



2014

CRECIENDO AL RITMO DE LOS PERUANOS

 **CAJA PIURA**
Trabajando a tu ritmo

Presentación: Creciendo a tu Ritmo
Plana Directiva y Gerencial

01. CULTURA INSTITUCIONAL

- » Hitos de Nuestra Historia
- » Misión, Visión y Valores
- » Objetivos Estratégicos

02. INFORMACIÓN DE LA EMPRESA

- » Capital Social y Estructura Accionaria
- » Objeto Social
- » Red de Agencias y Canales de Atención
- » Distribución del Talento

03. ESCENARIO MACROECONÓMICO

- » Panorama Internacional
- » Entorno Financiero Local
- » Cajas Municipales: Un Sistema en Crecimiento

04. GESTIÓN FINANCIERA

- » Activos Principales
- » Desempeño de Nuestra Cartera
- » Nuestra Línea de Créditos
- » Fuente de Financiamiento
- » Adeudados y Obligaciones Financieras
- » Servicios Financieros
- » Rentabilidad y Presupuesto
- » Calidad Crediticia
- » Fortaleza Patrimonial
- » Gobierno Corporativo

05. POR UNA SOCIEDAD MEJOR

- » Iniciativas de Responsabilidad Social
- » Actividades y Reconocimientos
- » Perspectivas Positivas

06. ANEXOS

- » Principales Aspectos Normativos
- » Estructura Organizacional de la Empresa
- » Gestión Integral de Riesgos
- » Dictamen de los Auditores Externos sobre los Estados Financieros, Estados Financieros Auditados y Notas a los Estados Financieros

CARTA DEL PRESIDENTE

En nombre del Directorio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura, el cual tengo el honor de presidir, me complace presentar la Memoria Anual de la gestión realizada por la institución durante el 2014. Un año de satisfacciones a pesar de la desaceleración que sufrió nuestra economía, habiéndose consolidado la expansión a los mercados de 23 regiones a través de: 110 agencias interconectadas a nivel nacional, 36 oficinas especiales, 200 oficinas informativas, 165 Cajeros Piura Cash, cajeros automáticos propios, 456 Caja Piura Agentes, cajeros corresponsales, con lo cual se viene penetrando en zonas alejadas para atender a clientes con escasa o ninguna alternativa de acceso a productos y servicios financieros, sobre todo incentivando a la micro y pequeña empresa. Impulsamos la inclusión financiera innovadora para mejorar la calidad de vida de nuestros clientes y asegurar el desarrollo sostenible de Caja Piura en un mercado altamente competitivo.

El 2014 ha sido un año de importantes logros y preocupaciones. Al cierre del ejercicio, el capital social de la empresa asciende a S/. 246.2 millones, con un saldo de colocaciones de S/. 1,997.2 millones superior en 7% al año 2013, con depósitos por ahorros de S/. 2,302.1 millones, habiéndose financiado las operaciones crediticias, principalmente con ahorros del público, algunas con créditos de COFIDE y otras con el patrimonio de la institución que alcanzó la suma de S/. 319.6 millones, un 12% mayor que en el 2013.

La utilidad alcanzada fue de S/. 39.4 millones, con un nivel de mora de 6.11%, el mismo que debe reducirse en el 2015 al haber iniciado la implementación de tecnologías avanzadas en los procesos de evaluación de clientes y cobranza. El índice global de Basilea terminó en 13.35%, un indicador de apalancamiento financiero importante para el desarrollo de la institución, que irá aumentando conforme surtan efecto las medidas aprobadas y actualmente en ejecución para lograr el fortalecimiento patrimonial.

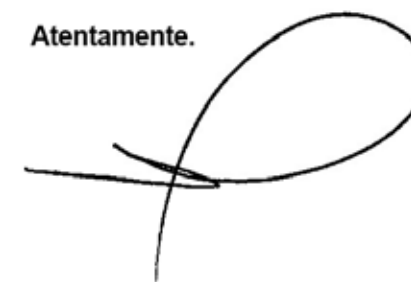
Caja Piura, con 33 años de trabajo arduo y permanente en el campo de las microfinanzas —un sector muy dinámico— hace uso de la innovación y tecnología de punta para presentar productos diferenciados en las zonas donde lleva los servicios con los que busca la bancarización de nuevos clientes, con una gestión moderna enfocada a una adecuada administración de sus riesgos y asignación financiera. El reto de la mayor y creciente competencia, los mayores niveles de endeudamiento de clientes y el mejorar indicadores de gestión, reafirman nuestro compromiso para seguir contribuyendo al desarrollo del país con productos y servicios de calidad caracterizados por el profesionalismo y la oportunidad.

El contar con colaboradores de gran talento y comprometidos con el éxito de Caja Piura nos enorgullece, así como gozar de la lealtad

y confianza de nuestros clientes. Felicitamos y agradecemos a todos aquellos que con su trabajo y participación diaria han permitido que Caja Piura esté entre las mejores instituciones microfinancieras del país y de Latinoamérica, mérito que hemos constatado en los diversos foros y eventos especializados a los que hemos sido convocados y participado activamente.

En nombre del Directorio, quiero agradecer a los señores miembros de la Junta de Accionistas, por su confianza y el respeto pleno a la autonomía con la que hemos ejercido la labor encomendada como miembros del Directorio, y a la Gerencia Mancomunada por su destacado servicio a la comunidad. Nos sentimos satisfechos de los logros alcanzados, pero nuestra satisfacción será mayor si continuamos con un sano crecimiento que permita generar empleo, ingresos y bienestar a nuestra población objetivo: los emprendedores del Perú.

Atentamente.



PEDRO CHUNGA PUESCAS
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO

1979

POCOS PODÍAN ADIVINAR QUE UN PROYECTO ACADÉMICO SE TRANSFORMARÍA EN LA PRIMERA CAJA MUNICIPAL DEL PERÚ.

1980

Cuando en 1979, Gabriel Gallo Olmos, un joven estudiante de administración de la Universidad de Piura, presentó su tesis sobre la creación de la Banca Municipal y la Caja de Préstamo Municipal frente al Director de Servicios Comunes del Concejo Provincial de Piura; pocos podían adivinar que ese proyecto académico se transformaría, tres años después, en la primera Caja Municipal del Perú.

Así nació la Caja Municipal de Piura, con el objetivo de fomentar el ahorro comunal y apoyar las actividades productivas de su jurisdicción. Más de treinta años después, mantenemos ese compromiso vigente y, además, hemos crecido de forma constante, ampliando nuestra cobertura al incorporar una red de agencias y puntos de atención en 23 departamentos del país.

CAJA PIURA NACE CON EL OBJETIVO DE FOMENTAR EL AHORRO COMUNAL Y APOYAR LAS ACTIVIDADES PRODUCTIVAS.

1981

A lo largo de nuestra historia, hemos unificado logros y esfuerzos bajo una cultura de servicio, que tiene como fin específico el bienestar de nuestros clientes. De esta forma, también contribuimos a la descentralización del Sistema Financiero, otorgando créditos a aquellas familias, y micro y pequeños empresarios, cuyas actividades no están cubiertas por el régimen bancario tradicional.

Este 2014 ha sido un año más de consolidación de nuestro firme crecimiento. Pese a un contexto macroeconómico en estado de recuperación, las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú se han mantenido estables gracias, en parte, al desenvolvimiento del mercado microfinanciero. Caja Piura no ha sido ajena a estos buenos resultados, al alcanzar un incremento de 5,61% en sus activos rentables y un aumento de 7,19%

en créditos otorgados, en comparación con el año pasado.

Asimismo, siguiendo nuestra filosofía de inclusión social, y conscientes del impacto que nuestra organización ejerce sobre la sociedad, este año apoyamos diversas actividades que beneficiaron a las comunidades, como la Maratón Ciudad de Piura, el patrocinio a la Orquesta Sinfónica Municipal de Piura y la colaboración económica a favor de la Asociación por la Vida.

En Caja Piura también apostamos por la innovación, y en el 2014, debido a nuestra impecable trayectoria y prestigio nacional, fuimos admitidos como miembro asociado de Visa Internacional. A este reconocimiento se suma la calificación B-, otorgada por las clasificadoras de riesgo Class y Asociados, y MicroRate.

2000

MÁS DE 30 AÑOS DESPUÉS MANTENEMOS EL COMPROMISO VIGENTE

Todos estos logros, que se detallan en las siguientes páginas, reflejan que no sólo somos una institución financiera: nos involucramos activamente en la superación de nuestros clientes, socios y de la comunidad en conjunto, promoviendo el emprendimiento y el progreso entre miles de peruanos.

Porque nuestro negocio se trata de crecer al ritmo de trabajo de nuestros clientes, anticipándonos a sus necesidades, para devolver con empeño y responsabilidad la confianza que invierten día a día en nuestra institución. Esa es nuestra consigna y lo que nos hace especiales.

30

PLANA DIRECTIVA Y GERENCIAL

Las operaciones de Caja Piura se desarrollan bajo un marco de respeto y cumplimiento, según las normas de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Para ello, cuenta con un equipo directivo integrado, con una trayectoria profesional destacada y especializaciones en diversas áreas como Control Interno, Gestión Integral de Riesgos, Auditoría, Innovación de Productos,

Gobierno Corporativo, entre otros, garantizando una dirección estratégica y eficiente de la organización.

Los Órganos de Gobierno de Caja Piura son: la Junta General de Accionistas, el Directorio, que es el máximo nivel rector de la Entidad, y la Gerencia, que tiene a su cargo la representación legal de la entidad.

DIRECTORES



PEDRO CHUNGA PUESCAS

PRESIDENTE

REPRESENTANTE DE LA MUNICIPALIDAD PROVINCIAL DE PIURA

Economista titulado por la Universidad Nacional de Piura. Desde hace 15 años ocupa cargos directivos en empresas del Estado y en el Sistema de Cajas Municipales del Perú. Tiene 33 años como catedrático y, en la actualidad, es Presidente de la Federación Peruana de Cajas Municipales y de la Fundación Piura.

Además del Directorio, preside los Comités de Gestión Integral de Riesgos y de Gobierno Corporativo de Caja Piura.



EDUARDO ESPINOSA BURNEO

VICEPRESIDENTE

REPRESENTANTE DE LA CÁMARA DE COMERCIO Y PRODUCCIÓN DE PIURA

Ingeniero Agrícola de la California State University, Estados Unidos. Empresario agroexportador desde hace 35 años, cuenta con más de 15 años de experiencia en cargos directivos en el Sistema Financiero. Entre sus funciones más importantes se encuentran la de Director de la Fundación Perú y de la Cámara de Comercio de Piura. Anteriormente, ocupó la Presidencia de Confecámaras.

En Caja Piura también es Presidente del Comité de Prevención de Lavado de Activos y miembro del Comité de Auditoría.



MERCEDES FRANCO DE HECK

DIRECTORA

REPRESENTANTE DE LA CORPORACIÓN FINANCIERA DE DESARROLLO (COFIDE)

Administradora de Empresas de la Universidad de Piura. Cuenta con ocho años de experiencia como ejecutiva en banca de segundo piso y con 14 años de trayectoria en cargos directivos en el Sistema de Cajas Municipales del Perú.

Además de integrar el Directorio de Caja Piura, es Presidenta del Comité de Auditoría y miembro del Comité de Riesgo Operacional.



MANUEL JAVIER CHERO MAZA

DIRECTOR

REPRESENTANTE DEL ARZOBISPADO DE PIURA

Ingeniero Industrial de la Universidad de Piura que cuenta con estudios de postgrado en Teoría y Práctica Educativa en dicha universidad. Desde hace ocho años se desempeña como Director Ejecutivo del Consorcio Arquidiocesano de Colegios Parroquiales de Piura, y cuenta con más de 13 años de experiencia en la gestión y dirección de empresas.

En Caja Piura ocupa también los cargos de Presidente del Comité de Gestión de Riesgo Crediticio y miembro de los comités de Gestión Integral de Riesgos y de Prevención de Lavado de Activos.



FEDERICO GUERRERO NEYRA

DIRECTOR

.....
REPRESENTANTE DE LA MUNICIPALIDAD PROVINCIAL DE PIURA

Economista de la Universidad Nacional de Piura, con estudios de postgrado en Ciencias Ambientales y en Desarrollo Rural. Cuenta con 24 años de experiencia como catedrático y con cinco años en cargos directivos en el Sistema de Cajas Municipales del Perú.

En Caja Piura también presidió el Comité de Gestión de Riesgo Crediticio e integró el Comité de Recursos Humanos.



EDUARDO SÁNCHEZ HUAPAYA

DIRECTOR

.....
REPRESENTANTE DE LA MUNICIPALIDAD PROVINCIAL DE PIURA

Administrador de Empresas de la Universidad de Piura. Tiene más de 20 años como ejecutivo en el Sistema Financiero y dos años en cargos directivos en el Sistema de Cajas Municipales del Perú.

Además de integrar el Directorio de Caja Piura, también preside el Comité de Riesgo Operacional e integra los comités de Auditoría y de Gestión de Riesgo Crediticio.

GERENTES

**PEDRO PABLO TALLEDO CORONADO****GERENTE DE CRÉDITOS**

Doctor en Ciencias Económicas por la Westfälische Wilhelms-Universität Zu Münster de Alemania, becario de la Fundación Konrad Adenauer, Magíster en Administración de Negocios de la Pontificia Universidad Católica del Perú y Economista de la Universidad Nacional de Piura.

También se desempeñó como Gerente de Créditos y Finanzas, y Gerente de Ahorros y Finanzas de Caja Piura. Además, fue asesor de la GTZ de Alemania para fortalecer el desarrollo de Caja Piura e implementar el Sistema de Cajas Municipales a nivel nacional.

**MARCELINO ENCALADA VIERA****GERENTE DE ADMINISTRACIÓN**

Doctor en Contabilidad y Finanzas de la Universidad Nacional de Piura. Magíster en Finanzas por la Universidad del Pacífico y Contador Público por la Universidad Nacional de Piura. Cuenta con más de 28 años de experiencia en la gestión administrativa, contable y financiera de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito; además, es Docente de Finanzas y Contabilidad en los programas de Maestría en Administración, Contabilidad y Economía de la Universidad Nacional de Piura, y otras universidades.

Anteriormente, fue Contador General, Jefe de Personal y Jefe del Área de Sistemas y Administrador de Agencia en Caja Piura.



LAURA DEL MILAGRO RUMICHE BRICEÑO

GERENTE DE AHORRO Y FINANZAS

Magíster en Administración de Negocios Globales por la Pontificia Universidad Católica del Perú, y en Finanzas por la Universidad del Pacífico. Licenciada en Administración de Empresas de la Universidad de Piura.

En Caja Piura también se desempeñó como Gerente de Ahorros y Gerente de Créditos.



SECCIÓN

01

**CULTURA
INSTITUCIONAL**



SOMOS UNA INSTITUCIÓN QUE CRECE AL RITMO DE LAS PERSONAS.

Somos una institución que crece al ritmo de las personas, con productos que responden a las necesidades financieras de nuestros clientes, sean personas naturales o empresarios. Más de treinta años en el sector financiero y un crecimiento sostenido nos han permitido posicionarnos a nivel nacional, en 23 departamentos del Perú.

HITOS DE NUESTRA HISTORIA



1980

7 NOV 1981

La institución se constituye mediante D.L. N° 23039.

4 ENE 1982

Inicio de operaciones. Decreto Supremo N°248-81-EF.

1985

1 FEB 1985

En solo tres años, comenzamos a captar depósitos del público.

20 SET 1986

La expansión se inicia con la primera agencia en el distrito de La Unión.

1 FEB 1988

Empezamos a brindar créditos no Prendarios.

1990

1 FEB 1992

Iniciamos el otorgamiento de Créditos Personales.

1 FEB 1993

Iniciamos el otorgamiento de Créditos Agrícolas.

8 ENE 1994

Expansión fuera de Piura: Inauguramos la Agencia Chiclayo.

19 NOV 1997

Caja Piura se convierte en Sociedad Anónima.

2000

26 JUN 2001

Cambio de denominación: Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura S.A.C.

2005

3 JUL 2006

Lanzamiento de la tarjeta electrónica Piura Cash.

7 AGO 2006

Absorción de la Caja Rural de Ahorro y Crédito San Martín.

2 ENE 2008

Inicia el funcionamiento de nuestro canal electrónico "Caja Piura Internet".

17 NOV 2008

Implementamos el servicio de la "Cámara de Compensación Electrónica".

2010

1 ABR 2010

Renovamos nuestra imagen institucional como Caja Piura.

2014

14 NOV 2014

Nos convertimos en Miembro Asociado a Visa Internacional.

**MISIÓN**

**IMPULSAR UNA
INCLUSIÓN FINANCIERA
INNOVADORA PARA
MEJORAR LA CALIDAD
DE VIDA DE NUESTROS
CLIENTES.**

VISIÓN

**SER LÍDER EN
SOLUCIONES
FINANCIERAS
INNOVADORAS,
ACCESIBLES Y DE
CALIDAD.**

VALORES

Los principios sobre los que se asienta el trabajo de Caja Piura y la interacción con cada uno de nuestros clientes son:

01

CRECIMIENTO EMPRESARIAL

Generar e incrementar el valor económico de la institución.

02

SECRETO PROFESIONAL

Discreción de la información que se maneja.

03

RAPIDEZ

Atención ágil con un servicio de calidad.

04

MEJORAMIENTO CONTINUO

Mejorar nuestros procesos permanentemente.



VALORES

05

TRABAJO EN EQUIPO

Búsqueda de resultados efectivos con participación de toda la organización.

06

VOCACIÓN DE SERVICIO

Trato personal y digno a cada uno de nuestros clientes.

07

DESARROLLO HUMANO

Permanente superación profesional, ética y moral.

08

HONESTIDAD

Conducta leal y transparente.



OBJETIVOS

IMPULSAR EL DESARROLLO

El Objetivo principal de Caja Piura es fomentar la descentralización financiera y el acceso al crédito por medio de productos y servicios de calidad, accesibles para todos los peruanos, con el propósito de incrementar el nivel de empleo e impulsar el desarrollo de las MYPES.



OBJETIVOS ESTRATÉGICOS

01

INCREMENTAR EL VALOR ECONÓMICO

Generar beneficios futuros provenientes del negocio de la intermediación financiera.

02

PROMOVER LA INCLUSIÓN FINANCIERA

Brindar una propuesta de valor basada en un servicio de calidad con precios competitivos, que logre satisfacer eficientemente las necesidades financieras de los clientes.

03

ESPECIALIZACIÓN Y AUTORREALIZACIÓN DE LOS COLABORADORES

Mantener un clima laboral positivo con condiciones de trabajo y de comunicación óptimas, que contribuyan a la estabilidad laboral de los colaboradores, la identificación con los objetivos de la institución y al esfuerzo en común por alcanzar nuestras metas.

04

EFICACIA Y EFICIENCIA EN LOS PROCESOS

Automatizar los procesos operativos y administrativos con el fin de agilizar los servicios, reducir los gastos operativos y minimizar el riesgo operacional.



SECCIÓN

02

**INFORMACIÓN
DE LA EMPRESA**

CONSTITUIDA EL

7 NOV 1981

Caja Piura es una empresa de la Municipalidad Provincial de Piura. Desarrolla sus operaciones con autonomía administrativa, económica y financiera, en el marco de las disposiciones legales vigentes.

Razón social: Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura S.A.C. Sede principal: Jirón Ayacucho 353, Piura. Teléfono: (073) 28 4321

CAPITAL SOCIAL Y ESTRUCTURA ACCIONARIA



S/. 246 MILL.

Hasta el 31 de diciembre del 2014, el capital social de la empresa ascendió a S/. 246'230,000, representado por 24,623 acciones suscritas y pagadas a un valor nominal de S/. 10,000 cada una. Todas las acciones pertenecen a la Municipalidad de Piura. Dicho capital aumentó respecto al 31 de diciembre del 2013, fecha en la que llegó a los S/. 221'550,000, repartidos en 22,155 acciones.

OBJETO SOCIAL

LA FINALIDAD DE CAJA PIURA ES DESCENTRALIZAR EL SISTEMA FINANCIERO

Mediante la promoción del ahorro y la entrega de créditos tanto a personas naturales, como a micro y pequeños empresarios, para fomentar sus niveles de empleo y el auge de su economía. Buena parte de nuestros clientes normalmente no tienen acceso al Sistema Financiero formal.

RED DE AGENCIAS Y CANALES DE ATENCIÓN

UBICADOS
ESTRATÉGICAMENTE EN

23 DPTOS.

A NIVEL NACIONAL

Caja Piura cuenta con agencias y canales de atención ubicadas estratégicamente en 23 departamentos a nivel nacional. Una Oficina Principal, 110 Agencias y 36 Oficinas Especiales, para mayor comodidad y accesibilidad al servicio de todos nuestros clientes.

RED DE AGENCIAS Y CANALES DE ATENCIÓN

74

COSTA

Tumbes (4)
Piura (28)
Lambayeque (8)
La Libertad (6)
Lima (19)
Callao (1)
Ica (2)
Arequipa (4)
Moquegua (1)
Tacna (1)

45

SIERRA

Cajamarca (11)
Áncash (4)
Huánuco (5)
Pasco (1)
Junín (5)
Huancavelica (3)
Apurímac (5)
Ayacucho (4)
Cusco (5)
Puno (2)

27

SELVA

Amazonas (7)
San Martín (11)
Loreto (4)
Ucayali (5)

**ADEMÁS, OFRECE
EL SERVICIO
CAJA PIURA
INTERNET,
456 CAJA PIURA
AGENTES Y
165 CAJEROS
PIURA CASH (ATM).**

DISTRIBUCIÓN DEL TALENTO

2,426

COLABORADORES

Los órganos de gobierno de Caja Piura son la Junta General de Accionistas, el Directorio y la Gerencia. Además cuenta con un equipo de 2,426 colaboradores, distribuidos en toda nuestra red de agencias a nivel nacional.

NIVEL	NOMBRADOS	CONTRATADOS	TOTAL
Gerencias	3		3
Jefaturas	184		184
Analistas	838	599	1,437
Asistentes	322	430	752
Auxiliares	27	23	50
Total	1,374	1,052	2,426



SECCIÓN

03

ESCENARIO
MACROECONÓMICO

PANORAMA INTERNACIONAL

3.4%

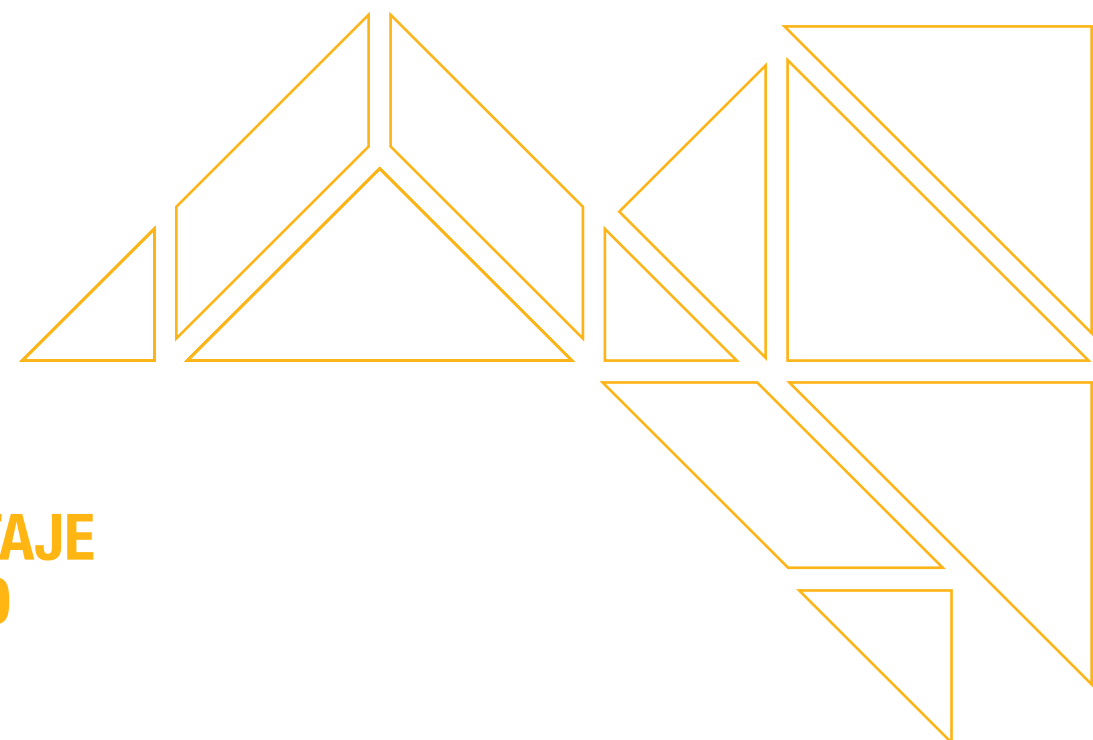
FUE EL PORCENTAJE
DE CRECIMIENTO
DEL COMERCIO
INTERNACIONAL.

El 2014 fue, ante todo, un año de crecimiento moderado. Los nuevos conflictos geopolíticos a nivel mundial —Irak, Siria y Ucrania— y las menores tasas de crecimiento económico en la mayor parte de los países influyeron en ese resultado.

La zona euro presentó una situación económica frágil debido a bajos niveles

de inversión privada, altos índices de desempleo y una inflación en extremo baja. En tanto, la economía de los Estados Unidos continuó su recuperación basada en el aumento del consumo y la inversión privada. Mientras que el crecimiento de los países en desarrollo continuó desacelerándose, incluso economías emergentes, como China, presentaron menores tasas de crecimiento.

Se estima que, en el 2014, el crecimiento del PBI mundial fue de 3.3%, cifra similar a la del año anterior. Ese resultado se explica, básicamente, por el desempeño de los países en desarrollo, que tuvieron un repunte de 4.4%, ya que los países de ingresos altos, como Japón, Estados Unidos y los que conforman la zona euro solo crecieron 1.8% conjuntamente. En tanto, América Latina alcanzó un nivel de crecimiento de 1.2%.





Un aspecto que repercutió en la economía global fue, sin duda, la inflación. Si bien alrededor de doce países en desarrollo presentaron índices elevados y diversos países europeos con economías desarrolladas estuvieron en riesgo de deflación, las tasas inflacionarias en el mundo permanecieron bajas.

Los flujos de capital hacia los países en desarrollo y economías emergentes continuaron su disminución moderada debido, entre otros factores, a la reducción de las medidas de liquidez monetaria emprendidas por el Sistema de Reserva Federal de Estados Unidos (FED, por sus siglas en inglés), el deterioro de las perspectivas de crecimiento en las economías emergentes y las mayores tensiones geopolíticas.

Aunque los costos de financiamiento externo continuaron siendo bajos para las economías emergentes, las amenazas de ajustes abruptos y los riesgos de mayor

volatilidad por cambios en la confianza de los inversionistas resultaron elevados.

ENTORNO FINANCIERO LOCAL

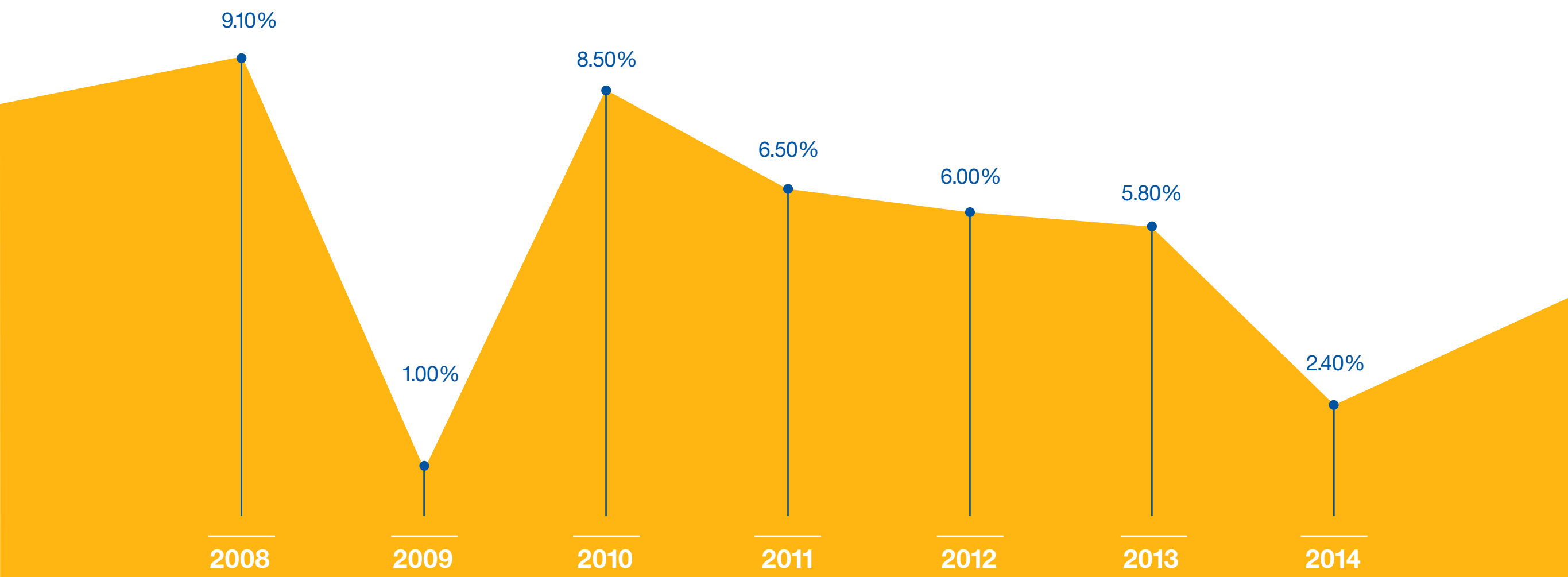
En el 2014, el crecimiento de la economía peruana alcanzó los 2.4%.

Este desempeño se debió a la demanda interna, que aumentó en 2.5% debido al mayor consumo público y privado: 6.4% y 4.3%, respectivamente. Por otro lado, los servicios financieros y de seguros crecieron 12.6% en el país.

EN EL PAÍS CRECIERON LOS SERVICIOS FINANCIEROS Y DE SEGUROS EN UN

12.6%

TASA DE CRECIMIENTO DEL PBI



**SE TIENE PREVISTO
UN REPUNTE DE LA
ACTIVIDAD PESQUERA, A
PESAR DE LA INMINENTE
LLEGADA DEL FENÓMENO
DE EL NIÑO, PARA EL AÑO**

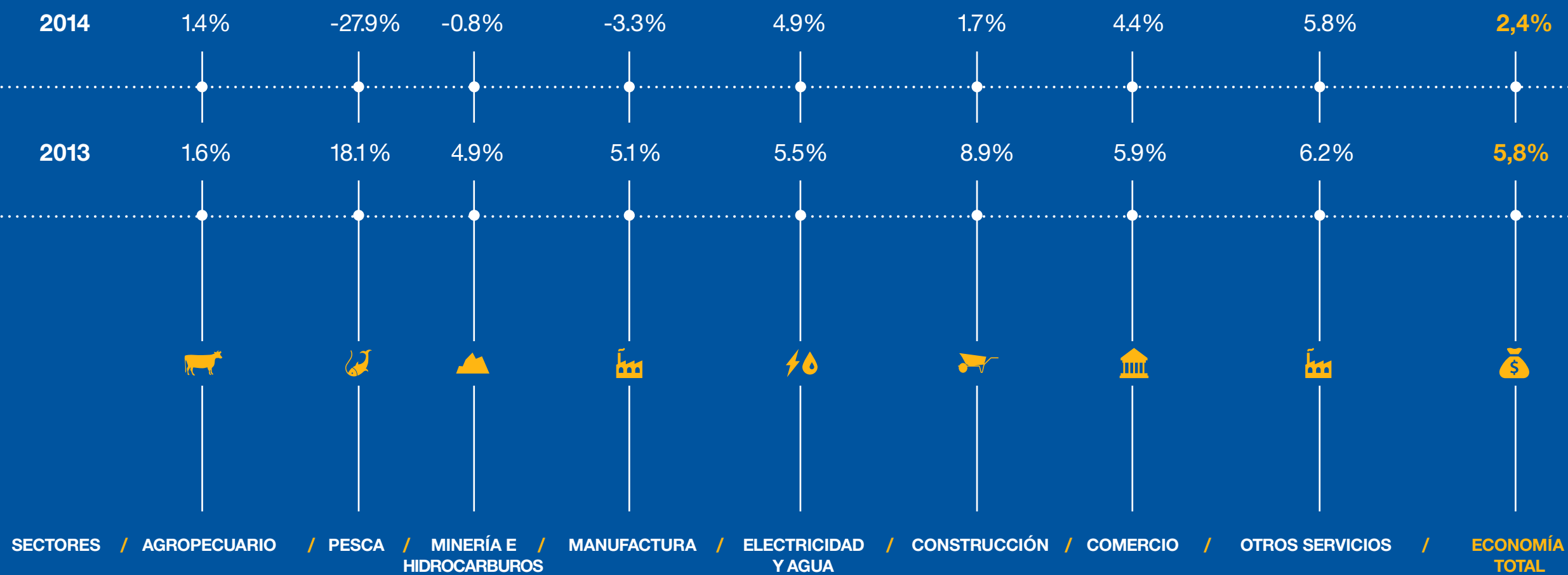
2015

Por su parte, los créditos del sector privado tuvieron un crecimiento de 10.5%, siendo los créditos de tarjeta de crédito, mediana empresa y corporativos —con un 14.8%, 13.6% y 12.7%, respectivamente— las categorías líderes del rubro. Mientras que el nivel de crecimiento de los créditos para vivienda fue de 12.2%.

A pesar de estos índices positivos, varios sectores económicos mostraron un comportamiento discreto, como Electricidad (4.99%), Servicios (5.8%), Comercio (4.4%), Construcción (1.7%) y Agropecuario (1.4%). Los que decrecieron fueron Pesca (-27.9%), Minería (-0.8%) y Manufactura (-3.3%).



VARIACIÓN DEL PBI (%)



**LA BALANZA COMERCIAL
DEL AÑO 2014 BORDEÓ
LOS -2,1%, CIFRA MUY
SIMILAR A LA ALCANZADA
EN EL 2013 (-2,2)*.**

Las importaciones peruanas a diciembre del 2014 alcanzaron los US\$ 40,807 millones, importe menor al registrado en el 2013 cuando sumaron US\$ 42,217 millones. Sólo las importaciones de bienes de consumo (0.6%) mantuvieron su volumen anterior; el resto de rubros presentó un retroceso: insumos (-3,6%), bienes de capital (-5,4%) y otros bienes (-13%).

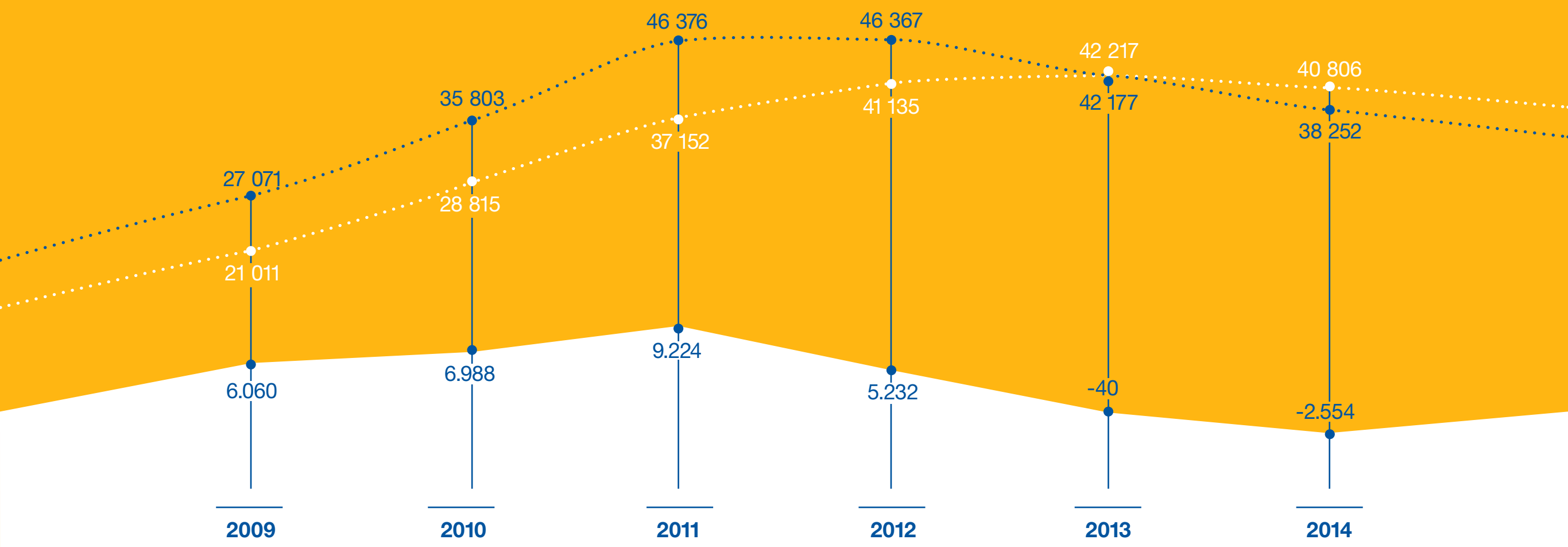
Las exportaciones llegaron a US\$ 38,252 millones, es decir, se redujeron en 9,3% respecto al año pasado, lo que originó que la balanza comercial presente un déficit de US\$ 2,554 millones.



* Fuente: Guía de Negocios e Inversión en el Perú 2014/2015. Ministerio de Relaciones Exteriores del Perú, Proinversión, EY.

EVOLUCIÓN DE LA BALANZA COMERCIAL (US\$ MILLONES)

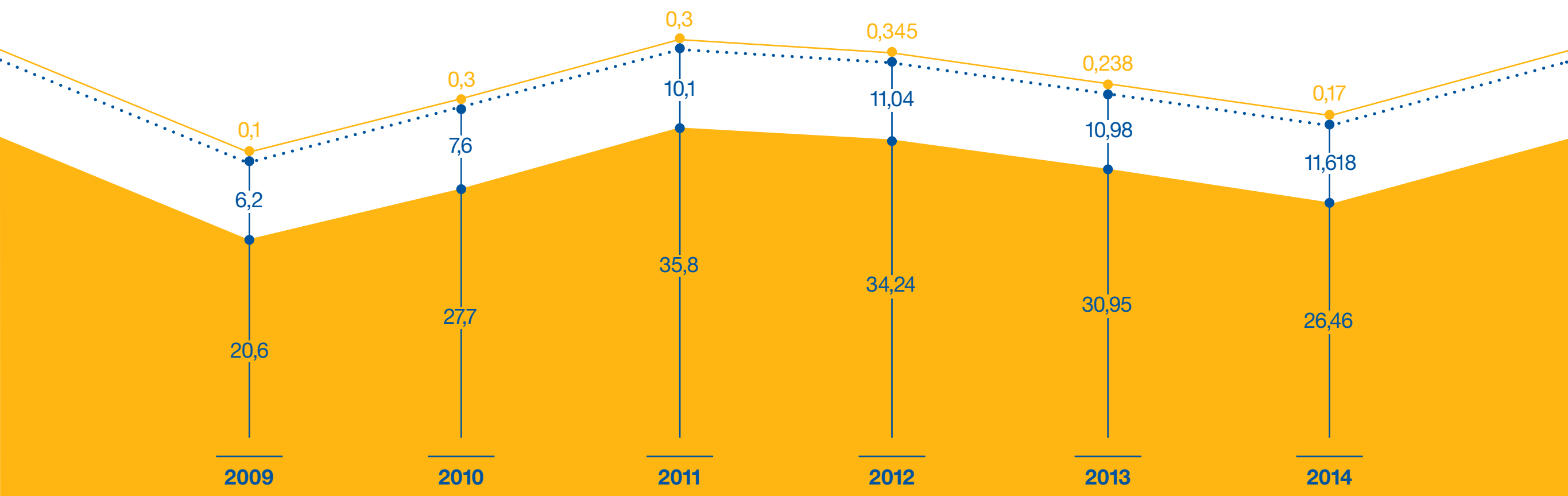
- Exportaciones
- Importaciones
- Balanza Comercial



Fuente: BCRP. Elaboración: Propia.

EXPORTACIONES DE BIENES 2009 – 2014 (MILES DE MILLONES DE US\$)

- Otros
-● No Tradicionales
- Tradicionales



El mayor impacto en la disminución de las exportaciones se aprecia en el rubro de productos tradicionales.

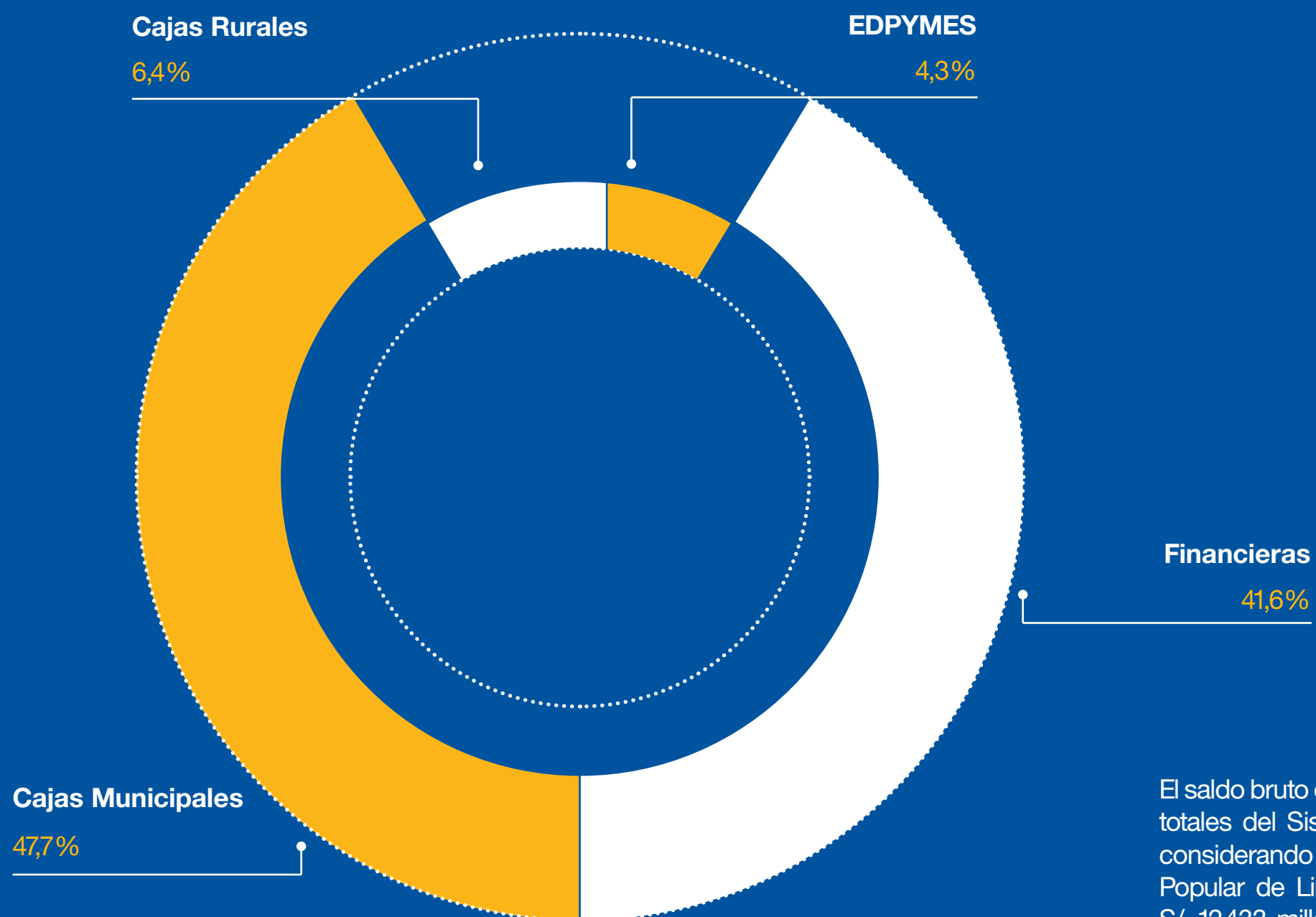
En el 2014, las reservas internacionales netas se redujeron en US\$ 3,356 millones respecto al 2013, alcanzando un estimado de US\$ 62,307 millones en el mes de diciembre. Esta cifra representa el 30,5% del PBI y más de siete veces la deuda externa de corto plazo.

CAJAS MUNICIPALES: UN SISTEMA EN CRECIMIENTO

Durante el 2014, las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú mantuvieron su liderazgo en el mercado de las microfinanzas. Al cierre del año, los activos del sistema registraron un importe de S/. 16,434 millones, lo que representa un incremento del 6.4% respecto al 2013.

Al 31 de diciembre de 2014, las empresas bancarias tuvieron el 81.29% del total de activos del Sistema Financiero (S/. 289'482,013 millones). En tanto, las instituciones microfinancieras no bancarias alcanzaron el 10.6% de dichos activos; las cajas municipales obtuvieron la mayor participación de dicho subsector con 47.7% de activos.

PARTICIPACIÓN DE ACTIVOS DE MICROFINANCIERAS NO BANCARIAS (AL 31 DE DICIEMBRE)



El saldo bruto de la cartera de colocaciones totales del Sistema de Cajas Municipales, considerando a la Caja Municipal de Crédito Popular de Lima, se ha incrementado de S/. 12,433 millones en el 2013 a S/. 13,438 millones en el 2014, lo que representó un crecimiento de 8%.



SECCIÓN

04

GESTIÓN
FINANCIERA

ACTIVOS PRINCIPALES



7%

PARA AGOSTO DEL 2014, LAS CAPTACIONES DE LAS CAJAS MUNICIPALES BORDEARON LOS S/. 12,561 MILLONES, 7% MÁS QUE EN EL MISMO PERIODO DEL 2013.

Si bien el país mostró un crecimiento económico moderado durante el 2014, en Caja Piura supimos mantener cifras positivas, gracias a una gestión eficiente y estrategias focalizadas en segmentos empresariales que se constituyeron en puntales de un desarrollo compartido.

ACTIVOS PRINCIPALES

Los activos de Caja Piura están compuestos por colocaciones netas de provisiones (S/. 1,875 millones), disponibles (S/. 747 millones) y activos

fijos netos (S/. 94 millones). Mientras que inversiones negociables, cuentas por cobrar, bienes realizables, participaciones y otros activos diferidos suman S/. 46 millones.

Por su parte, los activos rentables de Caja Piura ascendieron a S/. 2,521.9 millones al cierre del 2014, lo que significó un incremento de 5,61% en comparación al año anterior. Ese crecimiento se debió, principalmente, a que los créditos vigentes llegaron a los S/. 102.5 millones.

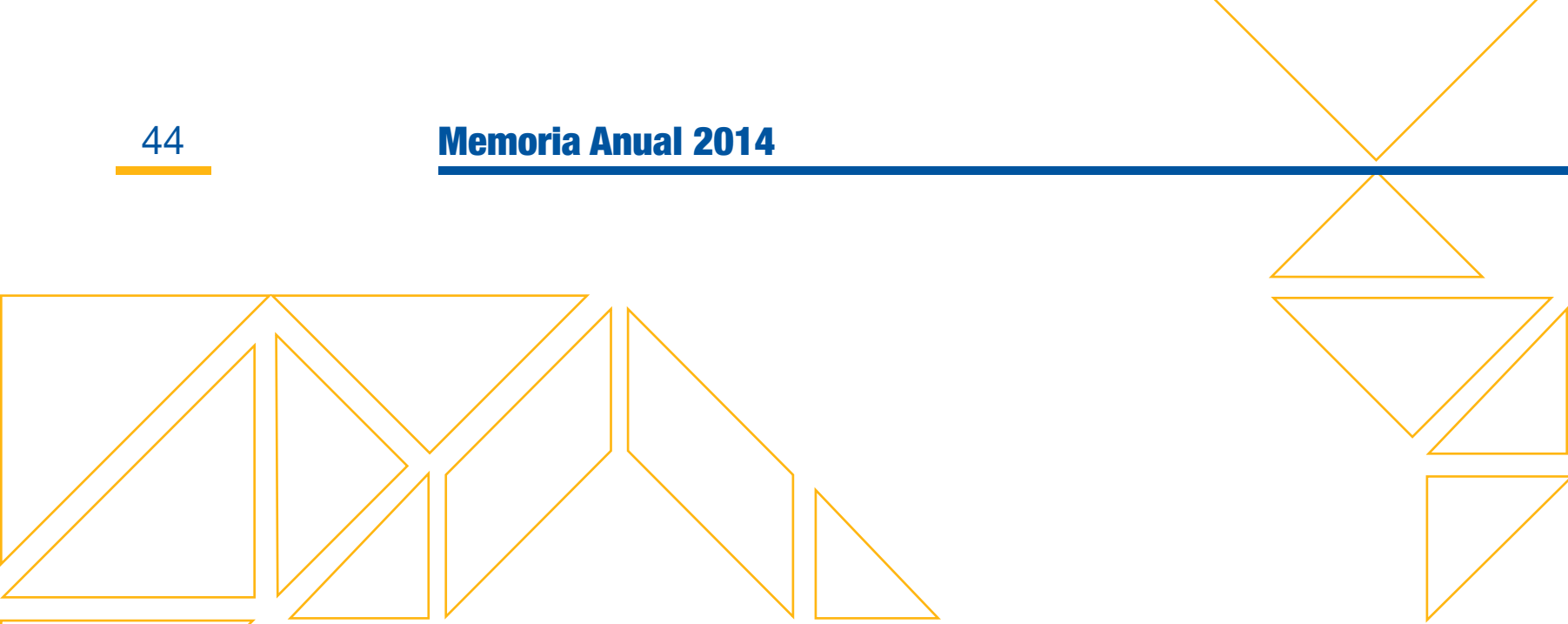
Vale destacar que el disponible creció 2.66%. Dicho concepto representa la liquidez con la que opera la empresa para cumplir con sus obligaciones inmediatas, coberturas de encaje y desembolsos de créditos aprobados. Mientras que las inversiones negociables y a vencimiento crecieron 267.41%, resultado que se explica en los mayores saldos en Participaciones (45.67%), Operaciones de Reporte (34.50%) e Instrumentos Representativos de Deudas (19.83%).

ACTIVOS RENTABLES (S/. MILLONES)
2013 - 2014

En millones de Nuevos Soles

% Var 14/13	2.66	267.41	6.18	5.61
2014	635.1	11.5	1,875.3	2,521.9
2013	618.7	3.1	1,766.1	2,387.9
				
	DISPONIBLE	CARTERA DE INVERSIONES	COLOCACIONES NETAS	TOTAL ACTIVOS RENTABLES

DESEMPEÑO DE NUESTRA CARTERA



S/.12,957 MILL.

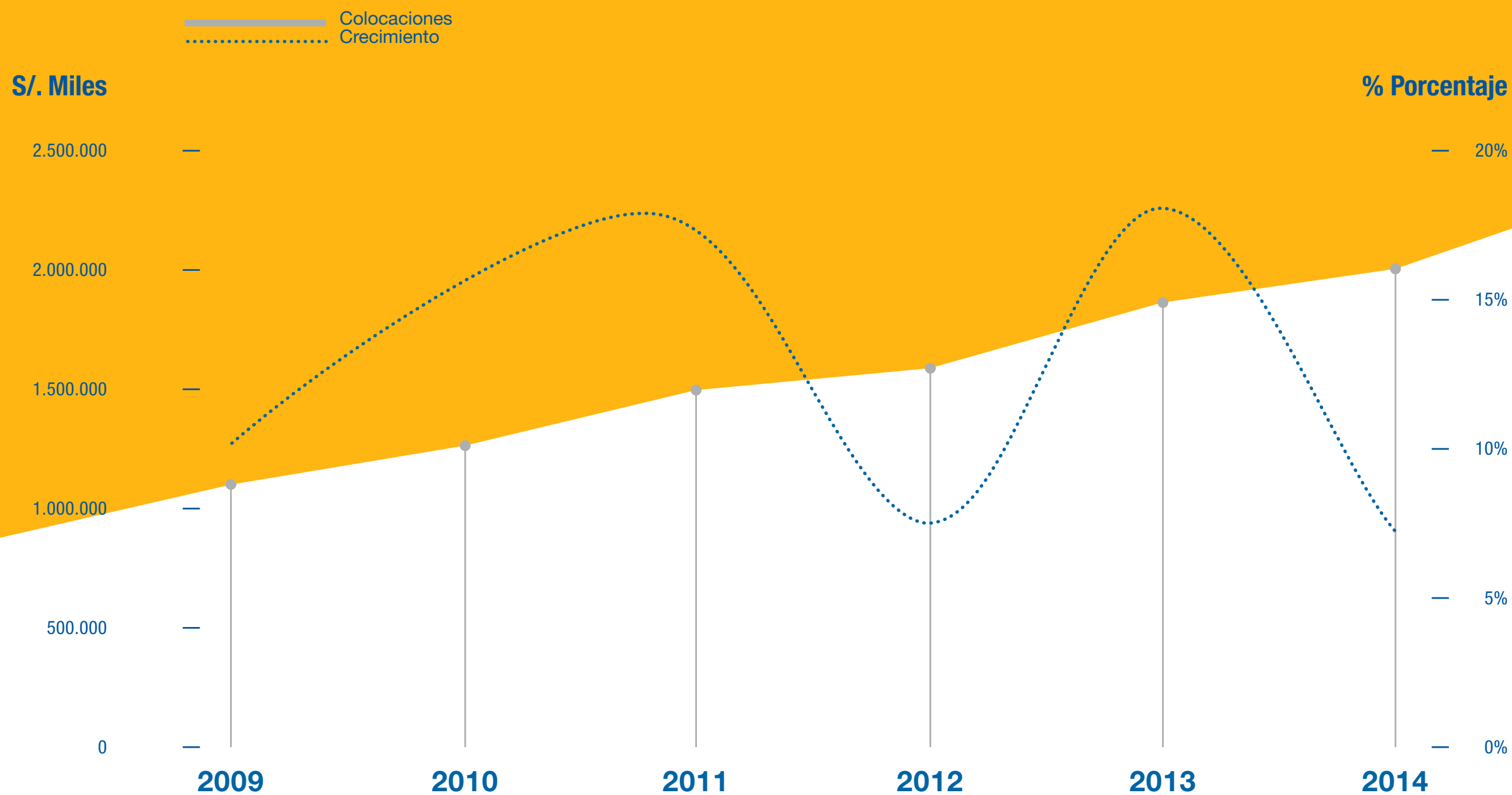
**LAS CAJAS MUNICIPALES
DE AHORRO Y CRÉDITO
ALCANZARON
COLOCACIONES POR
S/.12,957 MILLONES
A DICIEMBRE DE 2014.**

A pesar de un alto grado de competencia en el mercado y la crisis financiera internacional, seguimos expandiéndonos a lo largo y ancho del Perú. Los depósitos que Caja Piura capta, principalmente, en las agencias de Lima, Piura, Chiclayo y Cajamarca nos permiten financiar créditos para nuestro público objetivo: la micro y pequeña empresa. Esta liquidez y un patrimonio efectivo nos brindan solidez financiera a corto y largo plazo.

La expansión de nuestras operaciones mediante la descentralización del crédito y la profundización en el Sistema Financiero permitieron que la cartera de colocaciones de la empresa creciera 84.47% en los últimos cinco años. Y en el

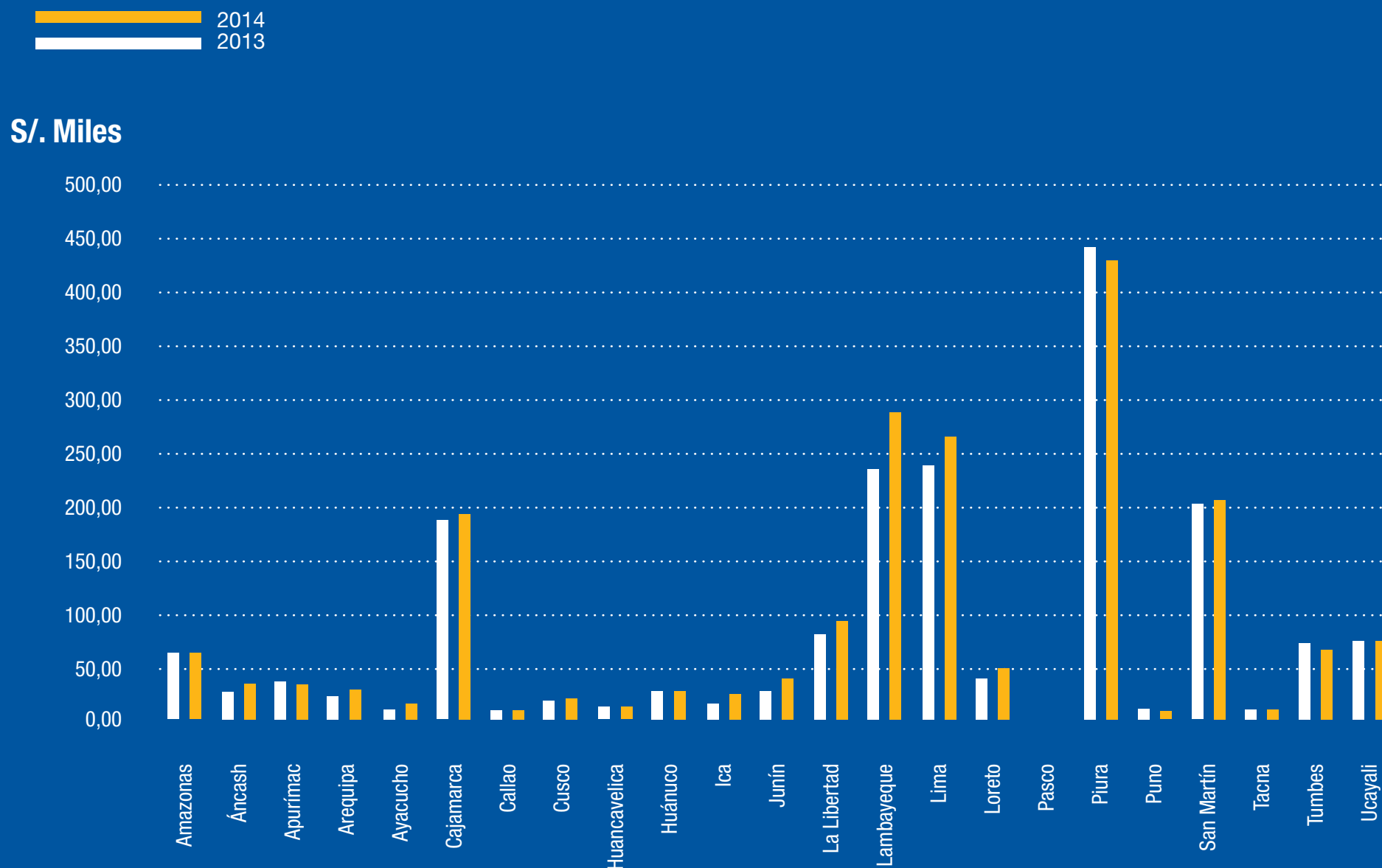
2014, la cartera de colocaciones brutas arrojara un saldo de S/. 1,997.2 millones, lo que representó un incremento de 7.19% respecto al 2013. Destacaron los créditos a la Pequeña Empresa, con el 49.58%, y a Medianas Empresas, con el 27.94%.

Los créditos empresariales se destinaron a micro y pequeñas empresas de comercio, servicios, producción artesanal, agrícola, ganadera, pesquera y otros sectores. El monto destinado a financiar a las MYPES ascendió, durante el 2014, a US\$ 620.3 millones, es decir, el 94.95% de los créditos otorgados por Caja Piura. Así, la empresa cumple su objetivo de apoyar a las MYPES y generar nuevos puestos de trabajo.

CRECIMIENTO DE COLOCACIONES
2009 - 2014

El 90.77% del saldo de las colocaciones está concentrado en moneda nacional y un 9.23% se encuentra en moneda extranjera. En el 2013, la concentración fue de 90.09% en moneda nacional y 9.91% en moneda extranjera.

PARTICIPACIÓN DE COLOCACIONES POR DEPARTAMENTOS 2013 - 2014



La estrategia de Caja Piura tiene a la expansión geográfica como uno de sus pilares. Por eso, la empresa realiza colocaciones en los diferentes departamentos del Perú. Durante el año 2014, las colocaciones fueron las indicadas por el presente gráfico.

La empresa tiene una participación considerable en el mercado de colocaciones de sus zonas de influencia. En Lima alcanza el 13.26%; en San Martín, el 10.47%; en Cajamarca, el 9.69%; en Lambayeque, el 14.40%; y en Piura, el 21.41%.

PARTICIPACIÓN DE COLOCACIONES POR AGENCIA 2009 - 2014

N° Agencias	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Acumulado	
1 Chiclayo	65.40	58.88	63.67	67.76	72.99	82.77	82.77	4.14%
2 Mercado	26.93	36.13	43.47	54.34	63.94	66.03	148.80	7.45%
3 Castilla	71.43	69.86	59.85	58.70	66.46	59.93	208.73	10.45%
4 Balta	49.18	50.39	52.77	54.89	54.57	59.88	268.61	13.45%
5 Jaén	49.33	53.93	60.41	64.02	59.56	54.53	323.14	16.18%
6 Oficina Principal	26.62	41.77	44.74	43.41	49.47	48.71	371.85	18.62%
7 Pucallpa	41.80	45.60	46.26	32.93	43.30	45.88	417.73	20.92%
8 Moshoqueque	38.83	36.72	39.70	33.43	38.18	43.52	461.26	23.09%
9 Santa Anita	24.55	26.13	30.67	36.80	47.01	42.91	504.17	25.24%
10 Moyobamba	26.62	24.85	30.61	37.76	41.25	40.58	544.75	27.28%
Otras Agencias (100)	659.19	803.57	990.94	1,090.97	1,329.38	1,452.48	1,997.23	100.00%
TOTAL	1,082.66	1,251.50	1,470.44	1,579.91	1,866.24	1,997.23		

Realizamos colocaciones a través de nuestra amplia red de agencias, puntos estratégicos para que cada vez más peruanos puedan acceder a nuestros productos financieros. El proceso de expansión ha permitido diversificar las colocaciones en 110

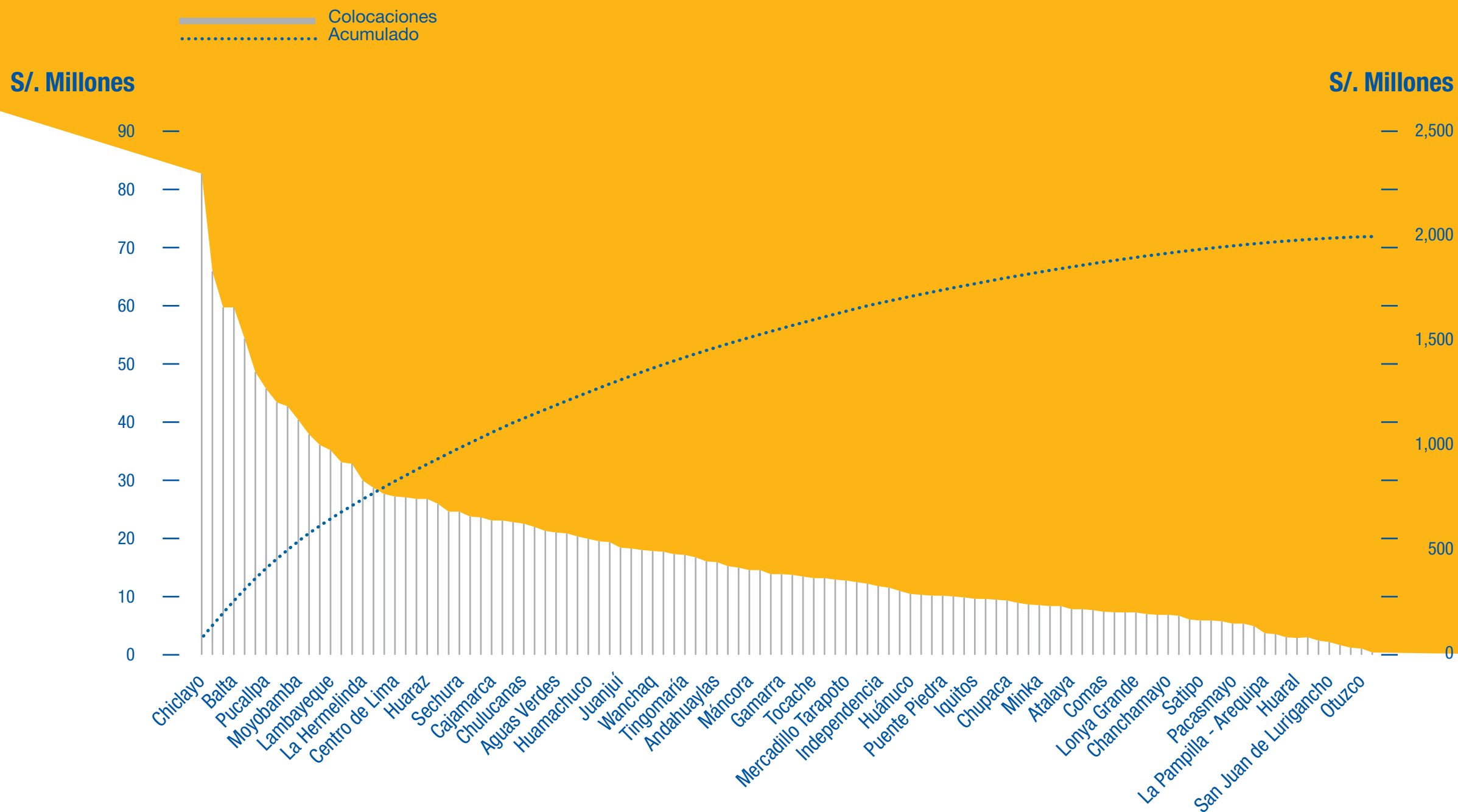
agencias. Así se minimiza el riesgo crediticio, se contrarresta la competencia en ciudades con alto nivel de bancarización y se contribuye a la inclusión financiera.



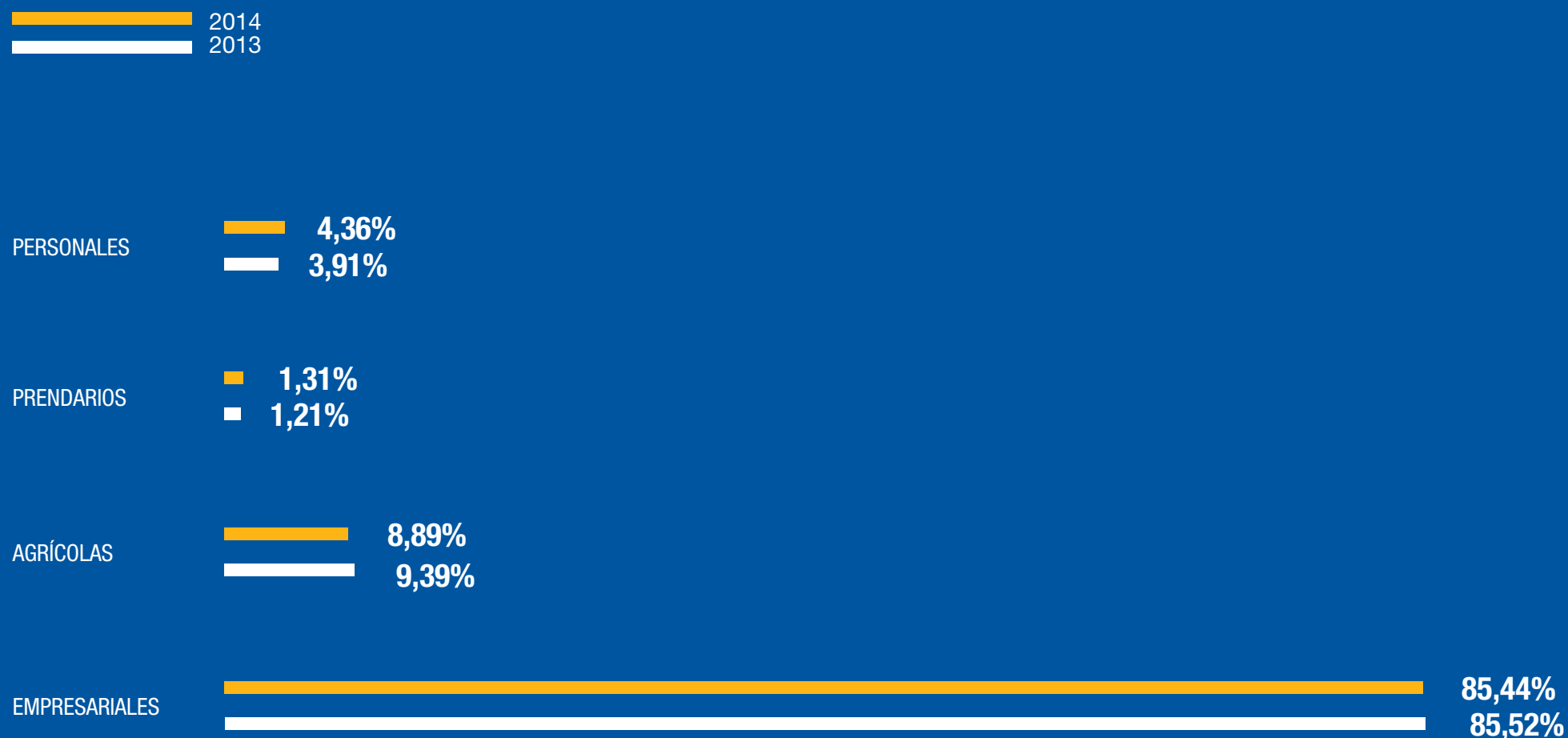
**“DEBEMOS BUSCAR A LOS CLIENTES DE A PIE
Y ESTOS SE ENCUENTRAN EN LAS ZONAS
MENOS BANCARIZADAS”**

Pedro Chunga, Presidente del Directorio de Caja Piura. *Diario Gestión*.

PARTICIPACIÓN DE COLOCACIONES POR AGENCIA 2014



PARTICIPACIÓN DE COLOCACIONES POR PRODUCTO 2013 - 2014



En el año 2014, la mayor participación en el portafolio de Caja Piura fue para los créditos empresariales, seguidos por los agrícolas, los personales y los prendarios. Para adaptarnos al flujo de ingresos del negocio o del cliente, hemos diseñado

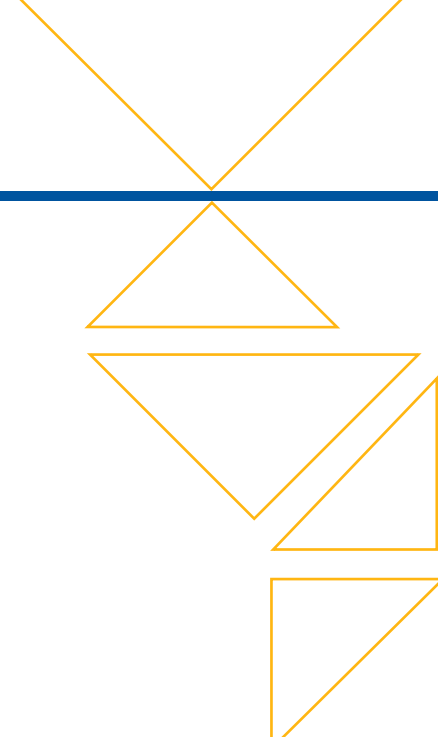
flexibles cronogramas de pago de cada producto. Además, es bueno recordar que no cobramos comisiones ni portes. Así, Caja Piura contribuye al desarrollo de las MYPES y de las familias que tienen un acceso limitado a los servicios financieros bancarios.



94%

EL 94% DE LAS EMPRESAS DEL PERÚ SON MICROEMPRESAS, SEGÚN INFORMACIÓN DE LA SUPERINTENDENCIA DE BANCA, SEGUROS Y AFP*.

* Fuente: Narda Sotomayor, jefe del Departamento de Análisis de Instituciones Microfinancieras de la SBS. Entrevista en diario Gestión, 7 de octubre de 2014.



NUESTROS PRODUCTOS CREDITICIOS

En 2014, trabajamos al ritmo de nuestros clientes, de sus proyectos y expectativas. Por ello, les proporcionamos productos de crédito acorde con sus necesidades y las de su negocio. A continuación, el detalle de nuestra cartera crediticia:

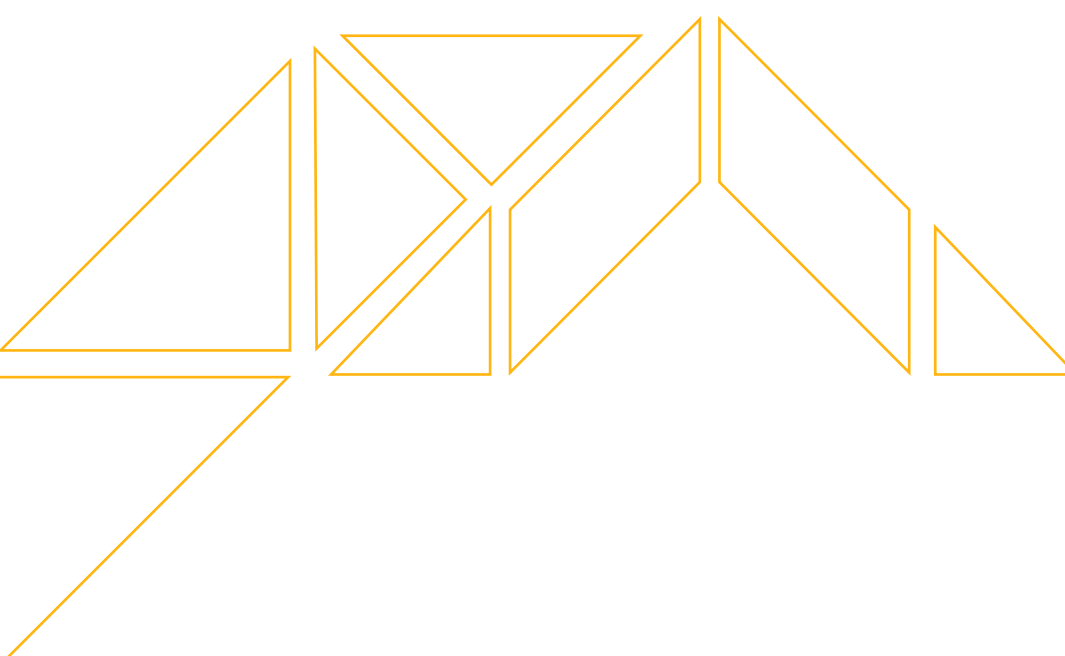
CRÉDITOS EMPRESARIALES

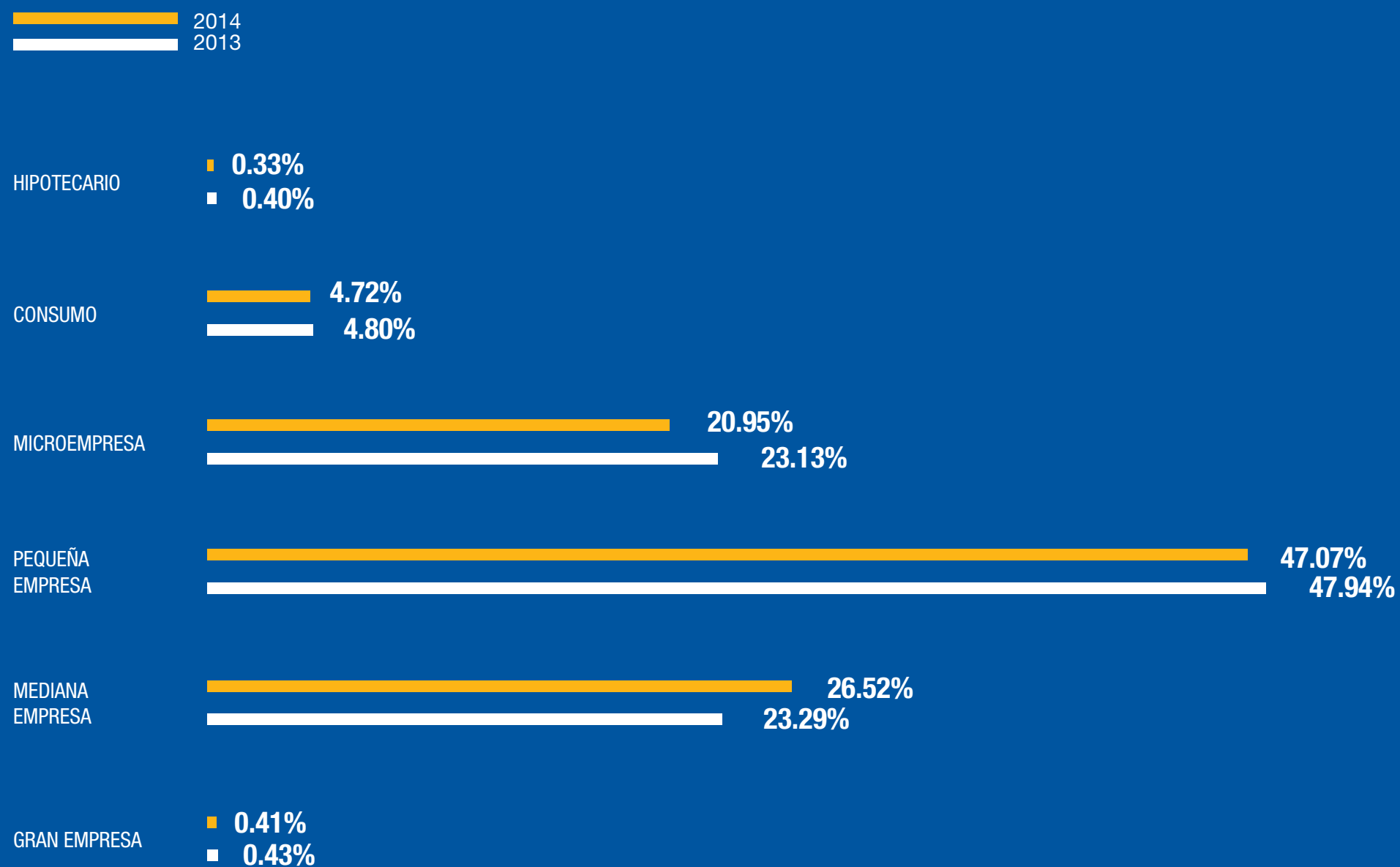
A través de estos productos, se trasladan recursos desde unidades económicas superavitarias hacia las MYPES que necesitan recursos financieros, pero que no son consideradas como sujetos de crédito por entidades financieras bancarias.

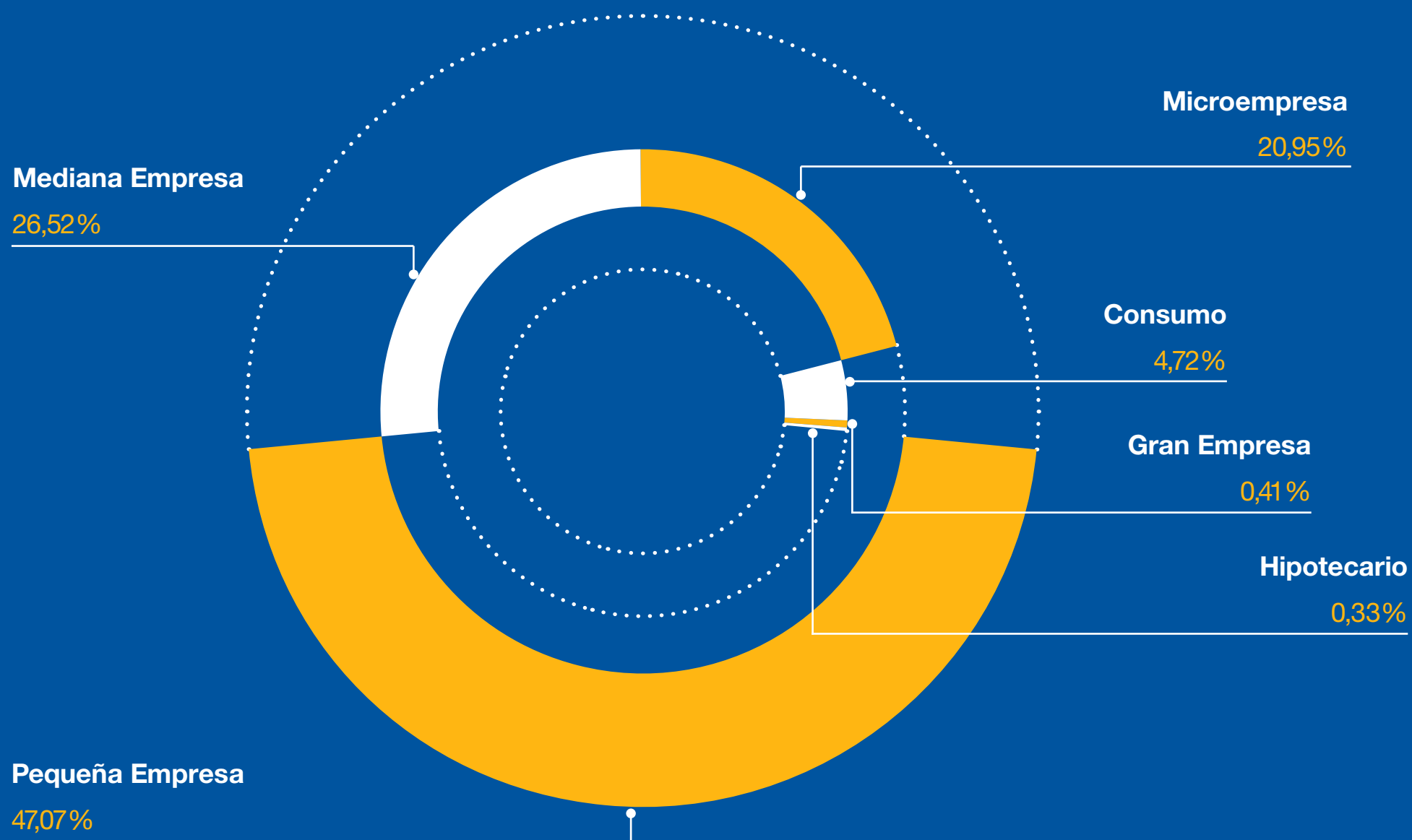
El crédito se otorga en función a una evaluación profesional sobre la capacidad de pago y el grado de desarrollo de cada negocio. Los principales factores de evaluación son los inventarios, el endeudamiento, las compras, las ventas, la cuenta de resultados y el flujo de caja. Los créditos se otorgan de manera escalonada.

Iniciamos operaciones de financiamiento a las MYPES en 1989, apoyando principalmente las actividades de los sectores comercio, servicio, agricultura, ganadería, pesca, industria manufacturera y construcción. En ese sentido, el crecimiento de la cartera de créditos se debió fundamentalmente al aumento de los créditos en la mediana empresa y al mantenimiento de los créditos en la pequeña empresa.

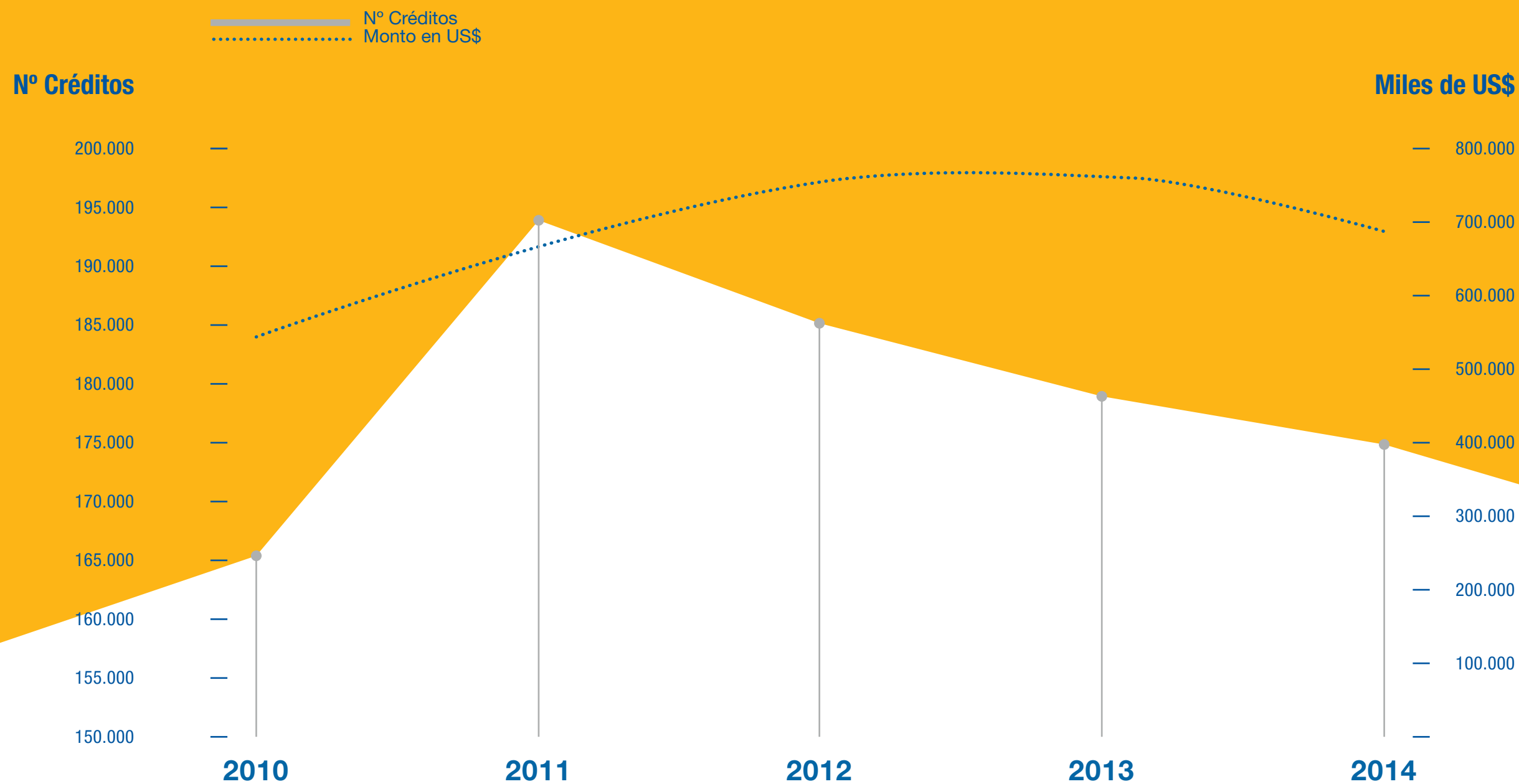
Durante el 2014, los créditos otorgados a la micro, pequeña, mediana y gran empresa sumaron S/. 1,896.3 millones, es decir 7.19% más que en el 2013, cuando llegaron a S/. 1,769.1 millones. La participación de los créditos empresariales en la cartera de la empresa pasó de 94.80% en el 2013 a 94.95% en el 2014, lo que refleja la inclinación de Caja Piura por los créditos que generan empleo frente a los créditos de consumo.

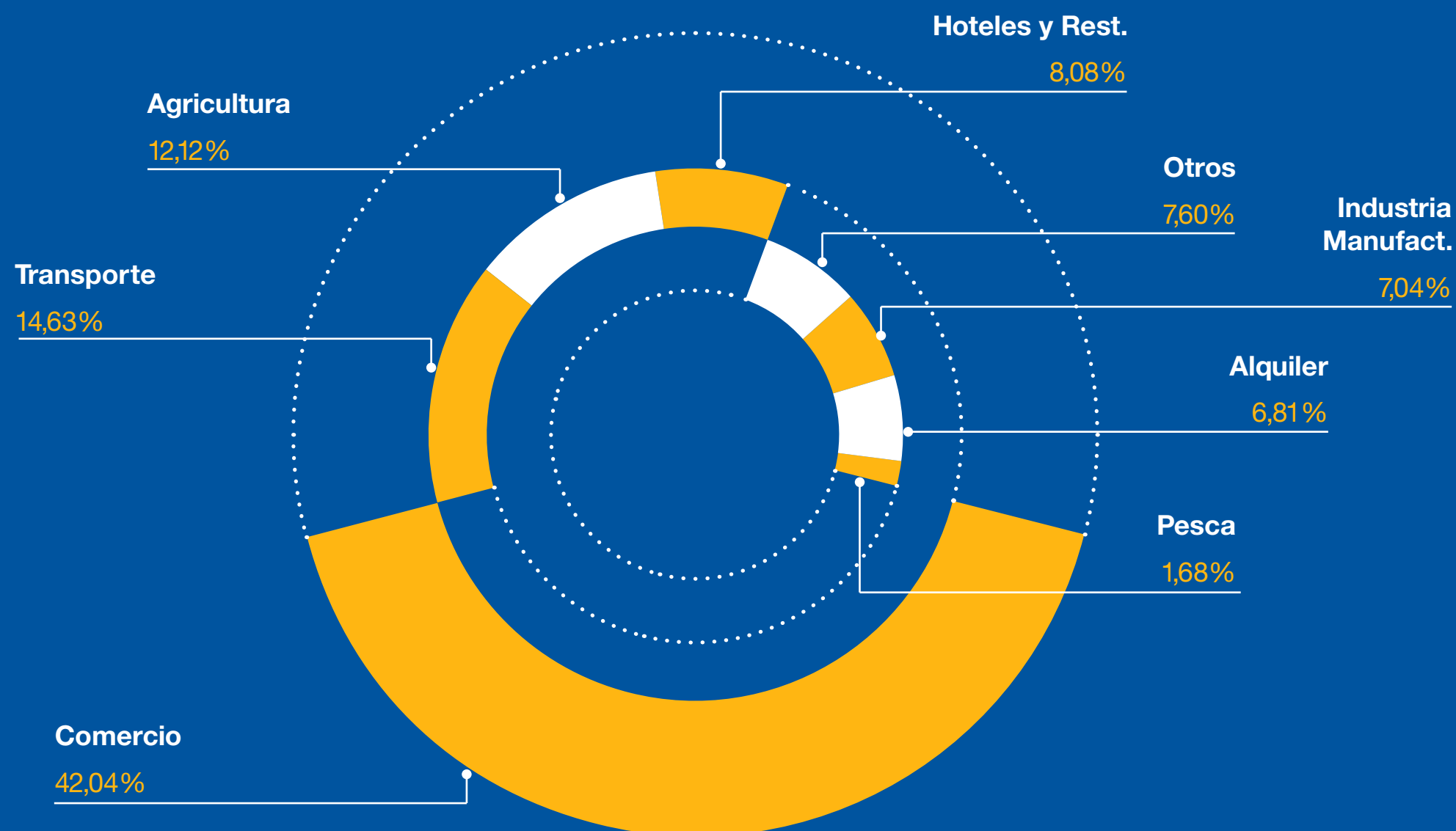


ESTRUCTURA DE LA CARTERA
POR TIPO DE CRÉDITO 2013 - 2014

PARTICIPACIÓN POR
TIPO DE CRÉDITO 2014

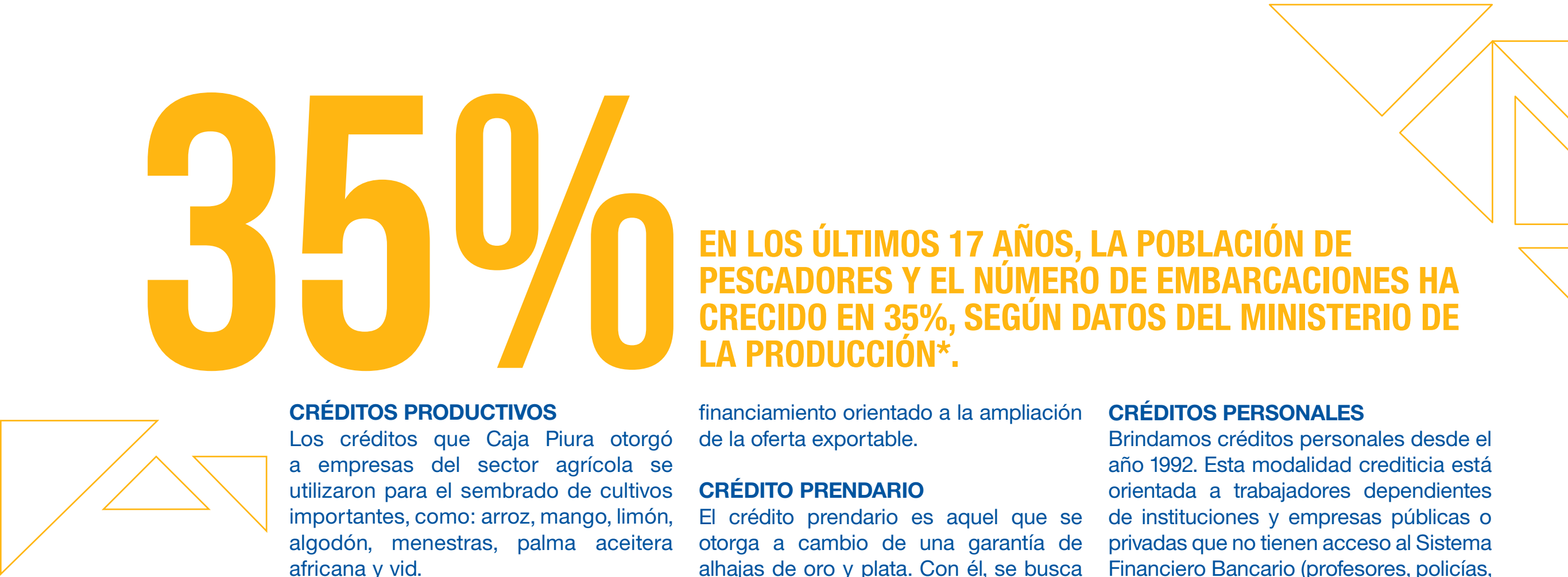
Durante el 2014, se desembolsaron 175,022 créditos empresariales por US\$ 674.1 millones (11.34% menos que en el 2013), monto que representa el 94.20% del financiamiento otorgado en el año.

EVOLUCIÓN DE CRÉDITOS EMPRESARIALES
2010 - 2014

EVOLUCIÓN DE LOS CRÉDITOS
POR SECTORES 2014

Los créditos de las empresas se colocaron de la siguiente manera: 42.04% en Comercio, 14.63% en Transporte, 7.04% en Industria Manufacturera, 12.12% en Agricultura y Ganadería,

8.08% en Hoteles y Restaurantes, 1.68% en Pesca, 6.81% en Alquileres y 7.60% en otros sectores.



35%

EN LOS ÚLTIMOS 17 AÑOS, LA POBLACIÓN DE PESCADORES Y EL NÚMERO DE EMBARCACIONES HA CRECIDO EN 35%, SEGÚN DATOS DEL MINISTERIO DE LA PRODUCCIÓN*.

CRÉDITOS PRODUCTIVOS

Los créditos que Caja Piura otorgó a empresas del sector agrícola se utilizaron para el sembrado de cultivos importantes, como: arroz, mango, limón, algodón, menestras, palma aceitera africana y vid.

Las empresas pesqueras requirieron créditos para comprar y reparar motores e implementar las embarcaciones pesqueras artesanales que operan en el litoral norte de Perú, así como para cultivar conchas de abanico.

También destinamos créditos a la ganadería lechera y de engorde. Todos estos créditos se financian con recursos propios y recursos de COFIDE. Como se puede apreciar, priorizamos el

financiamiento orientado a la ampliación de la oferta exportable.

CRÉDITO PRENDARIO

El crédito prendario es aquel que se otorga a cambio de una garantía de alhajas de oro y plata. Con él, se busca financiar el déficit de la economía familiar y proporcionar capital de trabajo a micro y pequeñas empresas informales con dificultades para acceder a un crédito.

EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO PRENDARIO 2010-2014

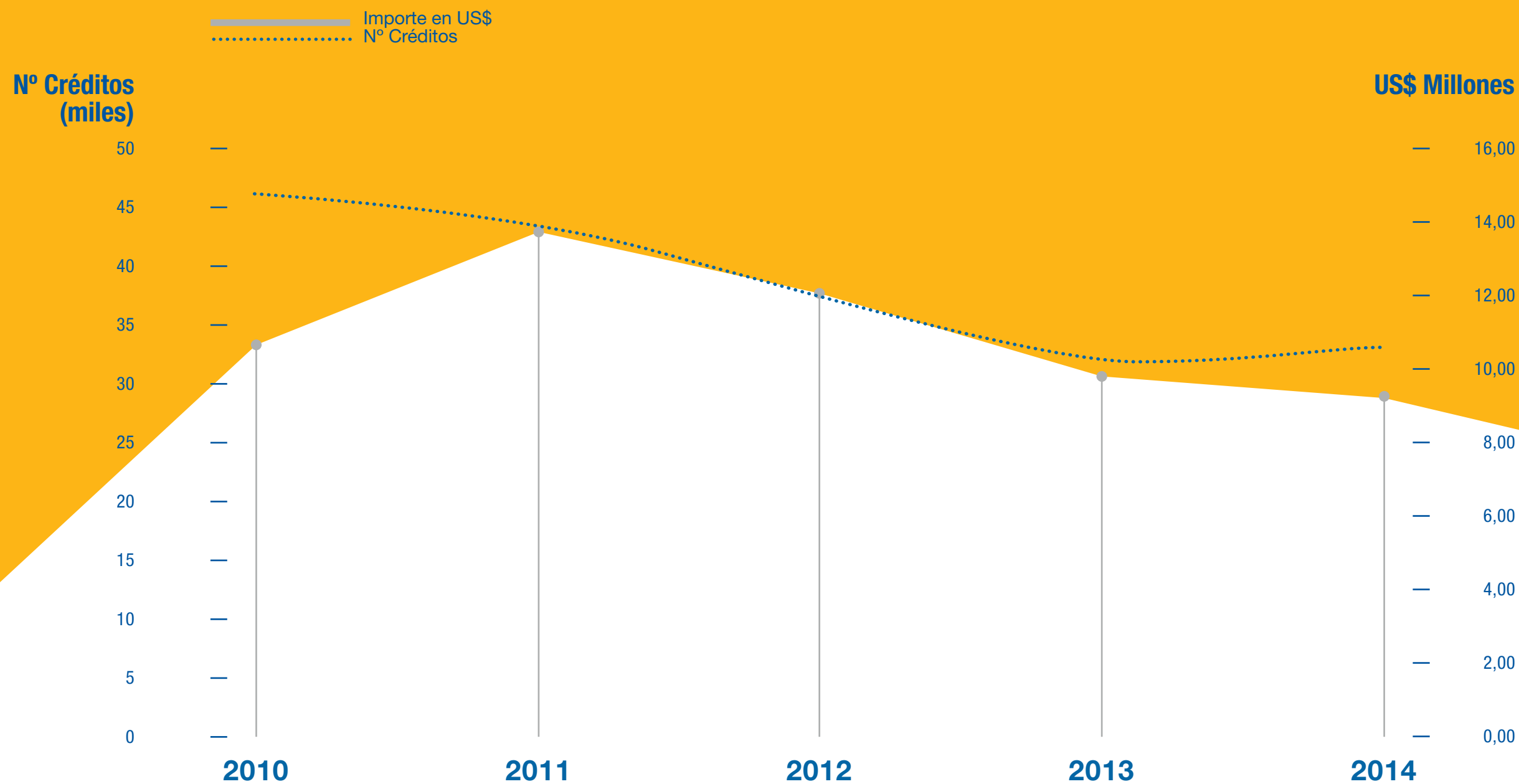
En el periodo que va de enero de 1982 a diciembre de 2014, Caja Piura otorgó 1'760,545 de créditos prendarios por un monto de US\$ 185.6 millones. En el 2014, este tipo de crédito representó el 1.31 % de las colocaciones brutas totales otorgadas.

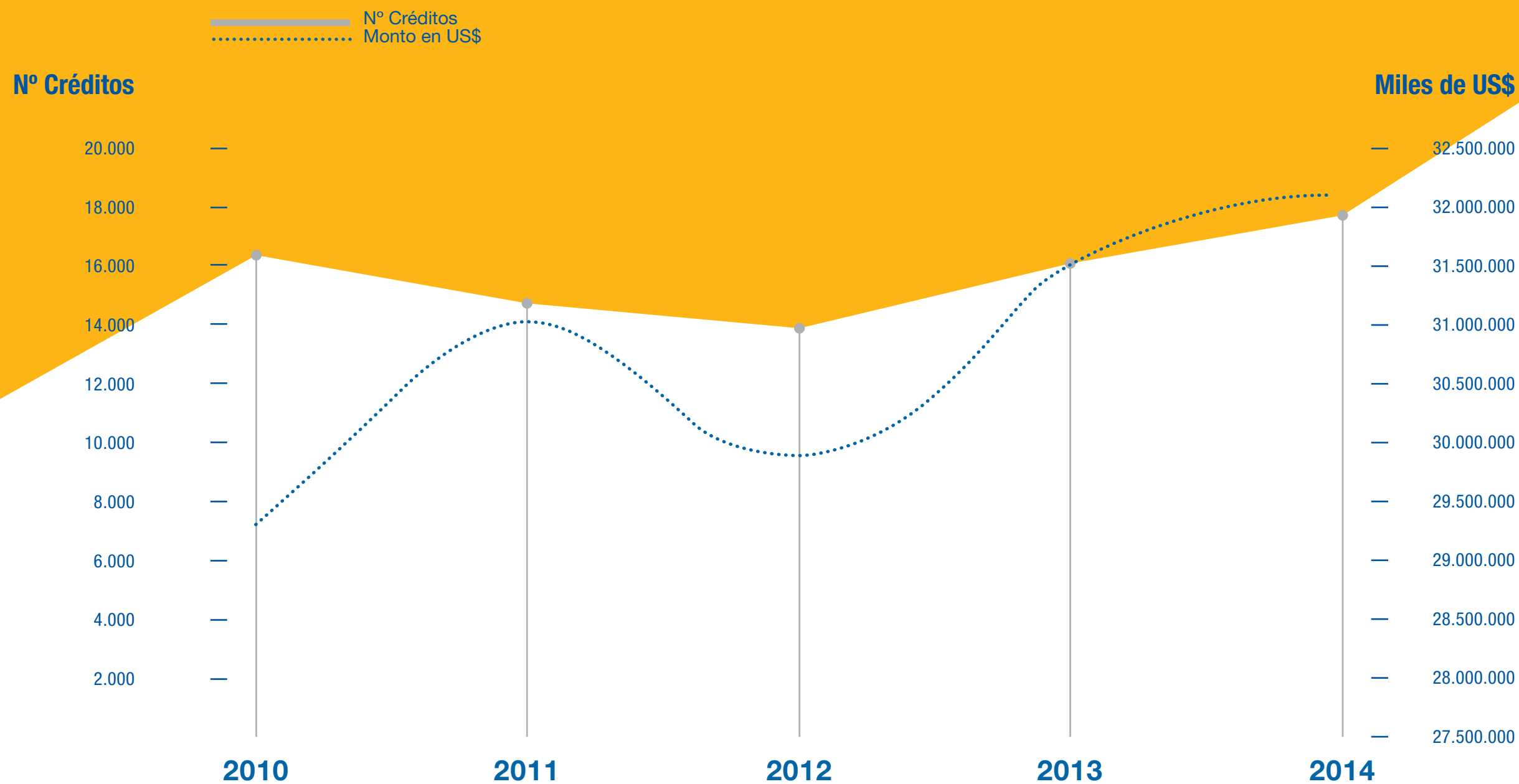
CRÉDITOS PERSONALES

Brindamos créditos personales desde el año 1992. Esta modalidad crediticia está orientada a trabajadores dependientes de instituciones y empresas públicas o privadas que no tienen acceso al Sistema Financiero Bancario (profesores, policías, empleados de las municipalidades, trabajadores del sector salud, entre otros).

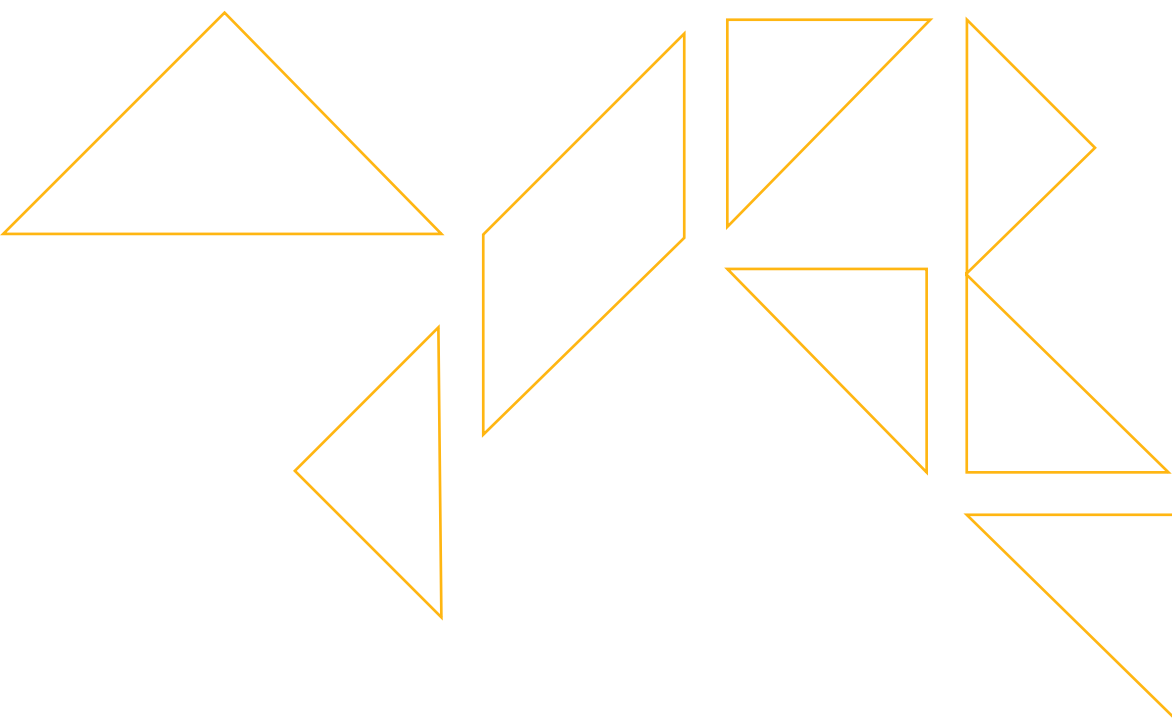
Sin embargo, el sobreendeudamiento que muestran estos clientes en los últimos años, debido a la gran oferta de este tipo de productos, ha generado que el financiamiento de Caja Piura a este segmento disminuya y se reoriente a las MYPES.

* Fuente: Omar Ríos Bravo, jefe de Ordenamiento Pesquero y Acuícola del Ministerio de la Producción. Diario La República, Región Norte, 25 de enero de 2015.

EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO PRENDARIO
2010 - 2014

EVOLUCIÓN DE LOS CRÉDITOS PERSONALES
2010 - 2014

FUENTE DE FINANCIAMIENTO



LA FEPCMAC HA JUGADO UN ROL ESENCIAL EN EL ESTABLECIMIENTO DE RELACIONES CON ENTIDADES COMO EL BANCO DE LA NACIÓN, COFIDE Y DIVERSAS ENTIDADES INTERNACIONALES*.

AHORROS

Desde 1985, Caja Piura está autorizada por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) a captar depósitos de ahorro. La empresa ha ganado la confianza de los ahorristas gracias a los resultados positivos de una gestión que se caracteriza por su transparencia, seguridad y rentabilidad.

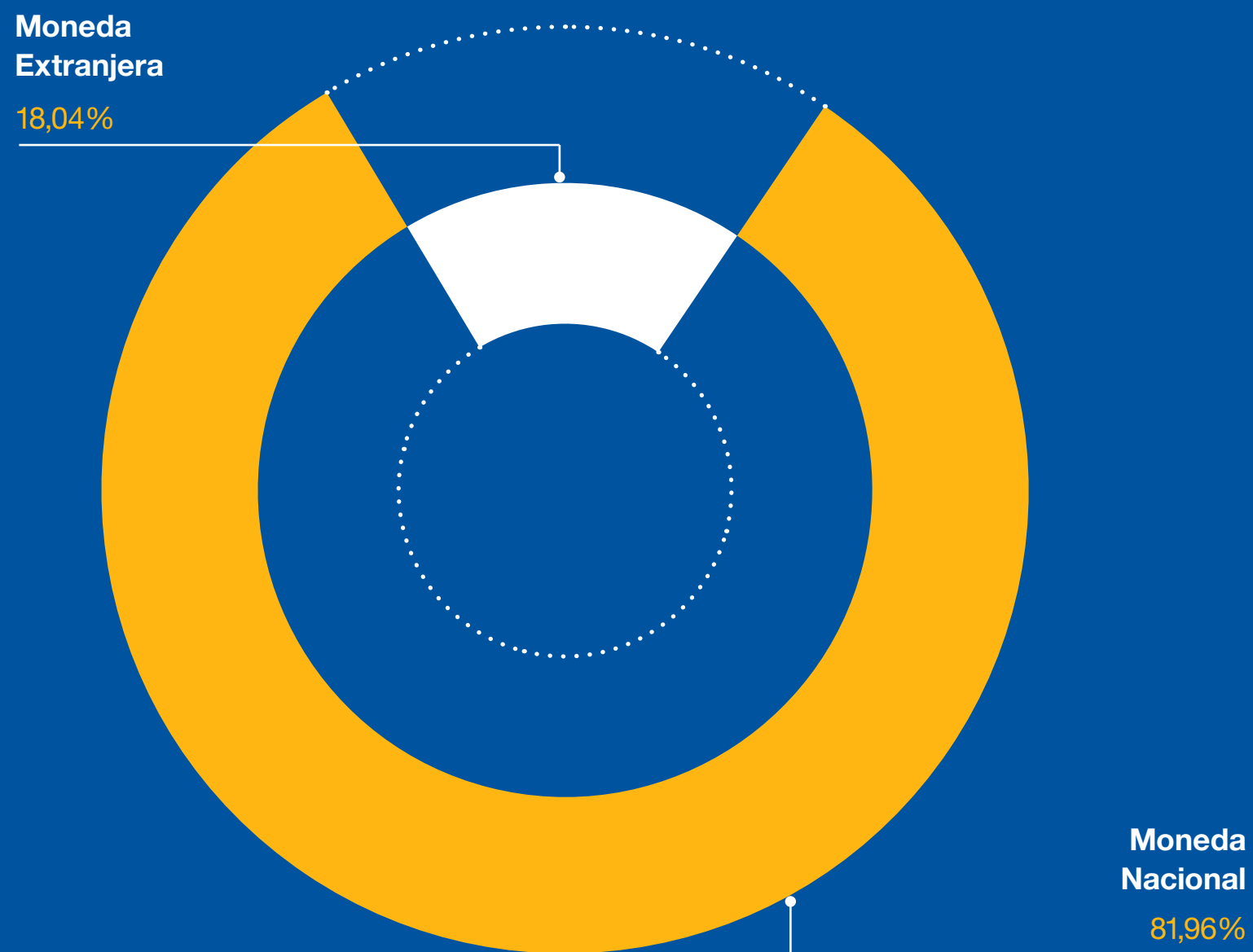
En el 2014, Caja Piura captó ahorros corrientes y depósitos a plazo fijo por

S/. 2,302.6 millones, de los cuales el 81.96% (79.14% en el 2013) fue en moneda nacional y el 18,04% restante (20.86% en el 2013) estuvo en moneda extranjera.

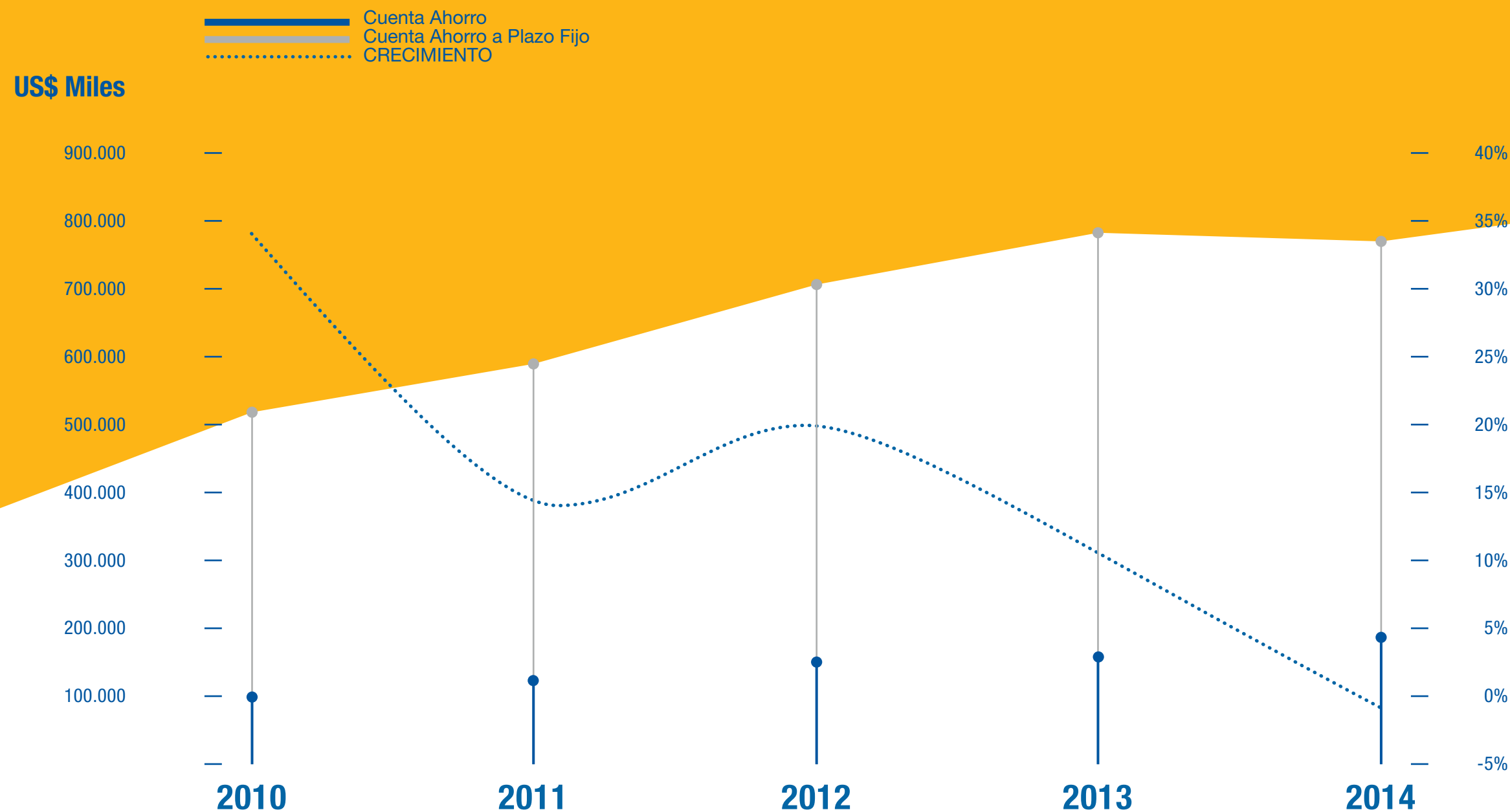
Vale señalar que todas las operaciones crediticias de Caja Piura se han financiado con los ahorros del público, créditos de COFIDE-BID, créditos subordinados de COFIDE-KFW de Alemania y con el patrimonio de la institución.

* Fuente: <http://www.fpcmac.org.pe/proyectos-y-cooperacion-tecnica-financiera.html>

DEPÓSITOS POR MONEDA 2014

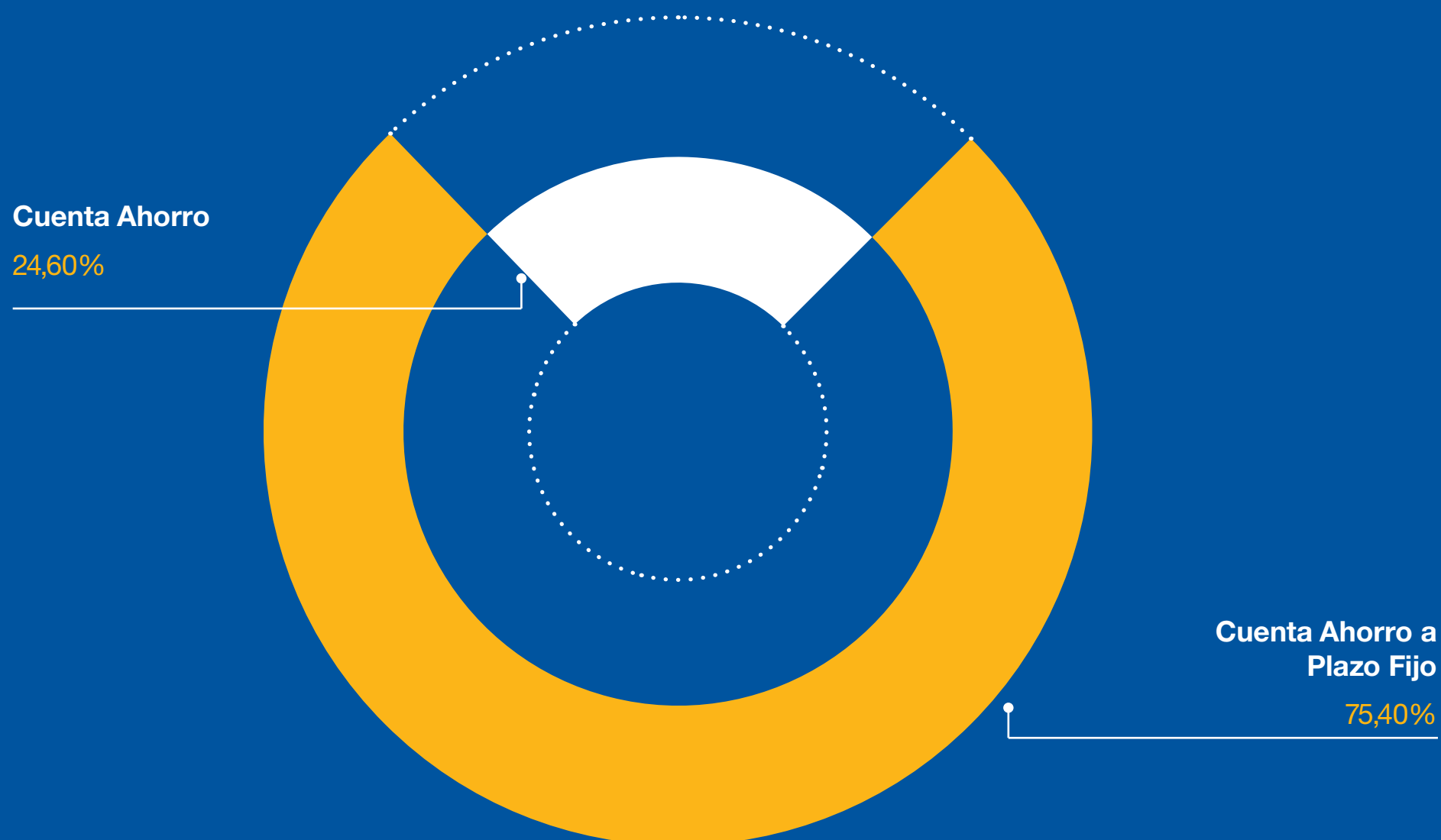


EVOLUCIÓN DE AHORROS 2010 - 2014



En el 2014 los depósitos por ahorros disminuyeron en 0.86% respecto al año anterior, los depósitos a plazo fijo se redujeron en 6.03%, mientras que los depósitos en ahorro corriente se

incrementaron en 19.25%. Sin embargo, la evolución favorable mostrada por los ahorros del público en los cuatro años anteriores al 2014 refleja la preferencia por nuestros servicios.

PARTICIPACIÓN DE LOS
PRODUCTOS DE AHORRO

Desde 1992, los depósitos a plazo fijo son la modalidad preferida por los ahorristas. Al 31 de diciembre del 2014, representaron el 75.40% de los depósitos en Caja Piura, mientras que el 24.60% restante fue a cuentas de ahorro.

Los depósitos de ahorro y ahorro a plazo fijo en Caja Piura disminuyeron en 0.86% durante el 2014; sin embargo, la empresa ratificó su liderazgo al obtener el 17.31% de todos los depósitos en el Sistema de Cajas Municipales.

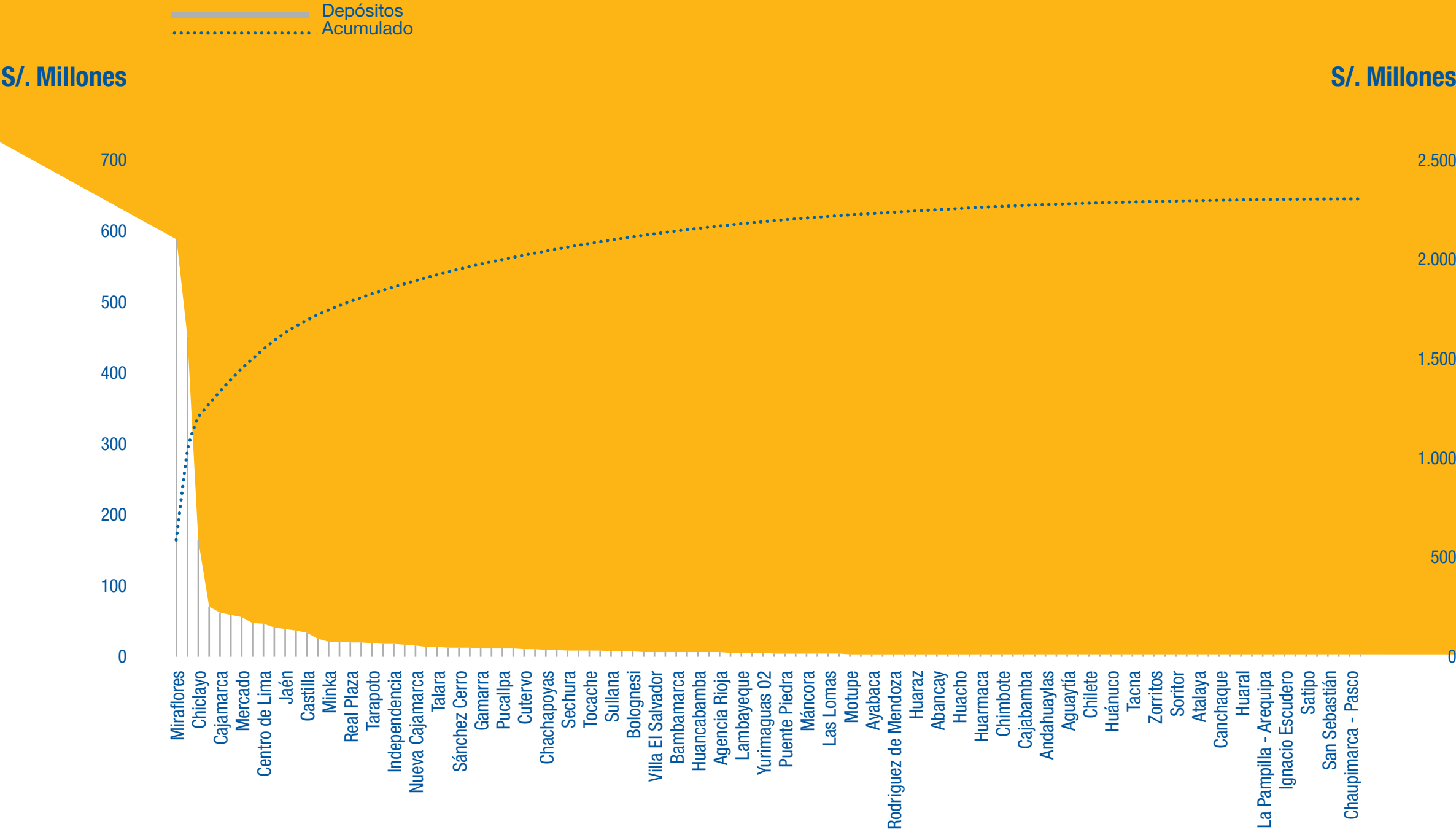
PARTICIPACIÓN DE AHORROS POR AGENCIA

AGENCIAS	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Acumulado	
Miraflores	379.06	520.98	487.37	522.93	621.33	588.51	588.51	25.56%
Oficina Principal	368.53	362.94	385.70	407.29	464.44	450.79	1,039.30	45.13%
Chiclayo	84.86	101.66	122.97	142.75	160.46	163.89	1,203.19	52.25%
Chacarilla	0.00	0.63	17.72	48.09	67.73	70.30	1,273.49	55.31%
Cajamarca	27.90	39.28	39.69	49.25	58.33	62.01	1,335.50	58.00%
San Borja	0.00	9.09	18.80	31.69	50.63	59.50	1,395.00	60.58%
Mercado	26.47	35.09	36.38	39.63	45.30	56.21	1,451.21	63.02%
Santa Anita	27.72	40.64	44.06	45.74	50.92	47.42	1,498.63	65.08%
Centro de Lima	7.20	16.82	14.29	21.86	40.76	46.48	1,545.11	67.10%
La Molina	0.00	8.38	15.93	27.34	42.70	41.63	1,586.74	68.91%
Otras agencias (100)	178.12	299.61	392.93	454.18	567.55	715.91	2,302.65	100.00%
Total	1,106.11	1,441.56	1,583.32	1,795.72	2,174.04	2,302.65		

Nuestros clientes cuentan con agencias distribuidas en puntos estratégicos del país para gestionar sus depósitos de ahorros. El desenvolvimiento de estas cuentas en los últimos años ha sido óptimo y se espera un crecimiento sostenible a futuro.

El 52.25% de los depósitos de Caja Piura se concentra en tres agencias (Miraflores, Piura y Chiclayo) y 10 agencias reúnen el 68.91%. No obstante, la contribución de las otras 100 agencias también es relevante, pues alcanzó los S/. 715.91 millones.

PARTICIPACIÓN DE DEPÓSITOS
POR AGENCIA 2014



ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

El endeudamiento con otras instituciones financieras ha disminuido de S/. 45.1 millones en el 2013 a S/. 39.8 millones en el 2014. Estos adeudados se obtienen a través de COFIDE y son otorgados como fideicomisos. Caja Piura actúa como banca de primer piso y COFIDE como banca de segundo piso.

El endeudamiento con otras instituciones financieras representa el 1.44% de los activos. Al 31 de diciembre del 2014, ese ratio fue inferior al del sistema CMAC (5.11%), al del Sistema de Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC, 14.03%), al de la banca múltiple (17.06%) y al de las financieras (30.86%).

ADEUDADO A BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS

Entidad	MN (S/.)	ME (US\$)	Total
COFIDE	34'233,787	1'892,696	39'885,377
Participación (%)	85.83%	14.17%	100%

SERVICIOS FINANCIEROS

7 AÑOS

POR SÉTIMO AÑO CONSECUTIVO, EL BID ELIGIÓ AL PERÚ COMO EL PAÍS CON MEJOR ENTORNO PARA LOS MICRONEGOCIOS, POR SU VARIEDAD DE SERVICIOS FINANCIEROS.

Ofrecemos a nuestros clientes los servicios de Recaudación, Abono de Planillas, Emisión de Cheques de Gerencia, Transferencias Interbancarias Nacionales e Internacionales (Western Union) y Débito Automático.

Así, en el 2014 se sumaron los servicios de Pago de Tarjeta de Crédito vía Cámara de Compensación Electrónica (CCE), Giros Nacionales y Órdenes de pago Electrónicas. El total de ingresos por servicios financieros en el año fue de S/. 14.6 millones.

RENTABILIDAD Y PRESUPUESTO



S/. 39.4 MILL.

ALCANZARON LAS UTILIDADES DESPUÉS DE IMPUESTOS PARA EL AÑO 2014.

En el 2014, las utilidades después de impuestos alcanzaron los S/. 39.4 millones. Esta cifra representa una rentabilidad anualizada sobre un patrimonio promedio del 13.18%, porcentaje mayor al 12.38% obtenido en el 2013.

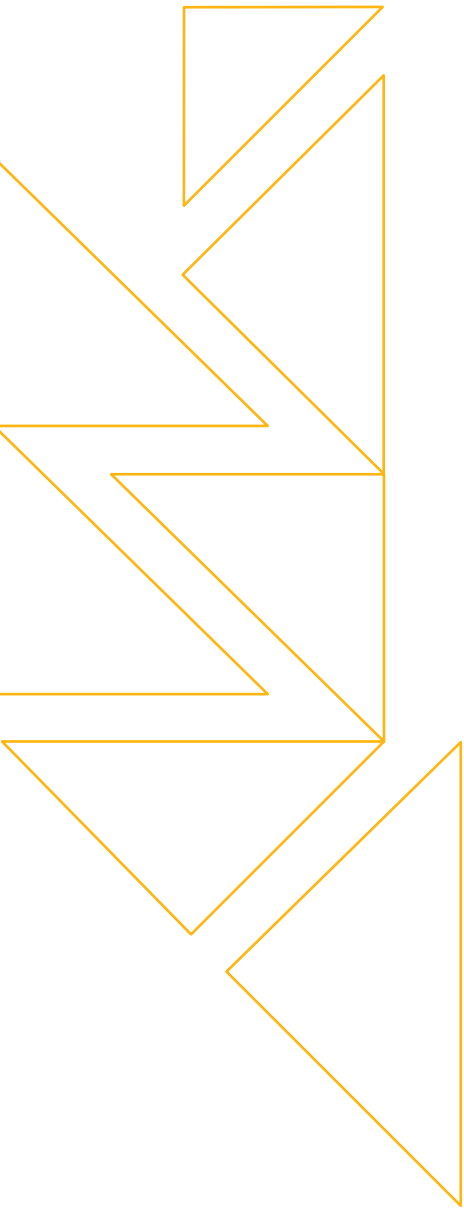
Las utilidades se generaron gracias a ingresos obtenidos por las inversiones que realiza Caja Piura, principalmente, en colocaciones e inversiones temporales, así como por la recuperación de la cartera castigada.

Los ingresos totales al cierre del ejercicio 2014 ascienden a S/. 457.7 millones, de los cuales S/. 438.9 millones provienen de ingresos por intereses (IF); S/. 14.6 millones, de ingresos por servicios financieros; y S/. 4.1 millones, del resultado de operaciones financieras.

A los ingresos totales se dedujeron S/. 95.6 millones de gastos por intereses, que representan el 21.79% de los ingresos por intereses y corresponden al financiamiento de los recursos obtenidos

de terceros. También se dedujeron S/. 45.3 millones (10.33% de los IF) para provisiones por incobrabilidad de créditos y desvalorización de inversiones, y S/. 17.5 millones (4.01% de los IF) para gastos por servicios financieros.

Asimismo, se dedujeron S/. 218.7 millones (49.83% de los IF) de gastos de administración, S/. 11.5 millones (2.64% de los IF) para provisión por depreciación y amortización, S/. 4.1 millones (0.94% de los IF) para valuación de Activos y



Provisiones y S/. 4.4 millones (1.01% de los IF) para otros gastos. La diferencia entre el total de ingresos y gastos significó una utilidad antes de impuestos y participaciones de S/. 60.2 millones, cifra que constituye una rentabilidad operacional de 13.73%.

La utilidad neta obtenida representa el 94.91% de la utilidad presupuestada para el 2014. Cabe precisar que la política de Caja Piura se orienta a colocar créditos en las zonas geográficas con bajo nivel de bancarización, donde se pueda ayudar a los microempresarios y se rentabilice mejor las colocaciones a tasas de tarifario.

De acuerdo con el presupuesto, los ingresos financieros en el 2014 alcanzaron el 92.19% de su meta. Es decir, de los S/. 478.5 millones proyectados se ejecutaron S/. 441.1 millones, presentando un menor ingreso financiero de S/. 37.3 millones.

Es preciso indicar que los ingresos financieros realizados en el 2014 han sido superiores en S/. 29.5 millones (7.2%) a los ingresos financieros ejecutados en el 2013.

Los gastos financieros debidos a intereses por depósitos, intereses y comisiones por otras obligaciones financieras, mayores gastos por volatilidad del tipo de cambio de operaciones financieras y primas del Fondo de Seguro de Depósitos planificados, ascienden a S/. 123.5 millones, de los cuales se ejecutó el 87.55%, esto es S/. 108.1 millones, con lo que se obtuvo un menor gasto financiero por S/. 15.4 millones.

El principal gasto financiero corresponde a los intereses que se pagan por los ahorros del público (85.2%), ahorros que constituyen la principal y más estable fuente de financiamiento. La política de fomentar el ahorro garantiza una

adecuada autonomía de la gestión y la continuidad del negocio en la medida que el ahorro 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, lo que incrementa el gasto financiero y disminuye el margen financiero.

De las cifras expuestas, se desprende que en el 2014 se generó un resultado financiero (margen financiero bruto) de S/. 332.9 millones, que es menor en 6.19% al resultado financiero previsto. El resultado financiero del año representó el 75.48% de los ingresos financieros, ratio superior al 72.54% alcanzado en el 2013.

Las provisiones brutas de colocaciones fueron de S/. 54.7 millones, lo que representa un nivel de ejecución de 110.45%, ya que se superó la cantidad presupuestada de S/. 49.5 millones.

OPERACIONES EN RUBROS

Los rubros Ingresos por Servicios Financieros y Otros Ingresos sumaron S/. 21.5 millones durante el 2014. Cabe indicar que en Otros Ingresos se encuentran, principalmente, aquellos obtenidos por la recuperación de cartera castigada que gestiona el Área de Recuperaciones.

El rubro Otros Gastos sumó S/. 239.5 millones, cifra 11.56% mayor a la obtenida en el 2013 (S/. 214,7 millones). Es necesario precisar que en esta categoría se agrupan los gastos de colaboradores (que incluye el traslado, estadía y la capacitación del nuevo personal para las nuevas agencias), gastos generales de administración (que implican los gastos de estudios e implementación de las nuevas agencias) y gastos varios (constituidos, principalmente, por la depreciación y amortización de activos, gastos extraordinarios y gastos por servicios financieros).

El 87% de las operaciones de retiro y el 50% de los depósitos han migrado o han sido atendidos a través de los medios electrónicos (cajeros automáticos y agentes), lo que disminuyó los costos

administrativos. Así, la empresa tiende a la banca sin papeles, que reduce costos de espacio, personal, equipos, suministros y archivos. Todo eso ayuda a aumentar la competitividad, especialmente, con la banca múltiple, que se orienta a ofrecer créditos de microfinanzas.

Un punto destacado es que las oficinas de la empresa están interconectadas a nivel nacional, por lo que las operaciones de los clientes se realizan en línea. Hay que señalar que, además de los 165 cajeros automáticos propios, tenemos un convenio con Global Net para que el cliente de tarjeta de débito Piura Cash y Piura Cash Visa pueda retirar dinero en más de 2,400 cajeros a nivel nacional y realizar compras en más de 80 mil establecimientos en el Perú y a nivel internacional.

Por último, no olvidemos que, en noviembre del 2008, Caja Piura inició las operaciones interconectadas con las empresas de la banca múltiple, a través de la Cámara de Compensación Electrónica (CCE), que durante el 2014 nos permitió atender 57,036 operaciones.

INNOVACIONES POR VENIR

Es preciso resaltar que la introducción de modernos medios electrónicos reduce los costos de operación, facilita la expansión de la empresa y ayuda a ofrecer servicios más ágiles. En ese sentido, expandir la red de Caja Piura Agentes (Cajeros corresponsales) permitirá a los clientes de ciudades pequeñas y lejanas efectuar sus operaciones de depósito y pago de crédito con mayor facilidad sin necesidad de ir a una agencia.

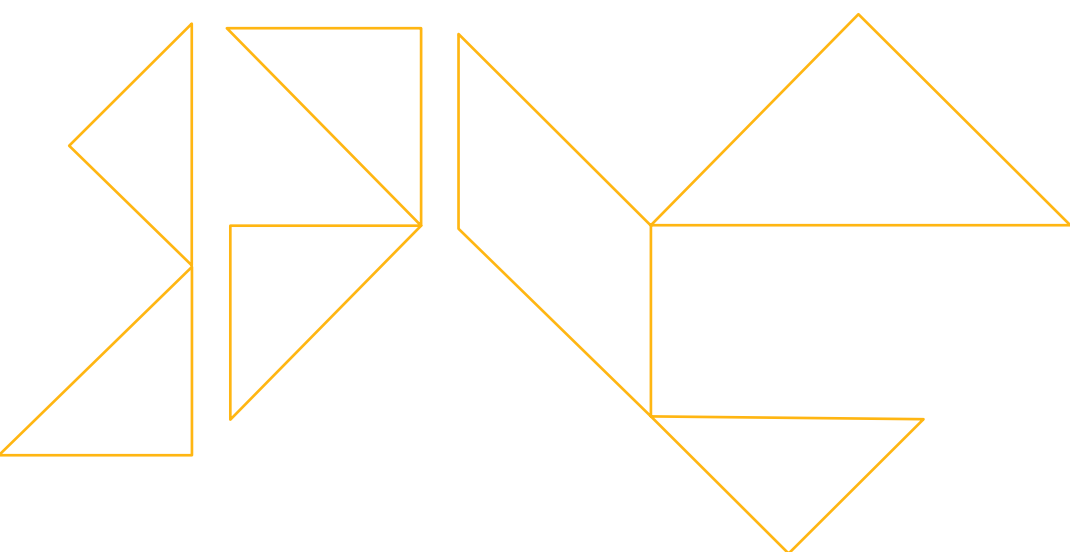
CALIDAD CREDITICIA

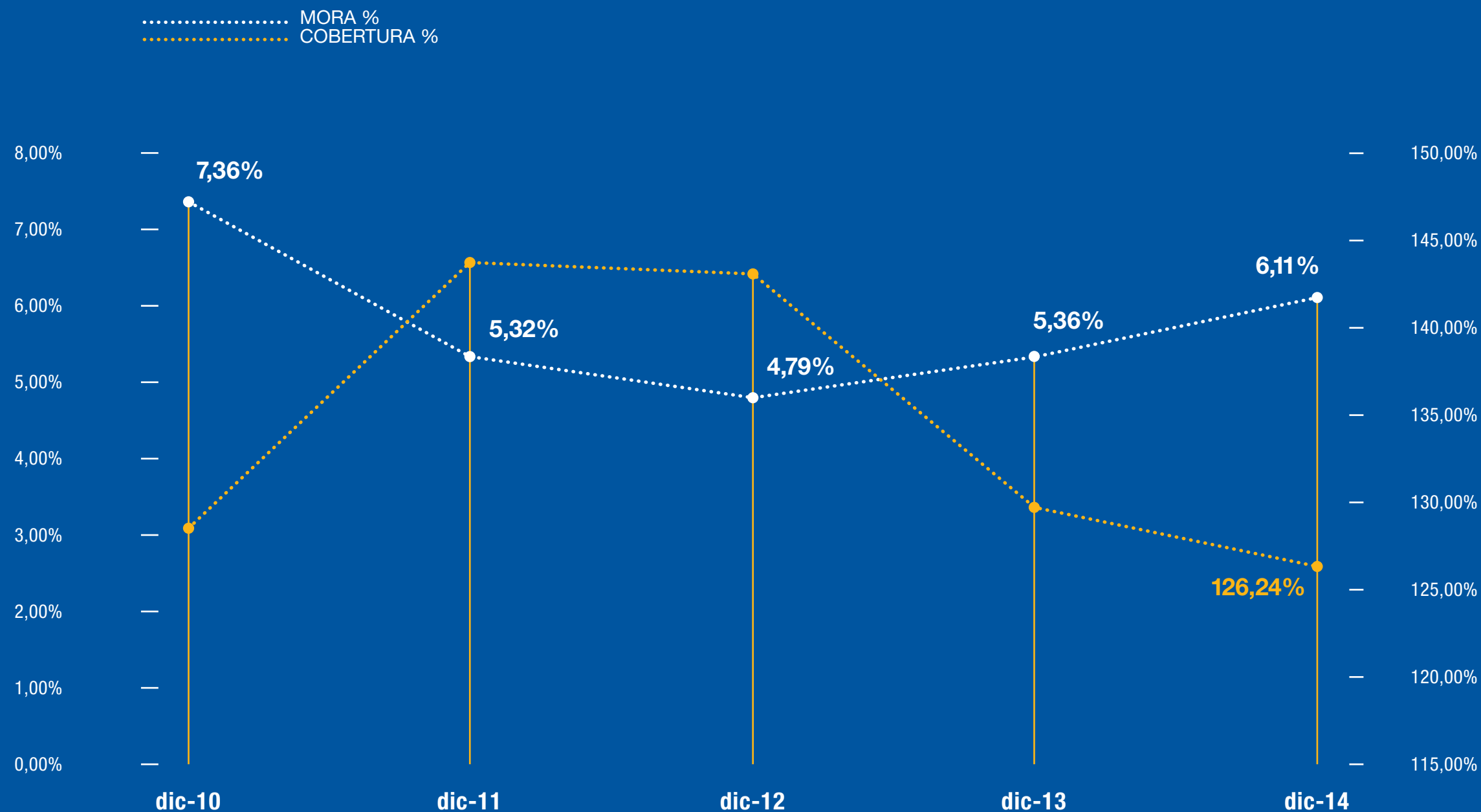
5 AÑOS

CAJA PIURA HA CONTROLADO DURANTE CINCO AÑOS EL NIVEL DE MORA, A PESAR DEL INGRESO DE NUEVOS COMPETIDORES Y CONDICIONES ADVERSAS.

En los últimos cinco años, Caja Piura ha controlado el nivel de mora a pesar del alto grado de sobreendeudamiento generado por el ingreso de la banca múltiple al segmento de las microfinanzas y la alta volatilidad del mercado laboral. Dichos aspectos originan problemas en la admisión de clientes y la evaluación crediticia en niveles que van desde el 7.36% (2010) al 4.79% (2012).

Durante el 2014, el nivel de mora fue de 6.11%, comportamiento que corresponde a la agresiva competencia que incluyó la compra de la cartera con tasas muy bajas por parte de la banca múltiple y de otras instituciones financieras.



EVOLUCIÓN DE MORA Y COBERTURA DE PROVISIONES
CARTERA ATRASADA 2010 - 2014

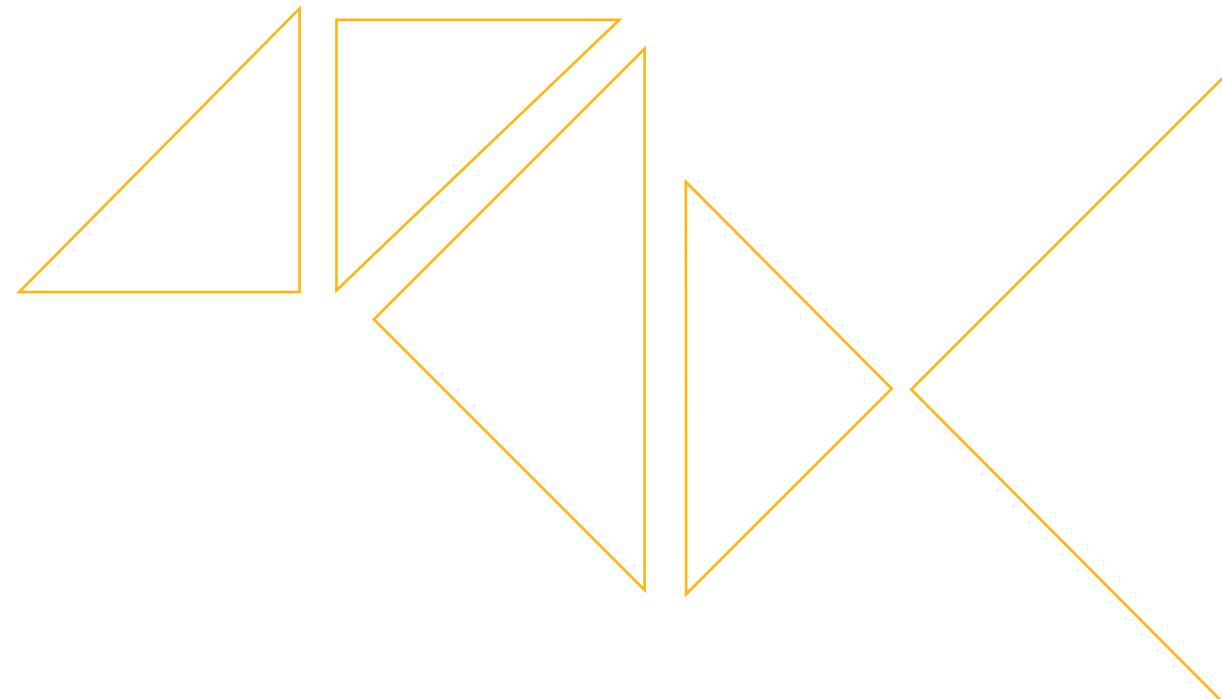
Las provisiones sobre cartera atrasada (o nivel de cobertura) han disminuido de 129.65% al 31 de diciembre del 2013 a 126.24% al 31 de diciembre del 2014. Las provisiones, que son deducciones de los ingresos o gastos a cargo de Caja Piura, sirven para cubrir posibles impagos de los créditos morosos.

Las provisiones acumuladas para la cartera vencida y en riesgo ascienden a S/. 153.9 millones al 31 de diciembre del 2014, las mismas que son razonables y cubren en 126.24% la cartera atrasada (incluye vencida más judicial). Dicho porcentaje es inferior al del Sistema CMAC (139.67%), superior al del Sistema CRAC (75.15%) e inferior al alcanzado por la banca múltiple (164.39%). Así, Caja Piura cubre adecuadamente su riesgo crediticio.

Con la finalidad de reducir los niveles de morosidad se utilizan los métodos estadísticos *credit scoring*, que ayudan a evaluar clientes y cobranzas para prevenir la morosidad.

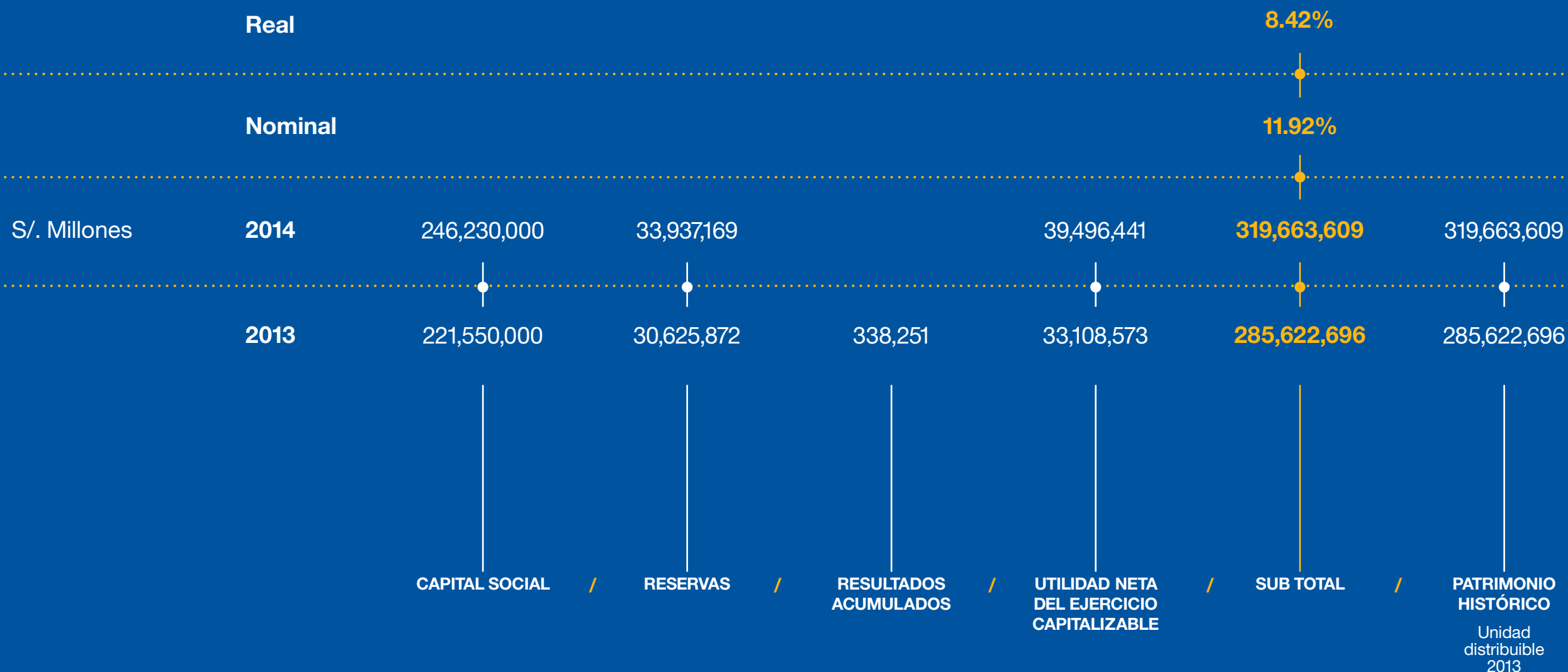
S/. 153.9 MILL.

LAS PROVISIONES ACUMULADAS PARA LA CARTERA VENCIDA Y EN RIESGO ASCIENDEN A S/. 153.9 MILLONES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014.



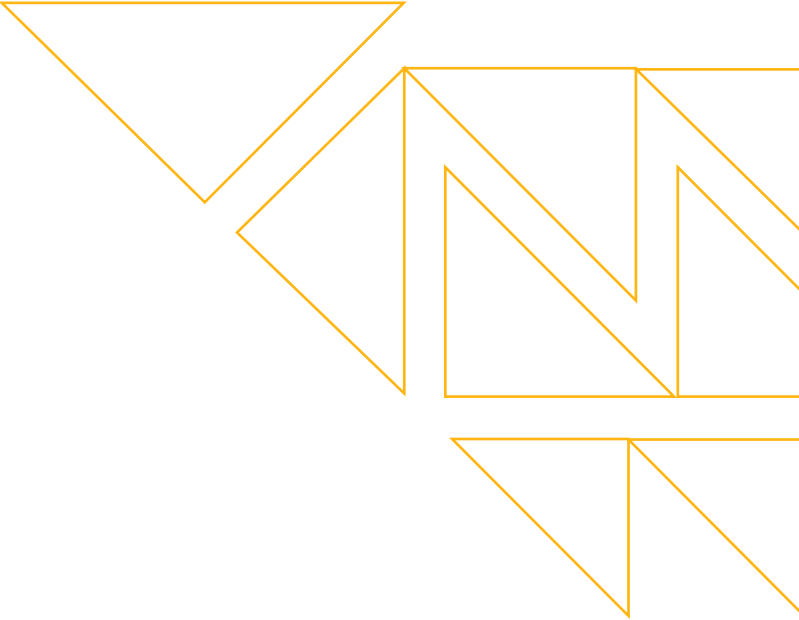
FORTALEZA PATRIMONIAL

CRECIMIENTO DEL PATRIMONIO NETO 2014



Al finalizar el 2014, el patrimonio de la empresa fue de S/. 319.6 millones, lo que representa un crecimiento nominal de 11.92% y un incremento real de 8.42%. Dicho aumento fue producto

de la utilidad neta alcanzada al 31 de diciembre de 2014 por la suma de S/. 39.4 millones.



15%

EL RATIO DE CAPITAL GLOBAL DE CAJA PIURA (SEGÚN EL ÍNDICE GLOBAL DE BASILEA) PASARÁ DE 13.35% EN EL 2014 A 15% EN EL 2015.

El índice Global de Basilea, que mide la relación de los activos ponderados por riesgo sobre patrimonio efectivo, ha tenido una evolución favorable durante los últimos cinco años en Caja Piura: 15.12% (año 2010), 15.56% (año 2011), 15.06% (año 2012), 13.51% (año 2013) y 13.35% (año 2014).

Este indicador mide la relación porcentual del patrimonio efectivo con respecto a los activos y créditos

ponderados por riesgo. Esta relación no debe ser menor al 10.00%, lo que indica que Caja Piura cuenta con un nivel de solvencia patrimonial que le permite soportar un crecimiento de hasta 33.50% de sus activos, totalizando un patrimonio efectivo de S/. 333.6 millones.

El ratio global de 13.35% para el 2014 es inferior al alcanzado por el Sistema CMAC (14.57%), el Sistema CRAC

(14.71%), y la banca múltiple (14.42%). Esto le permite a Caja Piura disponer de un margen de apalancamiento financiero del 33.50% del límite establecido por la Ley de Bancos.

MEJORAS E INVERSIONES

Durante el 2014, en Caja Piura tomamos decisiones e implementamos medidas que nos permitieron afianzar nuestro patrimonio. A continuación, detallamos las más significativas.

CAMBIO DEL MÉTODO PARA EL CÁLCULO DEL REQUERIMIENTO DE PATRIMONIO EFECTIVO POR RIESGO OPERACIONAL: se efectuaron las verificaciones preliminares para el cumplimiento de todos los requerimientos solicitados por la SBS para cambiar el método de cálculo del requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo operacional.

Actualmente, se calcula mediante el Método Básico, pero se busca pasar al Método Estándar Alternativo, lo que implicaría una reducción del requerimiento del patrimonio efectivo de S/. 50 millones a, aproximadamente, S/. 10 millones. El patrimonio efectivo que se liberaría estaría destinado al riesgo de crédito y permitiría incrementar el ratio de capital global de 13.35% a 15%.

Para esta tarea, se contó con la asesoría de un experto español y de las empresas Ernst & Young, Deloitte y Protivity. Para el 2015, se espera llevar a cabo la revisión independiente a cargo de PwC, con la finalidad de obtener la autorización del cambio de método.

CRÉDITO SUBORDINADO CON COFIDE – KFW DE ALEMANIA: el Directorio de COFIDE aprobó un crédito subordinado por la suma de S/. 25 millones a Caja Piura, incrementando nuestro patrimonio efectivo y el ratio de capital global.

APORTE DE INMUEBLE POR LA MUNICIPALIDAD DE PIURA: en diciembre del 2014, la Municipalidad Provincial de Piura aprobó el aumento de capital con el aporte de un inmueble por S/. 2.6 millones.

Estas medidas incrementarán las colocaciones y el ratio de Capital Global de Caja Piura (de acuerdo a Basilea II) de 13.35% a 15% para el 2015. De esta manera, superaremos el promedio alcanzado por las CMAC, CRAC y la banca múltiple.



GOBIERNO CORPORATIVO

MAYORES COMPETENCIAS

DESDE EL 2014, CAJA PIURA ROTA A LOS GERENTES DE AHORRO Y FINANZAS, Y DE ADMINISTRACIÓN PARA POTENCIAR Y APROVECHAR SUS CAPACIDADES Y EXPERIENCIA EJECUTIVA EN DIFERENTES ÁMBITOS DE LA ORGANIZACIÓN.

En Caja Piura protegemos los intereses de la Municipalidad Provincial de Piura, sus clientes, proveedores, trabajadores y la comunidad en general, mediante la aplicación de políticas de transparencia, razonabilidad, rendición de cuentas y responsabilidad en sus actividades de intermediación financiera.

A lo largo de 32 años, hemos sabido mantener un buen desempeño producto del respeto de las funciones de cada

uno de nuestros órganos de gobierno: la Junta General de Accionistas, el Directorio y la Gerencia Mancomunada. A eso se suma el cumplimiento de nuestras responsabilidades y el cultivo de relaciones positivas con los entes supervisores, clientes, proveedores y trabajadores.

La organización de Caja Piura admite la participación de representantes de la comunidad, pues el Directorio incorpora

a directores independientes provenientes de organizaciones empresariales, financieras y eclesiásticas. Además, claro, de los directores designados por la Municipalidad.

El 2014 no fue la excepción, pues continuamos con la implementación del Programa para el Fortalecimiento de Buenas Prácticas de Gobierno Corporativo de las Empresas de Propiedad del Estado. Dicho programa fue

auspiciado y financiado íntegramente por la Corporación Andina de Fomento CAF (Banco de Desarrollo de América Latina) y ejecutado por el consorcio internacional Sodali-Governance Consultanst.

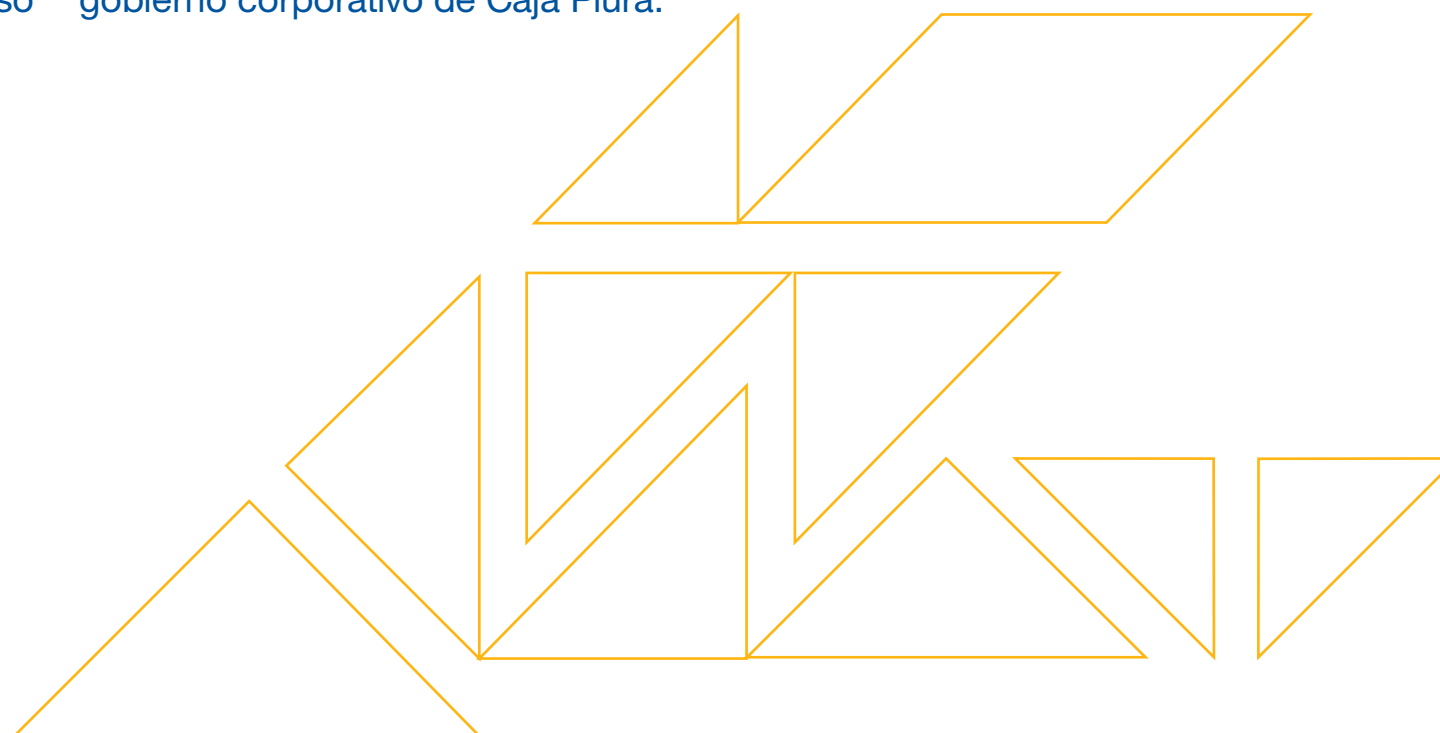
Asimismo, el gobierno corporativo de la institución mejora constantemente con el aporte de los diferentes órganos de gobierno, consultores, supervisores, reguladores e instituciones relacionadas, como la Fepcmac.

Nuestra gobernabilidad se refleja en la solvencia profesional y en la permanencia de los miembros del Directorio y la Gerencia Mancomunada. Esas características han hecho de Caja Piura una institución reconocida incluso

por empresas clasificadoras de riesgo, supervisores, reguladores y competidores.

En diciembre del 2014, la Municipalidad Provincial de Piura, accionista único de la Caja Piura, ratificó su compromiso con la política de fortalecimiento patrimonial de Caja Piura y aprobó el aumento de capital con el aporte de un inmueble valorado en S/. 2.6 millones. También brindó la autorización para emitir acciones preferentes perpetuas hasta por S/. 50 millones.

La importante participación de mercado en su ámbito de influencia, así como su posicionamiento como empresa líder en microfinanzas son el resultado del buen gobierno corporativo de Caja Piura.





SECCIÓN

05

**POR UNA
SOCIEDAD MEJOR**



SABEMOS QUE NUESTRAS LABORES REPERCUTEN EN EL BIENESTAR DE MILES DE FAMILIAS PERUANAS.

Por ello, estamos convencidos de que solo trabajando unidos y desinteresadamente podemos forjar una sociedad más solidaria y justa. Guiados por estas máximas, desde hace más de veinte años venimos colaborando con diversas iniciativas enfocadas en el progreso de la comunidad.

INICIATIVAS DE RESPONSABILIDAD SOCIAL

2014

ESTE 2014, NUESTRAS ACTIVIDADES SE CENTRARON EN CAMPOS COMO LA SALUD, EL DEPORTE Y LA SEGURIDAD VIAL.

Cabe mencionar que las diversas acciones que Caja Piura realiza en beneficio de la comunidad se gestionan a través de la Fundación Piura, siempre en coordinación con la Municipalidad Provincial de Piura.

APOYO A LOS NIÑOS CON VIH

Desde setiembre del 2013, los colaboradores de la empresa apoyan económicamente a la Asociación por

la Vida (Aspov), institución civil sin fines de lucro que trabaja para personas infectadas y afectadas por el VIH/ SIDA en condiciones de pobreza y pobreza extrema, en la Región Piura. La contribución se emplea en adquirir leche maternizada para los niños menores de 18 meses nacidos de padres seropositivos, quienes necesitan este vital alimento para reforzar sus defensas y resistir el tratamiento antiviral.

43° MARATÓN CIUDAD DE PIURA

Como todos los años, Caja Piura patrocinó la Media Maratón Ciudad de Piura a través de la premiación a los atletas ganadores en las categorías juveniles y adultos, así como a los mejores participantes piuranos. Este respaldo busca promover el talento juvenil de la región, especialmente de los jóvenes atletas del bajo y medio Piura.

CONTRIBUCIÓN AL ORDENAMIENTO Y SEÑALIZACIÓN VIAL

La empresa firmó un nuevo convenio con la Municipalidad Provincial de Piura para adquirir e instalar más semáforos inteligentes. Esta medida tiene como fin mejorar el tránsito vehicular en la ciudad.

Como complemento de dicho convenio, Caja Piura se hizo cargo de la señalización

de calles y avenidas. La instalación de postes y placas de señalización se efectuó en sectores del centro de Piura y urbanizaciones del sector este de la ciudad. También cooperó con la instalación de kioscos para la venta de periódicos y golosinas en el centro de Piura.

Además, en esta zona, la empresa colocó recolectores de residuos sólidos para fomentar una cultura de limpieza pública que facilite el reciclaje y, en consecuencia, resulte amigable con el medio ambiente.

DIFUSIÓN DEL ARTE Y LA CULTURA

En Caja Piura también nos involucramos en actividades del ámbito cultural. Mediante la organización o el auspicio de actividades, buscamos promover

diferentes manifestaciones artísticas y, al mismo tiempo, colaborar con la difusión y la valoración de tradiciones populares de diversos departamentos.

Así, durante el 2014, patrocinamos a la Orquesta Sinfónica Municipal de Piura y apoyamos al Coro Polifónico Municipal del mismo departamento. También participamos en el programa de actividades culturales y artísticas de la Semana de la Piuranidad.

Además, intervinimos en las festividades de la Virgen del Carmen en Huancabamba y La Unión. Y en Paita, contribuimos con las celebraciones de la Virgen de las Mercedes, y de San Pedro y San Pablo. Por último, respaldamos la organización del carnaval de Catacaos y auspiciamos el gran concierto “Todo Perú”, llevado a cabo en la iglesia San Lucas de Colán.

CELEBRANDO UNA IDENTIDAD

El apoyo al arte trascendió las fronteras piuranas: colaboramos activamente con la Feria Regional realizada durante la vendimia de Ica. Además, participamos en las celebraciones de San Juan en Tarapoto, Moyobamba, Rioja, Juanjuí, Pucallpa, Chepén, Chongoyape, Cutervo y Chota. Por último, auspiciamos fiestas regionales como los carnavales en Cajamarca, Pukllay (Huancavelica), Abancay y Juliaca.

CAPACITACIÓN A LOS COLABORADORES

La especialización es la base para brindar un mejor servicio. En Caja Piura somos conscientes de ese requisito y, por ello, ofrecemos permanentemente a nuestros talentos oportunidades para ampliar sus conocimientos y perfeccionar sus competencias.

Así, capacitamos a nuestros funcionarios y colaboradores en la gestión de riesgos operacionales, mediante un curso a cargo del especialista en estrategia y operaciones Jordi García Ribas, CEO en Nodos Risk Consulting Madrid, España.

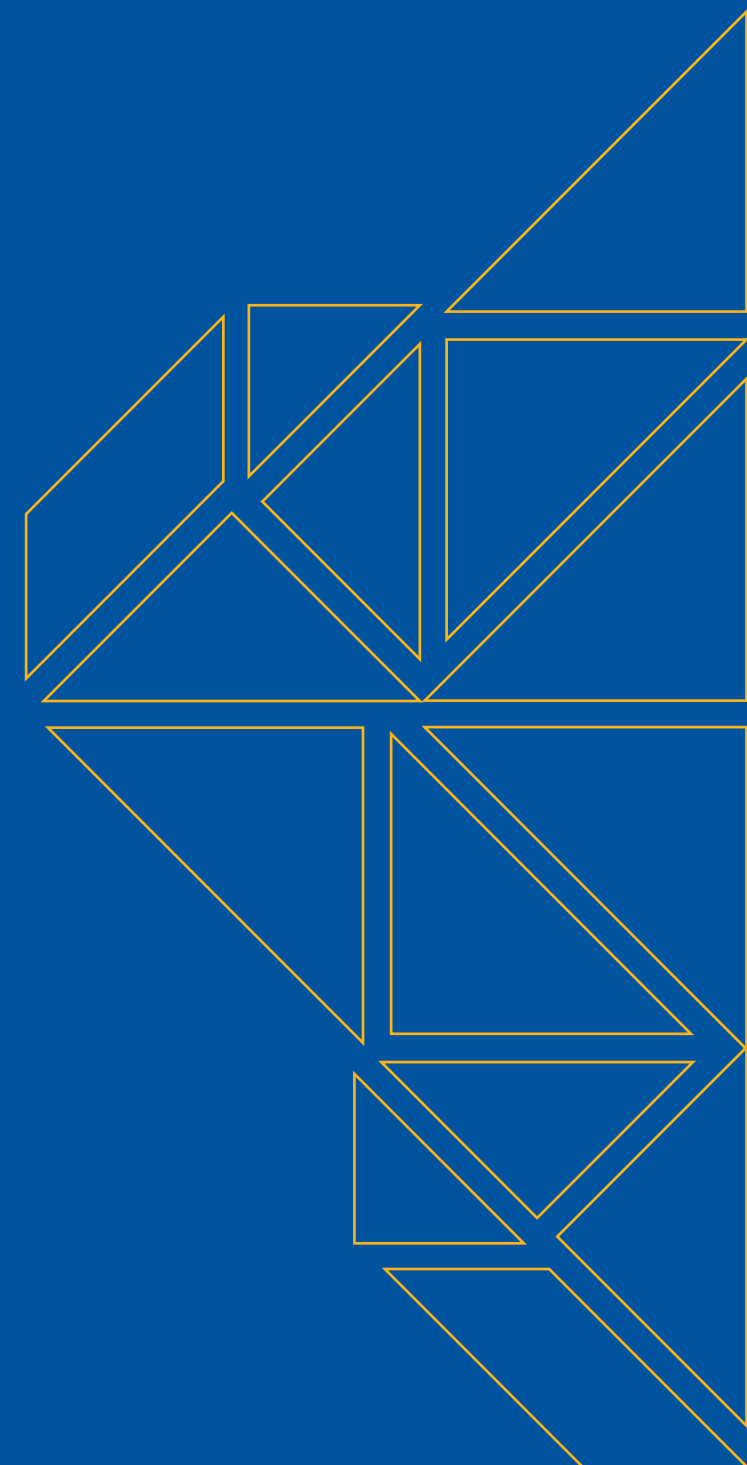
La atención es otro de los pilares de una entidad financiera. Para garantizar su calidad, durante el 2014 desarrollamos el programa Gestión de Portafolio de los Productos y Servicios de Caja Piura, que brindó capacitaciones orientadas a mejorar la asesoría financiera y el

trato que los colaboradores brindan a los clientes a nivel nacional.

INSTRUCCIÓN PARA EL PÚBLICO

Como parte de un enfoque estratégico de la responsabilidad social, brindamos a clientes y potenciales clientes exposiciones sobre temas financieros en diversas agencias del país. El objetivo es que una mejor información permita que cada persona evalúe sus opciones de crédito y las utilice con responsabilidad.

Un ejemplo de esta tarea fue la conferencia “Cómo importar de China con facilidad”, que mostró a micro y pequeños empresarios las ventajas del libre comercio con dicha potencia asiática. La exposición estuvo a cargo del ingeniero Eduardo McBride, expresidente de la Cámara de Comercio Peruano China.



ACTIVIDADES Y RECONOCIMIENTOS

32

**AÑOS DE ÉXITO
Y CRECIMIENTO
EMPRESARIAL.**

ANIVERSARIO INSTITUCIONAL

Celebramos nuestros 32 años de éxito y crecimiento empresarial sostenido con actividades en las que participaron nuestros clientes, proveedores, funcionarios y colaboradores. Parte de las actividades fueron la verbena artística organizada en la Plaza de Armas de Piura y el cóctel institucional.

CAMPAÑA INSTITUCIONAL 2014

Promocionamos nuestra marca en todo el país, por medio de un atractivo spot que presenta los beneficios de nuestros productos y servicios. Es decir: la flexibilidad de créditos, operaciones de ahorros sin costo, red de cajeros inteligentes y Caja Piura Agentes, Caja Piura Internet y red de agencias y puntos de atención a nivel nacional.

La difusión publicitaria del spot “Al ritmo de los Peruanos” se realizó en radio, prensa escrita, internet, vías públicas, destacando la presencia en señal abierta por televisión nacional.

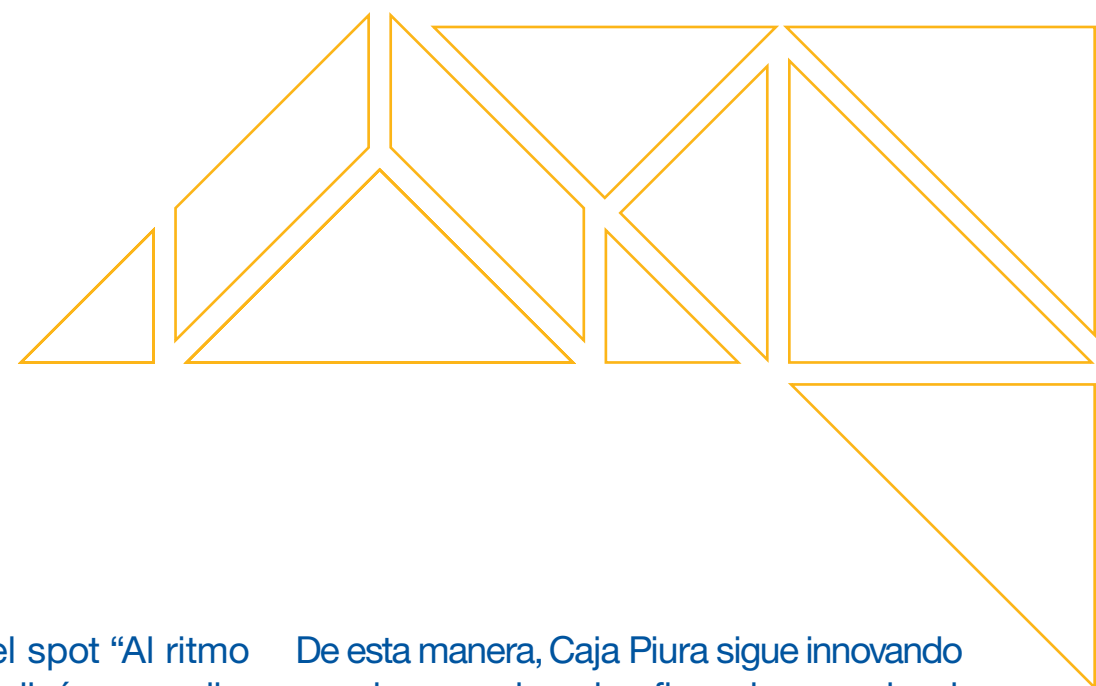
ASOCIADOS A VISA INTERNACIONAL

Debido a nuestra trayectoria, solidez financiera y prestigio fuimos admitidos como miembro Clase Asociado de Visa Internacional Servicios de Pago España. Así, esta alianza estratégica nos permitió, desde enero del 2015, emitir las nuevas tarjetas de débito Piura Cash Visa con chip, versiones Clásica y Oro, convirtiéndonos en la primera caja municipal peruana en brindar este medio de pago internacional.

De esta manera, Caja Piura sigue innovando en el mercado microfinanciero nacional, adaptándose a las nuevas tecnologías y mejorando tanto sus productos como sus servicios.

CLASIFICACIÓN DE RIESGO

En el 2014, Caja Piura obtuvo la calificación B- de las clasificadoras de riesgo Class y Asociados y MicroRate. Esta clasificación se asigna a instituciones financieras que poseen buena estructura financiera y económica, cuentan con una adecuada capacidad de pago en los términos y plazos pactados, obtienen resultados positivos en sus principales indicadores y desarrollan su negocio en un entorno estable. Una distinción a nuestra gestión financiera.



PERSPECTIVAS POSITIVAS

2015

**VEMOS PERSPECTIVAS
ALENTADORAS PARA
CAJA PIURA EN EL AÑO**

Tenemos planeado orientar nuestros esfuerzos hacia la mejora de la competitividad y la eficiencia para, así, incrementar nuestro valor empresarial. Con este fin, hemos actualizado nuestra visión y misión, orientándolas hacia el cliente, la innovación y la inclusión financiera. Además, continuaremos con la modernización de nuestros servicios, infraestructura y herramientas de gestión. También tenemos previsto adoptar la gestión por procesos, lo que mejorará el sistema de gestión y la estructura organizacional.

Entre nuestras metas para el 2015, nos hemos propuesto incrementar las

colocaciones en las MYPES, optimizar la estructura de la cartera y reforzar nuestra imagen institucional. Asimismo, buscaremos incrementar las utilidades, el patrimonio efectivo y el ratio de capital global Basilea II.

Objetivos adicionales son mantener el nivel de capitalización del 75% de las utilidades distribuibles y mejorar el conocimiento de los mercados de las nuevas agencias.

En el 2015, continuaremos con nuestro plan de expansión, especialmente hacia zonas del interior del país con bajo nivel de bancarización, otorgando créditos y servicios financieros a las micro y pequeñas empresas.

Por otro lado, ampliaremos la cobertura de los canales electrónicos de atención, a través de una red de 177 Cajeros Piura Cash y 556 Caja Piura Agentes (Cajeros corresponsales). Esto nos permitirá atender más del 60% de operaciones. Finalmente, iniciaremos el desarrollo de la banca móvil como medio de masificación de los servicios ofrecidos a los clientes.



SECCIÓN

06

ANEXOS

1. PRINCIPALES ASPECTOS NORMATIVOS

PARTE 1: PRINCIPALES ASPECTOS NORMATIVOS

El artículo 282° de la Ley General del Sistema Financiero (Ley N° 26702) define a las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC) como Instituciones Financieras que captan recursos del público y se especializan en financiar preferentemente a micro y pequeñas empresas.

En tanto, la décimo cuarta disposición transitoria de dicha norma establece que las Cajas Municipales deberán convertirse en sociedades anónimas, pero las excluye del requisito de la pluralidad de accionistas.

Asimismo, el artículo 286° de la Ley, modificado mediante Decreto Legislativo N° 1028, establece que las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito pueden realizar las operaciones autorizadas por su propia Ley (Decreto Supremo N° 157-90-EF) y aquellas indicadas en el mencionado artículo.

Cabe indicar que el Tratado de Libre Comercio (TLC) con los Estados Unidos implicó modificaciones en la Ley General del Sistema Financiero. Entre las más importantes están el Decreto Legislativo N° 1052, que incorpora al marco legal peruano obligaciones y principios para la prestación de servicios financieros, con la finalidad de implementar el capítulo 12 de dicho TLC. El Decreto Legislativo N° 1028, por su parte, busca estimular la competitividad económica.

Además, la suscripción de ese TLC también sirvió para facilitar nuevas formas de acceso a instituciones financieras del exterior, con el propósito de ampliar la oferta de servicios financieros. Para tal fin, se modificó el marco regulatorio y se lo adecuó a los nuevos estándares internacionales de regulación y supervisión (Basilea II).

Otros aspectos legales relevantes son la nueva tipología de créditos, las normas sobre evaluación y clasificación del deudor, así como la determinación de provisiones de la cartera de créditos que contiene la Resolución SBS N° 11356-2008, vigente desde julio del 2010.

Asimismo, durante el 2012, se actualizó el Manual de Contabilidad para las Empresas del Sistema Financiero, que incorpora gradualmente el alineamiento a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Ese año también se modificó el Reglamento de Transparencia de Información y Contratación con Usuarios del Sistema Financiero, que reglamenta lo dispuesto en el Código de Protección y Defensa del Consumidor y establece criterios adicionales para simplificar y favorecer una información transparente a los usuarios.

PARTE 1: PRINCIPALES ASPECTOS NORMATIVOS

CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO

El sistema de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito está regido por el Decreto Supremo N° 157-90-EF, la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros.

El Decreto Supremo N° 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 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 ejerce la representación institucional de Caja Piura, pero no tiene facultades ejecutivas. Entre sus funciones está designar a los miembros de la Gerencia Mancomunada por periodos de cuatro años renovables, al Oficial de Cumplimiento, al Jefe de la Unidad de Riesgos, al Jefe del Órgano de Control Institucional, al Jefe de la Unidad de Auditoría Interna y al Oficial de Cumplimiento Normativo. Conforme al artículo 11° de la Ley de Municipalidades N° 27972: Los regidores municipales no pueden ejercer funciones ni cargos ejecutivos o administrativos, ni ocupar cargos de miembros de Directorio, Gerencia u otros en las empresas municipales de su jurisdicción.

La Gerencia Mancomunada está compuesta por tres Gerentes y tiene a su cargo la representación legal de Caja Piura. Es la única unidad ejecutiva responsable de la marcha económica, financiera y administrativa de la empresa, así como de conducirla de manera eficiente y competitiva.

Las once Cajas Municipales de Ahorro y Crédito que existen en el Perú conforman la Federación Peruana de Cajas Municipales (Fepcmac), entidad dirigida por una Asamblea General integrada por tres representantes de cada caja: el Alcalde, el Presidente de Directorio y el Gerente. El Presidente y los miembros del Comité Directivo de la Fepcmac se eligen cada año en votación secreta.

Las CMAC se sujetan a las normas de la Superintendencia de Banca y Seguros, a la regulación del Banco Central de Reserva, y a la fiscalización de la Contraloría General de la República. Sin embargo, están excluidas de toda ley o reglamento perteneciente al

**PARTE 1: PRINCIPALES
ASPECTOS NORMATIVOS**

Sistema Nacional de Presupuesto y a la Ley de Contrataciones del Estado, para mejorar su competitividad en aspectos relacionados con personal, presupuesto, adquisiciones y contrataciones, así como para operar en iguales condiciones que el resto de empresas del sistema financiero nacional.

Para gestionar adecuadamente el riesgo de cumplimiento, las CMAC cuentan con funcionarios que velan por el cumplimiento de normas legales e internas. El Oficial de Cumplimiento vigila aspectos relacionados con el lavado de activos; el Oficial de Atención al Usuario, cuestiones de transparencia de información y protección al consumidor; y el Oficial de Cumplimiento Normativo, aspectos regulatorios o normativos distintos a los de los otros dos oficiales.

2. ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL DE LA EMPRESA

PARTE 2: ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL DE LA EMPRESA

DIRECCIÓN

Junta General de Accionistas
Directorio

ÓRGANOS DE CONTROL

Órgano de Control Institucional
Órgano de Auditoría Interna

Unidad de Riesgos
Unidad de Cumplimiento
Unidad de Cumplimiento Normativo

ÓRGANO EJECUTIVO

Gerencia Mancomunada

ÓRGANO DE APOYO

Secretaría

ÓRGANOS CONSULTIVOS (COMITÉS)

Comité de Compra y Ventas
Comité de Selección de Personal
Comité de Saneamiento Contable
Comité de Aprobación de Créditos
Comité de Seguridad y Salud en el Trabajo
Comité de Innovación
Comité de Prevención de Lavado de Activos
Comité de Gestión de Riesgo de Crédito
Comité de Gestión Integral de Riesgos
Comité de Gestión de Activos y Pasivos
Comité de Auditoría
Comité de Riesgos Operacionales
Comité de Gobierno Corporativo

PARTE 2: ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL DE LA EMPRESA**ÓRGANO DE ASESORÍA**

Legal

ÓRGANOS TÉCNICO-ADMINISTRATIVOS**Gerencia de Administración**

Contabilidad

Personal

Logística

Planificación y Presupuesto

Investigación y Desarrollo

Sistemas

Proyectos

Organización y Métodos

Seguridad y Continuidad

Atención al Usuario

ÓRGANOS DE LÍNEA**Gerencia de Créditos**

Control de Calidad Crediticia

Recuperaciones

Créditos

Agencia

- Créditos

- Operaciones

Gerencia de Ahorros y Finanzas

Operaciones

Servicios Electrónicos

Marketing*

Tesorería

*Órgano técnico-administrativo

3. GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

PARTE 3: GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

La gestión integral de riesgos es un proceso efectuado por el Directorio, los Comités de Riesgos, la Gerencia y el personal de Caja Piura. Involucra a toda la institución e incluso influye en su estrategia.

El proceso de gestión integral de riesgos permite identificar, medir, tratar, monitorear y comunicar los distintos riesgos que podrían afectar las operaciones de Caja Piura. El Directorio de la empresa se encarga de aprobar los objetivos, lineamientos y políticas para la administración de riesgos; desde los límites globales y específicos de exposición a los distintos tipos de riesgo y los mecanismos para la ejecución de acciones correctivas. El Directorio puede delegar dichas facultades a los Comités de Riesgos.

Caja Piura cuenta con un Comité de Gestión Integral de Riesgos, un Comité de Riesgo Crediticio y un Comité de Riesgos Operacionales; cada uno se encarga de diseñar y establecer políticas y procedimientos para identificar y administrar sus respectivos riesgos, así como vigilar que se respeten los límites globales y específicos de exposición al riesgo aprobados previamente.

Para garantizar la transparencia y la autonomía de criterio en el manejo de los riesgos, la Unidad de Riesgos es independiente de las unidades de negocio y de registro. Depende estrictamente del Directorio y cuenta con personal especializado en la gestión de riesgos.

A continuación, se describen los principales riesgos a los que está expuesta Caja Piura y las gestiones que realizan para controlarlos.

GESTIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO

Este sistema incorpora el *Scoring* de Evaluación (*Evaluation*) para el otorgamiento de créditos, teniendo en cuenta la tipología de créditos contemplada en la Resolución SBS N° 11356-2008, pero orientada solo a los créditos de pequeña y microempresa hasta US\$ 3,000 para renovaciones y para clientes nuevos hasta US\$ 2,000 con aprobación automática.

Este modelo de evaluación se utiliza como una herramienta complementaria del análisis de riesgo crediticio para calificar las variables críticas de una solicitud de crédito.

PARTE 3: GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

Además, el sistema de gestión de créditos incorpora el *Scoring* de Seguimiento (*Targeting*) para clasificar y segmentar a los clientes recurrentes o las operaciones de re préstamo.

El sistema de gestión de créditos tiene como finalidad que los miembros de los Sub Comités y Comité de Créditos cuenten con puntuaciones de cada cliente como referencias para la evaluación más precisa y rápida de los créditos.

El modelo de *Scoring* de recuperación (Stratega) o modelo de cobranza, está en funcionamiento y se encuentra implementado en el Call Center, siguiendo estrategias de cobranza que se generan automáticamente. Los asesores de finanzas empresariales y administradores de agencias cuentan con una plataforma web que indican el tipo de estrategia de cobranza para aplicar a la cartera que tienen bajo su responsabilidad. Este instrumento se encuentra en plan piloto en 15 agencias.

Caja Piura también cuenta con un aplicativo web que permite a los Asesores de Finanzas Empresariales identificar a los clientes con probabilidad de deterioro en su capacidad de pago. Estas herramientas permiten que Caja Piura tenga una gestión de cobranza efectiva y cumpla con uno de sus objetivos estratégicos: mantener una cartera con bajo nivel de morosidad.

El requerimiento patrimonial asignado a riesgo crediticio utiliza el modelo estándar y la empresa cuenta con un *software* de cálculo de pérdida esperada mediante el modelo *Scoring provision*.

Además, Caja Piura efectúa permanentemente actividades para gestionar el riesgo de crédito. Algunas de ellas son:

GESTIÓN DEL RIESGO DEL PORTAFOLIO DE CRÉDITOS: Se lleva a cabo mediante el enfoque del cliente, que evalúa los riesgos relativos del contrayente, ya sea individual o grupo económico. Se utilizan sistemas internos que proporcionan la posición global de riesgo con el cliente y garantizan un seguimiento de cada caso.

La identificación y medición de los riesgos se realiza a través del conocimiento que se desarrolla del cliente, sea persona natural o jurídica. También se tiene en cuenta el sector económico al que pertenece, su nivel de endeudamiento en el sistema financiero y su calificación de riesgo. La medición, además, le otorga importancia a factores cualitativos como la experiencia en el negocio y el nivel de gestión.

PARTE 3: GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

Asimismo, existen políticas de crédito para cada servicio o producto, y se consideran aspectos como estructura de endeudamiento y la naturaleza de las operaciones, importe, plazo, inversión y riesgo comercial o financiero.

GESTIÓN Y VALORACIÓN DE CARTERAS: Caja Piura lleva a cabo mensualmente el análisis y valoración de las carteras. Este proceso implica una revisión de la situación económica y financiera de los sectores económicos, y del nivel de morosidad.

La empresa también tiene políticas de crédito para sus productos, las cuales establecen pautas básicas para evaluar eficientemente a un cliente. Prevalece el criterio de la capacidad de pago del cliente medido través de su flujo de caja.

Además, Caja Piura establece distintos tipos de garantías, según el tamaño, el destino y el plazo del crédito. De esta manera, se asegura la recuperación del crédito si se presentaran contingencias no previstas en la evaluación del cliente.

RIESGO CREDITICIO CAMBIARIO: El manejo de este riesgo tiene como objetivo minimizar los efectos negativos que pudiera sufrir la cartera crediticia a causa de cualquier depreciación importante de la moneda nacional frente a la moneda extranjera, que a su vez provoque descalces que afecten a clientes que son financiados o mantienen créditos en moneda extranjera.

Para eso, se identifica a los clientes que se encuentran expuestos a riesgo cambiario crediticio de los servicios de créditos corporativos, gran empresa, mediana empresa, microempresa, pequeña empresa, consumo e hipotecarios.

Para la administración y control del riesgo cambiario crediticio, Caja Piura utiliza una metodología basada en modelos econométricos para cada tipo de crédito.

DIVERSIFICACIÓN DE LA CARTERA DE CRÉDITOS: Un acontecimiento económico, político o climatológico puede ser capaz de afectar un sector productivo e incluso el país y en consecuencia, deteriorar la calidad de la cartera de créditos. Para minimizar ese riesgo, se diversifica la colocación de los créditos, teniendo en consideración criterios como sectores económicos, zonas geográficas, moneda y productos.

PARTE 3: GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

**CUADRO 1:
CLASIFICACIÓN DE CARTERA**

CLASIFICACIÓN DE LA CARTERA DE CRÉDITO: Se encuentra a cargo de la Unidad de Riesgos, que trabaja como un órgano independiente. Al 31 de diciembre del 2014, los créditos clasificados en la categoría Normal disminuyeron en 2.39% en comparación con el año anterior.

El 12.78% de los créditos se ubica en las categorías CPP, Deficiente, Dudoso y Pérdida. Ese porcentaje superó el 10.36% del 2013.

Cabe indicar que el 94.95% de la cartera de Caja Piura está representado por créditos empresariales, el 4.72% por créditos de consumo y el 0.33% por créditos hipotecarios.

Clasificación	Saldo 2014 (miles S/.)	2014	2013	Variación
Normal	1'742,033	87.22%	89.61%	-2.39%
CPP	77,255	3.87%	2.64%	1.23%
Deficiente	38,861	1.95%	1.66%	0.29%
Dudoso	44,825	2.24%	2.21%	0.03%
Pérdida	94,252	4.72%	3.88%	0.84%
Total	1'997,226	100.00%	100.00%	
Criticado	255,193	12.78%	10.36%	2.42%

RECUPERACIÓN: El ciclo de la gestión del riesgo de crédito se completa con la recuperación de aquellas obligaciones que resultan impagas. El seguimiento y control de las operaciones permite monitorear los indicadores de morosidad para anticipar problemas potenciales.

Las CMAC tienen como público objetivo las pequeñas y microempresas, organizaciones con un riesgo de crédito alto, que generalmente solo presentan garantías blandas de difícil ejecución. Por eso, el principal objetivo de Caja Piura es crear empleos y mejorar sus economías familiares mediante créditos escalonados. Ese tipo de créditos permiten evaluar la responsabilidad del cliente en los pagos.

PARTE 3: GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

VENTA DE CARTERA: Es preciso indicar que, al 31 de diciembre de 2014, Caja Piura ha transferido al Fondo de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (Focmac) S/. 59.1 millones. El detalle se muestra a continuación:

Créditos vencidos	S/. 3'277,013
Créditos judiciales	S/. 16'330,811
Cartera castigada	S/. 39'574,709
Total cartera transferida	S/. 59'182,534

Caja Piura cuenta con un Comité de Riesgo Crediticio encargado de identificar y tratar este tipo de riesgos, así como proponer las políticas y estrategias adecuadas para su gestión y administración en el marco de las políticas y organización para la gestión integral de riesgos.

GESTIÓN DEL RIESGO ESTRATÉGICO

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

Caja Piura cuenta con un Comité de Gestión Integral de Riesgos, en el cual se identifican y se tratan estos riesgos, además 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 esto, se ha identificado los riesgos alineados a los objetivos estratégicos de la institución. Asimismo, se ha establecido indicadores de seguimiento.

GESTIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ

El riesgo de liquidez está relacionado con la capacidad de financiar los compromisos adquiridos a precios de mercado razonables, utilizando fuentes de financiamiento estables.

PARTE 3: GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

Además de contar con un Comité de Activos y Pasivos para cubrir el riesgo de liquidez, Caja Piura cumple con los límites internos y legales exigidos por la normatividad vigente. También mantiene coberturas de encaje acorde con sus operaciones y busca un calce razonable de sus operaciones activas y pasivas, tanto en plazos como en monedas.

Durante el 2014, la empresa presentó superávits tanto en los índices de liquidez como en la posición de encaje.

GESTIÓN DEL RIESGO DE MERCADO

La función de controlar y realizar el seguimiento de las posiciones con riesgo de mercado, recae sobre la Unidad de Riesgos de Caja Piura.

El riesgo de mercado se entiende como la pérdida potencial por causa de movimientos adversos en los precios de los instrumentos financieros. Cabe precisar que Caja Piura no opera con instrumentos financieros derivados, por lo que su riesgo se limita a la tasa de interés, tipo de cambio y el precio del oro.

Actualmente, el cálculo del requerimiento patrimonial se efectúa mediante el método estándar para el riesgo de mercado.

Los riesgos de mercado a los que está expuesta Caja Piura son:

Gestión del Riesgo de Tasa de Interés: Las tasas de interés de Caja Piura han evolucionado acorde con el mercado financiero. Asimismo, se busca un calce razonable de plazos y monedas en sus operaciones activas y pasivas mediante el crecimiento de los depósitos del público, por lo que es necesario cultivar la lealtad de los clientes brindándoles un servicio de calidad y tasas competitivas.

En la actualidad, Caja Piura cuenta con Bono Soberano como instrumento financiero dentro de su libro de negociación, por lo cual está expuesta al riesgo de tasa de interés. El valor de mercado al 31 de diciembre de 2014 del Bono Soberano 2017 asciende a S/. 2.2 millones.

PARTE 3: GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

Gestión de Riesgo de Precio:

- **Tipo de cambio.** Durante el año 2014 se tuvo posiciones de sobrecompra y de sobreventa, pero siempre dentro de los límites internos y de los límites legales vigentes, considerando que el 18.04% de las captaciones provienen de moneda extranjera y que el 9.23% 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 2014 se ha obtenido resultados positivos por operaciones spot en moneda extranjera.
- **Riesgo del precio del oro.** Para determinar el valor de tasación de las garantías de crédito prendario, Caja Piura toma como referencia el valor promedio del oro en el mercado internacional y en las joyerías de la localidad.

El precio promedio del oro durante el 2014 tuvo una tendencia a la baja. Si comparamos las variaciones presentadas en dicho periodo, se aprecian disminuciones promedio de 0.27%, con una volatilidad de 3.70%.

- **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 Caja Piura. Esto se aplica a las posiciones en valores representativos de capital, deuda y a todos los instrumentos que generen exposición a riesgo de precio, incluyendo los productos financieros derivados que formen parte de la cartera de negociación.

Para ello, cuenta con una metodología interna que calcula la volatilidad de dichos precios en los valores representativos de capital de la cartera de negociación, como acciones y/o Fondos Mutuos. Al 31 de diciembre de este año, Caja Piura no cuenta con este tipo de inversiones.

Los excesos de liquidez se invierten diariamente en el Banco Central de Reserva en depósitos *Overnight* y depósitos a plazo fijo por subasta. Estos generan, en promedio, 2.30% anual de interés en *Overnight* y en depósitos a plazo entre 3% y 3.30%, que están exentos de riesgo alguno.

La gestión de riesgos de mercado es tratada en el Comité de Gestión de Activos y Pasivos, así como en el Comité de Gestión Integral de Riesgos.

PARTE 3: GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

GESTIÓN DEL RIESGO OPERACIONAL

La gestión de riesgo operacional en Caja Piura es un proceso que se desarrolla de manera permanente. Toma como punto de partida la generación de una cultura de la gestión integral de riesgos. Como parte de este manejo, la empresa ha desarrollado las siguientes estrategias:

- Combinación del modelo de apoyo metodológico y de seguimiento centralizado mediante la Sub Unidad de Riesgo Operacional, dependiente de la Unidad de Riesgos, que distribuye Gestores de Riesgo Operacional en las diferentes áreas del negocio para informar, gestionar o reportar eventos.
- Gestión basada en indicadores claves de riesgo, que se han desarrollado por procesos y se reportan a la Sub Unidad de Riesgo Operacional cada mes. Allí son evaluados y se coordina los planes para reducir los riesgos identificados.
- Seguimiento y conciliación de los eventos de pérdida por riesgo operacional. Se cruza información para detectar riesgos y coordinar las medidas de mitigación de los eventos que generen pérdidas. Se cruza la información de las cuentas contables que afectan el balance con los eventos que se reportan mediante el software de Sistema de Gestión de Riesgos Operacionales.
- Identificación y evaluación de la matriz de riesgos operacionales, que se revisa anualmente con el propósito de identificar nuevos riesgos o el cambio de nivel de las amenazas existentes.
- Identificación y evaluación de nuevas iniciativas y cambios importantes que podrían representar riesgos para los que no exista controles.
- La capacitación al personal de la institución es fundamental al momento de gestionar los riesgos. Para eso se cuenta con una plataforma virtual interna, a través de la cual se capacita sobre temas prácticos de riesgo operacional.
- Aspectos de la gestión de riesgos operacionales (como reporte oportuno, envío de información consistente, resultados de la evaluación, entre otros) son tomados en cuenta en la evaluación de desempeño del personal.

PARTE 3: GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

- Existe un Comité de Riesgo Operacional conformado por dos Directores, un Gerente, el Sub Jefe de Riesgo Operacional, los Jefes de las Unidades de Negocio y el Jefe de Seguridad y Continuidad. Este comité se reúne cada tres meses para discutir y analizar la gestión de riesgos operacionales en la institución.
- En el 2014, se presentó formalmente ante la SBS la solicitud para el cambio del Método Básico al Método Estándar Alternativo para el cálculo del requerimiento del patrimonio efectivo por riesgo operacional. Se efectuaron tres presentaciones ante el personal técnico del ente regulador y se recibió una visita de la SBS para validar la información.
- La gestión de riesgo operacional ha sido auditada por empresas como Ernst & Young, Deloitte y Protivity. Además, para el desarrollo de la metodología se contó con la consultoría de PwC y del asesor español Jorge Morán Santor.
- El personal de la Sub Unidad de Riesgo Operacional cuenta con más de cinco años de experiencia en nuestra institución, lo que garantiza la estabilidad del modelo.
- El requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo operacional se calcula mediante el uso del Método del Indicador Básico. Sin embargo, se han desarrollado e implementado todos los requerimientos ante la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP para optar por el Método Estándar Alternativo.

GESTIÓN DEL RIESGO DE REPUTACIÓN

El riesgo de reputación está relacionado con la posibilidad de pérdidas por la disminución en la confianza hacia la institución. Este riesgo suele presentarse producto de otros riesgos propios de las actividades de una organización.

Caja Piura cuenta con un Comité de Gestión Integral de Riesgos encargado 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 ese propósito, se han identificado los riesgos que podrían afectar los objetivos estratégicos de la institución y se han establecido indicadores de seguimiento.

4. DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS, ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**PARTE 4: DICTAMEN
DE LOS AUDITORES
EXTERNOS SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS,
ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS Y NOTAS
A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**

DICTAMEN DE AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2014 de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura S.A.C., estos estados financieros comprenden el Estado de Situación Financiera, Estados de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio 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.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con 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.

Responsabilidad del Auditor:

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría – NIA's y requerimientos legales. 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

**PARTE 4: DICTAMEN
DE LOS AUDITORES
EXTERNOS SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS,
ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS Y NOTAS
A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**

consideración el control interno relevante de la entidad 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 entidad en su totalidad sino sobre el control interno vinculado a dicha información.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos la situación financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura S.A.C. al 31 de diciembre de 2014, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas internacionales de información financiera y normas contables de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, aplicables para las entidades del sistema financiero en el Perú.

TRUJILLO - PERÚ.

Febrero 17, de 2015.

Refrendado por:

JIMÉNEZ & ASOCIADOS SOCIEDAD CIVIL

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



**CAJA MUNICIPAL DE AHORRO
Y CRÉDITO DE PIURA S.A.C.**
**ESTADO DE SITUACIÓN
FINANCIERA**
**Expresado en Nuevos Soles
(Notas 01, 02 y 03)**


ACTIVO	Notas	Por el Año Terminado el 31 de Diciembre de:	
		2014	2013
DISPONIBLE	5	747,480,866	713,394,056
Caja		102,420,039	85,796,600
Banco Central de Reserva del Perú		520,462,352	495,546,086
Bancos y Otras Empresas del Sistema Financiero del País		114,738,809	123,110,690
Otras Disponibilidades		9,859,666	8,940,680
INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA	6	2,280,916	0
Instrumentos Representativos de Deuda		2,280,916	0
INVERSIONES A VENCIMIENTO	6	3,969,317	685,254
CARTERA DE CRÉDITOS	7	1,875,121,656	1,776,643,819
Cartera de Créditos Vigentes		1,859,927,414	1,762,710,732
Cartera de Créditos Refinanciados		47,187,055	43,613,195
Cartera de Créditos Vencidos		42,288,895	41,802,665
Cartera de Créditos en Cobranza Judicial		79,648,138	58,314,656
–Provisiones para Créditos		-153,929,846	-129,797,429
CUENTAS POR COBRAR	8	1,014,764	987,898
Otras Cuentas por Cobrar		1,014,764	987,898
BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS	9	6,614,805	6,017,470
Bienes Recibidos en Pago y Adjudicados		6,614,805	6,017,470
PARTICIPACIONES	10	5,254,674	2,446,106
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	11	94,276,979	85,898,967
ACTIVO INTANGIBLE	12	1,273,222	840,708
Otros Activos intangibles		1,273,222	840,708
IMPUESTOS CORRIENTES	13	0	2,693,396
IMPUESTO DIFERIDO	14	13,196,275	11,304,970
OTROS ACTIVOS	15	12,566,748	12,421,106
TOTAL DEL ACTIVO		2,763,050,222	2,613,333,750
CUENTAS CONTINGENTES	39	25,363,268	19,396,448
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	40	1,937,702,368	2,195,072,875
CONTRA CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	40	7,002,408,369	5,942,915,359
FIDEICOMISOS Y COMISIONES DE CONFIANZA DEUDORAS	40	164,055,375	7,781,622

Las Notas que acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

	Notas	Por el Año Terminado el 31 de Diciembre de:	
		2014	2013
PASIVO			
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	16	2,379,647,695	2,261,665,557
Obligaciones a la Vista		5,756,693	2,668,958
Obligaciones por Cuentas de Ahorro		561,173,631	438,746,949
Obligaciones por Cuentas a Plazo		1,727,143,253	1,739,589,153
Otras Obligaciones		85,574,118	80,660,497
DEPÓSITOS DE EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO	17	556,175	2,480,046
Depósitos de Ahorro		556,175	2,480,046
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	18	39,885,377	45,112,248
Adeudos y Obligac. con Empresas e instituc. Financieras del País		39,885,377	45,112,248
CUENTAS POR PAGAR	19	13,231,654	13,489,962
PROVISIONES	20	1,741,974	953,859
Provisión para Créditos Contingentes		114	1,559
Provisión para Litigios y Demandas		1,741,860	952,300
IMPUESTOS CORRIENTES	21	5,290,926	
OTROS PASIVOS	22	3,032,811	4,009,382
TOTAL DEL PASIVO		2,443,386,612	2,327,711,054
PATRIMONIO			
Capital Social		246,230,000	221,550,000
Capital Adicional			0
Reservas		33,937,169	30,625,872
Ajustes al Patrimonio			0
Resultados Acumulados			338,251
Resultado Neto del Ejercicio		39,496,441	33,108,573
TOTAL DEL PATRIMONIO	24	319,663,610	285,622,696
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		2,763,050,222	2,613,333,750
RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES	39	25,363,268	19,396,448
CONTRA CUENTAS DE CTAS DE ORDEN DEUDORAS	40	1,937,702,368	2,195,072,875
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	40	7,002,408,369	5,942,915,359
FIDEICOMISOS Y COMISIONES DE CONFIANZA ACREE	40	164,055,375	7,781,622

Las notas que acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

**CAJA MUNICIPAL DE AHORRO
Y CRÉDITO DE PIURA S.A.C.**
ESTADO DE RESULTADOS
**Expresado en Nuevos Soles
(Notas 01, 02 y 03)**

INGRESOS POR INTERESES

- Disponibles
- Inversiones Disponibles para la Venta
- Inversiones a Vencimiento
- Cartera de Créditos Directos
- Otros Ingresos Financieros

GASTOS POR INTERESES

- Obligaciones con el Público
- Depósitos de Empresas del Sistema Financiero y Org. Financieras
- Adeudos y Obligaciones Financieras del País
- Comisiones y Otros Cargos por Adeudos y Obligaciones Financieras
- Otros Gastos Financieros

MARGEN FINANCIERO BRUTO

Provisiones para Créditos Directos

MARGEN FINANCIERO NETO
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS

- Ingresos por Créditos Indirectos
- Ingresos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza
- Ingresos Diversos

GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS

- Gastos por Créditos Indirectos
- Primas para el Fondo de Seguro de Depósitos
- Gastos Diversos

MARGEN FINANCIERO NETO DE INGRESOS Y GASTOS POR SERV. FINANC
RESULTADO POR OPERACIONES FINANCIERAS (ROF)

- Inversiones Disponibles para la Venta
- Ganancia (Pérdida) en Participaciones
- Utilidad-Pérdida en Diferencia de Cambio
- Otros

MARGEN OPERACIONAL
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

- Gastos de Personal y Directorio

Notas	Por el Año Terminado el 31 de Diciembre de:	
	2014	2013
26	438,910,447	409,081,409
	8,027,569	6,166,866
	66,099	
	67,233	41,137
	430,712,279	402,830,199
	37,267	43,207
27	-95,649,931	-104,839,305
	-92,120,802	-100,672,878
	-1,914	-28,230
	-3,461,075	-4,043,486
		-101,500
	-66,140	-94,711
	343,260,516	304,242,104
28	-45,359,349	-45,731,568
	297,901,167	258,510,536
29	14,610,120	10,500,006
	18,213	6,607
	31,902	30,508
	14,560,005	10,462,891
30	-17,596,995	-12,463,009
	-115,707	-147,718
	-12,324,928	-8,187,766
	-5,156,360	-4,127,525
	294,914,292	256,547,533
31	4,199,843	2,409,629
		0
	-191,432	-9,577
	998,148	1,633,072
	3,393,127	786,134
	299,114,135	258,957,162
32	-218,711,345	-199,092,565
	-126,677,918	-118,029,987

- Gastos por Servicios Recibidos de Terceros		-88,722,002	-78,323,879
- Impuestos y Contribuciones		-3,311,425	-2,738,699
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	33	-11,571,440	-10,887,956
MARGEN OPERACIONAL NETO		68,831,350	48,976,641
VALUACIÓN DE ACTIVOS Y PROVISIONES	34	-4,136,873	-1,758,904
- Provisiones para Créditos indirectos		1,445	-1,213
- Provisiones para Bienes Realizab, Recib. en Pago, Recuperados y Adjudic.		-3,049,197	-1,292,313
- Deterioro de Activo Fijo			-41,663
- Provisiones para Litigios y Demandas		-1,089,121	423,715
RESULTADO DE OPERACIÓN		64,694,477	47,217,737
OTROS INGRESOS Y GASTOS	35	-4,428,854	2,337,173
RESULTADOS DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		60,265,623	49,554,910
- Impuesto a la Renta	36	-20,769,182	-16,446,337
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	37	39,496,441	33,108,573

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

**CAJA MUNICIPAL DE AHORRO
Y CRÉDITO DE PIURA S.A.C.**

**ESTADO DE RESULTADOS Y
OTRO RESULTADO INTEGRAL**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

**Expresado en Nuevos Soles
(Notas 01, 02 y 03)**



RESULTADO NETO DEL EJERCICIO

TOTAL

39,496,441

Otro Resultado Integral:

Diferencias de Cambio al Convertir Negocios en el Extranjero

Inversiones Disponibles para la Venta

Coberturas de Flujo de Efectivo

Coberturas de Inversiones Netas en Negocios en el Extranjero

Participación en Otro Resultado Integral de Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos

*Otros Ajustes

**Impuesto a las Ganancias Relacionado con los Componentes de Otro Resultado Integral

Otro Resultado Integral del Ejercicio, Neto de Impuestos

0

RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO

39,496,441

**CAJA MUNICIPAL DE AHORRO
Y CRÉDITO DE PIURA S.A.C.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 2013
Expresado en Nuevos Soles (Notas 01, 02 y 03)**

Concepto	Fondos Propios					Ajustes al Patrimonio		Total Patrimonio Neto
	Capital Social	Reservas Obligatorias	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total Fondos Propios	Activos Financieros Disponibles para la Venta	Total de Ajustes al Patrimonio	
Saldos al 1ero de Enero de 2013	199,920.00	27,652.00	29,737.00	-	257,309.00	-	-	257,309.00
Ajustes por Cambios en las Políticas Contables			338.00		338.00			338.00
Ajustes por Corrección de Errores								
Saldo Inicial Después de Ajustes	199,920.00	27,652.00	30,075.00	-	257,647.00	-	-	257,647.00
Resultado Integral								
Resultado del Ejercicio				33,109.00	33,109.00			33,109.00
Otros Resultado Integral					-			-
Incremento de Capital (Distinto a Combinaciones de Negocios)	21,630.00	-10,282.00	-11,348.00		-			-
Disminución de Capital (Distinto a Combinaciones de Negocios)					-			-
Dividendos			-5,133.00		-5,133.00			-5,133.00
Reclasificaciones entre Cuentas Patrimoniales					-			-
Otros Cambios en el Patrimonio Neto		13,256.00	-13,256.00		-			-
Saldo al 31 Diciembre de 2013	221,550.00	30,626.00	338.00	33,109.00	285,623.00	-	-	285,623.00
Saldos al 1ero. de Enero de 2014	221,550.00	30,626.00	33,448.00	-	285,624.00	-	-	285,624.00
Ajustes por Cambios en las Políticas Contables					-			-
Ajustes por Corrección de Errores			4.00		4.00			4.00
Saldo Inicial Después de Ajustes	221,550.00	30,626.00	33,452.00		285,628.00	-	-	285,628.00
Resultado Integral					-			-
Resultado del Ejercicio				39,496.00	39,496.00			39,496.00
Otros Resultado Integral					-			-
Incremento de Capital (Distinto a Combinaciones de Negocios)	24,680.00	-10,938.00	-13,742.00		-			-
Dividendos			-5,460.00		-5,460.00			-5,460.00
Operaciones con Acciones de Tesorería					-			-
Reclasificaciones Entre Cuentas Patrimoniales					-			-
Otros Cambios en el Patrimonio Neto		14,250.00	-14,250.00		-			-
Saldo al 31 Diciembre de 2014	246,230.00	33,938.00	-	39,496.00	319,664.00	-	-	319,664.00

**CAJA MUNICIPAL DE AHORRO
Y CRÉDITO DE PIURA S.A.C.**
ESTADO DE FUJOS DE EFECTIVO
**PERIODO ECONÓMICO
2014 y 2013**
(Expresado en Nuevos Soles)


	2014	2013
Conciliación de la Ganancia Neta de la Entidad con el Efectivo y Equivalentes de Efectivo Proveniente de las Actividades de Operación		
Resultado Neto del Ejercicio	39,496,441	33,108,573
Ajustes		
Depreciación y Amortización	11,571,440	10,929,619
Provisiones	59,111,318	59,229,179
Variación Neta en Activos y Pasivos		
Incremento Neto (Disminución) en Activos		
Créditos	-163,124,476	-329,802,880
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	0	0
Cuentas por Cobrar y Otras	3,992,296	2,237,653
Incremento Neto (Disminución) en Pasivos		
Pasivos Financieros, No Subordinados	130,953,185	379,953,282
Cuentas por Pagar y Otras	-8,202,829	15,221,772
Resultado del Periodo Después de la Variación Neta en Activos y Pasivos y Ajustes		
Impuesto a las Ganancias Pagados / Cobrados	-36,381,824	67,609,827
Flujos de Efectivo Netos de Actividades de Operación	73,797,375	170,877,198
Flujos de Efectivo de Actividades de Inversión		
Entradas por Ventas en Participaciones	0	0
Salidas por Compras en Participaciones	0	0
Entradas por Ventas de Intangibles e Inmueble, Mobiliario y Equipo		
Salidas por Ventas de Intangibles e Inmueble, Mobiliario y Equipo	-19,542,088	-17,662,404
Entradas de Instrumentos de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento	0	0
Salidas de Instrumentos de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento	-5,564,978	331,049
Otras Entradas Relacionadas a Actividades de Inversión	-3,000,000	0
Otras Salidas Relacionadas a Actividades de Inversión	-782,809	-1,091,730
Flujos de Efectivo de Actividades de Inversión	-28,889,875	-18,423,085
Flujos de Efectivo Netos de Actividades de Financiamiento		
Entradas por la Emisión de Instrumentos de Patrimonio	0	0
Salida por la Recompra de las Propias Acciones	0	0
Entradas por la Emisión de Pasivos Financieros Subordinados	0	0



Salidas por el Rescate de Pasivos Financieros Subordinados	0	0
Otras Entradas Relacionadas a Actividades de Financiamiento	-5,360,767	-1,471,704
Otras Salidas Relacionadas a Actividades de Financiamiento	0	0
Dividendos Pagados	-5,459,923	-5,133,120
Flujos de Efectivo Netos de Actividades de Financiamiento	-10,820,690	-6,604,824
Aumento Neto (Disminución) en el Efectivo y Equivalentes de Efectivo Antes del Efecto de las Variaciones en el Tipo de Cambio	34,086,810	145,849,289
Efecto de las Variaciones en el Tipo de Cambio en el Efectivo y Equivalentes de Efectivo		
Aumento Neto (Disminución) en el Efectivo y Equivalentes de Efectivo	34,086,810	145,849,289
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Periodo	713,394,056	567,544,767
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Periodo	747,480,866	713,394,056

**PARTE 4: DICTAMEN
DE LOS AUDITORES
EXTERNOS SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS,
ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS Y NOTAS
A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**



**CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE PIURA S.A.C.
CMACPIURA S.A.C.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA Y OPERACIONES.

1.1. IDENTIDAD DE LA CMAC PIURA SAC.

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura Sociedad Anónima Cerrada (CMAC PIURA SAC) es una persona jurídica de derecho privado, constituyendo una empresa financiera de propiedad de la Municipalidad Provincial de Piura, con autonomía administrativa, económica y financiera, dentro de las limitaciones legales vigentes, siendo su único accionista la Municipalidad Provincial de Piura, quien posee el 100% de las acciones.

1.2. CONSTITUCIÓN.

La CMAC Piura SAC se constituyó al amparo del D.L. N° 23039 y el D.S. N° 248-81 EF del 04.11.81 que autoriza su funcionamiento, iniciando sus actividades el 04.01.82. Sus operaciones se rigen por el D.S N° 157-90 del 29.05.90, en todo lo que no se oponga a la Ley N° 26702, Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros.

Mediante resolución SBS N° 812-97 del 19.11.97 la Superintendencia de Banca y Seguros autorizó la conversión de la CMAC PIURA a Sociedad Anónima y modificación integral de su estatuto.

Mediante resolución SBS N° 371-2001 del 11.05.2001 la Superintendencia de Banca y Seguros 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) y modificación integral de su estatuto.

**PARTE 4: DICTAMEN
DE LOS AUDITORES
EXTERNOS SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS,
ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS Y NOTAS
A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**



1.3. MISIÓN.

Impulsar la inclusión financiera innovadora para mejorar la calidad de vida de nuestros clientes.

1.4. VISIÓN.

Líder en soluciones financieras innovadoras, accesibles y de calidad.

1.5. REGULACIÓN Y CONTROL.

La CMAC PIURA SAC por ser empresa financiera se encuentra regulada por el Banco Central de Reserva y supervisada por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Así mismo, por ser empresa municipal se encuentra bajo el control de la Contraloría General de la República, siéndole aplicable además la normatividad que emite la Contaduría Pública y el Ministerio de Economía y Finanzas a través de la Dirección Nacional de Presupuesto Público. Mediante Ley N° 29523 de fecha 01.05.2010 se emitió la Ley de Mejora de la Competitividad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito excluyéndola de las normas y reglamentos del Sistema Nacional de Presupuesto y de la Ley de Contrataciones del Estado en lo referido a personal, presupuesto, adquisiciones y contrataciones.

1.6. ACTIVIDAD ECONÓMICA.

La actividad comercial que realiza la CMAC PIURA SAC es la intermediación financiera a través de operaciones de créditos (Grandes, medianas, pequeñas y micro empresa y de consumo e hipotecarios) y ahorros (Ahorro corriente, depósito a plazo y depósito de CTS) que corresponde a las empresas de Operaciones Múltiples, actividades que están normadas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (en adelante SBS) de acuerdo con la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la SBS N° 26702 que establecen los requisitos, derechos, obligaciones, garantías, restricciones y demás condiciones de funcionamiento a que se sujetan las personas jurídicas de derecho privado que operan en el sistema financiero y de seguros.

**PARTE 4: DICTAMEN
DE LOS AUDITORES
EXTERNOS SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS,
ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS Y NOTAS
A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**



Asimismo, con la finalidad de ampliar su cobertura a nivel nacional y mejorar su participación en el mercado financiero nacional, CMAC PIURA SAC puede absorber o fusionarse previa autorización de la SBS, con otras entidades financieras; del mismo modo puede participar o aperturar subsidiarias o firmar contratos de corresponsalía con entidades nacionales o del exterior.

1.7. OFICINAS Y PERSONAL.

La Sede Principal se encuentra ubicada en la ciudad de Piura, y las actividades de intermediación financiera se realizan a través de una red interconectada de ciento once (111) unidades de negocio (agencias), adicionalmente se cuenta con 36 oficinas especiales. Estas ciento cuarenta y siete (147) oficinas están ubicadas estratégicamente en veinte y tres (23) departamentos y operan con 2,426 colaboradores.

DISTRIBUCIÓN DE OFICINAS Y PERSONAL (*)

(*) Incluye a la sede Principal
y las oficinas especiales



	Departamento	Dic-14		Dic-13		Variación Agencias	%	Variación Personal	%
		Agencias	Personal	Agencias	Personal				
1	Amazonas	5	77	5	81	-	0.00%	(4)	-4.94%
2	Ancash	2	43	2	49	-	0.00%	(6)	-12.24%
3	Apurímac	2	39	2	47	-	0.00%	(8)	-17.02%
4	Arequipa	3	67	3	72	-	0.00%	(5)	-6.94%
5	Ayacucho	1	29	1	24	-	0.00%	5	20.83%
6	Cajamarca	11	200	11	210	-	0.00%	(10)	-4.76%
7	Callao	1	12	1	14	-	0.00%	(2)	-14.29%
8	Cusco	2	30	1	36	1	100.00%	(6)	-16.67%
9	Huancavelica	1	21	1	23	-	0.00%	(2)	-8.70%
10	Huánuco	2	42	2	49	-	0.00%	(7)	-14.29%
11	Ica	1	20	1	23	-	0.00%	(3)	-13.04%
12	Junín	4	79	3	68	1	33.33%	11	16.18%
13	La Libertad	6	103	5	101	1	20.00%	2	1.98%
14	Lambayeque	8	217	8	213	-	0.00%	4	1.88%
15	Lima	18	319	18	353	-	0.00%	(34)	-9.63%
16	Loreto	3	52	3	59	-	0.00%	(7)	-11.86%
17	Pasco	1	7						
18	Piura	20	673	20	644	-	0.00%	29	4.50%
19	Puno	2	31	1	27	1	100.00%	4	14.81%
20	San Martín	10	211	11	221	(1)	-9.09%	(10)	-4.52%
21	Tacna	1	23	1	24	-	0.00%	(1)	-4.17%
22	Tumbes	3	59	3	65	-	0.00%	(6)	-9.23%
23	Ucayali	4	72	4	96	-	0.00%	(24)	-25.00%
		111	2,426	107	2,499	4	3.74%	(73)	-2.92%

**PARTE 4: DICTAMEN
DE LOS AUDITORES
EXTERNOS SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS,
ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS Y NOTAS
A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**



2. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES.

Los Estados Financieros han sido elaborados teniendo en cuenta las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's) y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), las mismas que guardan armonía con las Directivas de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, en aquellos aspectos de discrepancias prevalece lo dispuesto por las Normas de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), en relación con los registros de las operaciones y presentación de los Estados Financieros. En el año 2005 se derogó el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera, por lo que actualmente es presentada a valores históricos.

En el año 2012 se ha publicado la Resolución SMV N° 011-2012-SMV/01 de la Superintendencia del Mercado de Valores, donde se aprueban las normas para la presentación de los Estados Financieros respecto de las entidades comprendidas en el art. 5 de la Ley N° 29720, por lo que la información financiera a partir del ejercicio 2012 es presentada a la Superintendencia del Mercado de Valores conforme a lo dispuesto en la Resolución SMV N° 011-2012-SMV/01.

Con fecha 19.09.2012 se ha publicado la Resolución SBS N° 7036-2012 donde se modifica el Manual de Contabilidad. Esta modificación se emite en el marco del proceso de Armonización de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) iniciado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP para adecuar las normas del sistema financieros peruano a los estándares internacionales, estas modificaciones entraron en vigencia y se han implementado a partir del 01.01.2013, manteniéndose el criterio que en aquellos aspectos de discrepancias prevalece lo dispuesto por las Normas de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). A partir del 01.01.2013 los Estados Financieros están compuestos por:

- Estado de Situación Financiera (Forma A)
- Estado de Resultados Integral (Forma B-1 y B-2)
- Estado de Flujo de Efectivo (Forma C)
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto (Forma D)
- Notas a los Estados Financieros

**PARTE 4: DICTAMEN
DE LOS AUDITORES
EXTERNOS SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS,
ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS Y NOTAS
A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**



El proceso de preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia a través de delegaciones a las áreas especializadas lleve a cabo estimaciones y supuestos para la determinación de los saldos de algunos activos y pasivos, el monto de las contingencias y el reconocimiento de los ingresos y gastos. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la provisión para riesgos de incobrabilidad de créditos, depreciación de inmuebles, mobiliario y equipo, la provisión para bienes adjudicados y recuperados, la amortización de intangibles, del pasivo y otras provisiones por impuesto a la renta y participación de los trabajadores.

Los criterios utilizados para realizar estas estimaciones y los principales principios y prácticas contables utilizados por la CMAC PIURA SAC se describen a continuación:

2.1. MANUAL DE CONTABILIDAD.

Mediante la resolución SBS N° 895-98 y sus modificatorias, se aprobó la aplicación del Manual de Contabilidad para las empresas del Sistema Financiero a partir del 1 de enero del 2001. La CMAC PIURA SAC implementó el Manual de Contabilidad en el año 2001 y se continúa aplicando hasta la fecha. Dicho manual se ha modificado a partir del 01.01.2013; para lo cual SBS ha emitido las Resoluciones N° 7033-2012 y N° 7036-2012 de fecha 19 de setiembre del 2012.

2.2. SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA Y VAC.

Los activos y pasivos en moneda extranjera están expresados en moneda nacional al tipo de cambio contable de la fecha del Estado de Situación Financiera publicado por la SBS, según se explica en la **Nota 4**.

Los activos y pasivos en VAC están expresados en moneda nacional al índice que publica el BCR del mes de diciembre 2014, dichas actualizaciones son afectadas a resultados en el mes correspondiente.

**PARTE 4: DICTAMEN
DE LOS AUDITORES
EXTERNOS SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS,
ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS Y NOTAS
A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**



2.3. INVERSIONES NEGOCIABLES, DISPONIBLES PARA LA VENTA Y A VENCIMIENTO.

Estas inversiones se registran inicialmente al costo de adquisición y posteriormente se valorizan de acuerdo con la Resolución SBS N° 7033-2012.

a) Inversiones disponibles para la venta

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

b) Inversiones a vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento comprenden los instrumentos de deuda cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y cuyos vencimientos son fijos, y que además cumplen con los siguientes requisitos:

- i) Hayan sido adquiridos o reclasificados con la intención de mantenerlos hasta su fecha de vencimiento. Se considera que existe dicha intención, sólo si la política de inversión de la empresa prevé la tenencia de estos instrumentos bajo condiciones que impiden su venta, cesión o reclasificación, salvo en los casos descritos en artículo 16°.
- ii) Las empresas deberán tener la capacidad financiera para mantener instrumentos de inversión hasta su vencimiento.
- iii) Son instrumentos distintos de: i) los que, en el momento de reconocimiento inicial, la empresa haya designado para contabilizar al valor razonable con cambios en resultados y ii) los que la empresa haya designado como activos disponibles para la venta.
- iv) Deberán contar con clasificaciones de riesgo, de acuerdo a los siguientes requerimientos:

**PARTE 4: DICTAMEN
DE LOS AUDITORES
EXTERNOS SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS,
ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS Y NOTAS
A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**



- a. Estar clasificado por al menos dos empresas clasificadoras de riesgo locales o del exterior. Quedan excluidos de este requerimiento los instrumentos emitidos por los Bancos Centrales de países cuya deuda soberana reciba como mínimo la clasificación correspondiente a la deuda soberana del Perú.
- b. Para los instrumentos clasificados por empresas clasificadoras locales, conforme a las equivalencias establecidas en la Circular SBS N° AFP-95-2008, que la más conservadora de las clasificaciones sea no inferior a la categoría BBB-.
- c. Para los instrumentos clasificados por empresas clasificadoras del exterior, conforme a las equivalencias establecidas en la Circular SBS N° AFP-95-2008, que la más conservadora de las clasificaciones sea no inferior a la categoría BBB-, salvo para la deuda soberana de países del continente americano, en cuyo caso deberá ser como mínimo la que resulte menor entre BBB- y la correspondiente a la clasificación que reciba la deuda soberana de Perú.

v) Otros que oportunamente establezca la Superintendencia vía norma de aplicación general.

c) Inversiones en subsidiarias y asociadas (Participaciones)

Las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos comprenden los instrumentos representativos de capital adquiridos por la empresa con el fin de:

- i. Participar patrimonialmente; y,
- ii. Tener control conforme con las Normas Especiales sobre Vinculación y Grupo Económico, control conjunto conforme se señala en la NIC 31 "Participaciones en negocios conjuntos" y/o poseer influencia significativa en otras entidades tomando en consideración lo señalado en la NIC 28.

**PARTE 4: DICTAMEN
DE LOS AUDITORES
EXTERNOS SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS,
ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS Y NOTAS
A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**



Para que una inversión califique como inversión en un negocio conjunto se deberá evaluar si se satisface la definición establecida en la NIC 31, en la cual se señala que un negocio conjunto es el acuerdo contractual en virtud del cual dos o más participantes emprenden una actividad económica que se somete a control conjunto. Asimismo, el control conjunto es el acuerdo contractual para compartir control sobre una actividad económica, que se da únicamente cuando las decisiones estratégicas, tanto financieras como operativas, de la actividad requieren el consentimiento unánime de las partes que están compartiendo el control.

2.4. CRÉDITOS Y PROVISIONES PARA RIESGO DE INCOBRABILIDAD.

El cálculo de las provisiones de incobrabilidad es competencia de la Unidad de Riesgos y se calculan de conformidad con la Resolución SBS N° 808-2003 de fecha 28.05.2003 “Reglamento aplicable a las empresas del sistema financiero para la evaluación y clasificación del deudor y la exigencia de provisiones” y modificado con Resolución SBS N° 11356-2008 de fecha 19.11.2008 y la “Política de evaluación y clasificación del deudor y la exigencia de provisiones de la CMAC PIURA SAC”, aprobada en Sesión de Directorio del 02.07.2013. Con Circular CM 412-2014 del 27.11.2014 se desactivó la Regla Pro cíclica por lo que en noviembre y diciembre se ha reasignado dichas provisiones para constituir provisiones específicas. Al 31 de diciembre 2014 el saldo de provisiones procíclicas es de S/. 3,050,788, que se estima sean reasignadas en los siguientes meses a provisiones específicas.

2.5. RECONOCIMIENTO DE INGRESOS Y GASTOS.

Los ingresos y gastos financieros por intereses se reconocen en el periodo que se devengan, los intereses generados por operaciones de crédito son reconocidos como ingresos en el momento que se devengan, es decir los correspondientes al período, conforme la NIC N° 18 Ingresos; es decir que los ingresos son reconocidos únicamente cuando es probable que los beneficios económicos asociados con la transacción fluyan a la empresa.

**PARTE 4: DICTAMEN
DE LOS AUDITORES
EXTERNOS SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS,
ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS Y NOTAS
A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**



2.6. INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO.

Los inmuebles, maquinaria y equipo están registrados al costo que no excede al monto recuperable.

La depreciación se calcula por el método de línea recta, aplicando uniformemente tasas anuales suficientes para absorber los valores del costo al término de la vida útil estimada de dichos activos.

Los gastos de mantenimiento y reparación son cargados a los resultados y las renovaciones y mejoras se capitalizan.

La vida útil de los activos fijos son las siguientes:

Descripción	Vida Útil
Terrenos	Indefinida
Edificios	Hasta 100 años
Instalaciones	Hasta 15 años
Equipos de Cómputo	Hasta 5 años
Otros Bienes y Equipo de Oficina	Hasta 15 años
Vehículos	Hasta 10 años
Maquinarias	Hasta 15 años
Instalaciones en Locales Arrendados	Hasta 5 años

La depreciación acumulada de los activos vendidos, retirados o dados de baja son eliminados de sus respectivas cuentas de costo y depreciación acumulada, y la utilidad o pérdida se afecta a los resultados del período.

**PARTE 4: DICTAMEN
DE LOS AUDITORES
EXTERNOS SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS,
ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS Y NOTAS
A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**



2.7. BIENES REALIZABLES Y ADJUDICADOS.

Los bienes adjudicados y recuperados, son registrados al importe del valor de adjudicación.

Asimismo, de acuerdo con las normas de la SBS, se constituyen las siguientes provisiones:

- 20% del valor en la fecha de adjudicación para todos los bienes adjudicados, y adicionalmente una provisión por desvalorización, de ser necesario. Para tal efecto se deberá contar con la tasación del bien por un perito independiente. En el caso que el valor neto de realización sea mayor al valor neto en libros, no podrá reconocerse contablemente el mayor valor.
- Para bienes muebles, se provisiona el saldo restante en un plazo no mayor de 12 meses.
- Para los bienes inmuebles, se provisiona el saldo restante en un plazo no mayor de tres años y medio cumplido el plazo para su venta.

2.8. COSTOS DE DESARROLLO DE PROGRAMAS DE COMPUTACIÓN.

En general, los costos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas de computación se reconocen en resultados cuando se incurren. Sin embargo, los costos que están directamente asociados con el desarrollo de programas de computación únicos e identificables, que son controlados por la CMAC PIURA SAC y que brindaran beneficios económicos futuros mayores que su costo, son considerados como activos intangibles.

Los desembolsos incurridos en la mejora o ampliación del rendimiento de los programas de computación, más allá de sus especificaciones originales, se consideran como una mejora de capital y se asignan al costo original del activo.

**PARTE 4: DICTAMEN
DE LOS AUDITORES
EXTERNOS SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS,
ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS Y NOTAS
A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**



2.9. FONDO DE COMERCIO – GOODWILL.

El fondo de comercio incluido en el rubro “Intangibles, neto”, proviene de la diferencia entre el valor justo de los activos netos de los activos netos adquiridos en la Fusión con CRAC San Martín SAA y el precio pagado por dichos activos en marzo de 2008. El fondo de comercio-Goodwill se amortizó bajo el método de línea recta sobre el período de recuperación estimado, que es de 5 años. En febrero 2013 se terminó de amortizar el 100% siendo su saldo neto a la fecha de cero.

2.10. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES.

La participación de los trabajadores son determinados de acuerdo con las disposiciones tributarias y laborales aplicables, y equivale al 5% de la Renta Neta Imponible. Asimismo, al 31 de diciembre del año 2014 la participación de los trabajadores se ha contabilizado como gasto del ejercicio de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 19 Beneficios a los Empleados (NIC 19).

El 27.01.2011 el Consejo Normativo de Contabilidad mediante Resolución Nro. 046-2011-EF/94, precisó que a partir del año 2011 la participación de los trabajadores representa gasto de personal del ejercicio, en consecuencia ya no se registra activo diferido o pasivo diferido por participaciones.

Con Oficio Múltiple 4049-2011 SBS de fecha 21.01.2011 se establece que los saldos diferidos de años anteriores deberán aplicarse contra resultados acumulados.

2.11. IMPUESTO A LA RENTA.

Para el pago a cuenta del impuesto a la renta se ha utilizado el Sistema a) “Sistema de Coeficientes” de acuerdo al artículo 85 del D.S. 054-99-EF TUO de la Ley del Impuesto a la Renta. El impuesto a la renta anual se determina de acuerdo con las disposiciones tributarias y legales aplicables, y equivale al 30% de la Renta Neta Imponible deducida la Participación de los Trabajadores. Asimismo, al 31 de diciembre del 2014 el impuesto a la renta se contabiliza siguiendo el método del Diferido, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 12 (NIC 12). En el presente año se ha ajustado el saldo del impuesto diferido teniendo en cuenta la modificación

**PARTE 4: DICTAMEN
DE LOS AUDITORES
EXTERNOS SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS,
ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS Y NOTAS
A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**



de las tasas de impuesto a la renta de los próximos años establecidos mediante Ley N° 30296:

Tasa del Impuesto a la Renta - Ley N° 30296

Año 2014	Año 2015	Año 2016	Año 2017	Año 2018	Año 2019
30%	28%	28%	27%	27%	26%

2.12. PROVISIÓN PARA COMPENSACIÓN POR TIEMPO DE SERVICIOS. (CTS)

La provisión para compensación por tiempo de servicios se registra por el íntegro de la obligación devengada, cumpliendo las normas de la legislación laboral vigente.

Al 31 de diciembre del año 2014 la Compensación por Tiempo de Servicios (CTS) de los trabajadores, ha sido calculada conforme al Decreto Legislativo N° 650, que es el dispositivo legal que regula dichos beneficios y se muestra neta de los depósitos semestrales efectuados con carácter cancelatorio.

De acuerdo con este dispositivo, el trabajador percibirá por concepto de CTS, el 8.33% de sus ingresos mensuales los cuales son depositados semestralmente.

El importe provisionado hasta el 31.10.2014 ha sido depositado a elección del trabajador en cuentas de Instituciones Financieras autorizadas, quedando como saldo provisionado en los estados financieros el importe correspondiente a los meses de noviembre a diciembre del 2014, que se depositará semestralmente en el mes de mayo 2015 dentro de los primeros quince días de dicho mes.

2.13. OTRAS PROVISIONES.

Se reconoce una provisión sólo cuando CMAC PIURA SAC tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar dicha obligación y, al mismo tiempo, es posible estimar su monto de manera razonable.

Las provisiones se revisan cada período y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del Estado de Situación Financiera.

**PARTE 4: DICTAMEN
DE LOS AUDITORES
EXTERNOS SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS,
ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS Y NOTAS
A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**



Estas provisiones se constituyen en el marco de la NIC 37 Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes.

2.14. PATRIMONIO NETO.

Las cuentas que integran el patrimonio neto se muestran a partir de año 2005 a valores históricos, es decir, sin ajuste por inflación. Asimismo, la CMAC PIURA SAC constituye anualmente una reserva legal del 10% de las Utilidades después de impuesto conforme lo establece el artículo 67 de la Ley 26702 Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la SBS, asimismo, de acuerdo con el estatuto del 100% de utilidades distribuibles se reinvierte vía capitalización el 75% de las utilidades reales del ejercicio, vale decir una vez que se ha deducido de la utilidad neta la reserva legal y disminución del valor del patrimonio neto producto de la inflación.

2.15. UTILIDAD POR ACCIÓN

La utilidad por acción básica y diluida se calcula dividiendo la utilidad neta entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante el periodo.

Al 31 de diciembre del 2014 CMAC PIURA SAC no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo por lo que la utilidad por acción básica y dilutiva es la misma.

2.16. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO.

Concordante con la NIC N° 7 Estado de Flujo de Efectivo y con lo establecido por el pronunciamiento N° 4 del Colegio de Contadores Públicos de Lima, la SBS ha determinado, mediante Oficio Circular N° 5268-92 la presentación del estado de flujos de efectivo para entidades financieras mediante el método indirecto, considerándose como actividades de operación, entre otras, los movimientos de la cartera de créditos y depósitos del público.

Para efectos de presentación de este estado financiero, se consideran como efectivo y equivalentes de efectivo a los fondos disponibles.

**PARTE 4: DICTAMEN
DE LOS AUDITORES
EXTERNOS SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS,
ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS Y NOTAS
A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**



2.17. ACTIVIDADES FIDUCIARIAS.

Los activos e ingresos provenientes de operaciones fiduciarias en las que existe el compromiso de devolver tales activos a los clientes en las que la CMAC PIURA SAC se desempeña en calidad de fiduciario no se incluyen en los estados financieros debido a que no son propiedad de CMAC PIURA SAC y se encuentran registrados en cuentas de orden, al 31 de diciembre 2014 no se mantiene saldo de fideicomisos en calidad de fiduciario, sin embargo en algunas operaciones de financiamiento con COFIDE se actúa como Fideicomisario.

3. PROCEDIMIENTOS DE REEXPRESIÓN POR INFLACIÓN.

A partir del ejercicio del año 1990 mediante Resolución de Consejo Normativo de Contabilidad N° 002-90-EF/93.01 se aprobó la metodología de Ajuste Integral de los Estados Financieros por efecto de inflación, en armonía con la Norma Internacional de Contabilidad NIC 29 Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias, por cuanto la economía del país en aquella época era hiperinflacionaria; realizándose ajustes por inflación en las partidas no monetarias desde el año 1990 hasta el año 2004.

Habiéndose superado en nuestro país las características propias de las economías hiperinflacionarias-considerando que la inflación existente no alcanza el 100% acumulada en tres años consecutivos y que el promedio de la misma se sitúa en 4% anual- El Consejo Normativo de Contabilidad mediante Resolución N° 031-2004-EF/93.01 ha suspendido la realización del Ajuste Integral de los Estados Financieros por Efecto de inflación a partir del ejercicio 2005, razón por la cual las cifras de los Estados Financieros se muestran en valores históricos.

4. POSICIÓN MONETARIA.

Las operaciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio establecido por el mercado libre de oferta y demanda, de la fecha en que éstas se efectúan.

Los Estados Financieros incluyen saldos de operaciones en moneda extranjera (Dólares Americanos de Estados Unidos), los cuales se encuentran registrados al tipo de cambio contable establecido por la SBS, el cual fue de S/. 2.986 por US\$ 1.00 al 31.12.2014.

**PARTE 4: DICTAMEN
DE LOS AUDITORES
EXTERNOS SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS,
ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS Y NOTAS
A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**



Al 31 de diciembre del 2014 la posición neta de balance es de sobrecompra por S/. 2,373,928, debido a que sus activos en dólares de S/. 438,471,622 son superiores a sus pasivos y patrimonio en dólares de S/. 436,097,694 lo que representa el 0.71% del patrimonio efectivo, siendo el límite a la posición de sobrecompra de 50%.

5. DISPONIBLE

Representa la liquidez con que cuenta la institución para operar en forma normal y cumplir con sus obligaciones de encaje exigible, obligaciones inmediatas y desembolsos de créditos aprobados.

Los fondos disponibles comprenden tres niveles de liquidez:

LIQUIDEZ MÍNIMA: Corresponde a los requerimientos de liquidez para atender las exigencias de encaje establecidas por el BCR, cuyos recursos financieros corresponden al dinero en efectivo en Caja y los depósitos en cuenta corriente del BCR.

LIQUIDEZ OPERATIVA: Corresponde a la liquidez que la CMAC PIURA SAC requiere para operar en forma normal su negocio de intermediación financiera y que le permitirá atender el retiro de los ahorristas en el futuro, así como, el desembolso de créditos aprobados. Al mismo tiempo, atender el cumplimiento de obligaciones con COFIDE u otros acreedores financieros incluyendo el pago de dividendos a la Municipalidad de Piura (propietaria), el pago a proveedores por la compra de bienes y servicios que se requiere para brindar un servicio financiero de calidad, cumplir oportunamente con el pago de remuneraciones al personal, así como el pago de impuestos, entre otros, necesarios para mantener el normal funcionamiento de la empresa.

La liquidez operativa es de libre disponibilidad y corresponde a recursos financieros en efectivo en caja, cuenta corriente del BCR, cuenta corriente y cuenta de ahorro corriente en Bancos de la plaza, así como, los depósitos en cuentas de ahorro en instituciones financieras no bancarias.

LIQUIDEZ DE COBERTURA: Corresponde a la liquidez que la CMAC PIURA SAC requiere para protegerse de la incertidumbre del entorno externo o aprovechar las oportunidades del mercado financiero.

**PARTE 4: DICTAMEN
DE LOS AUDITORES
EXTERNOS SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS,
ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS Y NOTAS
A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**



La Liquidez de Cobertura corresponde a recursos financieros a través de depósitos a plazo, certificados bancarios en Bancos de la Plaza, así como, los depósitos a plazo fijo en instituciones financieras no bancarias.

También se considera la inversión en activos financieros (Bonos y Acciones, operaciones de reporte) a través de las Sociedades Agentes de Bolsa y que se mantendrán bajo la forma de inversiones Negociables y a Vencimiento.

FONDOS DISPONIBLES	DIC. 2014	DIC.2013
Caja	102,420,039	85,796,600
BCR	520,437,450	495,546,086
Fondos de Encaje (a)	622,857,489	581,342,686
Bancos	114,681,128	123,110,690
Fondos de Bancos (b)	114,681,128	123,110,690
Efectos de Cobro Inmediato	584,229	621,420
Disponible Restringido	9,256,600	8,303,945
Rendimiento Devengado	101,420	15,315
Otros Disponibles (c)	9,942,249	8,940,680
TOTAL (a+b+c)	747,480,866	713,394,056

(1) Corresponde a depósitos a plazo en garantía.

Durante el cuarto trimestre del año 2014 se obtuvo superávit de encaje en todos los reportes mensuales, el mismo que es controlado diariamente.

De acuerdo con las Circulares vigentes 039-2014-BCRP y 040-2014-BCRP el Encaje exigible en moneda nacional es de 9.50% y en moneda extranjera el encaje exigible es del 40.1905% sobre la base de US\$ 157,264,732 más un encaje marginal del 50% para depósitos mayores a este importe.

El ratio de liquidez promedio en Moneda Nacional y Moneda Extranjera al 31 de diciembre del 2014 es de 36.73% y 84.85% respectivamente, siendo el límite mínimo permitido de 8% en moneda nacional y de 20% en moneda extranjera.

**PARTE 4: DICTAMEN
DE LOS AUDITORES
EXTERNOS SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS,
ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS Y NOTAS
A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**



6. INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO.

Los criterios para el reconocimiento inicial y valorización de las inversiones de CMAC PIURA SAC se aplican de acuerdo con lo establecido por la Resolución SBS N° 7033-2012 “Reglamento de Clasificación y Valorización de las inversiones de la Empresa del Sistema Financiero” en las categorías: inversiones a valor razonable con cambio en resultados, inversiones negociables disponibles para la venta e inversiones financieras a vencimiento e inversiones en subsidiarias y asociadas.

CMAC PIURA SAC presenta inversiones clasificadas en la siguiente categoría:

1. INVERSIONES FINANCIERAS A VENCIMIENTO

Comprende los instrumentos representativos de deuda, con cobros de cuantía fija o determinable, adquiridos con la intención de mantenerlos hasta su vencimiento, para lo cual CMAC PIURA SAC cuenta con la capacidad financiera necesaria, evaluando permanentemente dicha capacidad.

El tratamiento contable de las inversiones financieras a vencimiento es el siguiente:

- a. El registro contable inicial se efectúa por el valor razonable que corresponde al precio de transacción debiendo incluirse los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición de dichas inversiones.
- b. Posteriormente al registro inicial, la valuación de las inversiones a vencimiento se hará al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.
- c. El aumento o disminución en el valor razonable de los instrumentos clasificados dentro de esta categoría, no afectará el resultado de la empresa. Éste se verá afectado cuando el instrumento se dé de baja ó cuando se haya deteriorado.
- d. Los intereses deberán ser calculados bajo el método de la tasa de interés efectiva, y ser reconocidos en el resultado del ejercicio, afectando la cuenta de inversiones con abono a la cuenta de ingresos.

**PARTE 4: DICTAMEN
DE LOS AUDITORES
EXTERNOS SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS,
ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS Y NOTAS
A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**



- e. Las ganancias o pérdidas por diferencias de cambio afectarán el resultado del ejercicio, siempre que no se trate de operaciones de cobertura.
- f. La pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre su valor en libros (costo amortizado) al momento de constatarse el deterioro y el valor presente de los flujos de caja futuros descontados a la tasa de interés efectiva original (TIR de compra) si se trata de un instrumento con tasa fija, o la tasa de interés efectiva vigente para el período (la tasa a la fecha a la que se refieran los estados financieros), determinada según el contrato, si se trata de un instrumento con tasa variable. El importe en libros del instrumento se reducirá y el importe de la pérdida se reconocerá en el resultado del período.

Inversiones disponibles para la venta y a vencimiento

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA	DIC. 2014	DIC.2013
Bonos Soberanos	2,272,849	0
	2,272,849	
Más Intereses Devengados	8,066	0
	8,066	0
Menos Pérdida por Deterioro de Valor	0	0
TOTAL	2,280,915	0

- (a) Al 31 de diciembre de 2014 Caja Piura mantiene Bonos Soberanos en moneda nacional emitidos por el Tesoro Público; por S/. 2,272,849 que devengan intereses a una tasa efectiva anual de 4.20% y vencen en Agosto del 2017.
- (b) El rendimiento devengado de las Inversiones Disponibles para la Venta a diciembre de 2014 ascendió a S/. 8,066, y se incluyen en el rubro ingresos financieros del estado de Resultados.

**PARTE 4: DICTAMEN
DE LOS AUDITORES
EXTERNOS SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS,
ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS Y NOTAS
A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**



- (c) El valor de mercado de las Inversiones Disponibles para la Venta ha sido determinado con base en sus cotizaciones de mercado a la fecha de los estados financieros, por lo que no se evidencian indicios de deterioro.

INVERSIONES A VENCIMIENTO	DIC. 2014	DIC.2013
Certificados (a)	386,633	151,049
Operaciones de Reporte (b)	3,559,230	530,103
	3,945,863	681,152
Más Intereses Devengados (c)	23,454	4,102
	23,454	4,102
Menos Pérdida por Deterioro de Valor (d)	0	0
TOTAL	3,969,317	685,254

- (a) Al 31 de diciembre de 2014 Caja Piura mantiene Certificados Bancarios en moneda extranjera emitidos por el Bancos del País; por S/. 386,633 que devengan intereses a una tasa efectiva anual de 0.50% y 0.30% y vencimientos en febrero, agosto y noviembre del 2015. Estos valores se encuentran en garantía por la emisión de cartas fianza, para garantizar las Operaciones VISA y la Campaña de Actualización de Base de Datos de CMAC PIURA SAC.

- (b) Al 31 de diciembre de 2014, Caja Piura mantiene Operaciones de Reporte con CREDICORP por S/. 3,559,230 a una tasa de interés efectiva entre el 1.96% y 4.50% cuyos vencimientos son:

VENCIMIENTOS	SET 14
De 1 mes a 3 meses	2,814,567
Más de 3 meses a 6 meses	744,663
De 6 meses a 1 año	
Mayor a 1 año	
	3,559,230

**PARTE 4: DICTAMEN
DE LOS AUDITORES
EXTERNOS SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS,
ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS Y NOTAS
A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**



- (c) El rendimiento devengado de las inversiones a vencimiento a diciembre de 2014 ascendió a S/. 23,454, y se incluyen en el rubro ingresos financieros del estado de resultados.
- (d) El valor de mercado de las inversiones a vencimiento ha sido determinado con base en sus cotizaciones de mercado a la fecha de los estados financieros, por lo que no se evidencian indicios de deterioro.

7. CARTERA DE CRÉDITOS

Constituyen la principal inversión dentro de la estructura de los Activos de la CMAC PIURA SAC y es la principal fuente de ingresos financieros; las colocaciones se encuentran diversificadas en 138,419 clientes y se otorgan para financiar los distintos sectores económicos de 23 departamentos del país, a través de 111 unidades de negocios que se encuentran estratégicamente ubicadas a nivel nacional.

La CMAC PIURA SAC gestiona su riesgo crediticio a través de la diversificación de su cartera de créditos en 6 tipos de créditos:

**CARTERA DE CRÉDITOS
POR PRODUCTOS**

	DIC. 2014	DIC.2013	VARIACIÓN	%	PARTICIPACIÓN	
					DIC. 2014	DIC.2013
Grandes Empresas	8,095,842	8,082,601	13,241	0.16%	0.41%	0.43%
Medianas Empresas	529,746,844	434,621,238	95,125,606	21.89%	26.52%	23.29%
Pequeñas Empresas	940,110,702	894,760,892	45,349,810	5.07%	47.07%	47.94%
Microempresa	418,349,854	431,690,271	-13,340,417	-3.09%	20.95%	23.13%
Consumo	94,275,939	89,555,403	4,720,536	5.27%	4.72%	4.80%
Hipotecario	6,646,964	7,525,479	-878,515	-11.67%	0.33%	0.40%
Colocaciones Brutas	1,997,226,145	1,866,235,884	130,990,261	7.02%	100.00%	100.00%
Rendimientos Devengados	36,169,134	41,427,064	-5,257,931	-12.69%	1.81%	2.22%
Provisión para Inc.	-153,929,846	-129,797,429	-24,132,417	18.59%	-7.71%	-6.96%
Inte. Ingr. y Com. No devengadas	-4,343,776	-1,221,700	-3,122,076	255.55%	-0.22%	-0.07%
Colocaciones Netas	1,875,121,657	1,776,643,819	98,477,837	5.54%	93.89%	95.20%

**PARTE 4: DICTAMEN DE
LOS AUDITORES EXTERNOS
SOBRE LOS ESTADOS
FINANCIEROS, ESTADOS
FINANCIEROS AUDITADOS
Y NOTAS A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**



Por tipo de crédito, la cartera de colocaciones está concentrada en créditos a la Pequeña Empresa con 47.94% y a Mediana Empresa con 23.29%.

Al 31.12.2014 se ha constituido el 100% de las provisiones específicas y genéricas. En lo que respecta a las provisiones Procíclicas, SBS levantó esta regla en Noviembre del 2014, pero aún se mantiene un saldo de S/. 3'050,788, además se mantienen una provisión voluntaria por S/. 850,000.

La diversificación de la cartera de créditos a través de 111 oficinas también contribuye a la gestión del riesgo crediticio:

CARTERA DE CRÉDITOS POR AGENCIAS		DIC. 2014	DIC.2013	VARIACIONES	%	PARTICIPACIÓN	
						2014	2013
1	Agencia Chiclayo	82,770,148	72,985,583	9,784,565	13.41 %	4.14 %	3.91 %
2	Agencia Mercado	66,030,036	63,941,773	2,088,263	3.27 %	3.31 %	3.43 %
3	Agencia Castilla	59,926,119	66,455,361	-6,529,241	-9.83 %	3.00 %	3.56 %
4	Agencia Balta	59,882,696	54,570,770	5,311,926	9.73 %	3.00 %	2.92 %
5	Agencia Jaén	54,532,468	59,561,436	-5,028,968	-8.44 %	2.73 %	3.19 %
6	Oficina Principal	48,710,068	49,467,223	-757,155	-1.53 %	2.44 %	2.65 %
7	Agencia Pucallpa	45,881,346	43,300,872	2,580,474	5.96 %	2.30 %	2.32 %
8	Agencia Moshoqueque	43,524,959	38,184,107	5,340,852	13.99 %	2.18 %	2.05 %
9	Agencia Santa Anita	42,910,764	47,013,621	-4,102,857	-8.73 %	2.15 %	2.52 %
10	Agencia Moyobamba	40,578,550	41,253,302	-674,752	-1.64 %	2.03 %	2.21 %
11	Agencia Tumbes	38,073,641	44,046,032	-5,972,391	-13.56 %	1.91 %	2.36 %
12	Agencia Tarapoto	36,258,407	35,988,077	270,329	0.75 %	1.77 %	1.93 %
13	Agencia Lambayeque	35,319,929	32,592,891	2,727,038	8.37 %	1.77 %	1.75 %
14	Agencia Real plaza	33,289,702	14,486,040	18,803,663	129.81 %	1.67 %	0.78 %
15	Agencia Fiori	32,963,090	30,799,782	2,163,308	7.02 %	1.65 %	1.65 %
16	Agencia La Hermelinda	30,047,817	27,016,992	3,030,825	11.22 %	1.50 %	1.45 %
17	Agencia Sullana	28,940,646	27,204,853	1,735,793	6.38 %	1.45 %	1.46 %

18	Agencia Miraflores	27,715,933	26,488,269	1,227,663	4.63%	1.39%	1.42%
19	Agencia Centro de Lima	27,406,920	25,059,453	2,347,467	9.37%	1.37%	1.34%
20	Agencia La Unión	27,238,671	26,146,452	1,092,220	4.18%	1.36%	1.40%
21	Agencia Villa El Salvador	26,955,532	19,465,215	7,490,316	38.48%	1.35%	1.04%
22	Agencia Huaraz	26,952,058	20,445,797	6,506,261	31.82%	1.35%	1.10%
23	Agencia Chota	26,183,467	19,834,842	6,348,625	32.01%	1.31%	1.36%
24	Agencia Chepén	24,801,956	25,332,792	-530,836	-2.10%	1.24%	1.36%
25	Agencia Sechura	24,774,507	27,219,481	-2,444,973	-8.98%	1.24%	1.46%
26	Agencia Ica	23,999,757	15,605,788	8,393,967	53.79%	1.20%	0.84%
Sub Total		1,015,669,187	954,466,804	61,202,382	6.41%	50.85%	51.14%
Otras Agencias (85 agencias)		981,556,958	911,769,080	69,787,878	7.65%	49.15%	48.86%
Colocaciones Brutas		1,997,226,145	1,866,235,884	130,990,261	7.02%	100.00%	100.00%

El 50.85% de la cartera de colocaciones se concentra en 26 Unidades de negocios y el 49.15% en las 85 restantes.

CALIDAD DE LA CARTERA CARTERA ATRASADA

	DIC.2014	DIC.2013	VARIACIONES	%	DIC.2014	DIC.2013
Cartera Bruta (a)	1,997,226,145	1,866,235,884	130,990,261	7.02%	100.00%	100.00%
Cartera Vencida	42,288,895	41,802,666	486,229	1.16%	2.12%	2.24%
Cartera Judicial	79,648,139	58,314,656	21,333,483	36.58%	3.99%	3.12%
Total Cartera Atrasada (b)	121,937,034	100,117,322	21,819,712	21.79%	6.11%	5.36%
Provisiones (c)	153,929,846	129,797,429	24,132,417	18.59%		
Indice de Morosidad b/a	6.11%	5.36%	0.74%	13.81%		
Cobertura de Cartera Atrasada c/b	126.24%	129.65%	-3.41%	-2.63%		



Al 31.12.2014 se aprecia un deterioro en la calidad de la cartera de créditos, al haberse incrementado la cartera judicial en S/. 21,333,483 que equivale al 36.58% de incremento y representa el 3.99% de la cartera total, siendo el índice de cartera atrasada de 6.11% superior al 5.36% de Dic 2013. Asimismo, se ha constituido provisiones acumuladas por S/. 153,929,846 con lo cual se cobertura el 126.24% de la cartera atrasada.

La variación de la cartera atrasada se ve influenciada por el castigo de créditos y la Venta de Cartera. Los castigos de créditos se indican en la Nota 40.

CALIDAD DE LA CARTERA DE ALTO RIESGO	DIC. 2014	DIC.2013	VARIACIONES	%	PARTICIPACIÓN	
					2014	2013
Cartera Bruta (a)	1,997,226,145.00	1,866,235,884.00	130,990,261.00	7.02%	100.00%	100.00%
Cartera Refinanciada	48,539,443.00	43,613,195.00	4,926,248.00	11.30%	2.43%	2.34%
Cartera Vencida	42,288,895.00	41,802,666.00	486,229.00	1.16%	2.12%	2.24%
Cartera Judicial	79,648,139.00	58,314,656.00	21,333,483.00	36.58%	3.99%	3.12%
Total Cartera Total Alto Riesgo (b)	170,476,477.00	143,730,517.00	26,745,960.00	18.61%	8.54%	7.70%
Provisiones (c)	153,929,846.00	129,797,429.00	24,132,417.00	18.59%		
Índice de Morosidad b/a	8.54%	0.70%	0.83%	10.83%		
Cobertura de Cartera Alto Riesgo (c/b)	90.29%	90.31%	-0.01%	-0.01%		

(c/b) Existe el acuerdo del Directorio de mantener un indicador de cobertura > 90%.

A continuación se muestra la clasificación de la cartera de créditos:

CALIFICACIÓN DE LA CARTERA	DIC. 2014	DIC.2013	VARIACIONES	%	PARTICIPACIÓN	
					2014	2013
Normal	1,742,032,743	1,672,423,112	69,609,631	4.16%	87.22%	89.61%
Con Problemas Potenciales	77,254,834	49,218,731	28,036,103	56.96%	3.87%	2.64%
Deficiente	38,861,501	30,899,741	7,961,760	25.77%	1.95%	1.66%
Dudoso	44,824,831	41,211,548	3,613,283	8.77%	2.24%	2.21%
Perdida	94,252,236	72,482,752	21,769,484	30.03%	4.72%	3.88%
Total Calificación de Cartera	1,997,226,145	1,866,235,884	130,990,261	7.02%	100%	100%



En diciembre 2014 se ha realizado una operación de venta de cartera con el FOCMAC por S/. 59,182,533 de saldo de capital; compuesto por cartera atrasada por un importe de S/. 19,607,824 la cual estaba con calificación “perdida” y se encontraba provisionada al

100% con un valor contable de cero y cartera castigada por un importe de S/. 39,574,709 con valor contable de cero y controlada en cuentas de orden:

TIPO	MONTO TRANSF. CAPITAL	PROVISIÓN	MONTO TRANSF. INTERESES	MONTO TRANSF. COMISIONES	TOTAL S/.
Vencidos y Judiciales	19,607,824	19,607,824	31,505,919	526,890	51,640,633
Castigados	39,574,709	0	65,177,787	599,711	105,352,207
	59,182,533		96,683,706	1,126,602	156,992,841

8. CUENTAS POR COBRAR



Este rubro está integrado principalmente por las cuentas por cobrar por comisiones de seguros y Depósitos en Garantía por Alquileres que representan el 38.96% y 27.42% respectivamente:

CUENTAS POR COBRAR	DIC. 2014	DIC. 2013
Pagos por Cuenta de Terceros	174,288	148,061
Comisiones por Cobrar	0	0
Reclamos de Terceros	160,641	504,764
Cuentas por Cobrar al Personal	6,248	34,084
Depósitos en Garantía de Alquileres	278,206	259,647
Cuentas por Cobrar Comisión de Seguros	395,369	41,342
Otras Cuentas por Cobrar	11	0
Sub Total	1,014,763	987,898
Menos		
Provisión para Riesgo Incobrabilidad	0	0
Total	1,014,763	987,898

Las provisiones de incobrabilidad se constituyen en base a la Política de Provisiones de Cuentas por Cobrar para aquellas cuentas en las cuales se ha evidenciado dificultades financieras del deudor y presentan riesgo de incobrabilidad; al 31.12.2014 estas partidas no presentan riesgo de incobrabilidad por lo que no han requerido constituir provisiones.

**PARTE 4: DICTAMEN
DE LOS AUDITORES
EXTERNOS SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS,
ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS Y NOTAS
A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**



9. BIENES REALIZABLES Y ADJUDICADOS.

Este rubro está compuesto por las garantías adjudicadas por incumplimiento de pago de los créditos a medianas, pequeñas y microempresas y crédito prendario que garantizaban dichos créditos, esta cuenta comprende:

BIENES ADJUDICADOS	DIC. 2014	DIC. 2013
Joyas de Oro (1)	2,314,360.00	1,769,282.00
Terrenos	2,969,536.00	1,877,871.00
Edificios y otras Construcciones	8,156,566.00	6,271,375.00
Maquinaria y otras Unidades	1,086,458.00	1,122,169.00
Sub total	14,526,920.00	11,040,697.00
Menos Provisión para Bienes Adjudicados	-7,912,114.00	-5,023,227.00
Total	6,614,806.00	6,017,470.00

(1) En presente año no se ha vendido oro en barras.

CMAC PIURA SAC a través del Área de Recuperación de Créditos ha puesto en venta los bienes adjudicados distintos a joyas de oro en los plazos establecidos por la SBS para su enajenación, constituyendo de ser el caso las provisiones que exige la normatividad establecida.

En los últimos 12 meses se han adjudicado S/. 1,885,191 en garantías de edificios que representa un incremento de 30.06%.

10. PARTICIPACIONES.

Corresponde a acciones de capital adquiridas con el fin de participar patrimonialmente y obtener el control y/o influencia significativa sobre otras empresas e instituciones.

Las inversiones en asociadas se miden bajo el método de participación patrimonial, método de contabilización según el cual las inversiones en asociadas se registran inicialmente al costo de adquisición más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra, y posteriormente el importe en libros se incrementará o disminuirá para reconocer la

**PARTE 4: DICTAMEN
DE LOS AUDITORES
EXTERNOS SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS,
ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS Y NOTAS
A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**



parte del inversor en el resultado del periodo de la participada, después de la fecha de adquisición. La parte del inversor en el resultado del periodo de la participada se reconocerá, en el resultado del periodo del inversor. Las distribuciones recibidas de la participada reducirán el importe en libros de la inversión.

Inversiones en Subsidiarias y Asociadas

Al 31 de diciembre del 2014, este rubro comprende:

PARTICIPACIONES	DIC. 2014	PARTICIPACIÓN	DIC. 2013
Aporte al FOCMAC	5,254,674	8.15%	2,446,106
Total	5,254,674	8.15%	2,446,106

Corresponde a los aportes de capital realizados al FOCMAC (Fondo de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito), institución donde Caja Piura mantiene una participación del 8.15% al 31.12.2014.

Durante el presente ejercicio se han realizado aportes en efectivo al Fondo de Cajas Municipales por un importe de S/. 3'000,000 acumulando S/. 5,254,674 lo cual le da derecho a CMAC PIURA SAC para conformar el Directorio en el año 2015.

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 está integrado por los siguientes rubros:

ACTIVO FIJO	SALDOS INICIALES	ADICIONES AL COSTO	RETIROS BAJAS O VENTAS	DIC. 2014	DIC. 2013
Terrenos	14,777,683	2,008,994	26,294	16,760,383	14,777,683
Edificios y otras Construcciones	43,854,550	3,508,198	2,040,803	45,321,945	43,854,550
Mobiliario (Muebles y Enseres)	17,766,284	3,882,712	376,926	21,272,070	17,766,284
Equipo de Computo	42,297,063	4,421,212	2,106,367	44,611,908	42,297,063
Unidades de Transporte	9,497,533	7,258,496	243,109	16,512,920	9,497,533
Maquinaria	1,097,114	196,512	0	1,293,626	1,097,114
Unidades por Recibir	1,238,011	2,855,263	4,093,273	0	1,238,011
Obras en Ejecución	5,131,272	4,978,426	6,851,824	3,257,875	5,131,272
Inst. en Mejoras en Propie.	12,420,041	3,433,828	303,213	15,550,656	12,420,041
	148,079,551	32,543,641	16,041,809	164,581,383	148,079,551



Durante el año 2014 se ha realizado compras por S/. 19,542,087 y se han dado de baja activos por el importe de S/. 3,087,717. El rubro de mayor inversión es obras en ejecución con S/. 4,978,426. La inversión total en Activo Fijo (Neto) representa el 28.39% del Patrimonio Efectivo siendo su límite de 75.00%, esto permite contar con un amplio margen para realizar inversiones en muebles e inmuebles en las nuevas agencias alquiladas y locales propios.

DEPRECIACIÓN ACUMULADA	SALDOS INICIALES	ADICIONES	RETIROS BAJAS O VENTAS	DIC. 2014	DIC. 2013
Edificios y otras Construcciones	8,965,378	1,235,587	333,281	9,867,684	8,965,378
Mobiliario (Muebles y Enseres)	7,246,681	2,182,602	284,084	9,145,198	7,246,681
Equipo de Computo	30,936,391	4,314,952	2,022,270	33,229,073	30,936,390
Unidades de Transporte	5,193,818	656,511	154,484	5,695,845	5,193,818
Maquinaria	598,612	108,059	0	706,670	598,612
Inst. en Mejoras en Propie.	9,239,706	2,723,434	303,207	11,659,933	9,239,706
Total	62,180,586	11,221,145	3,097,326	70,304,403	62,180,585
Activo Fijo Neto				94,276,979	85,898,967

**PARTE 4: DICTAMEN
DE LOS AUDITORES
EXTERNOS SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS,
ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS Y NOTAS
A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**



Al 31 de diciembre del 2014, la CMAC PIURA SAC no tiene bienes muebles o inmuebles disponibles para la venta.

En opinión de la Gerencia, no existe evidencia de deterioro en el Activo Fijo que mantiene a la fecha.

12. INTANGIBLES.

Los Intangibles que mantiene CMAC PIURA SAC al 31 de diciembre corresponden principalmente a software cuyo saldo neto asciende a S/. 1,273,221. En opinión de la Gerencia, no existe evidencia de deterioro en los intangibles que mantiene a la fecha.

INTANGIBLES (NETO)	DIC. 2014	DIC. 2013
Software	1,933,596.00	1,158,594.00
Otros Intangibles	49,847.00	49,847.00
Goodwill	20,558,983.00	20,558,983.00
	22,542,426.00	21,767,424.00
Menos		
Amortización Software	-692,221.00	-366,348.00
Amortización Otros Intangibles	-18,000.00	-1,385.00
Amortización Acumulada de Goodwill	-20,558,983.00	-20,558,983.00
	-21,269,204.00	-20,926,716.00
Total	1,273,222.00	840,708.00

El Software se amortiza sobre la base de su vida útil siendo el plazo máximo de amortización 5 años.

El goodwill se amortizó de acuerdo con lo establecido en el manual de Contabilidad del Sistema financiero en un plazo máximo de 5 años (60 meses) habiéndose amortizado el 100% a febrero de 2013.

**PARTE 4: DICTAMEN
DE LOS AUDITORES
EXTERNOS SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS,
ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS Y NOTAS
A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**



13. IMPUESTOS CORRIENTES.

Corresponde al saldo a favor resultante en el impuesto a la renta e IGV. En Dic 2013 se tenía un saldo a favor de S/. 2,693,396, en Dic 2014 no hay saldo a favor, se ha obtenido un saldo por pagar que se muestra en las cuentas del pasivo. (ver nota 21)

IMPUESTOS CORRIENTES	DIC. 2014	DIC. 2013
Crédito Fiscal Impuesto a la Renta	–	2,550,888
Crédito Fiscal IGV	–	97,062
Crédito Fiscal IGV-Prorrata	–	44,709
Crédito Fiscal IGV-Percepción	–	737
Total	0	2,693,396

14. IMPUESTO DIFERIDO

A continuación se presenta la composición del impuesto a la renta diferido:

COMPOSICIÓN	DIC. 2014	DIC. 2013
Participaciones	0	0
Impuesto a la Renta Diferido	13,196,275	11,304,970
Total Activo Diferido	13,196,275.00	11,304,970.00

El impuesto diferido generado en el ejercicio del año 2014 es el siguiente:

ACTIVOS DIFERIDOS	DIC. 2014	DIC. 2013
Provisión Genéricas y Procíclicas de Créditos	4,428,328.00	5,806,994.00
Provisión para Bienes Adjudicados	1,787,315.00	1,216,342.00
Intereses en Suspenso	2,627,704.00	262,912.00
Depreciación de Activo Fijo	3,054,574.00	2,652,908.00
Vacaciones No Pagadas	1,205,854.00	1,340,330.00
Pérdida por Inversiones Permanentes	53,601.00	
Participación de Utilidades No Pagadas	38,899.00	25,484.00
Activo Total Diferido	13,196,275.00	11,304,970.00

Ver Nota 22 y Nota 3.10 Sobre Participaciones Diferidas.

**PARTE 4: DICTAMEN
DE LOS AUDITORES
EXTERNOS SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS,
ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS Y NOTAS
A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**



Al 31 de diciembre del 2014 el impuesto a la renta se contabiliza siguiendo el método del Diferido, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 12 (NIC 12). En el presente año se ha ajustado el saldo del impuesto diferido teniendo en cuenta la modificación de las tasas de impuesto a la renta de los próximos años aprobado mediante Ley N° 30296 y con Oficio Múltiple SBS N° 1205-2015 de fecha 14.01.2015, mediante este oficio SBS establece que el ajuste de dichos saldos debe reconocerse en el resultado del período, se envió a gastos el importe de S/. 1,829,330 en el rubro de otros gastos del Estado de Resultados.

15. OTROS ACTIVOS

Corresponde a los pagos anticipados y cargas diferidas por seguros contra robo y asalto, seguro contra incendio y otros seguros, cargas diferidas por alquileres y otros suministros; y las Operaciones en Trámite.

OTROS ACTIVOS (NETO)	DIC. 2014	DIC. 2013
Pagos Anticipados y Cargas Diferidas	11,694,493	9,818,171
Otros Créditos Fiscales	351,265	
Operaciones en Trámite	520,990	2,602,934
Total	12,566,748	12,421,106

16. OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

Comprende la principal fuente de fondeo y corresponde a los depósitos del público los cuales se encuentran diversificados por productos en: Cuentas a Plazo (no incluye los depósitos en garantía) 70.04% y ahorro corriente 23.58%.

**PARTE 4: DICTAMEN
DE LOS AUDITORES
EXTERNOS SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS,
ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS Y NOTAS
A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**



OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	DIC. 2014	DIC. 2013
Obligaciones a la Vista (1)	5,756,693	2,668,957
Cuentas de Ahorro	561,173,631	438,746,949
Cuentas a Plazo	1,666,586,992	1,664,091,964
Beneficios Sociales de los Trabajadores	7,020,160	7,758,777
Cuentas de Ahorro y a Plazo Restringidas	74,319,390	68,713,161
Gastos por Pagar de Obligaciones	64,790,830	79,685,747
Total	2,379,647,696	2,261,665,557

(1) Órdenes de Gerencia para pagos a proveedores y órdenes certificados de ahorristas.

La tasa de interés que devengan los depósitos de ahorro y a plazo en sus diferentes modalidades es fijada por la CMAC PIURA SAC, teniendo en cuenta el monto, plazo, moneda del depósito, así como, la tasa promedio del mercado financiero y las necesidades o excedentes de liquidez de la institución.

La CMAC PIURA SAC es miembro del Fondo de Seguro de Depósitos, según el Art. 145° de la Ley N° 26702, el pago del cuarto trimestre 2014 se ha calculado con una tasa del 0.95% anual que corresponde a la categoría “C” asignada por las clasificadoras de riesgo Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A. El monto máximo de cobertura para el periodo diciembre 2014 es de S/. 94,182 o su equivalente en dólares.

Los depósitos se concentran principalmente en 03 Agencias: Piura, Miraflores y Chiclayo (52.25% de los depósitos equivalente a S/. 1,203,187,919), en la Agencia Miraflores 25.56%, la Oficina Principal 19.58% y la Agencia Chiclayo 7.12%. La Agencia Chiclayo es la única que registra crecimiento con S/. 3,432,937. El resto de los depósitos (47.75% del total) se capta en las 108 oficinas restantes a nivel nacional.

Es importante destacar que el mayor crecimiento por S/. 171,647,508 corresponde al grupo de las otras oficinas (108).

**PARTE 4: DICTAMEN
DE LOS AUDITORES
EXTERNOS SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS,
ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS Y NOTAS
A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**



CAPTACIONES POR AGENCIA	DIC. 2014	DIC. 2013
Oficina Principal	450,787,870	464,443,404
Agencia Miraflores	588,511,746	621,328,826
Agencia Chiclayo	163,888,303	160,455,366
Sub Total	1,203,187,919	1,246,227,596
Otras Agencias (108 Agencias)	1,099,460,456	927,812,948
Total	2,302,648,375	2,174,040,544

17. DEPÓSITOS DE EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO

Comprende los depósitos de ahorro y a plazo que realizan en la CMAC PIURA SAC otras instituciones financieras: Bancos, Cajas Municipales y COFIDE.

DEPÓSITOS DE EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO	DIC. 2014	DIC. 2013
Depósitos de Ahorro	556,175	2,480,046
Depósitos a Plazo	—	—
Gastos por Pagar por Dep Sist Finan	—	—
Total	556,175	2,480,046

18. ADEUDADOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Comprende la segunda fuente de fondeo externa y corresponde al endeudamiento con otras instituciones financieras las cuales sirven de complemento a los depósitos para financiar las colocaciones, siendo COFIDE el único acreedor financiero con el 100.00%, a la fecha los adeudados están compuestos por:

ADEUDADOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	DIC. 2014	DIC. 2013
COFIDE	38,957,178	44,317,944
Gastos por Pagar de Adeudados	928,199	794,305
Adeudados a Corto plazo	39,885,377	45,112,248

Debido al crecimiento sostenido de los depósitos, los adeudados han disminuido en S/. 5,226,871.

**PARTE 4: DICTAMEN
DE LOS AUDITORES
EXTERNOS SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS,
ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS Y NOTAS
A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**



19. CUENTAS POR PAGAR

Comprende seguros por pagar de los clientes, pagos de clientes por Operaciones de Créditos, la estimación de participaciones por pagar a los trabajadores, remuneraciones por comisiones de colocaciones, proveedores por la adquisición de bienes y servicios y los tributos por pagar:

CUENTAS POR PAGAR	DIC. 2014	DIC. 2013
Seguros por Cuenta de Prestatarios	1,027,477	998,345
Seguros por Cuenta de Depositantes	28,493	6,436
Otras Cuentas por Pagar Diversas	1,201,489	1,272,530
Dividendos, Participaciones y Remuneraciones	4,432,684	3,388,985
Proveedores	4,297,837	5,617,360
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	—	—
Tributos por Pagar	2,243,674	2,206,306
Total	13,231,654	13,489,962

20. PROVISIONES

Comprende las provisiones constituidas por créditos contingentes y para cubrir probables contingencias y/o Litigios con ex trabajadores. Estas provisiones se constituyen en el marco de la NIC Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes; para aquellas controversias que se estiman probables.

PROVISIONES	DIC. 2014	DIC. 2013
Provisiones para Créditos Contingentes	114	1,559
Provisión para Litigios y Demandas	1,741,860	952,300
Total	1,741,974	953,859

**PARTE 4: DICTAMEN
DE LOS AUDITORES
EXTERNOS SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS,
ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS Y NOTAS
A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**



21. IMPUESTOS CORRIENTES

Corresponde al saldo deudor resultante en el impuesto a la renta e IGV. En Dic 2013 no se tenía un saldo deudor y en Dic 2014 hay un saldo deudor de S/. 5,290,926.

IMPUESTOS CORRIENTES	DIC. 2014	DIC. 2013
Impuesto a la Renta del Ejercicio	5,220,292	
Crédito Fiscal IGV	(18,012)	
Crédito Fiscal IGV-Prorrata	(42,316)	
Crédito Fiscal IGV-Percepción	(48)	
Impuesto General a las Ventas	131,009	
Total	5,290,926	-

22. OTROS PASIVOS

Comprende los ingresos diferidos por adjudicación de bienes, también incluye las operaciones en trámite que tiene la CMAC PIURA SAC pendientes y que se liquidan a los 30 días:

OTROS PASIVOS	DIC. 2014	DIC. 2013
Ingresos Diferidos por Bs Adjudicados	1,947,845	1,283,479
Operaciones en Trámite	1,084,966	2,725,903
Total	3,032,811	4,009,382

**PARTE 4: DICTAMEN
DE LOS AUDITORES
EXTERNOS SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS,
ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS Y NOTAS
A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**



23. SITUACIÓN TRIBUTARIA

La utilidad operativa generada por la actividad de intermediación financiera que realiza la CMAC PIURA SAC está sujeta al Impuesto a la Renta dentro del Régimen General de Tercera Categoría. La tasa de impuesto a la Renta para el presente Ejercicio es de 30%.

La Superintendencia de Administración Tributaria (SUNAT) tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la CMAC PIURA SAC en los cuatro años posteriores a la presentación de la declaración de impuestos. En el año 2011 se realizó la fiscalización del ejercicio 2007; en el mes de noviembre 2011 se hizo la rectificación de las observaciones presentadas por SUNAT afectándose el resultado del ejercicio 2011, sin embargo ha quedado pendiente una controversia por los “intereses en suspenso” de la cartera atrasada. Dicho reparo ha sido apelado y se encuentra en trámite en el tribunal fiscal, en opinión de nuestros asesores legales y tributarios dicha contingencia es posible y se presenta en las Notas de los Estados Financieros. Los demás ejercicios se encuentran pendientes de revisión.

Debido a las posibles interpretaciones que la Administración Tributaria puede dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la CMAC PIURA SAC, por lo que cualquier eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de las revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no afectaría significativamente los estados financieros al 31 de diciembre del 2014.

El impuesto a la Renta Corriente (SUNAT) calculado para el Año 2014 es de S/. 24,170,840, que resulta de aplicar la tasa del 30% a la base imponible de S/. 80,569,467 de acuerdo al siguiente cálculo:

**PARTE 4: DICTAMEN
DE LOS AUDITORES
EXTERNOS SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS,
ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS Y NOTAS
A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**



		31.12.2014	31.12.2013
Utilidad Antes de Impuesto (Histórica)	S/.	66,343,495	52,813,209
+ Adiciones Permanentes (1)		7,135,660	7,446,848
(-) Deducciones Permanentes			(2,180,632)
Base Imponible		73,479,154	58,079,425
+ Adicionales Temporales		17,616,694	9,116,188
(-) Deducciones Temporales		(6,125,013)	(2,029,642)
Renta Neta Imponible		84,970,835	65,165,971
Participacion de los Trabajadores 5%		4,248,542	3,258,299
+ Participaciones No Pagadas			
(-) Participaciones Pagadas		152,826	113,037
Base Imponible del Impto. a la Renta		80,596,467	61,794,635
Impuesto Renta 30%		24,170,840	18,538,391
Impuesto Diferido		3,401,658	2,092,054
Impuesto del Ejercicio		20,769,182	16,446,337
Saldo a Favor del Año Anterior		4,969,236	5,463,017
Pagos a Cuenta (2)		5,128,084	7,922,964
ITAN		8,853,228	7,703,298
Retenciones (Fondos Mutuos)			
Impuesto a Pagar (Saldo a Favor)	S/.	5,220,292	(2,550,888)

(1) Calculadas al 31.12.2014

(2) Incluye los pagos a cuenta realizados utilizando el "Sistema de Coeficientes".

**PARTE 4: DICTAMEN
DE LOS AUDITORES
EXTERNOS SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS,
ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS Y NOTAS
A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**



El resultado antes de impuestos se ha incrementado respecto al resultado del año anterior en 21.61 %, en consecuencia el impuesto a la renta del ejercicio (deducido el efecto del Impuesto diferido) se ha incrementado en 26.28% lo que genera que en el presente ejercicio el resultado neto del ejercicio se incremente en 19.29%.

UTILIDAD DEL EJERCICIO	DIC. 2014	DIC. 2013
Resultado Antes de Impuestos	60,265,623	49,554,910
Impuesto a la Renta	(20,769,182)	(16,446,337)
Resultado Neto del Ejercicio	39,496,441	33,108,573

24. PATRIMONIO NETO

El patrimonio neto se ha incrementado 11.92% en relación a Dic-13, como consecuencia de un incremento de la utilidad neta, obteniéndose un saldo de S/. 319,663,609. En el presente año se ha efectuado la distribución de dividendos 2013 por el importe de S/. 5,459,923.

PATRIMONIO CONTABLE NETO	DIC. 2014	DIC. 2013
Capital Social	246,230,000	221,550,000
Capital Adicional	—	—
Reservas	33,937,169	30,625,872
Resultados Acumulados		338,251
Resultado Neto del Ejercicio	39,496,441	33,108,573
Total Patrimonio	319,663,610	285,622,696

El valor nominal de cada acción es de S/. 10,000; al 31.12.2014 las acciones suscritas y pagadas ascienden a 24,623. (22,155 al 31.12.2013).

**PARTE 4: DICTAMEN
DE LOS AUDITORES
EXTERNOS SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS,
ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS Y NOTAS
A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**



25. LIMITE GLOBAL: BASILEA II

Mide el nivel de apalancamiento del Patrimonio Efectivo destinado a cubrir riesgo crediticio, riesgo de mercado y riesgo operacional respecto a los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo siendo su límite a partir del ejercicio 2009 de 10% (debe ser mayor a 10%). Al 31.12.2014 este indicador ha disminuido ligeramente en -1.20% obteniéndose un indicador global de 13.35%, inferior al 13.51% alcanzado al 31.12.2013, debido al incremento de factor de ajuste de Riesgo Operacional de 0.8 a 1.0 en julio del 2014. (Res SBS 2115-2009).

El Patrimonio Efectivo al 31.12.2014. es de S/. 333,625,891, superior al S/. 305,767,168 obtenido al 31.12.2013. Al patrimonio efectivo se le deducía el goodwill de la Fusión con CRAC San Martín pero a la fecha se encuentra amortizado al 100% de acuerdo con la normatividad vigente. El patrimonio efectivo ha sido calculado de la siguiente manera:

PATRIMONIO EFECTIVO	DIC. 2014	DIC. 2013
Acciones Comunes	246,230,000	221,550,000
Donaciones	—	—
Reservas	33,937,169	30,625,872
Utilidad Neta con Acuerdo de Capitalización	30,609,742	25,997,396
Goodwill		
Créditos Subordinados	1,600,000	3,600,000
Provisión Genérica, Procíclicas y Voluntaria	21,248,981	23,993,901
Total	333,625,891	305,767,168
ACTIVOS Y CRÉDITOS CONTINGENTES PONDERADOS POR RIESGO	DIC. 2014	DIC. 2013
Riesgo de Crédito	2,017,105,321	1,918,866,698
Riesgo de Mercado	2,793,859	126,790
Riesgo Operacional	479,914,693	344,643,274
Total	2,499,813,872	2,263,636,762
Ratio de Capital Global (Patrimonio Efectivo / Activo Ponderado por Riesgo)	13.51 %	13.51 %

La gestión del riesgo crediticio, riesgo de mercado y riesgo operativo se explican en la nota 35.

**PARTE 4: DICTAMEN
DE LOS AUDITORES
EXTERNOS SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS,
ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS Y NOTAS
A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**



ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Para una mejor apreciación por parte de los usuarios de los estados financieros las partidas del Estado de Resultados Integrales se están comparando con la información al 31.12.2013.

26. INGRESOS POR INTERESES

Comprende los ingresos que provienen de los Fondos Disponibles, inversiones, y principalmente los intereses de créditos:

INGRESOS POR INTERESES	DIC. 2014	DIC. 2013
Disponibles (*)	8,027,569	6,166,866
Inversiones a Valor Razonable	—	
Inversiones Disponibles para la Venta	66,099	
Inversiones a Vencimiento	67,233	41,137
Cartera de Créditos Directos	430,712,279	402,830,199
Ing por Cuentas por Cobrar		
Cuentas por Cobrar		
Otros Ingresos Financieros	37,267	43,207
Total	438,910,447	409,081,410

(*) La reducción del encaje ha permitido rentabilizar los fondos disponibles, incrementándose los ingresos en 30.17%.

El incremento del 7.29% de los ingresos por intereses es explicado por el incremento de los intereses de créditos en 6.92% debido al crecimiento de la cartera de colocaciones principalmente en tipo de crédito a la Mediana Empresa 21.89%.

**PARTE 4: DICTAMEN
DE LOS AUDITORES
EXTERNOS SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS,
ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS Y NOTAS
A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**



27. GASTOS POR INTERESES

Comprende los intereses y comisiones por los recursos financieros utilizados como fondeo en depósitos del público, depósitos de instituciones financieras y adeudados:

GASTOS POR INTERESES	DIC. 2014	DIC. 2013
Obligaciones con el Público	92,120,802	100,672,878
Depósitos de Empresas del Sist Financiero	1,914	28,230
Adeudos y Obligaciones Financieras	3,461,075	4,043,486
Otros Gastos Financieros	66,139	94,711
Total	95,649,931	104,839,305

La disminución de los gastos por intereses en -8.77% se debe a la disminución de la tasa pasiva de los depósitos del público, dicha disminución sumada al incremento de los ingresos financieros que en el mismo período han contribuido a una mejora del margen financiero bruto de 74.4% a 78.2%.

28. PROVISIÓN PARA CRÉDITOS DIRECTOS

Comprende la provisión genérica y específica calculada a la cartera de créditos de acuerdo a la situación de riesgo de recuperación en que se encuentren al momento del cálculo; además se le deduce la recuperación de cartera castigada y la reversión de provisiones de ejercicios anteriores:

PROVISIÓN PARA INCOBRABILIDAD DE CRÉDITOS Y DESVALORIZACIÓN DE INVERSIONES	DIC. 2014	DIC. 2013
Tipos de Créditos		
Prov Grandes Empresas	28,897	0
Prov Medianas Empresas	9,274,376	3,334,519
Prov Pequeñas Empresas	27,284,596	34,171,102
Prov Microempresa	17,452,314	18,119,469
Prov Consumo	716,299	192,841
Prov Hipotecario	5,014	38,156
Recuperación de Cartera Castigada	(9,402,148)	(10,124,518)
Total	45,359,349	45,731,568

**PARTE 4: DICTAMEN
DE LOS AUDITORES
EXTERNOS SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS,
ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS Y NOTAS
A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**



La provisión para incobrabilidad de créditos ha disminuido -0.81 % a pesar del incremento del ratio de cartera atrasada a 6.11 % que incluye la cartera vencida y en cobranza judicial del año 2014, esto debido a que en noviembre SBS desactivó la regla procíclica y dichas provisiones han sido reclasificadas para cubrir las provisiones específicas de noviembre y diciembre 2014.

29. INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS

Comprende los ingresos por comisiones por operaciones de ahorro y por operaciones de crédito, comisiones por venta de seguros, entre otros. Se componen de la siguiente manera:

INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	DIC. 2014	DIC. 2013
Cartas Fianzas	18,213	6,607
Cobranza	333,329	244,276
Fideicomisos	31,902	30,508
Giros	65,011	
Trasferencias	1,723	5,193
Asesoría Financiera	—	—
Comisiones	14,076,789	10,046,612
Comis por Operaciones de Ahorro y Crédito	567,504	981,684
Comis por Traslado de Fondos	3,773,119	2,235,315
Comis por Cobranza de Energía Eléctrica	—	—
Comisión Uso de Cajero Automático	962,550	603,464
Comisión por Reposición de Tarjeta	1,004,860	783,670
Comis x Ss de Transf CCE	171,289	137,792
Comis x Cheques Rechazados CCE	718	458
Comis x Seguros	3,931,556	3,298,471
Comis x Cheques de Gerencia	28,578	55,208
Comis x Operaciones en Ventanilla Migrables	675,190	342,540

**PARTE 4: DICTAMEN
DE LOS AUDITORES
EXTERNOS SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS,
ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS Y NOTAS
A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**



Comis x Últimos Movimientos	75,525	60,781
Comis x Depósitos Mayores	1,625,302	1,081,297
Comis x Costo de Remate		11,439
Comis x Tarjetas Débito y Crédito	208,977	134,992
Comis x VISA POS	499,525	319,502
Comis x Ss Cobro Tarjetas de Crédito	1,056	
Comis por Op Cajeros Corresponsales	502,142	
Comis x Depósito de Cheques otros Bancos	48,789	
Comis x Extracto	100	
Comis x Retiros ATM - UBA	10	
Mantenimiento en Ctas. de Ahorros		54,730
Otros	83,154	112,080
Total	14,610,120	10,500,006

**PARTE 4: DICTAMEN
DE LOS AUDITORES
EXTERNOS SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS,
ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS Y NOTAS
A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**



30. GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS

Comprende los gastos por servicios financieros principalmente por comisiones de Tarjetas de Débito, comisiones de agentes corresponsales, los servicios de corresponsalía con el Banco de la Nación, la prima al Fondo de Seguro de Depósitos, entre otros. Se componen de la siguiente manera:

GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	DIC. 2014	DIC. 2013
Operaciones Contingentes	115,707	147,718
Mantenimiento de Ctas Ctes	5,355	5,709
Tarjetas de Débito	777,748	638,111
Comisiones VISA ATM	189,648	167,007
Transferencias	4,122	2,641
Compra Venta de Valores		
Agentes	3,237,450	2,519,189
Otros Servicios Bancarios	813,236	668,456
COFIDE-Cofigas	297	3,330
Cámara de Compensación Electrónica	126,406	119,763
Otros Servicios Cajas Municipales	—	—
Otros Servicios Financieros	2,098	3,319
Prima al Fondo de Seguros de Depósito (*)	12,324,928	8,187,766
Total	17,596,995	12,463,009

(*) Incremento explicado por cambio de categoría de Riesgo a C+.

Al 30 de Junio 2014 CMAC Piura obtuvo las siguientes clasificaciones de riesgo: Class y Asociados B-, Equilibrium Clasificadora de Riesgos C+ y Microrate B-; por esta clasificación (C+) la prima que se paga al Fondo de Seguro de Depósitos se incrementó de 0.60% anual a 0.95% anual, reflejándose en un mayor gasto por este concepto.

**PARTE 4: DICTAMEN
DE LOS AUDITORES
EXTERNOS SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS,
ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS Y NOTAS
A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**



31. RESULTADO POR OPERACIONES FINANCIERAS (ROF).

Corresponde principalmente al resultado por la Venta de Cartera al FOCMAC, utilidad por diferencia de cambio y recuperación de gastos de cobranza, entre otros:

RESULTADO POR OPERACIONES FINANCIERAS (ROF)	DIC. 2014	DIC. 2013
Ganancia (Pérdida) en Participaciones	(191,432)	(9,578)
Utilidad -Pérdida en Diferencia de Cambio	998,149	1,633,072
Ajuste Monetario	1,159	99
Recuperación de Gastos de Cobranza	686,873	178,730
Otros	205,095	607,305
Ingreso por Venta de Cartera	2,500,000	
Total	4,199,844	2,409,629

32. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Son los Gastos Operativos necesarios en que incurre la institución para llevar a cabo las actividades de intermediación financiera en sus diferentes Agencias (Unidades de Negocios) corresponde a los gastos de personal, gastos de servicios de terceros e impuestos, e incluyen los gastos administrativos de las Áreas de soporte en tecnología, control y gestión de riesgos.

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	DIC. 2014	DIC. 2013	VARIACION	%
Gastos de Personal y Directorio	126,677,918	118,029,986	8,647,932	7.33%
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	88,722,002	78,323,879	10,398,123	13.28%
Impuestos y Contribuciones	3,311,425	2,738,699	572,725	20.91%
Total	218,711,345	199,092,565	19,618,780	9.85%
Número de Oficinas (incluye oficinas especiales)	110	107	3	2.80%
Número de Personal	2,426	2,499	(73)	-2.92%

**PARTE 4: DICTAMEN
DE LOS AUDITORES
EXTERNOS SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS,
ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS Y NOTAS
A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**



El incremento de los gastos de personal en 7.33% es explicado por el incremento de agencias en 2.80% y por mejoras económicas otorgadas al personal por nivelación de remuneraciones e incentivos, sin embargo, este mayor gasto administrativo de 9.85% es menor al incremento de los ingresos financieros y a futuro permitirá generar mayores ingresos financieros lo cual favorecerá al incremento del margen operativo.

33. DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES.

Comprende la Depreciación del Activo Fijo y la Amortización de Intangibles:

DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	DIC. 2014	DIC. 2013
Depreciación de Inmuebles, Mobiliario y Equipo	11,221,145	10,018,615
Amortización de Intangibles	350,295	869,341
Total	11,571,440	10,887,956

34. VALUACION DE ACTIVOS Y PROVISIONES.

Comprende las provisiones de créditos indirectos, de cuentas por cobrar, la provisión de bienes adjudicados, la provisión para litigios y otras provisiones:

VALUACIÓN DE ACTIVOS Y PROVISIONES	DIC. 2014	DIC. 2013
Provisiones para Créditos Indirectos	(1,445)	1,213
Provisiones para Incobrables de Cuentas por Cobrar	–	–
Provisiones para Bienes Adjudicados	3,049,198	1,292,314
Deterioro de Activo Fijo	–	41,663
Provisión para Litigios y Demandas	1,089,121	423,715
TOTAL	4,136,874	1,758,904

**PARTE 4: DICTAMEN
DE LOS AUDITORES
EXTERNOS SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS,
ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS Y NOTAS
A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**



35. OTROS INGRESOS Y GASTOS.

Comprende los ingresos y gastos por venta de bienes adjudicados, las indemnizaciones, ventas de bienes y servicios y otros ingresos y gastos diversos:

OTROS INGRESOS Y GASTOS	DIC. 2014	DIC. 2013
Otros Ingresos		
Utilidad en Venta de Activo Fijo	402,095	
Ingresos por Venta de Bienes Adjudicados	1,256,951	4,899,236
Indemnizaciones Reclamadas por Siniestro	360,197	138,087
Otros Ing Bienes Adjudicados		388,809
Otros Ingresos	1,881,986	2,438,214
Ingreso por Arrendamientos	1,695	
Ventas	834	849
Total Otros Ingresos	3,903,757	7,865,195
Otros Gastos		
Pérdida por Venta y Gast de Bienes Adjudic	(870,772)	(5,098,510)
Gastos por Bienes Adjudicados y Recupera	(175,575)	(219,117)
Sanciones Administrativas y Fiscales	(32,071)	(14,570)
Perdidas por Tarjetas de Debito	(26,828)	(14,379)
Bajas de Activo Fijo	(314,210)	(102,484)
Otros Gastos (*)	(6,913,155)	(78,961)
Total Otros Gastos	(8,332,610)	(5,528,022)
Total Otros Ingresos y Gastos	(4,428,854)	2,337,173

(*) Por la reversión a ingresos diferidos de los intereses de créditos observados por SBS en su visita del año 2014y la reversión del Impuesto diferido por cambio de tasas.

**PARTE 4: DICTAMEN
DE LOS AUDITORES
EXTERNOS SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS,
ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS Y NOTAS
A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**



36. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES

Comprenden la provisión calculada del Impuesto a la Renta del ejercicio, tomando como base del Resultado antes de Impuestos, el cual se ha incrementado respecto a Dic. 2013, por la mayor utilidad obtenida.

IMPUESTO A LA RENTA	DIC. 2014	DIC. 2013
Impuesto a la Renta	20,769,182	16,446,337
Total	20,769,182	16,446,337

37. UTILIDAD POR ACCION

La utilidad por acción es calculada dividiendo el resultado del período atribuible a los tenedores de acciones entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación.

A continuación se muestra el cálculo de la utilidad por acción básica y diluida al 31 de Diciembre del 2014 y 31 de diciembre del 2013:

En Nuevos soles

	DIC. 2014	DIC. 2013
Utilidad Neta del Año	39,496,441	33,108,573
Promedio Ponderado Acciones en Circulación	23,845	21,592
Utilidad Básica por Acción	1,656	1,533
Utilidad Diluida por Acción	1,656	1,533

38. EVALUACION Y GESTION DE RIESGOS

La CMAC PIURA SAC tiene como actividad económica recibir depósitos del público por las que paga tasas de interés diferenciadas en función al monto y al plazo, con la intención de colocar éstos fondos a sus clientes prestatarios y obtener una rentabilidad financiera que le permita incrementar su patrimonio neto para soportar el crecimiento y expansión de su negocio en el largo plazo.

**PARTE 4: DICTAMEN
DE LOS AUDITORES
EXTERNOS SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS,
ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS Y NOTAS
A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**



Los recursos excedentes luego de ser cubiertas las exigencias de encaje y liquidez operativa, son invertidos en instrumentos financieros de corto plazo con la finalidad de aprovechar la coyuntura del mercado y al mismo tiempo se utilizan como fondos de contingencia en situaciones no previstas o cuando las condiciones del mercado lo exigen.

La CMAC PIURA SAC tiene como objetivo financiero incrementar su valor económico, por tal motivo las decisiones financieras de inversión, de financiamiento y operativas tienen como objetivo la generación de beneficios futuros, manteniendo un equilibrio entre la rentabilidad y la liquidez acorde con la exposición del riesgo asumido.

En tal sentido, la gestión del riesgo en la CMAC PIURA SAC contribuye a la generación de valor, tratando de maximizar la rentabilidad de sus inversiones con el mínimo riesgo y una adecuada estructura de financiamiento con el menor costo posible, un adecuado calce entre el grado de liquidez de los activos y pasivos que le aseguren un crecimiento autosostenido de sus operaciones en el mediano y largo plazo.

La Gerencia establece límites internos para las operaciones propias del negocio, a fin de minimizar los riesgos y proteger los recursos del público.

La CMAC PIURA SAC cuenta con una Unidad de Riesgos que se encarga de verificar el cumplimiento de las políticas y procedimientos establecidos por el Comité de Gestión Integral de Riesgos, quién es el encargado de diseñar y establecer las políticas y los procedimientos para la identificación y administración del riesgo. Dentro de los principales riesgos, tenemos:

38.1. RIESGO CREDITICIO:

El riesgo crediticio implica la posibilidad de pérdidas por la falta de voluntad de pago de los deudores o contrapartes, o terceros obligados para cumplir completamente sus obligaciones contractuales registradas dentro o fuera del Estado de Situación Financiera.

El riesgo crediticio de la CMAC PIURA SAC es gestionado a través de la evolución de los indicadores y es presentado en el siguiente cuadro:

DICIEMBRE 2014	CRÉDITOS NO MINORISTAS	CRÉDITOS PEQUEÑA Y MICROEMPRESAS	CRÉDITOS DE CONSUMO	CRÉDITOS HIPOTECARIOS PARA VIVIENDA	TOTAL	%
Créditos no Vencidos ni Deteriorados						
Normal	453,952,345.89	1,199,006,804.27	83,704,836.20	5,411,214.91	1,742,075,201.27	87.22
Con Problemas Potenciales	51,139,553.69	22,597,975.19	2,090,463.37	80,568.39	75,908,560.64	3.80
Deficiente	12,070,173.44	11,985,406.60	1,444,051.24	77,944.57	25,577,575.85	1.28
Dudoso	780,359.73	19,681,634.59	3,538,952.79	326,716.76	24,327,663.87	1.22
Pérdida	295,340.30	6,611,313.97	213,737.19	69,714.99	7,190,106.45	0.36
Sub Total	518,237,773.05	1,259,883,134.62	90,992,040.79	5,966,159.62	1,875,079,108.08	93.88
Créditos Vencidos no Deteriorados						
Normal	0	814.09	4,207.96	0	5,022.05	0.00
Con Problemas Potenciales	1,298,337.69	0	102.38	353.03	1,298,793.10	0.07
Deficiente	3,860,105.36	9,026,824.53	222,171.48	174,823.54	13,283,924.91	0.67
Dudoso	5,290,837.35	14,784,762.32	357,216.09	64,350.96	20,497,166.72	1.03
Pérdida	9,155,632.96	74,765,020.22	2,700,200.33	441,276.41	87,062,129.92	4.36
Sub Total	19,604,913.36	98,577,421.16	3,283,898.24	680,803.94	122,147,036.70	6.12
Cartera Bruta	537,842,686.41	1,358,460,555.78	94,275,939.03	6,646,963.56	1,997,226,144.78	100.00%
Menos Provisiones	24,686,351.38	122,372,153.01	6,235,162.60	636,179.51	153,929,846.49	
Total Neto	513,156,335.03	1,236,088,402.77	88,040,776.43	6,010,784.05	1,843,296,298.29	



DICIEMBRE 2013	CRÉDITOS NO MINORISTAS	CRÉDITOS PEQUEÑA Y MICROEMPRESAS	CRÉDITOS DE CONSUMO	CRÉDITOS HIPOTECARIOS PARA VIVIENDA	TOTAL	%
Créditos no Vencidos ni Deteriorados						
Normal	397,404,242.09	1,189,009,328.38	79,699,311.96	6,109,007.74	1,672,221,890.17	89.60
Con Problemas Potenciales	27,284,219.27	19,177,966.95	1,798,893.41	85,599.56	48,346,639.19	2.59
Deficiente	2,153,677.64	12,696,016.93	1,267,253.56	48,541.45	16,165,489.58	0.87
Dudoso	1,244,631.79	16,155,553.44	3,221,729.91	445,976.36	21,067,891.50	1.13
Pérdida	343,603.11	7,078,434.30	648,036.62	35,223.50	8,105,297.53	0.43
Sub Total	428,430,373.90	1,244,117,300.00	86,635,225.46	6,724,308.61	1,765,907,207.97	94.62
Créditos Vencidos no Deteriorados						
Normal	200,511.59	0.00	710.09	0.00	201,221.68	0.01
Con Problemas Potenciales	871,574.85	0.00	0.00	517.22	872,092.07	0.05
Deficiente	3,825,875.15	10,405,546.25	217,040.76	288,789.07	14,734,251.23	0.79
Dudoso	3,701,088.40	15,943,357.99	421,752.08	77,458.01	20,143,656.48	1.08
Pérdida	5,674,415.33	55,987,958.33	2,280,674.61	434,406.54	64,377,454.81	3.45
Sub total	14,273,465.32	82,336,862.57	2,920,177.54	801,170.84	100,328,676.27	5.38
Cartera Bruta	442,703,839.22	1,326,454,162.57	89,555,403.00	8,295,519.45	1,866,235,884.24	100.00
Menos Provisiones	16,533,405.89	105,797,708.85	6,763,867.46	702,472.94	129,797,455.15	
Total Neto	426,170,433.33	1,220,656,453.72	82,791,535.54	7,593,046.51	1,736,438,429.09	



Perfil del riesgo:

El portafolio de la CMAC PIURA SAC está compuesto por créditos no minoristas y minoristas, las que al cierre de diciembre del 2014 y 2013 alcanzaron el nivel de S/. 1,997,226,145 y S/. 1,866,235,884, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2014 26.93% corresponde a la cartera no minorista y el 73.07% a la cartera minorista, esta última compuesta de créditos a pequeña y microempresas (68.02%), créditos de consumo (4.72%) y créditos hipotecarios (0.33%). Al 31 de diciembre de 2013, 23.72% corresponde a la cartera no minorista y el 76.28% a la cartera minorista, ésta última compuesta de créditos a pequeñas y microempresas (71.08%), créditos de consumo (4.80%) y créditos hipotecarios (0.40%).

**PARTE 4: DICTAMEN
DE LOS AUDITORES
EXTERNOS SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS,
ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS Y NOTAS
A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**



Riesgo crediticio:

El riesgo de crédito se define como la probabilidad de incurrir en pérdidas financieras originadas por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de una contraparte o terceros obligados por motivos de insolvencia, incapacidad o falta de voluntad de pago.

La CMAC PIURA SAC adopta una política de riesgos que asegura un crecimiento sostenido y rentable en todas los servicios; para ello incorpora procedimientos de análisis para la adecuada toma de decisiones, herramientas y metodologías que permitan identificar, medir, mitigar y controlar los diferentes riesgos de la manera más eficiente y acorde a lo establecido por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Asimismo, desarrolla modelos de gestión que permita una adecuada medición, cuantificación y monitoreo de los créditos que se otorgan por cada unidad de negocios de la CMAC PIURA SAC, impulsando la mejora continua de las políticas, herramientas, metodologías y procesos.

Medidas de control que se utilizan para mitigar el riesgo crediticio:

i. Gestión de garantías:

a) Políticas y procedimientos para su gestión y valoración

La CMAC PIURA SAC cuenta con adecuadas políticas y lineamientos establecidos para la administración de las garantías recibidas en respaldo de los financiamientos concedidos, lo cual permite que se constituyan en importantes mitigadores del riesgo de crédito asumido. Los bienes que garantizan operaciones de crédito cuentan con un valor antes de la aprobación de los créditos y los procedimientos para su actualización se encuentran descritos en la Política de Evaluación de Garantías, el mismo que incorpora lo establecido por el órgano regulador en el Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y Exigencia de Provisiones-Resolución N° 11356-2008 en el numeral 3 del Capítulo IV.

**PARTE 4: DICTAMEN
DE LOS AUDITORES
EXTERNOS SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS,
ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS Y NOTAS
A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**



La aplicación de la Política de Garantías Crediticias de la CMAC PIURA SAC, rige para todos los créditos Minoristas de tipo Microempresa, Pequeña Empresa y para los créditos No Minoristas de tipo Corporativos, Gran y Mediana Empresa, y de Consumo No Revolvente e Hipotecarios y debe ser observada minuciosamente por los Administradores de Agencia, Jefes y Sub Jefes de Crédito, Asesores de Finanzas Empresariales y Asistentes de Créditos, Asesores Legales Internos y Externos y Procuradores de la CMAC PIURA SAC.

b) Tipos de garantías:

Los bienes sobre los que se puede ofrecer garantía son de dos tipos:

1. BIENES ENTREGADOS FÍSICAMENTE:

Garantías del Crédito Pignoraticio:

- a) La garantía ofrecida en un crédito pignoraticio está constituida por joyas o alhajas de oro, cuyo préstamo está relacionado con el valor de tasación, según el porcentaje establecido en el Reglamento respectivo.
- b) Las joyas o alhajas de los clientes que permanezcan en la CMAC durante diez años, sin realización de operación alguna y no habiendo mediado reclamo durante ese lapso de tiempo, serán vendidas en remate público descontándose del producto de la venta los costos en que se haya incurrido por seguro contra robo y la diferencia resultante será transferida al Fondo de Seguro de Depósitos.

2. BIENES ENTREGADOS JURÍDICAMENTE:

Garantías de Créditos No Prendarios:

- a) Para el otorgamiento de Créditos No Prendarios (o Pignoraticios) no es indispensable la entrega física (desplazamiento) de los bienes dejados en garantía, salvo en el caso de créditos no prendarios garantizados con joyas o alhajas de oro.

**PARTE 4: DICTAMEN
DE LOS AUDITORES
EXTERNOS SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS,
ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS Y NOTAS
A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**



b) Los créditos no prendarios pueden ser cubiertos con las siguientes garantías de acuerdo al producto crediticio:

1. Créditos con garantía de Depósitos de Ahorro a Plazo Fijo: cuyas garantías son los Depósitos de Ahorro a Plazo que mantiene el cliente en nuestra institución.
2. Créditos con Descuento por Planilla: cuya garantía es el compromiso asumido por el empleador para descontar el importe de las cuotas, y que el cliente autorice, de las remuneraciones de sus trabajadores clientes de CMAC PIURA SAC, respetando las limitaciones legales sobre el particular. Se sustenta en la Carta de Autorización de Descuento por Planilla suscrita y autorizada por el prestatario y su empleador.
3. Créditos Profesionales, Créditos Minoristas (Microempresa, Pequeña Empresa) y No Minoristas (Corporativos, Gran y Mediana Empresa), cuyas garantías pueden ser las siguientes:
 - a. Artefactos electrodomésticos y otros muebles Mercaderías.
 - b. Inmuebles y terrenos sobre los cuales se constituye hipoteca a favor de la CMAC PIURA SAC.
 - c. Inmuebles y terrenos no otorgados en garantía hipotecaria o fideicomiso inmobiliario a favor de la CMAC PIURA SAC.
 - d. Maquinaria y Equipos no inscribible.
 - e. Vehículos menores y mayores.
 - f. Depósitos de Ahorro a Plazo Fijo, Carta Fianza o Coberturas de Fondos de Garantía.
 - g. Cuentas de Ahorro Corriente o con Órdenes de Pago.

**PARTE 4: DICTAMEN
DE LOS AUDITORES
EXTERNOS SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS,
ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS Y NOTAS
A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**



- h. Alhajas o joyas de oro.
- i. Garantía Mobiliaria agrícola.
- j. Maquinaria y equipo inscribible.
- k. Convenios para afectación de puestos de venta en mercados y cupo en líneas de transporte.
- l. Cascos de embarcaciones pesqueras e Garantía mobiliaria sobre embarcación pesquera.
- m. Módulos que financie la CMAC PIURA SAC.
- n. Convenios firmados con instituciones, donde éstas garanticen a los clientes bajo condiciones previamente establecidas.
- o. Cartera de créditos, para clientes que se dediquen a la intermediación financiera bajo la supervisión de la SBS.

c) Compromisos relacionados con créditos

La CMAC PIURA SAC cuenta con una cartera indirecta que representan un riesgo de crédito en la medida que el cliente incumpla las condiciones del crédito pactado.

El otorgamiento de dichos créditos implica ciertas condiciones que el cliente debe cumplir y el no hacerlo conlleva a que la CMAC PIURA SAC deba cumplir con el pago por cuenta del cliente.

d) Compromisos relacionados con créditos

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la CMAC PIURA SAC ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesto la CMAC PIURA SAC está representado por el valor en libros de los activos financieros que presentan un riesgo crediticio potencial y que consisten

**PARTE 4: DICTAMEN
DE LOS AUDITORES
EXTERNOS SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS,
ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS Y NOTAS
A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**



principalmente en los depósitos en bancos, las colocaciones (directas e indirectas).

Con respecto a la evaluación de la Cartera de Créditos, la CMAC PIURA SAC efectúa la clasificación de los deudores en las categorías de riesgo establecidos por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP y de acuerdo a los criterios de clasificación señalados para cada tipo de crédito: es decir, para los deudores de la Cartera No Minorista, Pequeña y Microempresa, Consumo e Hipotecario. A continuación se describen los criterios que se siguen para las clasificaciones de los deudores en las categorías que les corresponde por tipo de crédito:

- i. Categoría Normal (0): Los deudores No Minoristas están clasificados en esta categoría cuando: presentan una situación financiera líquida, un bajo nivel de endeudamiento patrimonial, capacidad de generar utilidades y su generación de fondos les permite cumplir con sus obligaciones y además cumplen puntualmente con el pago de sus obligaciones. Para el caso de los deudores de las Carteras Pequeña, Microempresa y de Consumo son clasificados en la categoría Normal, cuando cumplen puntualmente con el pago de sus obligaciones o registran un atraso de hasta 8 días. En los casos de los deudores con Créditos Hipotecarios, se clasifican en Normales cuando cumplen con el cronograma establecido o presentan un atraso de hasta 30 días.
- ii. Categoría C.P.P. (1): Los deudores No Minoristas son clasificados en esta categoría, cuando presentan ciertas debilidades económico-financieras que podrían afectar el cumplimiento de sus obligaciones o presentan atrasos eventuales que no exceden los 60 días. Para el caso de los deudores de las Carteras Pequeña, Microempresa y de Consumo son clasificados en la categoría C.P.P., cuando presentan atraso en el pago de sus créditos entre 9 y 30 días y para el caso de los deudores con Créditos Hipotecarios cuando muestran atraso en sus pagos entre 31 a 60 días.
- iii. Categoría Deficiente (2): Los deudores No Minoristas son clasificados en esta categoría, cuando presentan débil situación financiera y su flujo de

**PARTE 4: DICTAMEN
DE LOS AUDITORES
EXTERNOS SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS,
ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS Y NOTAS
A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**



caja no le permite cumplir con el pago total de capital e intereses, o presenta atrasos entre 61 y 120 días. Para el caso de los deudores de las Carteras Pequeña, Microempresa y de Consumo son clasificados en la categoría Deficiente, cuando presentan atrasos en el pago de sus créditos entre 31 y 60 días y para el caso de los deudores con créditos Hipotecarios cuando presentan atrasos en el pago entre 61 y 120 días.

- iv. Categoría Dudoso (3): Los deudores No Minoristas son clasificados en esta categoría, cuando presentan una crítica situación financiera que no le permite atender ni el capital ni intereses, tienen elevado endeudamiento patrimonial, una posible venta de activos de importancia, o presentan atrasos de pago entre 120 y 365 días; en esta categoría la recuperabilidad de nuestras acreencias es incierta. Para el caso de los deudores de las Carteras Pequeña, Microempresa y de Consumo son clasificados en la categoría Dudoso, cuando presentan atrasos en el pago de sus créditos entre 61 y 120 días y para el caso de los deudores con créditos Hipotecarios cuando presentan atrasos en el pago entre 121 y 365 días.
- v. Categoría Pérdida (4): Los deudores no Minoristas son clasificados en esta categoría, cuando su situación financiera no les permite atender los acuerdos de refinanciación, la empresa no se encuentra operando o en liquidación. Para el caso de los deudores de las Carteras Pequeña, Microempresa y de Consumo son clasificados en la categoría Pérdida, cuando presentan atrasos en el pago de sus créditos por más de 120 días y para el caso de los deudores con créditos Hipotecarios cuando presentan atrasos en el pago por más de 365 días.

Adicionalmente y en línea con lo dispuesto por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, la CMAC PIURA SAC revisa su cartera de créditos constantemente con el objeto de minimizar su exposición al riesgo y determinar adecuadamente las provisiones por incobrabilidad de los créditos. El objeto de esta labor es identificar y mitigar el riesgo de perder parte de los créditos colocados así como planificar adecuadas estrategias para recuperar la mencionada colocación.

**PARTE 4: DICTAMEN
DE LOS AUDITORES
EXTERNOS SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS,
ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS Y NOTAS
A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**



Las provisiones por riesgo de incobrabilidad de créditos, se constituyen sobre los créditos directos y la exposición equivalente a riesgo crediticio de los créditos indirectos, de acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. En ese sentido, se constituyen provisiones genéricas y específicas. Dentro de las provisiones genéricas, la CMAC PIURA SAC ha constituido provisiones por el componente procíclico para deudores clasificados en la categoría Normal.

Es importante indicar que al 31.12.2014 la CMAC PIURA SAC ha constituido el importe de S/. 850,000 por concepto de provisiones genéricas voluntarias, compuesto por S/. 750,000 para créditos No Minorista y de S/. 100,000 para créditos Minoristas.

Asimismo, se indica que al 31.12.2014 se cuenta con el importe de S/. 3,050,788 de provisiones procíclicas las cuales podrán compensar las provisiones específicas de los meses siguientes; el detalle se encuentra estructurado de la siguiente forma: S/. 326,265 para tipo de créditos Mediana Empresa y el importe de S/. 2,724,522 para créditos Pequeña Empresa

Las provisiones genéricas son aquellas que se constituyen de manera preventiva, sobre los créditos directos y la exposición equivalente a riesgo crediticio de los créditos indirectos de deudores clasificados en categoría Normal. Es importante indicar que al 30/11/2014 con Circular SBS CM-412-2014 de fecha 27.11.2014 el componente procíclico de las provisiones de deudores clasificados en categoría Normal se desactivo, es decir, desde esa fecha ya no calcula provisiones procíclicas.

Gestión de riesgo de crédito para colocaciones:

La CMAC PIURA SAC, para la Gestión del riesgo de crédito, cuenta con procesos especializados para cada segmento de negocio, que comprenden tres etapas fundamentales: la admisión de los riesgos, el seguimiento y monitoreo de los mismos, y la recuperación de la cartera problema; procesos que tienen la finalidad de mantener una calidad de cartera acorde al apetito de riesgo definido por la Alta Dirección de la CMAC PIURA SAC.

**PARTE 4: DICTAMEN
DE LOS AUDITORES
EXTERNOS SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS,
ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS Y NOTAS
A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**



El proceso de admisión de créditos se basa fundamentalmente en el buen conocimiento del cliente y su actividad económica, siendo determinante la evaluación de su capacidad de pago, historial crediticio y solvencia. Este proceso se apoya en la utilización de metodologías y herramientas de gestión de riesgos que nos permiten medir y valorar la calidad del riesgo a otorgar, el mismo que se apoya en modelos y sistemas de calificación automáticos para la admisión de créditos.

Para el proceso de seguimiento y monitoreo de la cartera se cuenta con un sistema integrado de alertas para la detección temprana del riesgo crediticio, que permiten identificar a clientes con riesgos potenciales que afectarían su capacidad de pago con posible impacto en el desarrollo crediticio del deudor y sobre los cuales se toman acciones inmediatas como preventivas, correctivas y de seguimiento, contando para ello con sistemas, modelos y lineamientos mediante los cuales se realizan el seguimiento a los deudores respecto a la evolución de los riesgos detectados, toma de decisiones y, gestión de los mismos para su normalización o cobranza.

Para los segmentos de negocio, se hace un monitoreo permanente de las principales tendencias de la cartera, en términos de evolución de indicadores de calidad, concentración sectorial, geográfica, entre otros.

Finalmente, el proceso de cobranza de los créditos de la cartera problema, se realiza a través de un conjunto de acciones coordinadas y aplicadas para la adecuada y oportuna recuperación de los créditos, minimizando pérdidas en aquellas exposiciones con elevado riesgo de crédito.

Es preciso indicar que al 31.12.2014, la CMAC PIURA SAC, ha transferido al FOCMAC, tal como se muestra a continuación:

Créditos Vencidos	S/. 3,277,013
Créditos Judiciales	S/. 16,330,811
Cartera Castigada	S/. 39,574,709
Total Cartera Transferida	S/. 59,182,534

**PARTE 4: DICTAMEN
DE LOS AUDITORES
EXTERNOS SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS,
ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS Y NOTAS
A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**



Al 31.12.2014 se tiene la siguiente diversificación de la cartera de créditos:

CARTERA POR SECTOR ECONÓMICO

STOCK Y FLUJO CREDITICIO POR TIPO DE CRÉDITO Y SECTOR ECONÓMICO

CRÉDITOS	TOTAL		%	
	2014	2013	2014	2013
NO MINORISTAS PEQUEÑAS Y MICROEMPRESAS	1,896,303,242	1,769,155,002	94.95	94.80
Agricultura, Ganadería, Caza y Salvicultura	231,530,304	219,362,388	11.59	11.75
Pesca	32,256,948	36,692,241	1.62	1.97
Minera	6,809,587	4,919,982	0.34	0.26
Industria Manufacturera	134,169,704	110,328,552	6.72	5.91
Electricidad, Gas y Agua	2,104,075	1,801,868	0.11	0.10
Construcción	58,626,276	55,058,595	2.94	2.95
Comercio	794,931,043	752,087,879	39.80	40.30
Hoteles y Restaurantes	152,483,554	132,930,463	7.63	7.12
Transporte Almacenamiento y Comunicaciones	277,732,087	277,592,889	13.91	14.87
Intermediación Financiera	788,926	732,007	0.04	0.04
Actv. Inmobiliarias Empresariales y de Alquiler	128,983,246	107,028,443	6.46	5.73
Administración Pública y Defensa	517,779	785,250	0.03	0.04
Enseñanza	33,298,303	28,533,143	1.67	1.53
Servicios Sociales y de Salud	10,855,453	10,331,967	0.54	0.55
Otras Actividades de Servicios Comunitarios	31,173,990	30,921,081	1.56	1.66
Hogares Privados c/ Serv. Doméstico y Org. Extra	41,967	48,254	0.00	0.00
CONSUMO	94,275,939	89,555,403	4.72	4.80
HIPOTECARIO	6,646,964	7,525,479	0.33	0.40
TOTAL	1,997,226,145	1,866,235,884	100	100.00

**PARTE 4: DICTAMEN
DE LOS AUDITORES
EXTERNOS SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS,
ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS Y NOTAS
A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**



La CMAC PIURA SAC tiene como política buscar una adecuada diversificación de la cartera de créditos, así para diciembre 2014 y diciembre 2013 tuvo una participación en créditos no minorista, pequeña y microempresa de 94.95% y 94.80% respectivamente; esta participación a su vez estuvo sub dividida en los diferentes sectores económicos a las que la CMAC PIURA SAC atiende, esto con el fin de evitar una concentración de sus créditos en un determinado sector.

Asimismo, se indica que la participación de la cartera de créditos de consumo e hipotecarios para diciembre 2014 y diciembre 2013 han sido de 5.05% y 5.20% respectivamente. Al respecto es de indicar que, estos últimos son mínimos respecto a los tipos de créditos no minorista, pequeña empresa y microcréditos.

CARTERA POR TRAMOS DE VENCIDO:

TIPO DE CRÉDITO	2014				2013			
	CRÉDITOS VENCIDOS Y NO DETERIORADOS				CRÉDITOS VENCIDOS Y NO DETERIORADOS			
	EN SOLES/ MILES DE S/.				EN SOLES/ MILES DE S/.			
Días de Atraso	16-30	31-60	61-90	TOTAL	16-30	31-60	61-90	TOTAL
Grande Empresa	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Mediana Empresa	1,673,694.00	1,958,277.57	687,319.39	4,319,290.96	356,537.76	828,866.04	1,417,306.72	2,602,710.52
SUB TOTALES	1,673,693.97	1,958,277.57	687,319.39	4,319,290.93	356,537.76	828,866.04	1,417,306.72	2,602,710.52
Pequeña Empresa	0.00	6,557,989.04	3,496,239.39	10,054,228.43	0.00	8,408,972.01	4,107,524.05	12,516,496.06
Microempresa	0.00	2,815,594.93	1,853,812.39	4,669,407.32	0.00	2,679,618.29	2,193,304.78	4,872,923.07
Consumo no Rev.	0.00	30,202.74	33,774.38	63,977.12	0.00	14,344.68	33,970.40	48,315.08
Hipotecario	0.00	607.39	2,960.91	3,568.30	0.00	987.30	0.00	987.30
SUB TOTALES	0.00	9,404,394.10	5,386,787.07	14,791,181.17	0.00	11,103,922.28	6,334,799.23	17,438,721.51
TOTALES	1,673,693.97	11,362,671.67	6,074,106.46	19,110,472.10	356,537.76	11,932,788.32	7,752,105.95	20,041,432.03

**PARTE 4: DICTAMEN
DE LOS AUDITORES
EXTERNOS SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS,
ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS Y NOTAS
A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**



Al 31 de diciembre de 2014 y de diciembre 2013, para el cálculo de los créditos vencidos se ha considerado los criterios recogidos en el Manual de Contabilidad para las Empresas del Sistema Financiero y la Resolución SBS N°11356-2008 “Reglamento para la evaluación y clasificación del deudor y la exigencia de provisiones” llevándose los saldos a vencidos de la siguiente forma:

- Para los créditos No Minoristas (Grande Empresa y Mediana empresa) incluye la totalidad del saldo de capital después de quince (15) días calendarios de la fecha de vencimiento de pago pactado.
- Para los créditos Minoristas (Pequeña Empresa y Micro Empresa) incluye la totalidad del saldo de capital después de treinta (30) días calendarios de la fecha de vencimiento de pago pactado.
- Para los créditos Consumo (Revolvente y no Revolvente) e Hipotecarios para vivienda se sigue un tratamiento escalonado, es decir, después de los treinta (30) días calendario de no haber pagado a la fecha pactada, se considerará vencida sólo la porción no pagada; mientras que después de los noventa (90) días calendario de incumplimiento en cualquiera de las cuotas pactadas, se considerará vencida la totalidad de la deuda.

38.2. GESTIÓN DE RIESGO DE MERCADO:

El riesgo de mercado es considerado como la posibilidad de pérdida por variaciones en las condiciones del mercado financiero, principalmente por las variaciones ocurridas en los tipos de cambio, las tasas de interés, los precios o la liquidez. Ante ello la CMAC PIURA SAC está expuesta a estas variaciones y pueden afectar el valor de los activos y posiciones de la cartera negociable o los activos y pasivos de no negociación.

En esta línea, la CMAC PIURA SAC separa sus exposiciones a riesgo de mercado en dos grupos: Libro de negociación (Trading Book), que comprende posiciones en inversiones líquidas; y el Libro que no es de negociación (Banking Book), que comprende activos y pasivos propios del negocio de intermediación de la CMAC PIURA SAC (principalmente depósitos y colocaciones) cuya exposición a

**PARTE 4: DICTAMEN
DE LOS AUDITORES
EXTERNOS SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS,
ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS Y NOTAS
A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**



riesgos de mercado surge de los cambios en las posiciones estructurales de los portafolios.

(i) Libro de negociación (Trading Book)

Actualmente la CMAC PIURA SAC, cuenta con Bono Soberano como instrumento financiero dentro de su libro de negociación, por lo cual se encuentra expuesta a riesgo de mercado bajo este concepto, dado que existen inversiones líquidas dentro de su portafolio de inversiones.

Sin embargo, el riesgo de mercado surge debido a la volatilidad de los factores de riesgo involucrados en los instrumentos financieros, por lo cual se ha establecido la metodología de Valor en Riesgo (VaR), que es la principal técnica de medición utilizada para medir y controlar el riesgo de mercado, dicho VaR es una medida estadística que cuantifica la pérdida máxima esperada de la cartera de inversiones, para un horizonte de tiempo y nivel de significancia determinado, en condiciones normales de mercado. CMAC PIURA SAC en su metodología utiliza el modelo de VaR Histórico con un horizonte de 10 días, con volatilidad exponencial y con 99% de nivel de confianza.

Realizando su valoración de dicho instrumento mediante su valor razonable, la CMAC PIURA SAC, mantiene un Bono Soberano 2017, cuyo valor de mercado al 31.12.2014 asciende a S/. 2,292,199.04, debido a que en las últimas subastas ejecutadas la tasa de rendimiento ha ido reduciéndose de forma paulatina desde el 15 de Abril (fecha en la cual la CMAC PIURA SAC participó en la adquisición del Bono) cuya tasa fue de 4.20% a ubicarse a 3.98% en el mes de Diciembre 2014.

**PARTE 4: DICTAMEN
DE LOS AUDITORES
EXTERNOS SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS,
ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS Y NOTAS
A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**



BONO SOBERANO PERU 2017

Período de Análisis	31/12/2014						
Tasa Cupón	8.6%						
Valor Bonos	2,000,000.00						
TIR Tasa de Dcto Pip	3.98%						
Rendimiento Semestral Banco	8.13%						
Nro de Cupón	1	2	3	4	5	6	7
Plazo Residual	–	43	224	408	590	774	955
Fecha de Vcto	12/08/2014	12/02/2015	12/08/2015	12/02/2016	12/08/2016	12/02/2017	12/08/2017
Flujo de Caja	–	86,000.00	86,000.00	86,000.00	86,000.00	86,000.00	2,086,000.00
Valor Presente del PC	–	85,599.65	83,934.79	82,275.53	80,666.57	79,071.91	1,880,650.59

Valor Razonable	2,292,199.04
Precio (% Nominal)	114.6100%
Precio Sucio	1146.1

(ii) Libro que no es de negociación (Banking Book)

La CMAC PIURA SAC tiene posiciones que no son activamente negociadas y forman parte de activos y pasivos. Estas posiciones incluyen todas las colocaciones y captaciones propias del negocio de intermediación de la CMAC PIURA SAC, así como también algunas inversiones que no se consideran como de negociación.

a. Riesgo de tasa de interés

Las tasas de interés fluctúan de manera permanente en el mercado. Estas fluctuaciones afectan de dos maneras a la CMAC PIURA SAC: por un lado, a través del cambio en la valorización de los activos y pasivos; y por otro es afectando los flujos de caja al momento de su reprecio. La variación en la valorización de activos y pasivos es más sensible en la medida que aumente el plazo en el cual el activo o pasivo se reprecia, para ello se lleva a cabo análisis de sensibilidad

**PARTE 4: DICTAMEN
DE LOS AUDITORES
EXTERNOS SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS,
ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS Y NOTAS
A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**



de tasa de interés. El seguimiento del riesgo de tasa de interés es informado al Comité ALCO y este, aprueba los diversos límites que se consideran para gestionar; y el seguimiento está a cargo de la Unidad de Riesgos.

Los activos sensibles a tasa de interés dentro de la estructura del Estado de Situación Financiera de CMAC PIURA SAC, son el Disponible, Inversiones disponibles para la venta e inversiones y créditos vigentes; dichas cuentas se distribuyen de acuerdo a los plazos residuales o de vencimiento de dichas cuentas, para ello se toma en consideración 6 bandas que van desde hasta 1 mes hasta Más de 12 meses. Con respecto a los pasivos se observa que los pasivos sensibles a tasa de interés son las Obligaciones con el Público, los Depósitos del Sistema Financiero, Adeudados y Otras Obligaciones Financieras, dichas cuentas se distribuyen de acuerdo a los plazos residuales, lo mismos que van desde Hasta 1 mes hasta Más de 12 meses.

Una vez identificadas las partidas activas y pasivas, estas se registran de acuerdo a los plazos residuales, luego de ello se calcula las brechas marginales, las mismas que corresponden a la diferencia de los activos y pasivos sensibles a tasa de interés de acuerdo a los plazos residuales, observando el comportamiento de las brechas marginales, en el plazo de Más de 1 mes hasta 2 meses, Más de 2 hasta 3 meses, Más de 3 meses hasta 6 Meses y de 6 meses hasta 12 meses, mantienen brechas negativas, lo cual involucra que los activos sensibles a tasas de interés son menores a los pasivos sensibles a tasa de interés, sin embargo las brechas acumuladas muestran que sólo en dos plazos sólo se mantiene una brecha negativa. Por tanto la CMAC PIURA SAC es más sensibles en el corto plazo dado que mantiene una mayor cantidad de brechas negativas en plazos menores a un año, por lo cual las obligaciones son mayores a las acreencias.

Al 31.12.2014 la CMAC PIURA SAC registro un total de activos sensibles de tasa de interés de alrededor S/. 2,121,828 miles y de pasivos sensibles a tasa de interés de alrededor S/. 2,057,435 miles, bajo una brecha marginal de S/. 64,393 miles.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS- ANEXO RIESGOS DE MERCADO

AL 31 DE DICIEMBRE 2014

EXPOSICIÓN AL RIESGO DE MERCADO	Hasta 1 mes	Más de 1 Hasta 2 Meses	Más de 2 Hasta 3 Meses	Más de 3 Hasta 6 Meses	Más de 6 Hasta 12 Meses	Más de 12 Meses	Devengan Intereses	Total
Riesgo de Tasa de Interés	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)
ACTIVOS								
Disponible	357,592	7,006	-	-	3,106	-		367,704
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-		0
Inversiones Disponibles para la Venta e Inversiones a Vencimiento	220	54	1,825	375	99	2,281		4,854
Créditos Vigentes	93,082	54,522	52,053	86,853	227,419	1,234,865		1,748,794
Cuentas por Cobrar por Fideicomiso								0
Cuentas por Cobrar Sensibles y otros Activos Sensibles	476	-	-	-	-	-		476
TOTAL ACTIVOS	451,370	61,582	53,878	87,228	230,624	1,237,146		2,121,828
PASIVOS								
Obligaciones con el Público	173,579	139,743	170,429	268,503	419,822	847,677		2,019,753
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-		0
Depósitos del Sistema Financiero y O. I.	555	-	-	-	-	-		555
Adeudados y otras Obligaciones Financieras	550	-	-	-	-	35,576		36,126
Cuentas por Pagar Sensibles y otros Pasivos Sensibles	1,001	-	-	-	-	-		1,001
Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación	-	-	-	-	-	-		0
TOTAL PASIVOS	175,685	139,743	170,429	268,503	419,822	883,253		2,057,435
CUENTAS FUERA DEL BALANCE								
Instrumentos Derivados Activos								
Instrumentos Derivados Pasivos								
BRECHA MARGINAL	275,685	-78,161	-116,551	-181,275	-189,198	353,893		64,393
BRECHA ACUMULADA	275,685	197,524	80,973	-100,302	-289,500	64,393		



Al 30.09.2014 la CMA PIURA SAC registro un total de activos sensibles de tasa de interés de alrededor S/. 2,090,661 miles y de pasivos sensibles a tasa de interés de alrededor S/. 2,010,716 miles, bajo una brecha marginal de S/. 79,945 miles.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS- ANEXO RIESGOS DE MERCADO

AL 30 DE SETIEMBRE 2014

EXPOSICIÓN AL RIESGO DE MERCADO	Hasta 1 Mes	Más de 1 Hasta 2 Meses	Más de 2 Hasta 3 Meses	Más de 3 Hasta 6 Meses	Más de 6 Hasta 12 Meses	Más de 12 Meses	Devengan Intereses	Total
Riesgo de Tasa de Interés	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)
ACTIVOS								
Disponible	378,241	6,504	2,000	751	3,103	-		390,599
Fondos Interbancarios		-	-		-	-		0
Inversiones Disponibles para la Venta e Inversiones a Vencimiento	113	86	39	1,487	24	2,257		4,006
Créditos Vigentes	90,230	42,463	50,656	99,988	213,652	1,198,342		1,695,331
Cuentas por Cobrar por Fideicomiso								0
Cuentas por Cobrar Sensibles y otros Activos Sensibles	725	-	-		-	-		725
TOTAL ACTIVOS	469,309	49,053	52,695	102,226	216,779	1,200,599		2,090,661
PASIVOS								
Obligaciones con el Público	161,212	161,086	156,989	307,160	405,225	778,006		1,969,678
Fondos Interbancarios		-	-					0
Depósitos del Sistema Financiero y O. I.	565	-	-					565
Adeudados y otras Obligaciones Financieras	588	26	-			36,719		37,333
Cuentas por Pagar Sensibles y otros Pasivos Sensibles	3,140	-	-					3,140
Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación		-	-					0
TOTAL PASIVOS	165,505	161,112	156,989	307,160	405,225	814,725		2,010,716
CUENTAS FUERA DEL BALANCE								
Instrumentos Derivados Activos								
Instrumentos Derivados Pasivos								
BRECHA MARGINAL	303,804	-112,059	-104,294	-204,934	-188,446	385,874		79,945
BRECHA ACUMULADA	303,804	191,745	87,451	-117,483	-305,929	79,945		



La CMAC PIURA S.A.C. utiliza la metodología GARCH-ARCH para modelar la varianza condicional, siendo esta la medida de la volatilidad, lo cual permite realizar cálculos de las ganancias en riesgo originadas por movimientos en las tasas de interés activas de la CMAC PIURA S.A.C., se toma un nivel de

**PARTE 4: DICTAMEN
DE LOS AUDITORES
EXTERNOS SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS,
ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS Y NOTAS
A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**



confianza de 99%, asimismo se ha considerado los todos los plazos de descalce con la finalidad de incorporar el peso de cada uno de estos en las ganancias en riesgo. Realizando una comparación entre el modelo interno de CMAC PIURA SAC y el modelo regulatorio, se observa que el modelo interno arroja 1.93% de ganancias en riesgo con respecto al patrimonio efectivo, en comparación del 2.62% que se obtiene siguiendo la metodología de la SBS en ganancias en riesgo.

b. Riesgo de Tipo de Cambio

El riesgo de cambio de moneda extranjera es el relacionado con la variación del valor de las posiciones del Estado de Situación Financiera y fuera del Estado de Situación Financiera que se vean afectadas negativamente por los movimientos de los tipos de cambio. Este riesgo depende de la posición en divisa y de la volatilidad de los tipos de cambio. En el caso del tipo de cambio se identifica las partidas monetarias tanto del activo como del pasivo. En el caso de CMAC PIURA SAC se ha tomado como referencia las cuentas del Estado de Situación Financiera en moneda extranjera, siendo las partidas activas el disponible, inversiones negociables y a vencimiento, créditos vigentes, cuentas por cobrar y otros activos, mientras que las cuentas del pasivo se registran las Obligaciones con el público, Depósitos del Sistema Financiero y O.I, Adeudados y Otras obligaciones financieras, Cuentas por pagar, Adeudados y Obligaciones financieras de largo plazo y otros pasivos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS- ANEXO RIESGOS DE MERCADO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

EXPOSICION AL RIESGO DE MERCADO	Dólar Estadouni- dese	Nuevos Soles	Otras Monedas	Total	Dólar Estadouni- dese	Nuevos Soles	Otras Monedas	Total
Riesgo de Tipo de Cambio	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)
ACTIVOS MONETARIOS								
Disponible	258,987	488,494		747,481	255,976	492,211		748,187
Inversiones Negociables y a Vencimiento	2,099	4,150		6,249	1,723	3,410		5,133
Créditos Vigentes	177,278	1,697,844		1,875,122	173,329	1,645,063		1,818,392
Cuentas por Cobrar	107	907		1,014	91	1,212		1,303
Otros Activos		133,183		133,183	62	126,402		126,464
TOTAL ACTIVOS MONETARIOS	438,471	2,324,578		2,763,049	431,181	2,268,298		2,699,479
PASIVOS MONETARIOS								
Obligaciones con el Público	426,748	1,952,900		2,379,648	420,658	1,902,910		2,323,568
Depósitos del Sistema Financiero y O. I.	2	554		556	2	565		567
Adeudados y otras Obligaciones Financieras	5,652	34,234		39,886	5,303	35,498		40,801
Cuentas por Pagar	2,704	10,527		13,231	2,228	15,991		18,219
Otros Pasivos	992	9,074		10,066	1,516	8,594		10,110
TOTAL PASIVOS MONETARIOS	436,098	2,007,289		2,443,387	429,707	1,963,558		2,393,265
CUENTAS FUERA DEL BALANCE (Instrumentos Derivados)								
Instrumentos Derivados Activos								
Instrumentos Derivados Pasivos								
POSICION MONETARIA NETA	2.373	317.289		319,662	1,474	304,740		306,214



Al 31.12.2014 el total de activos monetarios asciende a S/. 2,763,049 miles y de pasivos S/. 2,443,387 miles, manteniendo la CMAC PIURA SAC una posición monetaria neta de sobrecompra, dado que los activos monetarios son mayores a los pasivos, la misma que asciende a S/. 319,662. Mientras que

**PARTE 4: DICTAMEN
DE LOS AUDITORES
EXTERNOS SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS,
ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS Y NOTAS
A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**



al 30.09.2014 el total de activos monetarios asciende a S/. 2,669,479 miles y de pasivos S/. 2,393,265 miles, por lo cual la CMAC PIURA SAC registra una posición monetaria neta de sobrecompra dado que los pasivos monetarios son menores a los activos, la misma que asciende a S/ 306,214.

En diciembre del 2014, la posición de cambio ha fluctuado entre 0.16% y 0.85% de posición de sobre-compra con respecto al patrimonio efectivo. La posición global de sobre-compra en moneda extranjera al 31.12.14 es de US\$ 795.00 (expresado en miles de dólares), el cual representa el 0.71% del patrimonio efectivo, siendo su límite el 40% del Patrimonio Efectivo. Se puede concluir que la posición de sobre-compra en moneda extranjera de la CMAC PIURA SAC se encuentra por debajo del límite establecido.

El 31 de diciembre, el tipo de cambio interbancario promedio venta cerró en S/. 2.983 por dólar. Asimismo, el dólar promedió 1.23 por euro y se apreció en promedio 1.3% frente al euro, en medio del dato positivo de crecimiento de la economía de Estados Unidos en el tercer trimestre y las expectativas de que el BCE lance mayores estímulos a inicios de 2015. El tipo de cambio nominal cerró al 30.11.14 con los siguientes valores: el dólar interbancario compra fue de S/. 2.981 (se incrementó en S/. 0.063) y el de venta fue de S/. 2.989 (se incrementó en S/.0.069).

Así mismo, se debe mencionar que al 31.12.14 la CMAC PIURA SAC tiene una ganancia por diferencia de cambio de S/. 998,148.54. Según el modelo Interno de Valor en Riesgo, al 31.12.14 se presenta una volatilidad de 0.3471% por lo que el Valor en Riesgo de la CMAC PIURA SAC es de S/. 60 (expresado en miles de soles) este importe sería la pérdida máxima esperada en 10 días con un nivel de confianza del 99% y si consideramos tres veces el Valor en Riesgo (S/. 180 mil de nuevos soles) representa el 0.00% del Patrimonio Efectivo que mantiene la institución.

**PARTE 4: DICTAMEN
DE LOS AUDITORES
EXTERNOS SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS,
ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS Y NOTAS
A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**



38.3. GESTION DE RIESGO DE LIQUIDEZ:

Se puede incurrir en riesgo de liquidez cuando existe imposibilidad de atender las operaciones propias del negocio en el corto plazo incurriendo en pérdidas que afecten de manera importante la posición patrimonial. Las causas podrían ser la reducción de fuentes de fondeo, la imposibilidad de liquidar activos de manera rápida, concentración de captaciones entre otros.

Respecto al fondeo de la CMAC PIURA SAC se financia principalmente de recursos de terceros que los obtienen mediante la captación de depósitos del público, seguido del patrimonio neto, el endeudamiento con instituciones financieras y otros pasivos.

La liquidez es gestionada por el Área de Tesorería. Además se cuenta con un Comité Activos y Pasivos que es presidida por el Gerente de Ahorros y Finanzas donde se analiza y monitorea el nivel de Riesgo de Liquidez asumido y se definen las estrategias y fuentes de financiamiento. El Riesgo de Liquidez es también supervisado por el Comité de Gestión Integral de Riesgos quien revisa los indicadores, límites y controles correspondientes.

Actualmente se tienen indicadores que se controlan y reportan de manera diaria. Estos indicadores establecen los niveles de liquidez permitidos además reflejan la posición de cambio, la concentración de los principales depositantes, etc. El Área de Operaciones —a través de Control de Inversiones— realiza el seguimiento de dichos indicadores.

También se evalúa la liquidez a mediano y largo plazo en base a un análisis de los ingresos y salidas de fondos según los plazos de vencimiento. De esta manera se conocen las diversas fuentes de fondeo, se establecen cuáles serían las necesidades de liquidez y qué plazos están descalzados. Para las operaciones activas o pasivas que no cuentan fecha de vencimiento se establecen supuestos acordes con lo establecido por la SBS. Esta información sirve de base para establecer los niveles de liquidez objetivo.

Los pasivos financieros clasificados por plazos de vencimiento, tomando como referencia los períodos residuales al 31.12.2014 y en función a la fecha contractual de su vencimiento, se distribuyen de la siguiente manera:

EXPOSICIÓN AL RIESGO DE LIQUIDEZ	A la Vista	Hasta 1 mes	Más de 1 Hasta 3 meses	Más de 3 Hasta 12	Más de 1 Año	Total
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
RIESGO DE BALANCE						
PASIVO						
Obligaciones con el Público	5,756,693	208,665,952	345,357,401	616,513,065	1,210,949,560	2,387,242,671
Fondos Interbancarios						0
Dep. en Empresas del Sistema Financiero		554,797	689		689	556,175
Adeudados y Obligaciones Financieras		185,123	1,167,266	2,846,551	35,686,437	39,885,377
Derivados para Negociación						0
Derivados de Cobertura						0
Cuentas por Pagar		6,739,437	4,248,542			10,987,979
Otros Pasivos						0
TOTAL	5,756,693	216,145,309	350,773,898	619,359,616	1,246,636,686	2,438,672,202
Riesgo Fuera de Balance						
Pasivos Contingentes				8,262,175		8,262,175
TOTAL	0	0	0	8,262,175	0	8,262,175



La CMAC PIURA SAC para cubrir el riesgo de liquidez cumple en principio con los límites 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. Además mantiene la liquidez suficiente para realizar las operaciones propias del negocio de intermediación financiera.

Se cuenta además con un Plan de Contingencia para riesgo de liquidez, consistente en la utilización de línea de crédito aprobada por COFIDE y otras Instituciones financieras.

**PARTE 4: DICTAMEN
DE LOS AUDITORES
EXTERNOS SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS,
ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS Y NOTAS
A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**



39. CONTINGENTES DEUDORAS

Agrupar a las Cartas Fianzas emitidas y líneas de crédito no utilizadas y créditos no desembolsados y otras responsabilidades al 31 de diciembre 2014 que representan una contingencia a revelar en los Estados Financieros. En total este rubro ascienden a un importe de S/. 25,363,268 compuesto de la siguiente manera:

CONTINGENCIAS LITIGIOS Y DEMANDAS	DIC.2014	DIC.2013
Cartas Fianza	15,200	207,900
Líneas de Cred. No utilizadas y Créditos Concedidos	17,085,893	11,495,053
Responsabilidades Diversas	8,262,175	7,693,495
Total	25,363,268	19,396,448

Las controversias judiciales, administrativas y de otro tipo contingentes se presentan en una nota adicional, estas controversias son reveladas de conformidad con la NIC 37 Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes; y constituyen las controversias que se han estimado como posibles. Aquellas controversias que han sido estimadas como remotas no están incluidas.

40. CUENTAS DE ORDEN

Agrupar a las cuentas de registro que han sido habilitadas para un adecuado control interno de las principales operaciones de intermediación financiera y con terceros, que por su naturaleza no califican como activo y ni como pasivo, ni influyen en el patrimonio neto de la empresa, ni afectan a sus resultados, pero que son necesarias para una adecuada toma de decisiones financieras de la Gerencia, así como para la elaboración de reportes que exigen los organismos supervisores y de control. Comprende:

**PARTE 4: DICTAMEN
DE LOS AUDITORES
EXTERNOS SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS,
ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS Y NOTAS
A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**



ANÁLISIS DE LAS CUENTAS DE ORDEN	DIC.2014	DIC.2013
Cuentas Contingentes Deudoras	25,363,268	19,396,448
Cuentas de Orden Deudoras	1,937,702,368	2,195,072,876
Valores y Bienes Propios en Custodia	70,662	0
Cuentas Incobrables Castigadas	815,892,974	918,418,500
Rendimientos de Créditos y Rtas en Suspenso	235,227,363	135,221,825
Valores y Bs Propios Otorgados en Garantía	34,157,343	33,740,329
Otras Cuentas de Orden Deudoras	852,354,026	1,107,692,222
Cuentas de Orden Acreedoras	7,002,408,369	5,942,915,358
Garantías Recibidas	6,987,989,880	5,925,182,926
Valores y Bienes Recibidos Oper. Especiales	14,418,366	17,732,307
Otras Cuentas de Orden Acreedoras	123	125
Fideicomisos y Comisiones de Confianza Deudoras	164,055,375	7,781,622
Total	9,129,529,380	8,165,166,304

Dentro de las cuentas de orden se encuentran el capital de los créditos castigados. En el período Dic. 2013 y Dic. 2014 se ha castigado capital de créditos por un importe de S/. 11,599,229 y se ha recuperado la suma de S/. 46,006,566 con las acciones de cobranza realizadas por el Área de recuperaciones. Cabe indicar que en las recuperaciones está incluida la venta de cartera por un importe de S/. 39,463,222.

CARTERA CASTIGADA	Saldos Iniciales	Castigos	Recuperaciones	DIC. 2014	DIC.2013
Créditos Castigados	173,550,534	11,599,229	46,006,566	139,143,197	173,550,534
Total	173,550,534	11,599,229	46,006,566	139,143,197	173,550,534

