, los cuales se amortizan uniformemente de acuerdo a su vida útil estimada, en un plazo máximo de cinco (5) años, de conformidad con el Manual de Contabilidad.

I. Reconocimiento de ingresos y gastos:

Los ingresos y gastos por concepto de intereses de créditos son reconocidos en las cuentas de resultados a medida que se devengan, y las comisiones cuando se efectúan las operaciones que las generan, contabilizándose respectivamente.

Los intereses sobre colocaciones de crédito prendario cobrado por anticipado son reconocidos como ingresos en la fecha de su devengo.

Los intereses sobre colocaciones refinanciadas, vencidas y en cobranza judicial son reconocidos como ingresos en la fecha de su cobranza, esto en aplicación al Manual de Contabilidad.

La diferencia de cambio se produce por las variaciones del tipo de cambio de la moneda extranjera, y las ganancias y/o pérdidas de cambio, se imputan a los resultados del periodo corriente cuando se producen.

Las ganancias y pérdidas originadas por la compra y venta de moneda extranjera, han sido incluidas en el rubro de ingresos y/o gastos financieros.

J. Bienes realizables y adjudicados:

La CMAC PIURA S.A.C. posee bienes adjudicados producto de los créditos no pagados en su oportunidad, de acuerdo con prescripciones legales y las normas de la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP. Los bienes adjudicados se registran de acuerdo a lo pactado según contrato de dación en pago o al valor de adjudicación judicial o extrajudicial, no siendo en ningún caso mayor al valor total de la deuda que se cancela.

Los bienes adjudicados en moneda extranjera se contabilizan al tipo de cambio de fecha de balance establecido por la SBS.

La provisión se efectúa en un 20% al momento de la adjudicación y luego en 1/18 de la diferencia restante en forma mensual hasta agotarlo, cargándola a resultados de acuerdo a las normas impartidas por la SBS

K. Impuesto a la Renta:

Para el pago de impuesto a la renta anual es determinado de acuerdo con las disposiciones tributarias y legales aplicables, equivalente al 30 % de la Renta Neta Imponible. Al 31 de diciembre de 2011 el impuesto a la renta se contabiliza siguiendo el método del diferido de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad establecida en la NIC 12.

L. Provisión para compensación por tiempo de servicio:

La Provisión para compensación por tiempo de servicios del personal, se constituye por el íntegro de los derechos indemnizatorios, afectándose a resultados en forma mensual.

Esta provisión se deposita en la institución bancaria o financiera elegida por los trabajadores y/o en la propia entidad a solicitud de éstos, previo acuerdo con la institución, en los periodos que dicta la legislación laboral vigente.

M. Estado de Flujos de Efectivo:

En adición al pronunciamiento N° 4 del Colegio de Contadores Públicos de Lima, la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) ha normado la presentación del Estado de Flujos de Efectivo para Bancos e instituciones Financieras a partir de 1992, considerando entre otros aspectos, la inclusión de los movimientos netos de colocaciones como actividades de

financiamiento.

Para efectos de presentación del Estado de Flujos de Efectivo, los fondos disponibles y depósitos en bancos e instituciones financieras, se consideran como efectivo y equivalente de efectivo, e incluye los rendimientos devengados del disponible por intereses.

3.- VARIACIONES EN EL PODER ADQUISITIVO DE LA MONEDA PERUANA.

Los Estados Financieros hasta el 31 de diciembre del 2011, han sido preparados sobre la base de costos históricos, al haberse suspendido el ajuste por efectos de la inflación, de acuerdo a los dispositivos vigentes.

El ajuste por efectos de la inflación fue suspendido a partir del ejercicio económico 2005 por disposición del Consejo Normativo de Contabilidad mediante Resolución N° 031-2004-EF/01.

4.- POSICIÓN NETA POR RIESGO DE CAMBIO:

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, las operaciones en Moneda Extranjera se efectúan a través del Sistema Financiero Nacional a las tasas de cambio fijadas por el mercado libre.

El tipo de cambio para la contabilización del Activo y Pasivo en Moneda Extranjera fijado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP vigente al 31 de Diciembre de 2011 fue de S/. 2.696 por cada dólar. Al 31 de Diciembre del 2011, la Posición de Riesgo de cambio es la siguiente:

Partidas	En miles de US \$	En miles de S/.
	Al 31.DIC.2011	Al 31.DIC.2011
ACTIVO	US\$000	S/.000
Disponible	86,128	232,200
Fondos Interbancarios	0	0
Inversiones Negociables	50	135
Colocaciones	58,930	158,876
Cuentas por Cobrar	45	120
Otros Activos	98	263
	145,251	391,594
PASIVO		
Obligaciones con el Público	138,202	372,593
Depósitos en Emp. Del Sist. Financiero	28	76
Adeudos y Obligaciones Financ. A Corto Plazo	2,043	5,507
Cuentas por Pagar	649	1,749
Adeudos y Obligac. Financieras a Largo Plazo	4,638	12,504
Otros Pasivos	20	51
	145,580	392,480
POSICION DE CAMBIO: SOBREVENTA	-329	-886

Fuente: Balance General al 31.12.2011 – Forma "A"
T.C. S/. 2.696

5.- FONDOS DISPONIBLES:

Comprende:

Expresado en Nuevos Soles		
	Año 2011	Año 2010
Caja	66,357,305	52,197,881
Banco Central de Reserva – BCR	344,590,219	344,431,627
Bancos y Otras Empresas del Sist. Financiero	72,959,464	111,204,376
Otras Disponibilidades -fondos restringidos	1,464,820	898,669
Rendimiento Devengado del Disponible	403,343	151,586
Total Fondos Disponibles	485,775,151	508,884,139

- Los fondos de S/. 344'590,219, corresponde a los depósitos efectuados por la CMAC PIURA S.A.C. en el Banco Central de Reserva del Perú, de los cuales S/. 290'590,219 son para cumplir la obligatoriedad del encaje legal como Entidad del Sistema Financiero sujeta a encaje y los S/.54'000,000 son depósitos a plazo fijo que CMAC Piura SAC mantiene en el BCRP con la finalidad de obtener rentabilidad para lo cual obtiene una TEA del 4.2%.
- El importe depositado en el BCRP para encaje legal por S/.290'590,219, está conformado por: S 111'109,093 en moneda nacional y US \$ 66'573,118 en moneda extranjera que convertido al tipo de cambio de S/. 2.696 asciende a la suma de S/. 290'590,219. Respecto al total de encaje legal, de acuerdo a los anexos presentado al Banco Central de Reserva del Perú, al cierre del ejercicio 2011 se obtuvo superávit de encaje en los reportes estando conformado por los Fondos de Caja y depósitos en el BCR en Moneda Nacional y en Moneda Extranjera.
- El importe de S/. 72'959,464 corresponde a los fondos depositados en los diferentes bancos del país, de libre disponibilidad, estando desconcentrados de la siguiente manera al 31.DIC.2011:

INSTITUCION DEL SISTEMA FINANCIERO	Saldo de Depósitos 31.DIC.2011
BANCO DE LA NACIÓN	5,434,092.28
BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ	16,550,105.47
BANCO INTERNACIONAL DEL PERÚ - INTERBANK	17,044,209.93
SCOTIABANK	19,117,706.54
BANCO CONTINENTAL	10,337,484.99
BANCO FINANCIERO DEL PERU	3,056,184.74
BANCO INTERAMERICANO DE FINANZAS	1,419,679.90
TOTAL	S/. 72,959,463.85

6.- INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO:

Las inversiones negociables y a vencimiento al 31.DIC.2011 están constituidas por Operaciones de Reporte y Certificados Bancarios.

Comprende:

Expresado en Nuevos Soles	
Año 2011	Año 2010
Bonos subordinados y otros inst . represent. deuda	6,140,055
Cuota Part. Fondos Mutuos Inv. en Valor	8,427,000
Valores y Títulos Emitidos por Emp Sist Financ.	6,462,393
Valores y títulos disponibilidad restringida	
Rendimientos devengados sobre inversiones negociables y a vencimiento	17,855
	922
Total Inversiones Financieras Temporales S/.	21,047,303
	135,375

El detalle de las inversiones financieras al 31.DIC.2011 es:

INVERSIONES FINANCIERAS EN INSTRUMENTOS REPRESENTATIVOS DE DEUDA	Monto de la Inversión S/.	Rendimiento devengado S/.	Total S/.	Estructura %
INVERSIONES FINANCIERAS				
Certificado de Depósitos Banco de Crédito del Perú	80,880	633	81,513	60.21%
Operación de Reporte con Credibolsa- Op.11053569	29,795	94	29,889	22.08%
Operación de Reporte con Credibolsa- Op.11046065	13,396	156	13,552	10.01%
Operación de Reporte con Credibolsa- Op.11052927	10,381	40	10,421	7.70%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	134,452	923	135,375	100.00%

7.- CARTERA DE CRÉDITOS:

La Cartera de Créditos constituye la principal inversión dentro de la estructura de los Activos de la CMAC – PIURA S.A.C. siendo la principal fuente de los ingresos financieros, el número de deudores que mantiene la institución, según Anexo 5 – Informe de Clasificación de Deudores y Provisiones al 31.DIC.2011 es de 145,742 clientes; de acuerdo a su clasificación están registradas a su estado de vencimiento en las cuentas normadas en el Manual de Contabilidad para Instituciones Financieras.

La CMAC PIURA S.A.C. al 31.DIC.2011 tiene constituida su cartera en créditos directos empresariales a la grande, mediana, pequeña y microempresa en un porcentaje del 92.5% del total de su cartera, Consumo con el 7.0% e Hipotecario 0.5%. Su crecimiento obtenido en términos porcentuales al 31 de diciembre de 2011 en relación al saldo obtenido al 31 de diciembre de 2010 es de 23.2%.

Tipo de Crédito	Saldos a Diciembre 2011		Saldos a Diciembre 2010	
	S/.	%	S/.	%
CRÉDITOS A GRANDES EMPRESAS	2,887,830.00	0.2%	4,028,251.00	0.3%
CRÉDITOS A MEDIANAS EMPRESAS	250,572,787.00	17.0%	212,457,758.00	17.0%
CRÉDITOS A PEQUEÑAS EMPRESAS	674,900,888.00	45.9%	535,107,836.00	42.8%
CRÉDITOS A MICROEMPRESAS	431,975,663.00	29.4%	384,613,369.00	30.8%
CRÉDITOS DE CONSUMO	102,353,038.00	7.0%	105,856,519.00	8.5%
CRÉDITOS HIPOTECARIOS PARA VIVIENDA	7,752,597.00	0.5%	8,591,897.00	0.7%
Total Créditos Directos	1,470,442,803.00	100.0%	1,250,655,630.00	100.0%

El crecimiento anual de la cartera de créditos directos de CMAC PIURA S.A.C. obtenido en términos porcentuales al 31 de diciembre de 2011 en relación al saldo obtenido al 31 de diciembre de 2010 es de **17.6%** en la cartera bruta y del 20.2% en la cartera neta.

	Expresado en Nuevos Soles		Variación Anual %
	Año 2011	Año 2010	
Créditos Vigentes	1,358,182,750	1,129,631,490	20.2%
Créditos Refinanciados	34,084,525	28,987,274	17.6%
Créditos Vencidos	34,487,780	42,149,805	-18.2%
Créditos en Cobranza Judicial	43,687,747	49,887,061	-12.4%
Saldo de Cartera Total (Cartera Bruta)	1,470,442,802	1,250,655,630	17.6%
Menos: Provisión para Incobrables	-112,561,990	-118,271,932	-4.8%
Rendimientos Devengados de Créditos	35,366,136	27,271,065	29.7%
Intereses y Comisiones no Devengadas(*)	-897,741	-1,334,536	-32.7%
Saldo Neto	1,392,349,207	1,158,320,227	20.2%

(*) Los intereses y comisiones no devengadas comprende a los ingresos diferidos por conceptos de Créditos Refinanciados por S/. 874,025 y por utilidad en venta financiada de bienes adjudicados por S/. 23,716.

- El sustento de los saldos de créditos está dado por los listados de créditos que contienen la relación de los deudores a nivel de la oficina principal y agencias.
- De acuerdo a las normas de la Superintendencia de Banca y Seguros las provisiones para créditos clasificados, han sido determinados individualmente en la evaluación y clasificación del deudor por la CMAC Piura S.A.C., que asciende a S/. 112'561,990; por lo cual, al ser evaluadas estas provisiones se ha emitido un informe complementario específico en el cual se expone con

amplitud la Cartera de Créditos de la entidad examinada, en cumplimiento a lo dispuesto por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP.

Al 31.12.2011 se aprecia una mejora en la calidad de la cartera de créditos al haber una disminución en los créditos vencidos de - 18.18% disminuyendo su participación de 3.37% a 2.35%, de igual manera la cartera judicial ha disminuido en - 12.43% disminuyendo su participación de 3.99% a 2.97%, siendo el índice de morosidad al 31.DIC.2011 de 5.32% inferior al 7.36% de Dic. 2010.

Asimismo, se ha constituido provisiones acumuladas al 31.DIC.2011 por S/. 112'561,990 con lo cual se tiene una cobertura el 143.99% de la cartera atrasada y una cobertura del 100.27% de la Cartera en Riesgo.

	Expresado en Nuevos Soles		Variación Anual %	Participación	
	dic-11	dic-10		dic-11	dic-10
Créditos Vigentes	1,358,182,750	1,129,631,490	20.23%	92.37%	90.32%
Créditos Refinanciados	34,084,525	28,987,274	17.58%	2.32%	2.32%
Créditos Vencidos	34,487,780	42,149,805	-18.18%	2.35%	3.37%
Créditos en Cobranza Judicial	43,687,747	49,887,061	-12.43%	2.97%	3.99%
SALDO TOTAL DE CARTERA DIRECTA (Cartera Bruta) (a)	1,470,442,802	1,250,655,630	17.57%		
CARTERA ATRASADA (Vencidos + Judicial) (b)	78,175,527	92,036,866	-15.06%	5.32%	7.36%
CARTERA en RIESGO (Refinan+Vencidos + Judicial) (c)	112,260,052	121,024,140	-7.24%	7.63%	9.68%
Provisiones (d)	-112,561,990	-118,271,932			
Índice de morosidad (b)/(a)	5.32%	7.36%	-27.76%		
Cobertura de Cartera Atrasada (d)/(b)	143.99%	128.50%	12.05%		
Cobertura de Cartera en Riesgo (d)/(c)	100.27%	97.73%	2.60%		

- La Clasificación de la Cartera de acuerdo con la normativa de la SBS, ha sido evaluada por la Unidad de Riesgos de la CMAC PIURA S.A.C., con el siguiente resultado:

CALIFICACIÓN DE CARTERA DIRECTA MAS INDIRECTA

Concepto	Año 2011 S/.000
Normal	1,340,599
Problemas Potenciales	29,109
Deficiente	17,497
Dudoso	23,825
Pérdida	72,830
Total Cartera de Créditos Calificada	1,483,860

Conformación de la Cartera Calificada	Año 2011 S/.000
Créditos Directos	1,470,443
Menos: Interés diferido por créditos directos	-898
Créditos Indirectos:	
Cartas fianza otorgadas	109
Créditos concedidos no desembolsados	14,206
Total Cartera de Créditos Calificada	1,483,860

8.- CUENTAS POR COBRAR:

Es el rubro integrado por cuentas por cobrar generada por cuentas por cobrar a terceros, lo que comprende:

	Expresado en Nuevos Soles		Variación Anual %
	Año 2011	Año 2010	
Cuentas por cobrar por pagos efectuados por cuenta de terceros	180,484	159,879	12.9%
Reclamos a terceros	380,576	23,504	1519.2%
Adelantos al personal	4,090	1,325	208.7%
Otras cuentas por cobrar diversas	615,364	730,956	-15.8%
Provisiones para cuentas por cobrar	-537,294	-106,100	406.4%
Total cuentas por cobrar	643,220	809,564	-20.5%

- Este rubro está integrado por las cuentas por cobrar generada principalmente los Reclamos a Terceros S/. 380,577 por litigios y las Comisiones de Seguros por Cobrar S/. 233, así como otras operaciones pendientes de regularización al 31.DIC.2011.
- Las provisiones de incobrabilidad se han constituido en base a la Política de Provisiones de Cuentas por Cobrar de CMAC Piura SAC para aquellas cuentas en las cuales se ha evidenciados dificultades financieras del deudor o presentan atrasos mayores a 60 días.

9.- BIENES REALIZABLES RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS:

Comprende:

	Expresado en Nuevos Soles	
	Año 2011	Año 2010
Inmuebles	5,005,615	4,152,971
Mobiliarios y Equipo	0	3,815
Joyas Oro y Plata	593,517	638,477
Productos y mercadería	48,361	58,296
Maquinaria y Unid.de Transp.	109,755	363,742
Saldo Bruto	5,757,248	5,217,301
Menos: Provisiones	-3,069,537	-2,909,612
Saldo Neto	2,687,711	2,307,689

Estos bienes están referidos a garantías adjudicadas por incumplimiento de pago de créditos; y, la provisión para dichos bienes adjudicados se viene aplicando dentro de los porcentajes establecidos por la normativa de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

10.- INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS:

Comprende:

	Expresado en Nuevos Soles	
	Año 2011	Año 2010
Participación Patrimonial en el Fondo de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito – FOCMAC	2,318,524	2,215,511

La participación patrimonial de la CMAC PIURA S.A.C. en el Fondo Administrado por el FOCMAC al 31.DIC.2011 es de S/.2'318,524 habiéndose incrementado su participación en el 2011 en S/.103,013 lo cual significó un incremento del 4.65% respecto al año anterior. Esta inversión se encuentra contabilizada por el método de participación patrimonial.

11.- INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO:

Conformado por los bienes inmuebles, muebles, equipos y unidades de transporte con que cuenta la institución y que a la fecha esta integrado por:

Conceptos	Año 2,011			Año 2010	% Depreciación
	Costo	Depreciac. Acumulada	Valor Neto	Valor Neto	
Terrenos	11,884,525	0	11,884,525	11,424,917	
Edificios	40,805,297	-5,509,954	35,295,343	23,547,787	5
Mobiliario	2,932,986	-1,891,567	1,041,419	960,568	10
Equipo de Computación	33,245,282	-19,623,044	13,622,238	16,685,139	25
Otro bienes y Equipos de Oficina	9,577,044	-2,300,587	7,276,457	6,272,762	10
Equipo de Transporte y Maquinaria	6,771,361	-4,446,551	2,324,810	3,369,322	20
Obras en Ejecución y Bienes por Recibir	1,051,810		1,051,810	11,616,854	
Instalac. y Mejoras en Prop. Alquiladas	9,165,307	-5,150,801	4,014,507	2,756,378	
TOTAL	115,433,612	-38,922,504	76,511,108	76,633,727	

- En este rubro comprende las cuentas que registran las propiedades tangibles de la CMAC PIURA S.A.C. y que son utilizadas para el desarrollo de sus actividades. Las partidas que integran este rubro están sujetas a depreciación, excepto los terrenos.

12.- INTANGIBLES Y OTROS ACTIVOS:

El rubro "Otros Activos" comprende cuentas que se detallan a continuación:

OTROS ACTIVOS

Pagos Anticipados y Cargas Diferidas
Crédito Fiscal
Operaciones en Trámite
Otros gastos Amortizables
TOTAL

Expresado en Nuevos Soles	
Año 2011	Año 2010
6,466,991	6,913,285
315,915	3,951,904
1,311,244	2,535,224
25,389	74,091
8,119,539	13,474,503

El importe de **S/. 6'466,991** que corresponde a los pagos anticipados y cargas diferidas al 31.DIC.2011, comprende a:

	Importe S/.
Seguros pagados por anticipado	423,511
Alquileres pagados por anticipado	3,937,131
Publicidad y mercadeo pagados por anticipado	178,234
Suscripciones pagadas por anticipado	8,912
Entregas a rendir cuenta	16,604
Útiles de oficina y suministros diversos	1,128,594
Otras Cargas Diferidas	230,960
Otros Gastos Pagados por Anticipados	543,045
TOTAL PAGOS ANTICIPADOS Y CARGAS DIFERIDAS	6,466,991

Los Intangibles que mantiene CMAC Piura SAC al 31 de diciembre de 2011 corresponden a software aplicativo con un saldo neto de S/.326,245 y el Goodwill cuyo saldo neto asciende a S/. 4'797,096.

El rubro "Intangibles" comprende las cuentas que se detallan a continuación:

ACTIVOS INTANGIBLES Y GASTOS AMORTIZABLES	Expresado en Nuevos Soles	
	Año 2011	Año 2010
Software adquirido	1,034,813	1,341,274
Goodwill	20,558,983	20,558,983
Amortización Acum. por software adquirido	-678,568	-588,247
Amortización acumulada de Goodwill	-15,761,887	-11,650,090
TOTAL INTANGIBLES NETO	5,153,340	9,661,920

13.- OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO:

Comprende:

	Expresado en Nuevos Soles	
	Año 2011	Año 2010
Obligaciones a la Vista	2,126,772	2,632,635
Cuentas de Ahorro	344,596,530	270,437,348
Cuentas a Plazo	1,177,609,620	1,101,114,896
Obligaciones con el Público restringidas: Depósitos en garantía	59,018,877	55,974,369
Gastos por pagar de Obligaciones con el Público	53,619,560	45,597,460
Obligaciones con Inst. Recaudadoras de Tributos	12,504,615	1,965,188
Beneficios Sociales a los Trabajadores	4,271,869	3,813,089
	1,653,747,843	1,481,534,985

- La tasa de interés pasiva que reconoce a sus clientes la CMAC PIURA S.A.C. por los depósitos de ahorro y a plazo, son establecidas por la misma entidad teniendo en consideración la tasa promedio del mercado financiero, el monto, el plazo y el tipo de moneda en que se efectúa el depósito.
- La CMAC PIURA S.A.C. es miembro del Fondo de Seguro de Depósitos (FSD), de acuerdo a lo establecido en el Art. 145° de la Ley N° 26702, por lo que los depósitos de ahorros y a plazo del público se encuentran cubiertos hasta el monto máximo establecido por el FSD.
- Las Obligaciones a la vista comprende giros, seguros recaudados, cobranzas por liquidar y otras obligaciones por pagar.
- Las obligaciones con el Público restringidas, corresponden a Depósitos a plazo que los clientes han dejado en garantía por operaciones de financiamiento.

14.- DEPÓSITOS DE EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO:

Rubro que comprende los depósitos de ahorro y a plazo que realizan las instituciones financieras, bancos, cajas municipales y cajas rurales, a continuación se detalla:

	Expresado en Nuevos Soles	
	Año 2011	Año 2010
Depósitos de Ahorro	723,071	3,630,909
Depósitos a Plazo	1,376,727	10,317,684
Gastos por pagar por Depos. de Emp. del Sist. Financ.	14,465	42,070
TOTAL	2,114,263	13,990,662

Los depósitos de empresas del sistema financiero registradas en este rubro, no están sujetas a encaje, por tratarse de Instituciones pertenecientes al Sistema Financiero nacional.

15.- ADEUDADOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS:

Comprende (importes expresados en nuevos soles):

ADEUDOS A ENTIDADES FINANCIERAS		
Entidad Financiera	Importe consolidado en S/.	Estructura %
CORPORACIÓN FINANCIERA DE DESARROLLO:		100.0%
No Subordinados:	58,107,938.55	73.0%
Mi Hogar	5,090,706.75	6.4%
Redimibles CMAC	45,372,699.59	57.0%
Mi Vivienda	1,299,924.01	1.6%
Deuda Estructurada de UVA	6,343,357.82	8.0%
Tramo concesional Cred. Mi Hogar	1,250.38	0.0%
Subordinados:	20,000,000.00	25.1%
TOTAL CAPITAL ó PRINCIPAL	78,107,938.55	
Gastos Pagar por Adeudos Financieros	1,480,166.79	1.9%
TOTAL	S/.	79,588,105.34
		100.0%

El endeudamiento de la CMAC PIURA S.A.C. al 31 de diciembre del 2011 está concentrado únicamente en adeudos a la Corporación Financiera de Desarrollo –COFIDE que representa el 100% del total de adeudos. Los adeudos a COFIDE al 31.DIC.2011 están diversificados en varios

productos crediticios, como créditos para canalizar financiamiento de vivienda (productos Mi Hogar y Mi Vivienda) y principalmente los dirigidos a financiar a la pequeña y micro empresa.

Los préstamos obtenidos de COFIDE se basan en el contrato global de canalización de recursos a fin de financiar las operaciones de crédito de CMAC Piura SAC.

16.- CUENTAS POR PAGAR:

Comprende lo siguiente:

	Expresado en Nuevos Soles	
	Año 2011	Año 2010
Cuentas por pagar Diversas	1,825,770	1'822,252
Participaciones por pagar	4,805,690	1,810,579
Proveedores	2,331,123	5,243,289
TOTAL	8,962,582	8,876,121

- El rubro participaciones por pagar comprende el 5% de participación de utilidades del ejercicio 2011 por S/. 4'805,690 que se encuentran pendientes de cancelación a los trabajadores beneficiados al 31 de diciembre de 2011.
- El rubro Proveedores por S/.2'331,123 corresponden a importes por pagar al 31.12.2011 por la adquisición de bienes y servicios para funcionamiento de CMAC PIURA SAC.

17.- PROVISIONES:

Comprende:

	Expresado en Nuevos Soles	
	Año 2011	Año 2010
Provisiones para Créditos Contingentes	817	4,828
Provisiones para Litigios y Demandas	853,962	921,650
Otras Provisiones	493,886	
TOTAL	1,348,665	926,478

Otras provisiones están referidas a la provisión para cartas fianza emitidas (créditos indirectos), según las normas de SBS y otras provisiones estimadas por CMAC Piura para contingencias relacionadas con litigios.

18.- OTROS PASIVOS:

Comprende:

	Expresado en Nuevos Soles	
	Año 2011	Año 2010
Ingresos Diferidos	406,492	599,510
Operaciones en Trámite	512,906	1,129,558
TOTAL	919,397	1,729,067

Los ingresos diferidos corresponden principalmente a los ingresos por transferencia de bienes adjudicados.

- El saldo de las operaciones en trámite se refieren a las operaciones pendientes de liquidar principalmente operaciones de transferencias pendientes de clientes y otras operaciones por regularizar al 31.DIC.2011.

19.- PATRIMONIO NETO:

Al 31 de diciembre de 2011, el Patrimonio Neto de CMAC PIURA S.A.C. se ha incrementado en **23.29 %** en relación al año anterior, básicamente por la mayor utilidad obtenida en el ejercicio 2011.

La estructura del Patrimonio de CMAC Piura SAC se detalla a continuación:

	Expresado en Nuevos Soles		Variación anual %
	Año 2011	Año 2010	
a) Capital Social	165,600,000	160,960,000	2.88%
b) Reservas	23,136,214	22,601,165	2.37%
c) Resultado Neto del Ejercicio	45,159,773	6,151,045	634.18%
	233,895,987	189,712,210	23.29%

El Patrimonio Neto de la CMAC PIURA S.A.C. al 31.DIC.2011 está conformado de la siguiente manera:

a.- Capital Social:

El capital social al 31.DIC.2011, asciende a S/. 165'600,000.00 nuevos soles y se ha incrementado en 2.88% respecto al ejercicio anterior, producto de la capitalización de utilidades.

El Capital Social de CMAC PIURA S.A.C. al 31.DIC.2011 que asciende a S/. 165'600,000.00 y está representado por 16,560 **acciones nominativas** a un valor nominal de S/. 10,000 cada una, íntegramente suscritas y pagadas por la Municipalidad Provincial de Piura, inscrito en la Zona Registral con Sede Piura, con Partida Electrónica N° 11001108.

El último aumento de capital de la CMAC Piura S.A.C. se efectuó mediante acuerdo municipal N°094-2011-C/PPP de fecha 03 de Junio de 2011, en el cual el Concejo Provincial de Piura aprobó la distribución y capitalización de las utilidades del ejercicio económico 2010 y el aumento de capital de la sociedad de S/.160'960,000 al nuevo capital de S/.165'600,000 modificando el artículo correspondiente de sus estatutos. Este aumento de capital se formalizó mediante escritura pública de fecha 23 de setiembre del 2011 ante el notario Rómulo Cevasco Caycho en la ciudad de Piura, título que fue inscrito en Registros Públicos con fecha 10 de octubre de 2011, en la partida N°11001108 asiento B0016 del registro de personas jurídicas de Piura.

El número de accionistas y la estructura de participación accionaria sobre la base del capital social representado por acciones comunes, es como sigue:

<u>Número de Accionistas</u>	<u>Porcentaje Total de Participación</u>	<u>Accionista</u>
1	100%	Municipalidad Provincial de Piura

b.- Reservas.

La Reserva Legal al 31.DIC.2011, asciende a S/. 23'136,214.29 que representa el 13.97% del capital social. Al respecto CMAC Piura SAC viene dando cumplimiento a lo establecido en el Art. 67° de la Ley General N° 26702 en el que se norma que las empresas del Sistema Financiero deben alcanzar una reserva no menor al equivalente del 35% de su capital social trasladando anualmente no menos del diez por ciento de las utilidades después de impuestos.

d.- Resultados Acumulados.

El Balance General en este rubro al 31.DIC.2011 no presenta saldo. Sin embargo, se debe indicar que en el ejercicio 2011 CMAC Piura SAC regularizó el tratamiento contable de las participaciones laborales diferidas dando cumplimiento a lo normado por la resolución SBS N°

2740-2011 del 25 de febrero de 2011, la cual indica que las participaciones laborales no deben tener tratamiento de diferidas y deben registrarse de acuerdo a la NIC 19 "Beneficios a los empleados", reconociéndose como un gasto y un pasivo correspondiente, por lo que, el importe acumulado de participaciones diferidas hasta el ejercicio 2010 fue aplicado como cargo a la cuenta Resultados Acumulados en el ejercicio 2011 por el importe de S/.800,549 el cual deduce a la utilidad del ejercicio 2010 trasladada a resultados acumulados en el ejercicio 2011 previo a su distribución en este ejercicio económico.

e.- Resultado Neto del Ejercicio.

El importe que muestra el Balance General en este rubro al 31.DIC.2011 por S/. 45'159,773.29 corresponde a la utilidad neta obtenida en el ejercicio 2011, deducido el impuesto a la renta.

20.- IMPUESTO A LA RENTA.

El impuesto a la renta correspondiente al ejercicio gravable del año 2011, ha sido calculado de acuerdo al siguiente procedimiento:

DETERMINACION DEL IMPUESTO A LA RENTA	Expresado en Nuevos Soles S/.		
	PARCIAL	CALCULO DEL IMPUESTO	RESULTADO DEL EJERCICIO
Resultado contable del ejercicio al 31.12.2011		73,364,111	73,364,111
MAS: ADICIONES			
Diferencias Permanentes:		9,715,698	
Multas, recargos, e intereses moratorios y otras sanciones	577,364		
Gastos con documentos internos	2,488,633		
Exceso de los gastos sustentados con Boletas	732,743		
Gasto Extraordinarios	185,607		
Gastos Recreativos	186,059		
Gasto no deducible por provisión para contingencias	687,439		
Gasto no deducible por amortización de intangibles	4,111,797		
Gastos en vehículos	4,276		
Gastos de Representación	30,979		
Ventas de Bs Adjudicados por debajo del valor de Mercado	655,719		
Condonaciones de Créditos sin transacción extrajudicial	14,522		
IGV por retiro de bienes	40,560		
Diferencias Temporales		8,355,119	
Provisión Genérica de créditos Obligatoria y Voluntaria	5,028,192		
Provisión para bienes adjudicados	996,831		
Depreciación de Activo Fijo	1,941,901		
Vacaciones No pagadas	388,195		
MENOS: DEDUCCIONES			
Diferencias Permanentes:		-103,013	
Dividendos percibidos por el FOCMAC	103,013		
Diferencias Temporales:		-212,884	
Reversión de ingresos Diferidos de Bienes Adjudicados	212,884		
Menos: Participación laboral 2011		-4,555,952	-4,555,952
BASE IMPONIBLE DEL IMPUESTO A LA RENTA 2011		86,563,079	
IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE : 30%		25,968,924	
Menos: Impuesto a la Renta Diferido del ejercicio 2011		-2,320,538	
IMPUESTO A LA RENTA SEGÚN ESTADO DE RESULTADOS		23,648,386	-23,648,386
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO 2011			45,159,773

El resultado base para la determinación de impuestos y participaciones del ejercicio 2011 se ha obtenido de la siguiente manera:

RESULTADO CONTABLE DEL EJERCICIO	Expresado en Nuevos Soles 2011
Utilidad según EGP del Ejercicio antes de Impuesto a la Renta	68,808,159
Participación laboral 2011 cargada a gastos de ejercicio	4,555,952
Resultado contable del ejercicio al 31.12.2011	73,364,111

De acuerdo a la resolución SBS N° 2740-2011 del 25 de febrero de 2011, el tratamiento contable de la participación de los trabajadores en las utilidades debe registrarse de acuerdo a la NIC 19 "Beneficios a los empleados", reconociéndose como un gasto y un pasivo correspondiente a la prestación de servicios del trabajador, por lo que, en consecuencia, no deben contabilizarse las diferencias temporales correspondientes que surgen entre el resultado contable y tributario que origina activos o pasivos diferidos de acuerdo a la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias", por lo tanto, CMAC Piura SAC ha aplicado lo dispuesto en dicha resolución y ha reconocido como gasto del ejercicio la participación laboral sin considerar diferencias temporales por esta partida.

La determinación de la participación laboral de los trabajadores en la utilidad de CMAC Piura SAC, ha sido calculada como sigue:

CALCULO DE PARTICIPACIÓN LABORAL	Expresado en Nuevos Soles 2011
Resultado contable del ejercicio al 31.12.2011	73,364,111
Mas: Adiciones	18,070,817
Menos: Deducciones	-315,897
Base para cálculo de participación laboral 2011	91,119,031
Participación Laboral 5%	4,555,952

El impuesto a la renta diferido, por efecto de las diferencia temporales detalladas en el primer cuadro de esta nota N°20 (Determinación del Impuesto a la Renta), de acuerdo a lo dispuesto en la NIC 12 – Impuesto a las Ganancias, ha sido determinado de la siguiente manera:

IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	Expresado en Nuevos Soles 2011
Mas: Adiciones	
Diferencias Temporales	8,355,119
Menos: Deducciones	
Diferencias Temporales	-212,884
Diferencias Temporales netas 2011 (a)	8,142,234
Impuesto a la Renta Diferido del ejercicio: (a) -5% part.lab. x 30%	2,320,538
Impuesto a la Renta Diferido del ejercicio anterior	4,563,129
TOTAL IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	6,883,667

21.- CUENTAS CONTINGENTES Y CUENTAS DE ORDEN:

Las cuentas contingentes comprenden créditos indirectos otorgados mediante cartas fianza a clientes de CMAC PIURA S.A.C., los saldos de este rubro es:

Cuentas Contingentes

Cuentas contingentes: cartas fianza otorgadas

Responsab. por líneas de crédito no utilizadas y Créditos concedidos no desembolsados

Total Cuentas Contingentes

Expresado en Nuevos Soles	
Año 2011	Año 2010
109,014	770,617
14,204,960	5564499.3
14,313,974	6,335,116

Las Cuentas de Orden, comprenden los siguientes conceptos:

	Expresado en Nuevos Soles	
	Año 2011	Año 2010
Cuentas de Orden Deudoras		
Cuentas Incobrables Castigadas	443,618,383	299,957,673
Rendimiento de Créditos y Rentas en Suspense.	277,082,368	300,746,056
Valores y Bs. propios otorgados en Garantía	50,987,904	72,636,405
Otras cuentas de orden deudoras	832,351,526	720,739,114
Total Cuentas de Orden Deudoras	1,604,040,180	1,394,079,247
Cuentas de Orden Acreedoras		
Garantías recibidas por Créditos	4,445,918,436	2,989,251,040
Valores y Bienes Recibidos Operac. Especiales.	10,826,148	9,320,129
Otras cuentas de orden acreedoras	129	133
Total Cuentas de Orden Acreedoras	4,456,744,713	2,998,571,302
Fideicomisos y Comisiones de Confianza		
Comisiones de Confianza COFIDE RFA	10,337,810	11,889,611
Total Fideicomisos y Comisiones de Confianza	10,337,810	11,889,611

Las cuentas de orden se han utilizado para un adecuado control interno de las diversas operaciones de intermediación financiera y con terceros que por su importancia deben mantenerse como tales, no integran el activo y pasivo, no inciden en el patrimonio, ni afectan los resultados del ejercicio.

22.- ASPECTOS TRIBUTARIOS:

Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta e IGV correspondiente al periodo auditado 2011, se encuentra pendiente de fiscalización por parte de la administración tributaria; por lo que, cualquier eventual determinación de un mayor impuesto o recargo resultante será aplicado a los resultados del ejercicio en que se produzcan.

La CMAC PIURA S.A.C., viene cumpliendo con la presentación y pago de sus obligaciones tributarias de acuerdo al cronograma de SUNAT, para principales contribuyentes, por la cual presenta, según corresponda, las declaraciones y pagos correspondientes a los siguientes tributos:

- IMPUESTO A LA RENTA DE 3RA.CATEGORIA-CTA PROPIA
- IMPUESTO GENERAL A LAS VENTAS –IGV

- IMP.TEMPORAL A LOS ACTIVOS NETOS
- RENTA 4TA CATEGORIA RETENCIONES
- RENTA 5TA CATEGORIA RETENCIONES
- ESSALUD SEGURO REGULAR TRABAJADORES
- SISTEMA NACIONAL DE PENSIONES- SNP (ONP)
- SISTEMA PRIVADO DE PENSIONES- SPP (AFP)
- IMP.TRANS.FINANC.-CTA PROPIA
- IMP.TRANS.FINANC.-RETENCIONES

De acuerdo a la legislación vigente, la CMAC PIURA S.A.C. está afecta al impuesto a la Renta de Tercera categoría y se calcula aplicando la tasa del 30% sobre la Renta Neta Imponible.

La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la CMAC PIURA S.A.C. en los cuatro años posteriores a la presentación de la declaración jurada anual de impuestos.

Cualquier provisión que exceda las efectuadas para cubrir obligaciones tributarias es afectada a los resultados de los ejercicios en que se produzcan las liquidaciones finales.

23.- EVENTOS SUBSECUENTES.

Al termino de nuestro trabajo de campo, no tuvimos conocimiento de hechos significativos que afecten a modifiquen los resultados de los Estados Financieros examinados en la presente auditoría externa.