

MEMORIA ANUAL
2018

CRECIENDO JUNTOS

ÍNDICE

01

IDENTIDAD DE
CAJA PIURA

02

UNA MIRADA AL
ENTORNO
ECONÓMICO Y
FINANCIERO

03

GESTIÓN Y
TRANSFORMACIÓN
ESTRATÉGICA

04

RESPONSABILIDAD
SOCIAL,
COMPROMISO DE
TODOS

05

RECONOCIMIENTOS,
CONSTRUYENDO UNA
MARCA

06

PERSPECTIVAS,
MIRANDO AL FUTURO
2019 - 2021

07

ANEXOS





01

IDENTIDAD DE
CAJA PIURA

“ Los mayores esfuerzos en el año, se han extendido a la ampliación de canales alternativos de atención al cliente; en donde la oferta de nuevos productos de créditos, de depósitos y servicios financieros nos han permitido consolidar el posicionamiento de Caja Piura ”



MENSAJE DE LA PRESIDENTA

Estimados miembros de la Junta General de Accionistas.

El 2018 estuvo marcado por eventos internacionales como la guerra comercial entre EE. UU. y China, el incremento de la tasa de interés de referencia (FED), y la volatilidad del tipo de cambio que impactó en las exportaciones y en el sistema financiero peruano. En el contexto nacional la renuncia del presidente de la República del Perú, Pedro Pablo Kuczynski, y la asunción de mando del nuevo Presidente de la República, Martín Vizcarra, acentuó un ambiente de inestabilidad política y al mismo tiempo generó la oportunidad para dinamizar la inversión pública con una nueva administración. Sin embargo, en el caso de corrupción que involucra a importantes empresas ejecutoras de grandes proyectos públicos de infraestructura, sumado a los conflictos sociales que han afectado negativamente a tales proyectos ocasionó la postergación de la reactivación económica, la cual afectó a la inversión privada incluyendo a la mediana y pequeña empresa formal. Esto, se vio reflejado en un crecimiento del PBI de tan solo 3.99 % y una rentabilidad negativa del índice bursátil S&P/BV Perú General de -3.98 %.

Por su parte el Sistema Bancario y el mercado de las microfinanzas ha estado marcado por los efectos del Post Niño Costero, por una estrategia comercial agresiva de compras de deudas que propició una guerra de precios con impacto negativo en la calidad crediticia por sobreendeudamiento de los clientes y que determinó menores ingresos financieros; mayores provisiones de incobrabilidad; reducción en el margen operacional, para finalmente, reducir la rentabilidad financiera ROE de toda la industria financiera.

En este contexto económico inestable, Caja Piura ha logrado un crecimiento de su cartera de créditos en 12.83 %, esto es un 3.17 veces del PBI, principalmente en créditos minoristas (micro y pequeña empresa, consumo e hipotecario) que representan el 14.94 %; sin embargo, la calidad de su cartera crediticia ha sido impactada por los eventos internacionales y nacionales, por la agresiva competencia en compra de deudas de las instituciones bancarias y no bancarias, y por el sobreendeudamiento de los clientes, que finalmente afectaron la capacidad de pago de los mismos.

La cartera de créditos a la pequeña ha sido la más afectada con una cartera de alto riesgo de 10.08 % superior al ratio del 2017 que fue de 8.77 %. Comparativamente, el deterioro de esta cartera en la banca múltiple ha sido de un 11,34 % y en las Cajas Municipales se reflejó con un 10.39 %. De igual forma, este deterioro ha implicado mayores provisiones para este segmento de créditos los cuales cuentan con garantías que mitigan la exposición del riesgo.

Los mayores esfuerzos en el 2018 se han extendido a la ampliación de canales alternativos de atención al cliente, brindando una atención las 24 horas durante los 365 días del año; asimismo, la oferta de nuevos productos de créditos, depósitos y servicios financieros nos ha permitido consolidar el posicionamiento de Caja Piura a través de una red de 175 oficinas, interconectadas y ubicadas estratégicamente a nivel nacional, 302 cajeros Piura Cash y 845 Agentes Caja Piura. Sumado a ello, contamos con canales no presenciales de atención como los son Caja Móvil y Caja Piura Internet. Dichos canales han sido atendidos por 3276 colaboradores que han permitido lograr una mayor cobertura llegando a 1.18 millones de clientes ahorristas que nos han confiado S/ 4 122 millones de depósitos; permitiendo financiar las necesidades crediticias de 254 533 clientes prestatarios por el importe de S/ 3 566 millones.

Los nuevos servicios financieros han contribuido al resultado económico logrando incrementar los ingresos en un 27 %; para finalmente obtener una rentabilidad financiera ROE del 13.47 %, que supera al promedio de lo obtenido por el sistema de Cajas Municipales que fue de 11.23 %.

En el 2016 se presentó un hito importante, el cual ha marcado la gestión de riesgo operacional en el 2018; es la renovación de la autorización de la SBS para la utilización del método estándar alternativo (ASA) hasta abril del 2020. Esta metodología permite una reducción del requerimiento de patrimonio efectivo para la gestión de los activos y créditos ponderados por riesgo operacional en 42 millones de soles, fortaleciendo su solvencia financiera de largo plazo al mejorar su ratio de palanca global de 12.76 % a 13.43 %, lo que posibilita mayores colocaciones hasta por un monto de 300 millones de soles.

Asimismo, como parte de la gestión para el fortalecimiento patrimonial se ha obtenido una línea de crédito subordinado hasta por US\$ 30 millones de dólares, de los cuales se ha desembolsado en setiembre del 2018 los primeros US\$ 8.5 millones de dólares, permitiendo un ratio de palanca global

de 14.93 %. Esta deuda opera como un cuasi capital y le permitirá a Caja Piura apalancar hasta 700 millones de soles en colocaciones, sin necesidad de requerir por el momento el ingreso de inversionistas privados tal como sucede ya en otras Cajas Municipales. Esta línea de crédito subordinada y otorgada por el fondo suizo BLUE ORCHARD, con la participación del KFW de Alemania, refuerza el patrimonio efectivo de Caja Piura y condiciona contractualmente mantener el compromiso estatutario de la Junta General de Accionistas de capitalizar cuando menos el 75 % de las utilidades reales y distribuibles por el período que dura el plazo del crédito.

Su fortaleza financiera; la renovación de la autorización del ASA por parte de la SBS para la gestión del riesgo operacional; la mejora continua de los procesos para mejorar la eficiencia de la gestión del riesgo crediticio; los excedentes de liquidez; su nivel de la rentabilidad; la consolidación de sus operaciones y el posicionamiento de su marca en el mercado de las microfinanzas, le ha permitido a Caja Piura que la Clasificadora de Riesgos MICRORATE mantenga su calificación en B y la clasificadora de riesgo CLASS & ASOCIADOS mejore su calificación de riesgo de B- a B.

Esta mejora en la calificación le abre las puertas a Caja Piura para incursionar en el Mercado de Valores y poder, en un primer momento, emitir certificados de depósitos que son demandados por inversionistas institucionales, principalmente por las AFP, luego emitir deuda corporativa y posteriormente deuda subordinada. Estas nuevas alternativas permitirán a Caja Piura diversificar sus fuentes de financiamiento, que antes era exclusiva de sus clientes ahorristas; reducir el costo financiero; y, ofrecer tasas activas y competitivas a sus clientes prestatarios para enfrentar con éxito la agresiva competencia en la industria de las microfinanzas.

Estos grandes logros de Caja Piura que se presentan en la memoria institucional del 2018 son el resultado del trabajo en equipo de la Junta General de Accionistas, el Directorio, la Gerencia Mancomunada, Funcionarios, Asesores de finanzas empresariales y personales, Asesores de servicios financieros, y cada uno de nuestros colaboradores que laboran en las unidades de control y riesgo; y, en las áreas administrativas de apoyo y soporte a la Gerencia. Me corresponde en mi calidad de actual presidenta del directorio agradecer al Econ. Pedro Chunga Puentes, quien ejerció el cargo de Presidente de Caja Piura en el año 2018, por su conocimiento y experiencia abocada a fortalecer los

lineamientos estratégicos y operativos; de igual manera al Econ. Wilmer Carrasco quien ejerció el cargo de director de Caja Piura, ambos integrantes de los Comités Técnicos de apoyo al directorio.

Para el 2019 y subsiguientes años asumimos el compromiso, con la nueva Junta General de Accionistas, nuestros clientes y colaboradores, de continuar a la vanguardia de la tecnología y a la mejora continua de nuestros procesos en línea con la transformación digital de nuestros productos y servicios con la finalidad de lograr nuestra visión de ser “Líder en soluciones financieras innovadoras, accesibles y de calidad”. Nos sentimos satisfechos de nuestra misión de “impulsar la inclusión financiera innovadora para mejorar la calidad de vida de nuestros clientes”, apoyando sus emprendimientos para mejorar la economía de sus negocios y la calidad de vida de sus familias.



Mercedes Franco de Heck
Presidenta de Directorio

IDENTIDAD DE CAJA PIURA

1. IDENTIDAD

Con la creación de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura - Caja Piura en el 1982 dio inicio al sistema de Cajas Municipales y al sistema de Microfinanzas en el Perú, con el objetivo de combatir la usura y ofrecer una alternativa financiera principalmente a los micro y pequeños empresarios que no tenían acceso a los servicios financieros formales.

Las instituciones microfinancieras IMF han impulsado la inclusión social al insertar en el sistema financiero a emprendedores de micro y pequeñas empresas (MYPE), que inicialmente se financiaban con su capital propio o con agiotistas. Asimismo, se incluyen financieramente a pequeños ahorristas con alternativas de inversión rentables ya que las comisiones de la banca superan el importe de los intereses. De esta forma las IMF han contribuido a mejorar la calidad de vida de más peruanos, es a ello, hoy en día el número de MYPE es de 3.80 millones aproximadamente que contribuyen con el 24 % del PBI y emplean al 75 % de la PEA.

1.1 Denominación legal y comercial

“Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura Sociedad Anónima Cerrada” pudiendo utilizar la denominación abreviada “CMAC Piura S.A.C”, adicionalmente adopta el nombre comercial de “Caja Piura”.

1.2 Domicilio

La sede principal se encuentra ubicada en Jirón Ayacucho N° 353, distrito, provincia y departamento de Piura. Aquí se centraliza la información de las agencias, oficinas especiales, oficinas informativas, cajeros automáticos, corresponsales y los demás puntos de atención ubicados a nivel nacional.

1.3 Constitución

Caja Piura se constituyó el 07 de diciembre de 1981 al amparo del D.L. N.º 23039 del 14 de mayo de 1980 y mediante D.S. N.º 248-81 EF del 04 de noviembre de 1981 que autoriza su funcionamiento, iniciando sus actividades el 04 de enero de

1982 con un capital inicial de US\$ 82,000 aproximadamente. Sus operaciones se rigen por el D.S N° 157-90 EF del 29 de mayo de 1990, Ley 30607. Ley que Fortalece el Funcionamiento de las CMAC del 13 de julio de 2017, por la Ley N.º 26702, Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros (Ley General) y supletoriamente por la Ley General de Sociedades – Ley 26887.

Mediante resolución SBS N° 812-97 del 19 de noviembre de 1997 la Superintendencia de Banca y Seguros y administradores Privados de Fondos y Pensiones (SBS) autorizó la conversión de CMAC Piura a Sociedad Anónima y la modificación integral de su estatuto social. Asimismo, con resolución SBS N° 371-2001 del 11 de mayo del 2001 la SBS autorizó la adecuación de la CMAC Piura S.A. a la nueva Ley General de Sociedades como Caja Municipal Ahorros y Crédito de Piura Sociedad Anónima Cerrada (CMAC - PIURA SAC) y la modificación integral de su estatuto social. Recientemente con resolución SBS N° 0118-2019 del 09 enero del 2019 la SBS autorizó a CMAC Piura S.A.C la modificación integral y adecuación de su estatuto social a la ley N° 30607, ley que modifica y fortalece el funcionamiento de las CMAC.

2. NUESTRO NEGOCIO

2.1 Objetivo social

Caja Piura tiene por objeto dedicarse a la intermediación financiera y en ese sentido, captar recursos del público en general y realizar operaciones de financiamiento, con especial énfasis a la micro y pequeña empresa. Para el cumplimiento de su objeto social podrá realizar todas las operaciones de productos y servicios que le faculta el artículo 286 de la Ley General – Sistema Financiero; así como, las contenidas en el artículo 221 de dicha ley que de manera específica autorice la SBS.

La estrategia de expansión a lugares de nulo o bajo nivel

de intermediación financiera permite insertar a más clientes al sistema financiero, impulsando la economía de sus negocios y mejorando su calidad de vida al poder acceder a los servicios financieros formales y a precios competitivos.

2.2 Capital y estructura accionaria

Al 31 de diciembre del 2018, el capital social autorizado, suscrito y pagado de la Caja Piura ascendió a S/ 390.33 millones, representado en 39 033 acciones, con un valor nominal de S/ 10 000.00 cada una. La titularidad de éstas corresponde a la Municipalidad Provincial de Piura con 38 373 acciones comunes, con derecho a voto, que representan el 98.31 % y 660 acciones preferentes sin derecho a voto, que representan el 1.69 % y corresponden al Fondo de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (FOCMAC).

3. ENFOQUE Y GESTIÓN ESTRATÉGICA

Las estrategias de Caja Piura están definidas en su plan estratégico para un horizonte de 3 años, donde se define ¿Qué queremos ser en el futuro? (Visión) y ¿Cuál es nuestro negocio y a quién nos debemos? (Misión). Para que la misión permita lograr la visión en el largo plazo se requiere del compromiso del Directorio, Gerencia Mancomunada, funcionarios y colaboradores, para que a través de la vivencia de la cultura institucional de valores DITO, se permita tomar las mejores decisiones en la gestión de las estrategias.



3.1 Visión

“Líder en soluciones financieras innovadoras, accesibles y de calidad”.



3.2 Misión

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

3.3 Cultura de valores

Son cuatro valores esenciales que se viven en Caja Piura: Desarrollo Humano, Innovación, Transparencia y Orientación al Cliente (DITO) que forman parte de la cultura de valores de Caja Piura.

3.3.1. Desarrollo Humano

En Caja Piura somos una familia preocupada por el bienestar y crecimiento profesional, ético y moral de todos nuestros miembros; garantizando el respeto en todas las relaciones interpersonales dentro y fuera de la institución.

3.3.2. Innovación

Todos los colaboradores de Caja Piura asumen la responsabilidad sobre sus funciones de forma proactiva, proponiendo mejoras continuas en sus procesos con creatividad y eficiencia.

3.3.3. Transparencia

En Caja Piura asumimos el compromiso de trabajar y comunicarnos con honestidad y en concordancia con las políticas y normas de la institución, mostrando coherencia entre lo que pensamos, decimos y actuamos.

3.3.4. Orientación al Cliente

Los colaboradores de Caja Piura se esfuerzan por brindar un servicio de calidad a nuestros clientes internos y externos, mediante un trato muy personal que supere sus expectativas.

3.4. Objetivo general

La ejecución de la misión y el logro de la visión permitirá el **“desarrollo sostenible de Caja Piura en un mercado altamente competitivo”**, para ello se han definido los objetivos estratégicos.

3.5. Objetivos estratégicos

Los objetivos estratégicos han sido enunciados bajo el enfoque de la herramienta de gestión “Balanced Score Card” que define a la empresa desde 4 perspectivas: financiera, clientes, procesos y aprendizaje y crecimiento. Posteriormente a partir de estos objetivos se establecen las metas a través de indicadores de gestión que permite medir el impacto de las estrategias a desarrollar.

3.5.1. Incrementar el valor económico

Generar beneficios futuros a través de una adecuada gestión de las colocaciones buscando una rentabilidad razonable, riesgos aceptables y un grado de liquidez adecuado; gestionar los depósitos y adeudados buscando el menor costo financiero, un riesgo financiero aceptable y un adecuado calce de plazos y monedas entre los pasivos y activos; gestionar los costos para optimizar el uso de los recursos humanos, materiales y financieros que permitan márgenes de utilidad razonables para fortalecer el patrimonio.

3.5.2. Promover la inclusión financiera brindando servicio de calidad

Definir la propuesta de valor que la Caja Piura ofrecerá a sus clientes prestatarios y ahorristas, tanto presentes como futuros: qué se va a ofrecer a nuestros clientes. La generación de beneficios futuros (valor económico) depende de la estabilidad e ingreso de nuevos clientes a la Caja Piura, siendo necesario satisfacer sus necesidades brindándoles una propuesta de valor basada en un servicio de calidad con precios competitivos. Para ello, resulta necesario innovar los servicios financieros con tecnología de punta, ampliar la cobertura de atención al público con una adecuada red de oficinas y canales electrónicos accesibles, además de ofrecer tasas atractivas tanto al cliente de créditos, como al cliente de ahorros en función a su perfil de riesgo y necesidades financieras.

3.5.3. Eficacia y eficiencia en los procesos

Automatizar los procesos operativos y administrativos para agilizar los servicios y reducir los costos de transacción; gestionar los riesgos financieros con la finalidad de cumplir los límites que establece la Superintendencia de Banca y Seguros; minimizar las futuras pérdidas no identificadas mediante un adecuado control interno en los procesos y mejorar continuamente la calificación de riesgos de Caja Piura y realizar las mejoras en la infraestructura de las unidades de negocios con equipamiento moderno para lograr un mejor ambiente de trabajo y atención al cliente.

3.5.4 Especialización y autorrealización del personal

Capacitar al personal en temas ligados al negocio de intermediación financiera que le permita a la institución enfrentar con éxito los cambios en el entorno y brindarles a sus colaboradores la posibilidad de ascender al asumir mayores responsabilidades en la institución; mejorar las condiciones de trabajo y de comunicación para mantener un clima laboral favorable y brindarles estabilidad laboral a los colaboradores que se identifican con los objetivos de la institución y se esfuerzan por alcanzar las metas; asimismo, establecer una compensación económica acorde con el nivel de esfuerzo de cada colaborador y de acuerdo a las posibilidades económicas de la institución con la finalidad de retener y atraer a nuevos colaboradores.

4. GOBIERNO CORPORATIVO

4.1. Buenas prácticas del gobierno corporativo

Caja Piura protege los intereses de todos los que participan de forma directa e indirecta de su negocio. Su accionista, la Municipalidad Provincial de Piura, los que dirigen y gestionan, Directorio, Gerencia Mancomunada y funcionarios, Asimismo participan los clientes prestatarios y ahorristas, acreedores y proveedores la de sus colaboradores; los órganos de regulación, supervisión y control, y de la comunidad en general. Las Buenas Prácticas de Gobierno Corporativo recomiendan la aplicación de políticas de transparencia, razonabilidad, rendición de cuentas y responsabilidad en sus actividades de intermediación financiera a través de la cual procura el desarrollo de amplios sectores de la población mediante el financiamiento de sus actividades empresariales, monetizando economías rurales y fomentando el empleo.

El desarrollo sostenido de Caja Piura en sus 36 años de funcionamiento y la continuidad de su negocio en el tiempo se fundamenta en el respeto irrestricto de las funciones y las buenas relaciones de sus órganos de gobierno: Junta General de Accionistas, Directorio y Gerencia Mancomunada. Éstos, a su vez deberán mantener las buenas relaciones con los clientes prestatarios y ahorristas, acreedores y proveedores, colaboradores, con los órganos de regulación, supervisión y control, y con la comunidad en general.

Las Buenas Prácticas de Gobierno Corporativo le ha permitido a Caja Piura ejercer la autonomía económica, financiera y administrativa necesaria para desarrollar favorablemente su negocio de intermediación financiera, con sentido responsable y profesional, que garantiza la confianza de más de 1 millón 400 mil clientes ahorristas y prestatarios.

4.2 Control y riesgo

Para ejercer el control a la gestión del negocio de intermediación financiera, el Directorio cuenta con unidades de Control y Riesgo: La Gerencia de Riesgos, la Gerencia de Auditoría Interna, la Oficina de Control Interno, el Oficial de Conducta de Mercado, el Oficial de Lavado de Activos y el Oficial de Cumplimiento Normativo.

4.3 Comités de apoyo al Directorio

Con la finalidad de atender las recomendaciones del control, riesgo y gestión, el Directorio cuenta con comités técnicos donde intervienen miembros del Directorio, la Gerencia Mancomunada, Funcionarios de las unidades de riesgo y control, así como, Funcionarios de las áreas de apoyo y soporte al negocio como lo son el Comité Integral de Riesgos, el Comité de Auditoría y Control Interno, el Comité de Prevención de Lavado de Activos, el Comité de Gobierno Corporativo, el Comité de Riesgo Crediticio, el Comité de Riesgo Operacional y el Comité de Activos y Pasivos.

En el 2018 Caja Piura ha continuado con la implementación de los aspectos planteados como resultado del Programa para el Fortalecimiento de Buenas Prácticas de Gobierno Corporativo de las Empresas de Propiedad del Estado, el mismo que ha sido auspiciado y financiado íntegramente por la Corporación Andina de Fomento CAF (Banco de Desarrollo de América Latina) y ejecutado por el Consorcio Internacional Sodali – GovernanceConsultanst. Asimismo, el Gobierno Corporativo de la institución viene mejorando constantemente con el aporte de sus órganos de gobierno, instituciones relacionadas como la FEPCMAC, consultores, supervisores y reguladores.

En el 2018 Caja Piura prosiguió con la adecuación de los aspectos planteados como resultado del Diagnóstico del Marco de Gobernanza Corporativa, Gestión de Riesgos y Gestión de Cumplimiento, según lo establecido en la Resolución SBS N°272-2017, norma publicada el 23.01.2017, que aprueba el Reglamento de Gobierno

Corporativo y de la Gestión Integral de Riesgos, donde se establece, entre otros, adoptar los marcos, lineamientos, criterios y parámetros que las entidades supervisadas deben aplicar para la adopción e implementación de un buen gobierno corporativo y una gestión integral de riesgos, adecuada al tamaño y a la complejidad de sus operaciones y servicios

4.4 Órganos de Gobierno

Las operaciones de Caja Piura se desarrollan en un marco de respeto y cumplimiento según las normas legales vigentes y las mejores prácticas empresariales. Por ello, cuenta con un equipo directivo integrado con una trayectoria profesional destacada y especializaciones en diversas áreas como Gobierno Corporativo, Control Interno, Gestión de Riesgos, Créditos, Finanzas y Auditoría, entre otros, garantizando así una dirección estratégica y eficiente de la organización.

Los Órganos de Gobierno de Caja Piura, están conformados por La Junta General de Accionistas, el Directorio y la Gerencia Mancomunada.

4.4.1 Junta General de Accionistas

Conformado por el Concejo Provincial de Piura quienes representan a la Municipalidad Provincial de Piura como accionista de la Caja Piura. Conforme al artículo 8-B del D.S. 157-90-EF, la Junta General de Accionistas carece de facultades directivas y ejecutivas. En el artículo se detalla las facultades que de modo exclusivo le permite dicha norma que tiene rango de ley.

La Junta General de Accionistas participa activamente en la toma de decisiones en Caja Piura de acuerdo a su nivel de competencia. En el 2018 se realizaron 4 Juntas de Accionistas para tratar aspectos relacionados a la adecuación estatutaria, política de retribuciones y dietas, distribución y capitalización de utilidades, aprobación de estados financieros y memoria anual de la gestión.

4.4.2. Directorio

Como características en la organización de Caja Piura se incorpora la participación de representantes de la comunidad, en su sentido más amplio, al incorporar en el Directorio a cuatro directores independientes, representantes destacados, provenientes de organizaciones del gremio empresarial, financiero, clero y aquellos designados por la propia Municipalidad Provincial de Piura. Cabe destacar que

el Directorio se reúne de modo ordinario, cuando menos, dos veces al mes.

Las sesiones ordinarias generan derecho a dieta. El monto de la dieta por cada sesión, así como el número de sesiones que tiene derecho al pago de dieta es fijado por el Concejo de la Municipalidad Provincial de Piura en su calidad de Junta General de Accionistas. En cualquier momento el presidente del Directorio, la Gerencia o la mayoría de los miembros del Directorio pueden citar a reuniones extraordinarias, las cuales no generan derecho a dieta.

Respecto a la gobernabilidad de la institución, la solvencia profesional, experiencia y permanencia de los miembros del Directorio y la Gerencia Mancomunada se ha convertido en una fortaleza de la institución, la misma que es reconocida en el sistema financiero, especialmente por las empresas clasificadoras de riesgo, supervisores, reguladores y competidores. Contribuye de manera significativa a ello la permanente atención que el Directorio continúa dando a los temas que le son propios a través de la realización de sesiones continuas. Durante el año 2018 se realizaron 47 sesiones de Directorio.

La plana directiva de Caja Piura cuenta con experiencia en temas de Control Interno, Gestión Integral de Riesgos, Sistema de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento de Terrorismo, Auditoría, Innovación de Nuevos Productos, Gestión por Procesos y Gobierno Corporativo, y se capacita permanentemente de acuerdo con las normas de la Superintendencia de Banca Seguros y AFP'S (SBS).

ECON. PEDRO CHUNGA PUESCAS

Presidente del Directorio de Caja Piura y de los Comités de Gestión Integral de Riesgos y Remuneraciones. Representante de la Municipalidad Provincial de Piura, nominado por tres años mediante Acuerdo Municipal N°013-2018-C/PPP del 09 de marzo del 2018. El señor Chunga es Economista titulado en la Universidad Nacional de Piura (UNP), con 33 años de experiencia como catedrático y 19 años en cargos directivos en el Sistema de Cajas Municipales del Perú y Empresas del Estado. Asimismo, ha sido presidente de la Federación Peruana de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (FEPCMAC).

LIC. MERCEDES FRANCO DE HECK

Directora independiente de Caja Piura, en representación de la Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE), nominada por tres años. Vicepresidenta del Directorio, y presidenta del Comité de Auditoría y miembro del Comité de Riesgo Operacional y Remuneraciones.

La señora Franco es Licenciada en Administración de Empresas por la Universidad de Piura. Cuenta con 9 años de experiencia como ejecutiva en banca de segundo piso; 21 años de experiencia en la administración y gerencia de instituciones públicas y privadas. Posee 18 años de experiencia en cargos directivos en el Sistema de Cajas Municipales del Perú.

ECON. WILMER CARRASCO BURNEO

Es miembro del Directorio de Caja Piura, en representación de la Municipalidad Provincial de Piura, nominado por tres años mediante acuerdo municipal N°014-2018-C/PPP del 09 de marzo del 2018. Asimismo, integra los Comités de Gestión de Riesgo de Crédito, de Lavado de Activos y del Financiamiento del Terrorismo. Economista titulado por la Universidad Nacional de Piura, cuenta con 25 años de experiencia profesional en la gestión de entidades financieras y empresas del sector privado.

Con más de 3 años de experiencia en cargos directivos en el Sistema de Cajas Municipales del Perú, actualmente se desempeña como Gerente de Administración y Finanzas en la Empresa Grifo Inversiones SCC EIRL.

LIC. EDUARDO SANCHEZ HUAPAYA

Es miembro del Directorio de Caja Piura, en representación de la Municipalidad Provincial de Piura, nominado por tres años mediante Acuerdo Municipal N° 015-2018-C/PPP del 09 de marzo del 2018. Preside el Comité de Riesgo Operacional e integra los Comités de Gestión de Riesgo de Crédito y Gestión Integral de Riesgos.

Es miembro del Consejo Directivo de la Asociación de Instituciones de Microfinanzas del Perú – ASOMIF PERÚ en representación de Caja Piura.

El señor Sánchez es Licenciado en Administración de Empresas por la Universidad de Piura. Cuenta con más de 23 años de experiencia como ejecutivo en el sistema financiero y 7 años en cargos directivos en el Sistema de Cajas Municipales del Perú.

ING. EDUARDO ESPINOSA BURNEO

Director independiente de Caja Piura, en representación de la Cámara de Comercio y Producción de Piura, nominado por tres años mediante Acuerdo Municipal N°016-2018-C/PPP, del 09 de marzo del 2018. Es miembro de los comités de Riesgos de Lavado de Activos y del Financiamiento del Terrorismo y de Auditoría.

El señor Espinosa es graduado en Ingeniería Agrícola por la Universidad de California State University U.S.A. Empresario Agroexportador con más de 37 años de experiencia en el rubro, ex presidente de Confecámaras. Cuenta con más de 15 años de experiencia en cargos Directivos en el sistema financiero y en el Sistema de Cajas Municipales del Perú.

ING. MANUEL JAVIER CHERO MAZA

Director independiente de Caja Piura en representación del Arzobispado de Piura, nominado por dos años mediante Acuerdo Municipal N°127-2017-C/PPP del 18 de setiembre del 2017. Preside el Comité de Gobierno Corporativo y es miembro de los comités de Auditoría y Prevención de Lavado de Activos.

El señor Chero es titulado como Ingeniero Industrial por la Universidad de Piura y cuenta con una maestría en Teoría y Práctica Educativa en la referida universidad. Desde hace 12 años se desempeña como Director Ejecutivo del Consorcio Arquidiocesano de Colegios Parroquiales de Piura. Asimismo, posee 17 años de experiencia en la dirección de empresas.

DR. FEDERICO GUERRERO NEYRA

Director independiente en representación de los Pequeños Comerciantes o Productores de Piura, nominado por tres años mediante Acuerdo Municipal N°123-2018-C/PPP del 27 de noviembre del 2018. Preside el Comité de Gestión de Riesgo de Crédito e integra los Comités de Gestión Integral de Riesgos y Remuneraciones.

El señor Guerrero es Doctor en Ciencias Ambientales, Magíster en Desarrollo Rural y Economista titulado por la Universidad Nacional de Piura; ha realizado otros estudios de postgrado en Bolivia, Chile y Estados Unidos de Norteamérica. Cuenta con 28 años de experiencia como catedrático en la Facultad de Economía.

Asimismo, se desempeñó como Asesor del despacho de la Vice Gobernación del Gobierno Regional de Piura, hasta diciembre 2018. Se desempeñó como jefe del Departamento Académico de Planificación y Proyectos. También, se desempeñó como Asesor del Despacho rectoral de la Universidad Nacional de Piura. Cuenta con más de 6 años de experiencia en cargos directivos en el Sistema de Cajas Municipales del Perú.

**“El desarrollo sostenido de
CAJA PIURA
en sus 36 años de funcionamiento
y la continuidad de su negocio
en el tiempo
se fundamenta en el respeto
irrestricto de las funciones
y las buenas relaciones de sus
órganos de gobierno”**

4.4.3 Gerencia Mancomunada

En Caja Piura la Gerencia se ejerce de manera mancomunada por 3 Gerentes quienes a su vez, tienen a cargo la Gestión Crediticia, la Gestión Financiera y la Gestión Administrativa. La Gerencia Mancomunada ejerce la representación legal y es la encargada de ejecutar a través de las unidades de negocio las estrategias y planes de acción para el cumplimiento de los objetivos y metas institucionales.

DR. PEDRO PABLO TALLEDO CORONADO

Es Gerente de Créditos de Caja Piura desde el 15 de enero del 2014, anteriormente se desempeñó como Gerente de Créditos y Finanzas (08.05.1998 – 14.01.2014) y Gerente de Ahorros y Finanzas (15.03.1989 – 07.05.1998).

Asimismo, el señor Talledo se ha desempeñado como Asesor de la GTZ de Alemania para fortalecer el desarrollo de Caja Piura y crear el Sistema de Cajas Municipales a nivel nacional. Ha sido miembro del Comité Directivo del Fondo de Seguro de Depósito en representación de las Instituciones Financieras no bancarias del país.

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

DR. MARCELINO ENCALADA VIERA

Es Gerente de Ahorros y Finanzas de Caja Piura desde el 01 de enero del 2015, anteriormente se desempeñó como Gerente de Administración (jun 1991 - dic 2014). Asimismo, se desempeñó como Contador General, Jefe de Personal, Jefe del Área de Sistemas y Administrador de Agencia (mar 1988 – may 1991).

Actualmente es director del Fondo de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (FOCMAC) desde enero 2015 y director de la Federación Peruana de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (FEPCMAC) desde setiembre 2017 en representación

de Caja Piura. El señor Encalada es Doctor en Contabilidad y Finanzas por la Universidad Nacional de Piura, Magíster en Finanzas por la Universidad del Pacífico de Lima y Contador Público egresado y titulado en la Universidad Nacional de Piura.

Adicionalmente, cuenta con 15 años de experiencia como catedrático en las disciplinas de Finanzas y Contabilidad en los programas de Maestría en Administración, Contabilidad y Economía de la Universidad Nacional de Piura. En su condición de catedrático ha sido invitado por otras Universidades del País.

MSc. EDGAR JAVIER MORANTE NÚÑEZ

Es Gerente de Administración desde 1 de enero del 2017, anteriormente se desempeñó como Oficial de Cumplimiento Normativo (03.11.2011 - 31.12.2016). Asimismo, se desempeñó como Jefe de Organización y Métodos (30.03.2000 – 30.03.2013).

El señor Morante, es Magíster en Economía por la Universidad Nacional de Piura, y Contador Público egresado y titulado en la Universidad Nacional de Piura. Ha participado de diversos programas de especialización en alta dirección en microfinanzas, derecho corporativo, gestión de proyectos y competencias gerenciales.



02

UNA MIRADA AL ENTORNO
ECONÓMICO Y FINANCIERO

UNA MIRADA AL ENTORNO ECONÓMICO Y FINANCIERO

La Caja Piura al ser una institución financiera pertenece al Sistema Financiero Peruano en el rubro de Instituciones Financieras No Bancarias, cuyo negocio es el de intermediación financiera donde se negocian tasas de interés pasivas para sus clientes ahorristas y tasas activas para sus clientes prestatarios. Su negocio es muy sensible a los eventos que sucedan a nivel internacional, a nivel nacional y en el mismo sistema financiero que impactan en la tasa de interés; así como, en la oferta y demanda de recursos financieros, lo que puede afectar en su resultado y en su valor económico; por lo cual es necesario evaluar lo acontecido en dichos entornos y en la competencia del mercado de las microfinanzas.

2.1. ECONOMÍA INTERNACIONAL

El sistema financiero peruano es impactado por eventos de la economía internacional principalmente los que suceden en la Zona Euro, EEUU y China: PBI, Tasas de Referencia y la guerra comercial. La economía mundial comenzó con fuerza en 2018, gracias al repunte de la manufactura mundial y al comercio internacional en 2017. A medida que los inversionistas perdieron confianza en las perspectivas económicas internacionales, la aceleración se enfrió.

2.1.1. Guerra comercial

Una razón de la desaceleración es la imposición de aranceles en economías grandes, sobre todo Estados Unidos y las represalias adoptadas por otras, como China que contribuyó a la desaceleración de la economía mundial. El creciente proteccionismo ha agudizado la incertidumbre en torno a la política comercial, y eso ha retrasado las decisiones de inversión en el futuro. A pesar de estas medidas, la economía estadounidense se expandió con rapidez en el año 2018, gracias a recortes de impuestos y un aumento del gasto que estimularon la demanda.

En consecuencia, la Reserva Federal estadounidense siguió aumentando la tasa de interés de política monetaria. Las tasas de interés de los bonos estadounidenses a largo plazo no subieron tanto, ya que los inversionistas perciben riesgos para el crecimiento y valoran la seguridad de los títulos públicos de dicho país.

“La economía estadounidense se expandió con rapidez en el año 2018, gracias a recortes de impuestos y un aumento del gasto que estimularon la demanda.”

2.1.2. PBI mundial

Según el Reporte de inflación del Banco Central de Reserva del Perú la economía mundial habría crecido 3.8 % durante el año 2018, siendo las economías en desarrollo con mayor crecimiento: China con 6.6 %, India 7.4 % y América Latina y el Caribe con 1.2 %, mientras que las economías desarrolladas crecieron 2.3 % donde se incluye a EEUU con 3 %, la Eurozona 2 % y Japón 1.3 %.

Según el Fondo Monetario Internacional, la expansión mundial se ha debilitado y se proyecta que la economía mundial crezca 3,6 % tanto en 2019 como en 2020.

CRECIMIENTO MUNDIAL

(variaciones porcentuales)

	PPP%(1)	Comercio Perú %	2017	2018*		2019*		2020*
				RI Set 18	RI Dic 18	RI Set 18	RI Dic 18	RI Dic 18
Economías desarrolladas	41.3	42.9	2.3	2.3	2.3	2.0	2.0	1.8
1 Estados Unidos	15.3	20.2	2.2	2.9	3.0	2.2	2.2	2
2 Eurozona	11.6	12.8	2.5	2.1	2.0	1.9	1.8	1.6
Alemania	3.3	2.7	2.5	2.0	1.8	1.9	1.7	1.6
Francia	2.2	0.8	2.3	1.7	1.6	1.6	1.6	1.6
Italia	1.8	1.8	1.5	1.2	1.0	1.1	1.0	1
España	1.4	4.0	3.0	2.7	2.6	2.2	2.2	2
3 Japón	4.3	4.0	1.7	1.1	1.0	1.0	1.0	0.4
4 Reino Unido	2.3	1.3	1.7	1.4	1.3	1.4	1.4	1.5
5 Canadá	1.4	2.6	3.0	2.0	2.0	1.9	1.9	1.8
Economías en desarrollo	58.7	57.1	4.7	4.9	4.8	4.9	4.7	4.8
1 Asia emergente y en desarrollo	32.4	34.9	6.5	6.6	6.6	6.4	6.3	6.4
China	18.2	27.9	6.9	6.6	6.6	6.3	6.2	6.2
India	7.4	3.8	6.7	7.4	7.4	7.5	7.5	7.6
2 Comunidad de Estados Independientes	4.5	0.5	2.1	2.2	2.2	2.2	2.1	2.1
Rusia	3.2	0.5	1.5	1.7	1.7	1.7	1.5	1.5
3 América Latina y el Caribe	7.7	21.6	1.3	1.3	1.2	2.1	1.8	2.3
Brasil	2.5	5.4	1.0	1.4	1.4	2.5	2.4	2.3
Chile	0.4	3.3	1.5	4.0	4.0	3.6	3.5	3.3
Colombia	0.6	2.9	1.8	2.7	2.7	3.2	3.2	3.3
México	1.9	3.0	2.0	2.2	2.1	2.1	1.9	2.1
Argentina	0.7	1.5	2.9	-2.2	-2.4	-0.1	-1.0	1.3
Perú	0.3	0.0	2.5	4.0	4.0	4.0	4.0	4
Economía Mundial	100.0	100.0	3.7	3.8	3.8	3.7	3.6	3.6
Socios Comerciales	65.9		3.5	3.8	3.8	3.6	3.5	3.4

Fuente: Reporte de inflación 2018 BCR

(1) 2017

(2) Canadá de los 20 principales socios comerciales de Perú

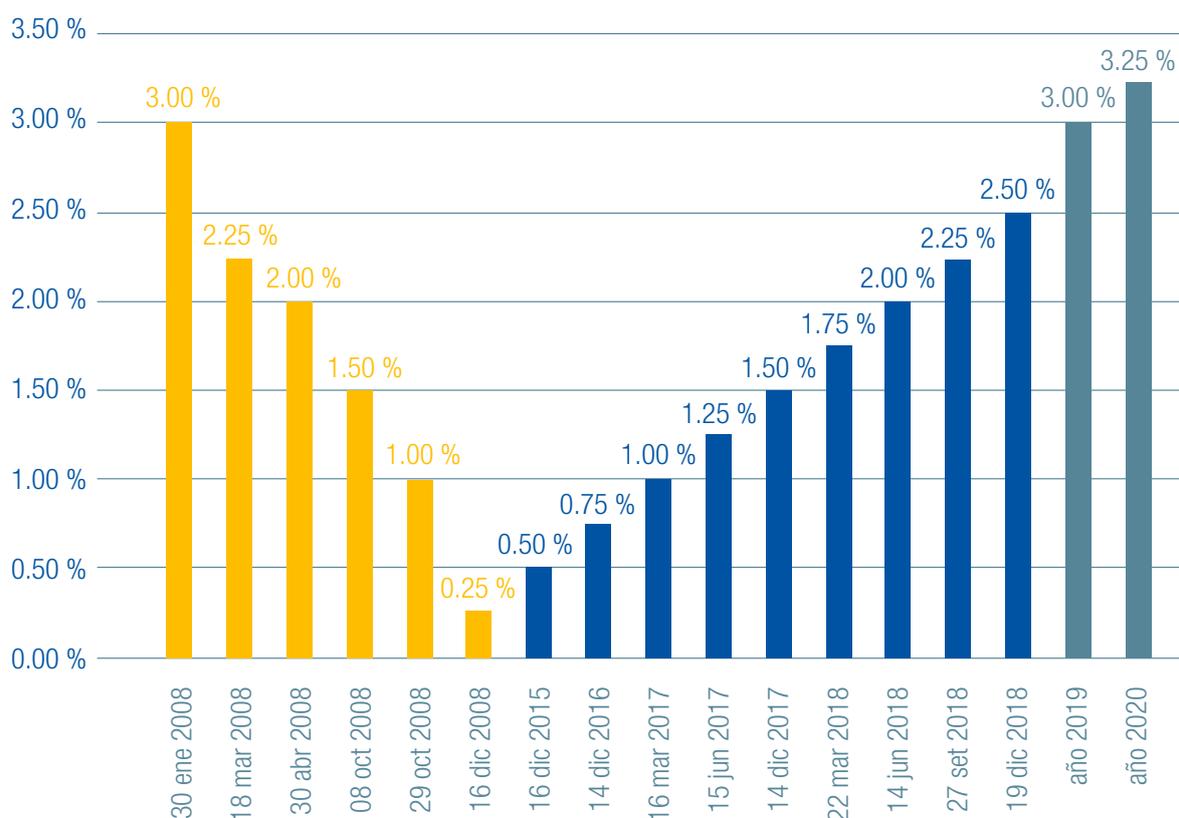
*Proyección

2.1.3. Tasas de referencia FED

Como consecuencia del incremento progresivo de la tasa de interés de referencia de FED de 1.5 % hasta 2.5 %, las tasas de interés de Estados Unidos superaron los de otras grandes economías, el dólar de EE.UU. se apreció frente a la mayoría de las monedas en 2018. La apreciación del dólar de EE.UU., sumada al menor nivel de riesgo que estaban preparados a aceptar los inversionistas financieros internacionales, generó presiones para algunas economías de mercados emergentes vulnerables. La mayoría vio su deuda externa encarecerse, aunque en muy distinta medida. Para el año 2019 se estima una tasa 3.00 % y para el 2020 de 3.25 %.

TASA DE INTERES DE LA FED

2008 - 2018 y Proy. 2019 - 2020



2.2. ECONOMÍA NACIONAL

Adicionalmente a los eventos internacionales, el Sistema Financiero Peruano es impactado por lo que sucede en la economía nacional, principalmente por el crecimiento medido a través del PBI, el negocio internacional medido a través de la Balanza Comercial, el déficit fiscal medido a través de la Balanza de Pago, y el incremento de precios de los productos básicos que conforman la canasta básica familiar y que es medido a través de la inflación.

Para el caso de América Latina, en términos de política fiscal que también pasó a ser menos expansiva, aproximadamente la mitad de las economías de la región redujeron sus déficits primarios como porcentaje del PIB en 2018. Sin embargo, esto no fue suficiente para ubicar la deuda pública en una trayectoria descendente, con la excepción de Argentina.

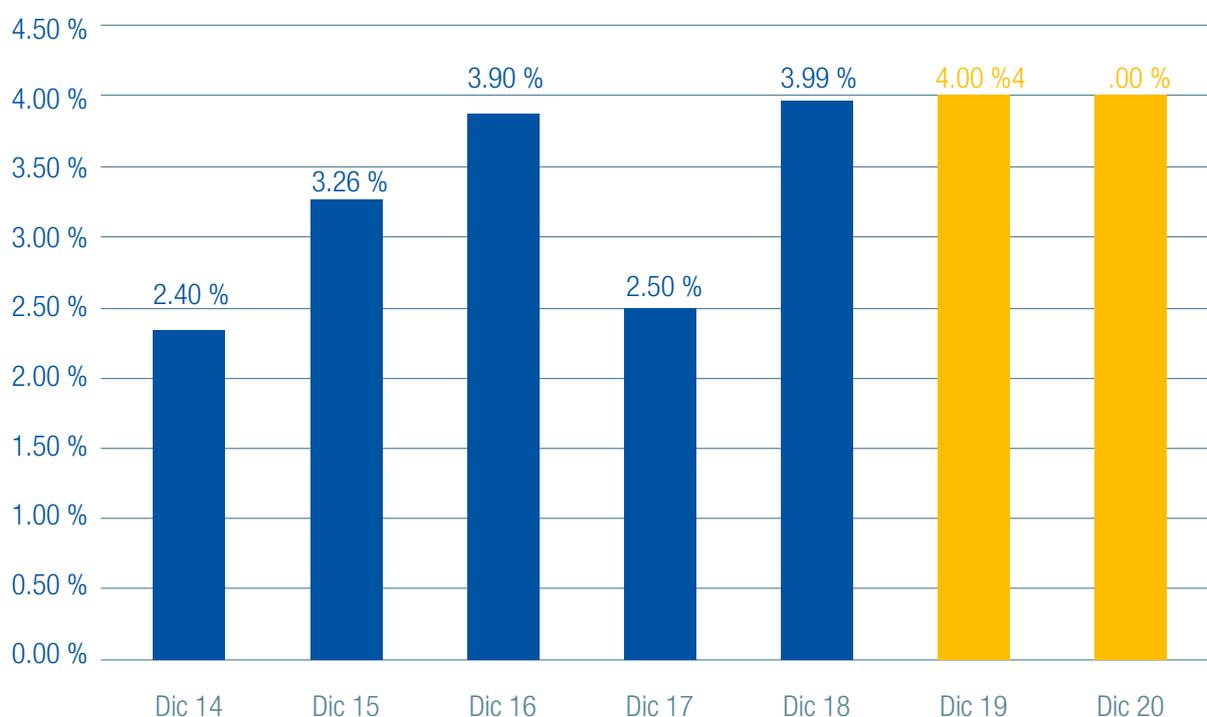
2.2.1. Producto Bruto Interno

La economía peruana se expandió en 3.99 % en 2018, respaldada por el aumento de precios de las materias primas y las políticas fiscales y monetarias anticíclicas. Se proyecta que el crecimiento se mantenga cerca del 4 % en 2019 - 2020, ya que la solidez de la demanda interna privada compensa la consolidación fiscal gradual.

“Se proyecta que el crecimiento se mantenga cerca del 4% en 2019 - 2020”

TASA DE CRECIMIENTO PBI PERÚ

Dic 14 a Dic 18 y Proyec. Dic 19 - Dic 2020



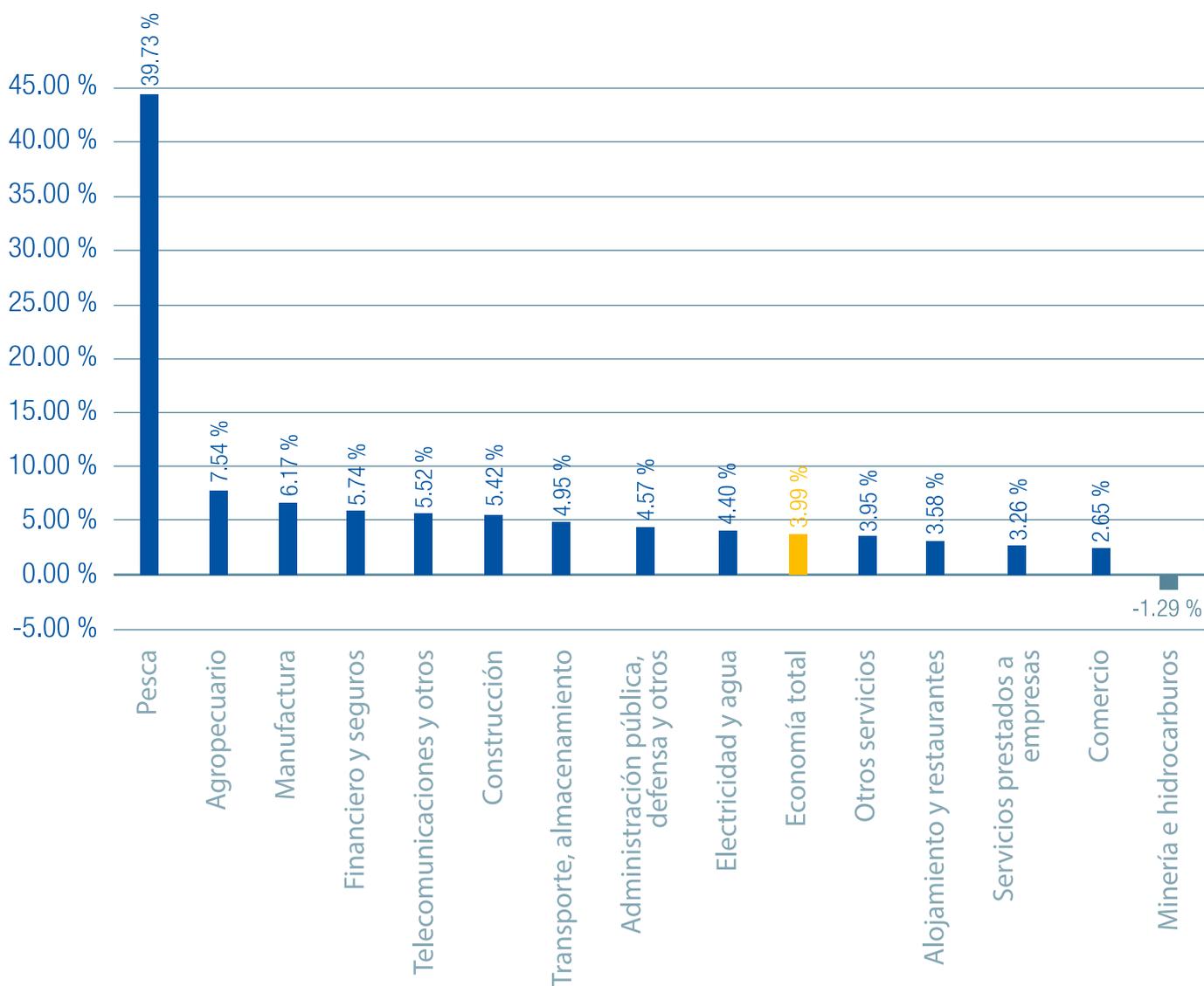
PBI Sectorial

Los sectores que más crecieron fueron: pesca en 39.73 %, agropecuario en 7.54 % y manufactura en 6.17 %. El sector minería e hidrocarburos se contrajo, por la menor producción del subsector minería metálica, asociado a la menor producción de oro, plata, plomo, cobre y molibdeno.

Es importante destacar la recuperación del PBI con respecto al año 2017 que fue de 2.5 %; sin embargo, supera al 1.2 % del PBI promedio de países latinoamericanos y al 3.70 % del PBI mundial.

TASA DE CRECIMIENTO PBI SECTORIAL

Ene - Dic 18

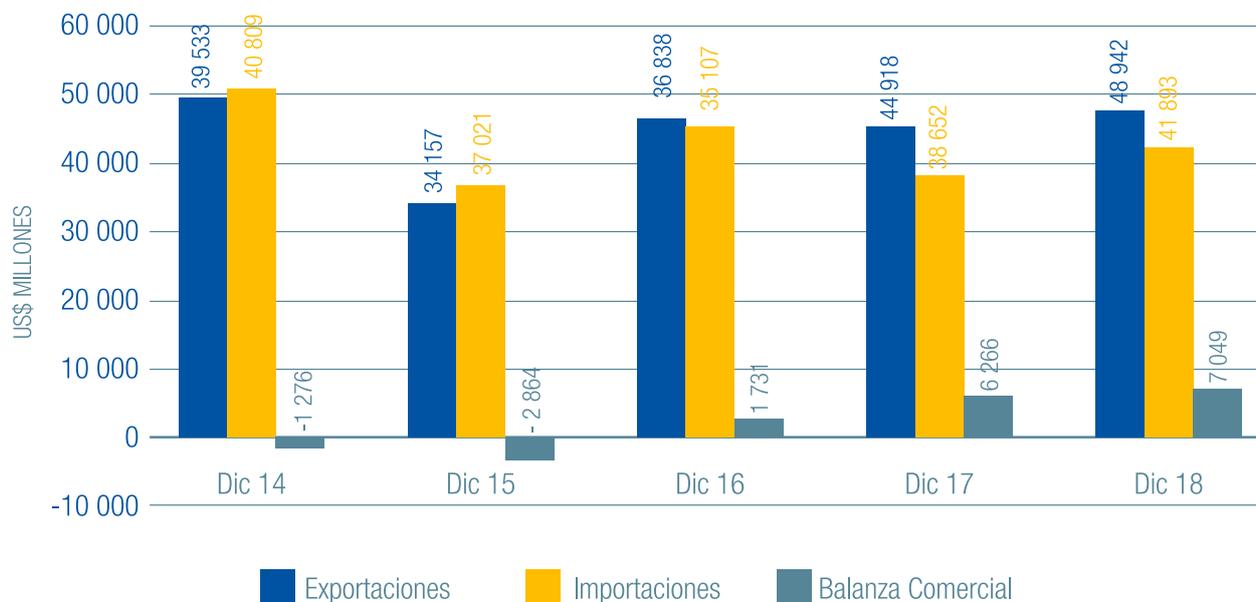


Fuente: BCRP
Elaboración: Propia

2.2.2. Sector Externo

BALANZA COMERCIAL

Dic 18



En el año 2018 la balanza comercial alcanzó un superávit de US\$ 7 049 millones, resultado positivo por tercer año consecutivo y el más alto desde 2011. Las exportaciones ascendieron a US\$ 48 942 millones con un crecimiento de 8.1 % respecto al 2017. Las exportaciones tradicionales fueron mayores en 7.3 %, en tanto las no tradicionales

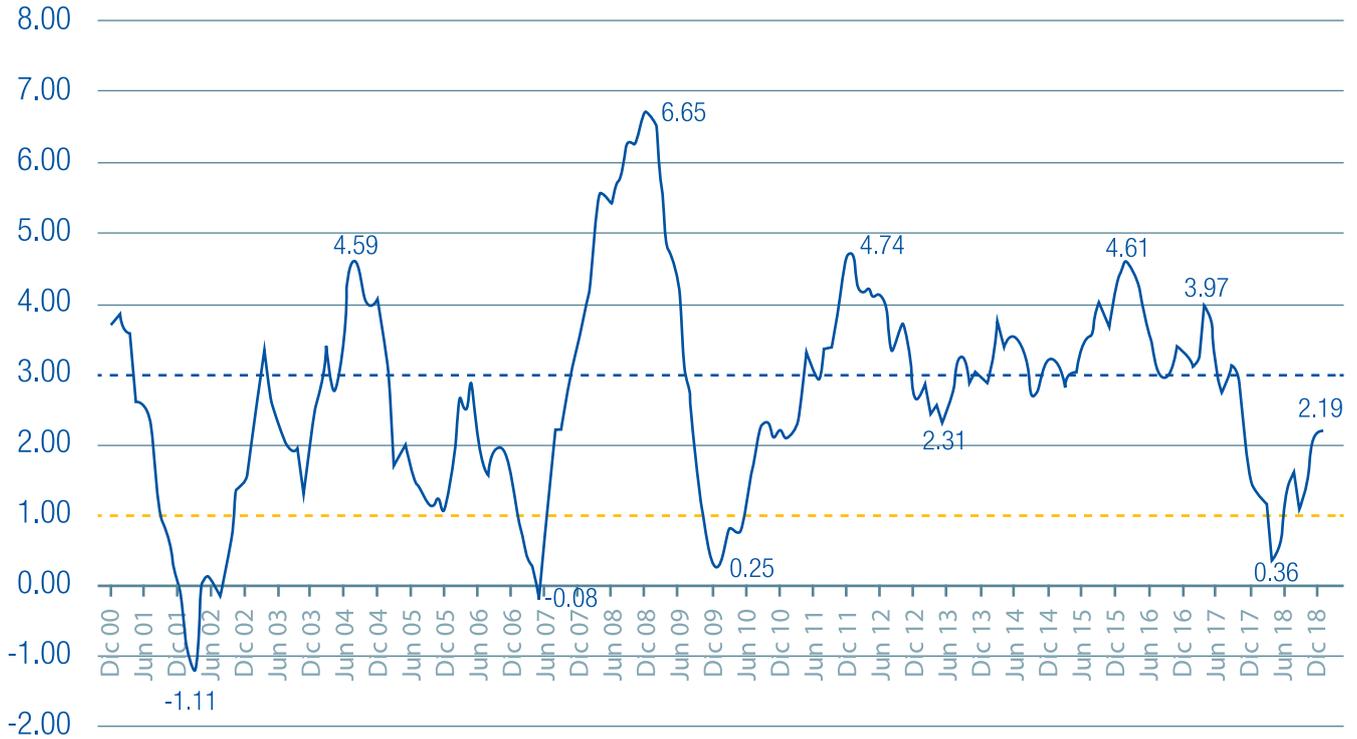
mostraron un incremento de 13 %. Por su parte las importaciones ascendieron a US\$ 41 893 millones y 8.2 % más que lo registrado en el 2017, debido a las mayores importaciones de insumos (14.8 %), de bienes de capital (2.9 %) y de consumo (2.8 %).

2.2.3. Inflación

La inflación en el año 2018 se ha mantenido dentro del rango meta establecido por el BCR entre el 1 % y el 3 %, cerrando en diciembre en 2.19 %; sin embargo, en mayo 18 se obtuvo la menor inflación de 0.36 % del periodo.

EVOLUCIÓN DE LA INFLACIÓN ANUALIZADA

Dic 00 - Dic 18



2.3. SISTEMA FINANCIERO PERUANO

El Sistema Financiero Peruano está conformado por el mercado de valores y el mercado de dinero. En el primero transan todas las empresas que tienen suscrito valores en renta fija y renta variable, aquí se incluye a todas las empresas que cotizan en bolsa y en el segundo comprende al sistema bancario y al sistema no bancario donde se incluye a las instituciones microfinancieras.

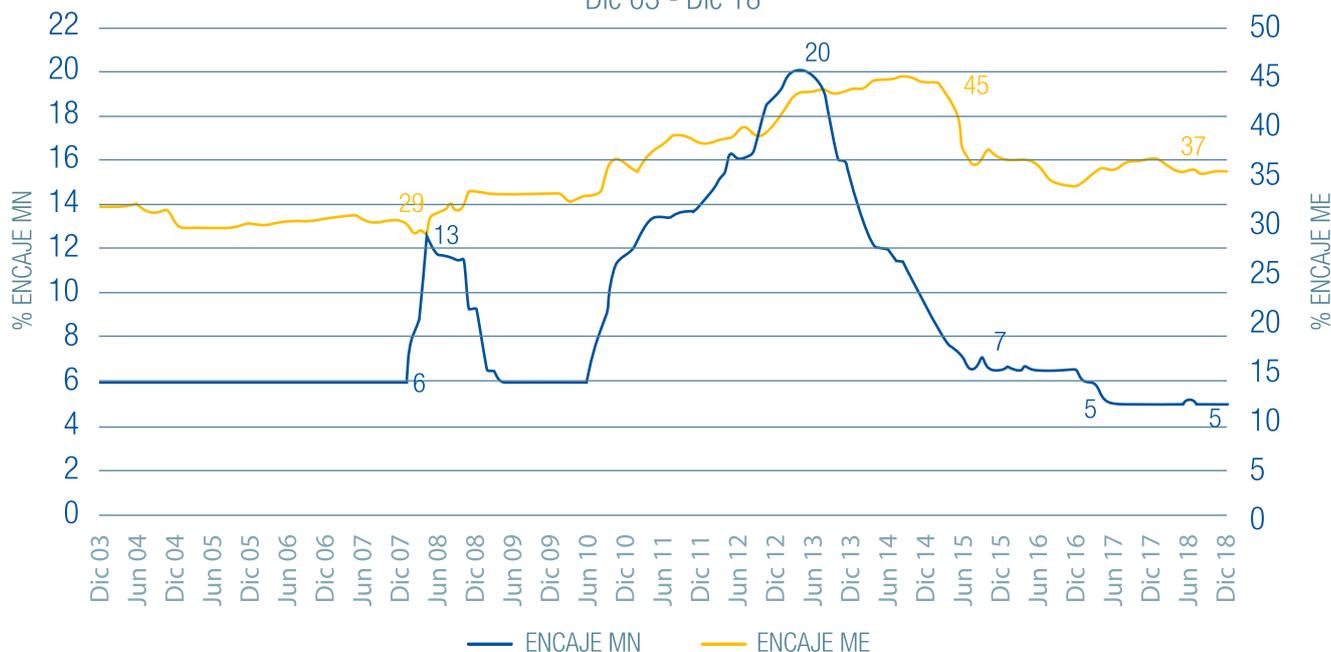
2.3.1. Regulación del Banco Central de Reserva

La política monetaria del BCR debe estar en línea con los eventos económicos internacionales y nacionales, para mantener su estabilidad. Para tales efectos, actúa prudentemente a través de políticas de encaje para controlar la liquidez del sistema financiero, la tasa de referencia para controlar el crédito y el tipo de cambio para controlar la dolarización y estímulo a los exportadores.

2.3.1.1. Encaje

EVOLUCIÓN DE LAS TASAS DE ENCAJE MN Y ME

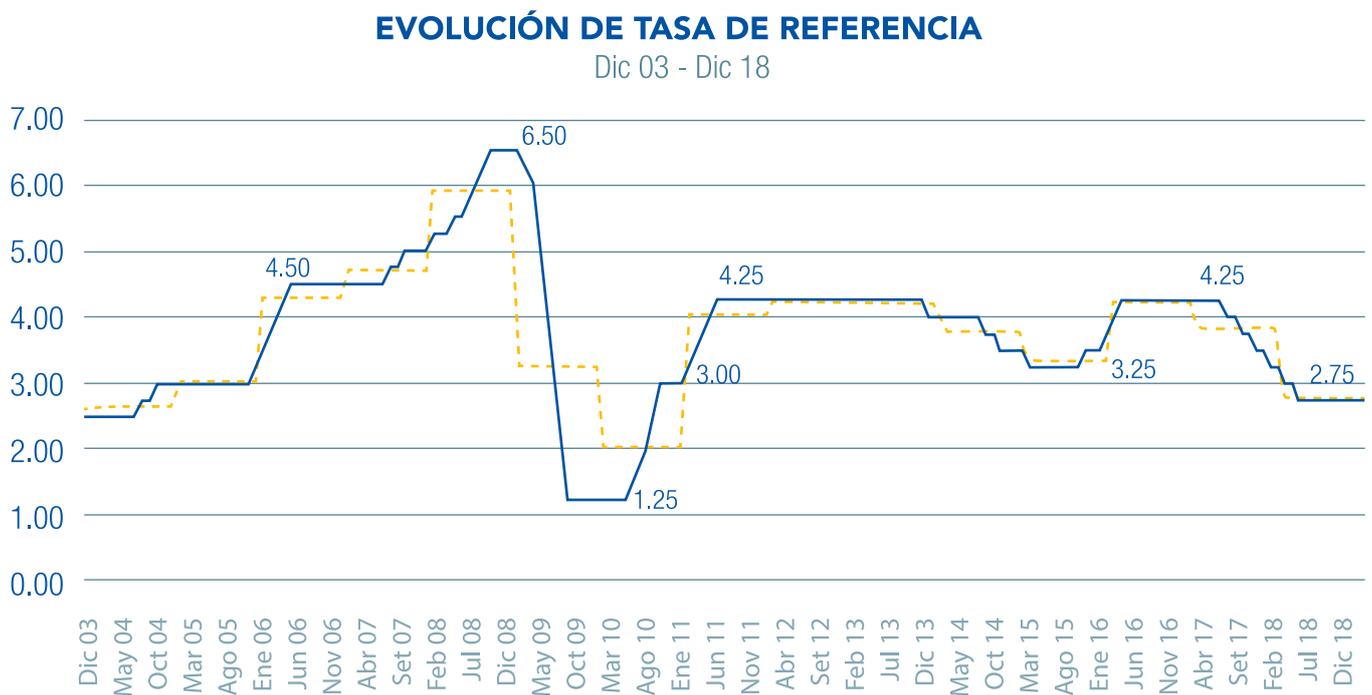
Dic 03 - Dic 18



Una forma de impulsar la demanda interna que utiliza el BCR es a través del consumo, para ello a través de la política de encaje trata de darle mayor liquidez a las instituciones financieras y abaratar la tasa de interés activa para promover la demanda del crédito y, al mismo tiempo, fomentar el consumo. Desde abril 2017, el BCR ha disminuido

la tasa de encaje legal en moneda nacional del 7 % al 5 %. Lo mismo ha ocurrido con el encaje en moneda extranjera, luego de alcanzar su tasa máxima del 45 % en el 2015 ha ido disminuyendo progresivamente hasta llegar al 37 % en promedio en el año 2018.

2.3.1.2. Tasa de Referencia



El Directorio del BCRP ha mantenido la tasa de interés de referencia en 2.75 % desde marzo de 2018, lo que es compatible con una política monetaria expansiva (tasa real de 0.3 %), en un contexto de inflación de alrededor de 2 % y de una brecha negativa del producto.

Contradictoriamente al incremento de la tasa de referencia de la FED en el año 2018 de 1.75 % al 3.25 %, el BCR ha mantenido la tasa de referencia en 2.75 % de esta forma se sigue promoviendo abaratar el costo de crédito para impulsar su crecimiento y promover el consumo.

2.3.1.3. Tipo de Cambio

EVOLUCIÓN DEL TC INTERBANCARIO

Dic 00 a Dic 18



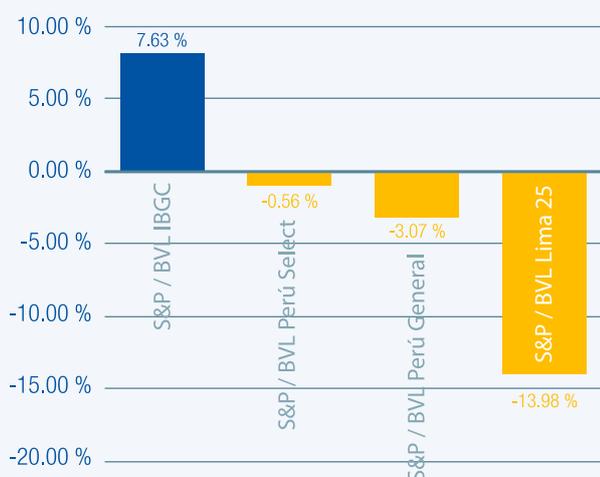
El incremento de la tasa de interés de referencia de la FED en forma progresiva desde diciembre de 2015 impactó en el incremento de tipo de cambio llegando hasta un máximo de cotización de S/ 3.52 en el mes de febrero de 2016. Luego con algunas participaciones del BCR ha ido fluctuando para cerrar finalmente con S/ 3.37 a diciembre de 2018; sin embargo, nótese que este tipo de cambio es similar al del mes de octubre de 2005. Así mismo, se observa que en los últimos 18 años el tipo de cambio alcanzó su máxima cotización en el mes de setiembre 2002 con un precio de S/ 3.64.

2.3.2. Mercado de Valores

El impacto de los acontecimientos mundiales y nacionales, así como la gestión de las empresas peruanas que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima se resume en el resultado de los índices bursátiles.

RENTABILIDAD DE LOS ÍNDICES BURSÁTILES BVL

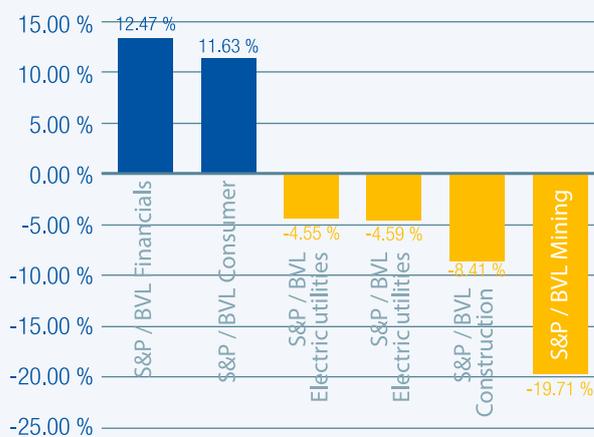
Ene - Dic 2018



En el 2018, las principales empresas que cotizan el índice general perdieron -3.07 % y las del índice Lima 25 fueron las que más perdieron con -13.98 %; sin embargo, el índice que conforman las empresas con mejores prácticas de gobierno corporativo ganó en el mismo periodo 7.63 %, acumulando una ganancia en los dos últimos años de 31.68 %.

RENTABILIDAD DE ÍNDICES SECTORIALES BVL

Ene - Dic 2018



A nivel de índices sectoriales el de mayor rendimiento fue el índice de las instituciones financieras, las mismas que obtuvieron una rentabilidad del 12.47 %, seguida del sector consumo con 11.63 %; sin embargo, las empresas del sector minero obtuvieron la mayor pérdida de -19.71 % en línea con la disminución del precio de los metales en el mercado internacional.

ÍNDICES BURSÁTILES

COTIZACIÓN

RENTABILIDAD

ÍNDICES	COTIZACIÓN			RENTABILIDAD		
	Dic 16	Dic 17	Dic 18	1 año	2 años	Promedio
S&P / BVL IBGC	168.03	205.57	221.26	7.63 %	31.68 %	14.75 %
S&P / BVL PERÚ SELECT	406.86	514.39	511.51	-0.56 %	25.72 %	12.13 %
S&P / BVL PERÚ GENERAL	15 558.21	19 974.38	19 361.51	-3.07%	24.45 %	11.56 %
S&P / BVL LIMA 25	23 571.94	30 766.81	26 466.39	-13.98 %	12.28 %	5.96 %
S&P / BVL CONSUMER	680.87	901.65	1 006.47	11.63 %	47.82 %	21.58 %
S&P / BVL FINANCIALS	815.43	1 069.15	1 202.5	12.47 %	47.47 %	21.44 %
S&P / BVL INDUSTRIALS	221.08	235.96	225.13	-4.59 %	1.83 %	0.91 %
S&P / BVL MINING	248.16	355.48	285.42	-19.71 %	15.01 %	7.24 %
S&P / BVL ELECTRIC UTILITIES	472.35	406.68	388.17	-4.55 %	-17.82 %	-9.35 %
S&P / BVL CONSTRUCTION	295.72	265.13	242.84	-8.41 %	-17.88 %	-9.38 %

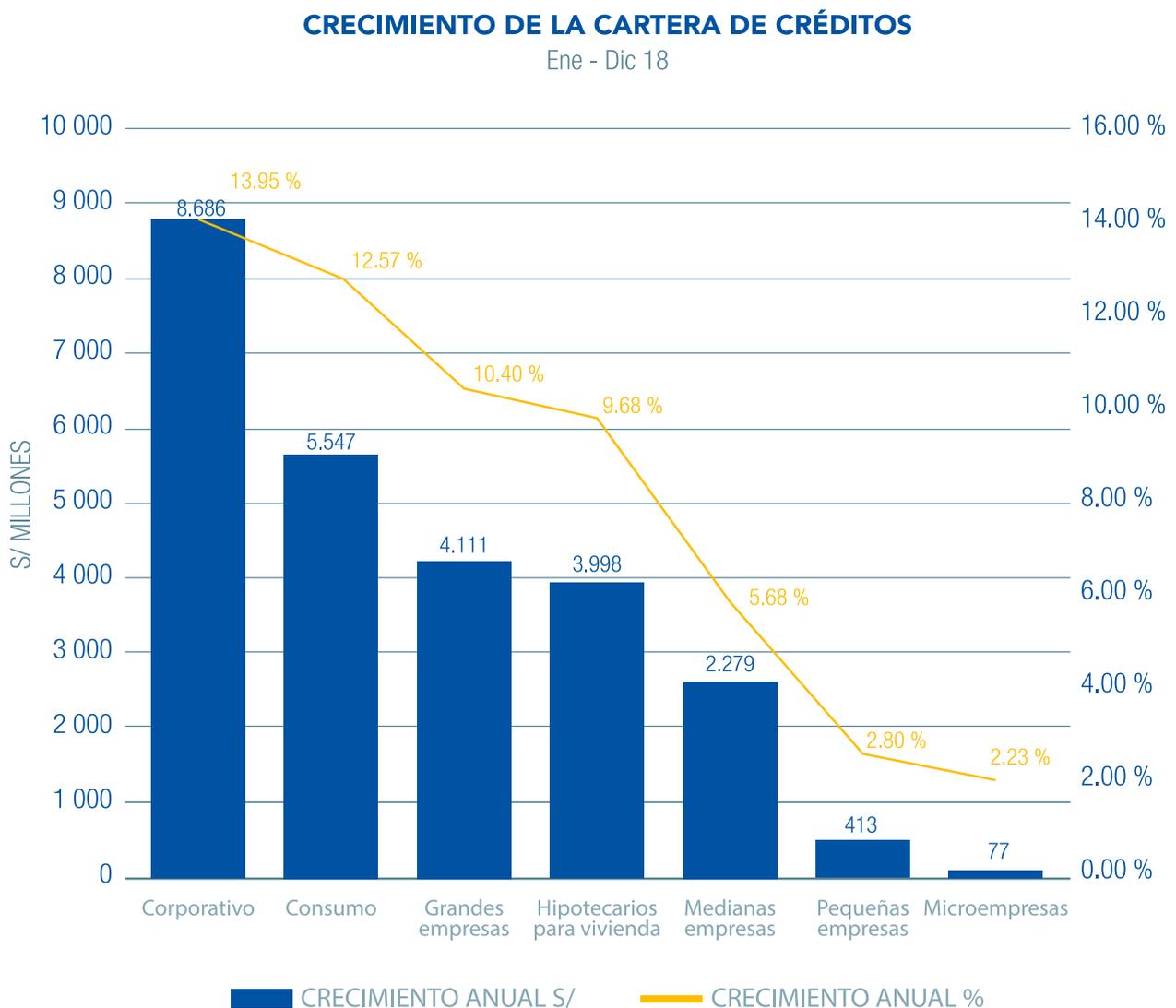
Fuente: SMV. Elaboración: propia,

2.3.3. Sistema Bancario

Los eventos económicos internacionales, nacionales y la política monetaria del BCR impactan en el sistema bancario. Su performance se mide en el crecimiento de la cartera, las fuentes de fondeo, la calidad crediticia, la eficiencia y la rentabilidad.

2.3.3.1. Crecimiento y estructura de la cartera de créditos

En el 2018, la cartera de créditos de la banca múltiple creció 10.23 %, acumulando un crecimiento del 14.99 % en los dos últimos años, siendo los créditos corporativos los de mayor crecimiento con 13.95 %, seguido de los créditos de consumo con 12.57 % y los créditos a las grandes empresas con 10.4 %. Sin embargo, la cartera de las microempresas y pequeña empresa fueron las de menor crecimiento con 2.8 % y 2.23 %, respectivamente.



La Banca Múltiple concentra sus mayores esfuerzos en los créditos corporativos con 26.21 %, seguido de los créditos de consumo con 18.36 % e hipotecarios con 16,73 %; siendo los créditos a la microempresa (1.3 %) y pequeña empresa (5.6 %) los de menor participación.

CARTERA DE CRÉDITOS BANCA MÚLTIPLE

Miles de soles

CRÉDITOS	Dic 16	Dic 17	Dic 18	CRECIMIENTO				PARTICIPACIÓN EN LA CARTERA		
				1 año		2 años		Dic 16	Dic 17	Dic 18
Corporativo	57 963 226	62 249 899	70 935 575	8 685 676	13.95 %	12 972 349	22.38 %	24.63 %	25.35 %	26.21 %
Grandes empresas	38 844 754	39 538 951	43 650 265	4 111 313	10.40 %	4 805 511	12.37 %	16.50 %	16.10 %	16.13 %
Medianas empresas	40 750 419	40 144 513	42 423 701	2 279 188	5.68 %	1 673 282	4.11 %	17.31 %	16.35 %	15.67 %
Pequeñas empresas	14 143 42	14 742 034	15 155 027	412 993	2.80 %	1 011 605	7.15 %	6.01 %	6.00 %	5.60 %
Microempresas	3 197 294	3 449 982	3 527 056	77 074	2.23 %	329 762	10.31 %	1.36 %	1.40 %	1.30 %
Consumo	41 971 606	44 141 656	49 688 664	5 547 009	12.57 %	7 717 059	18.39 %	17.83 %	17.98 %	18.36 %
Hipotecarios para vivienda	38 500 710	41 284 522	45 282 124	3 997 601	9.68 %	6 781 414	17.61 %	16.36 %	16.81 %	16.73 %
CARTERA TOTAL	235 371 431	245 551 558	270 662 412	25 110 855	10.23 %	35 290 981	14.99 %	100.00 %	100.00 %	100.00 %

Fuente: SBS, Elaboración propia.

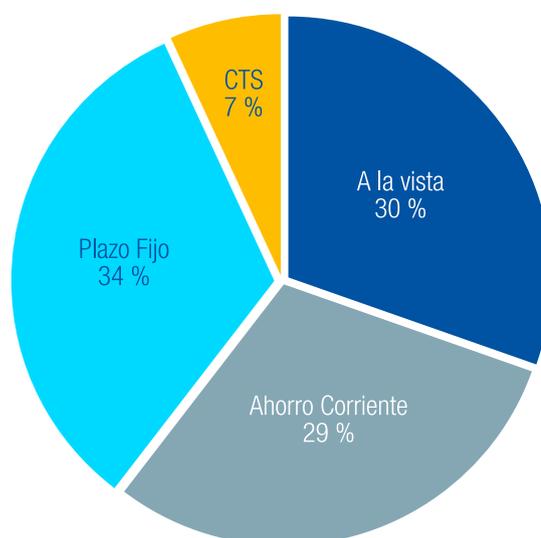
2.3.3.2. Calidad de la Cartera por Productos

Para la Banca Múltiple los créditos corporativos son los de mayor performance en calidad crediticia, pues su morosidad es de apenas 0.01 %, seguido de los créditos a las grandes empresas con 1.25 %; sin embargo, los créditos a la pequeña empresa son los de mayor riesgo con una morosidad de 8.84 %, que no impacta sustancialmente en la morosidad total por cuanto representan solo el 5.6 % de la cartera total, le sigue la cartera mediana empresa con una morosidad del 7.4 % y la microempresa con 3.52 %. En términos monetarios la cartera atrasada de la mediana empresa resulta siendo la más representativa con S/ 3 141 millones seguida de los créditos de consumo con S/ 1 464 millones.

Al incorporar al análisis de riesgo crediticio, la cartera refinanciada resulta la cartera de alto riesgo donde la pequeña empresa presenta un deterioro del 11.34 % seguido de la mediana empresa con 10.67 %.

ESTRUCTURA DE LOS DEPÓSITOS

Dic 18



MORA Y CAR DE CARTERA DE BANCA MÚLTIPLE

CRÉDITOS	CARTERA ATRASADA S/ MM			% MORA			% CARTERA ALTO RIESGO		
	Dic 16	Dic 17	Dic 18	Dic 16	Dic 17	Dic 18	Dic 16	Dic 17	Dic 18
Corporativo	1 373	30 607	10 610	0.00	0.05	0.01	0.05	0.11	0.59
Grandes empresas	356 546	400 826	545 637	0.92	1.01	1.25	1.77	2.13	2.84
Medianas empresas	2 476 760	2 849 247	3 141 465	6.08	7.10	7.40	8.95	10.29	10.67
Pequeñas empresas	1 267 716	1 327 338	1 339 186	8.96	9.00	8.84	11.57	11.80	11.34
Microempresas	98 327	111 259	124 208	3.08	3.22	3.52	3.65	3.82	4.08
Consumo	1 503 862	1 605 053	1 463 947	3.58	3.64	2.95	5.23	5.35	4.39
Hipotecarios para vivienda	877 215	1 141 285	1 361 622	2.28	2.76	3.01	3.02	3.65	3.96
Cartera atrasada total	6 581 799	7 465 616	7 986 674	2.80	3.04	2.95	4.02	4.39	4.44
CARTERA TOTAL	235 371 431	245 551 558	270 662 412						

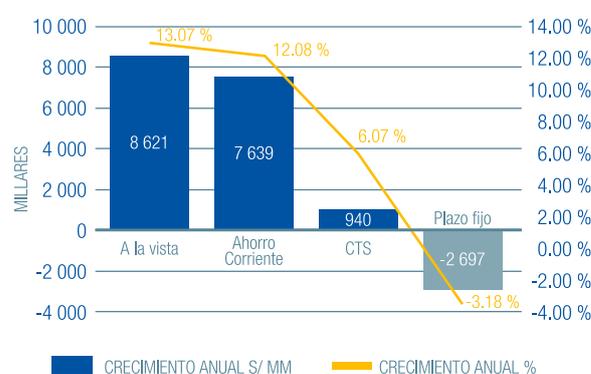
2.3.3.3. Crecimiento y estructura de los depósitos

Los depósitos de la Banca Múltiple en el año 2018 crecieron 6.32 %, menor al crecimiento de las colocaciones (10.23 %); sin embargo, en cuanto al crecimiento de los dos últimos años, los depósitos y colocaciones crecieron casi en similar porcentaje 16.01 % y 14.99 %, respectivamente.

La Banca Múltiple concentra sus mayores esfuerzos en los depósitos a plazo que representan el 33.63 % del total de las captaciones pese a haber decrecido -3.18 %; sin embargo, los productos que más crecieron son los depósitos a la vista con 13.07 % y los depósitos de ahorro en 12.08 %.

CRECIMIENTO DEPÓSITOS BANCA MÚLTIPLE

Ene - Dic 18



Si bien es cierto, el depósito a plazo fijo es el producto con mayor cuota, los depósitos a la vista y los depósitos de ahorro representan en conjunto el 59.83 % de los depósitos, siendo estos recursos los de menor costo financiero, pues podríamos decir que es casi 0 %, lo que les pone en ventaja competitiva frente a las instituciones microfinancieras que no están autorizadas a ofrecer cuentas corrientes a sus clientes.

DEPÓSITOS DE LA BANCA MÚLTIPLE

Miles de soles

DEPÓSITOS	CRECIMIENTO			PARTICIPACIÓN EN LA CARTERA						
	Dic 16	Dic 17	Dic 18	1 año	2 años	Dic 16	Dic 17	Dic 18		
A la vista	62 849 118	65 933 801	74 554 593	8 620 792	13.07 %	11 705 476	18.62 %	29.90 %	28.75 %	30.57 %
Ahorro corriente	58 689 884	63 224 730	70 863 437	7 638 707	12.08 %	12 173 554	20.74 %	27.92 %	27.57 %	29.06 %
Plazo fijo	73 588 254	84 713 785	82 016 646	(2 697 139)	-3.18 %	8 428 391	11.45 %	35.01 %	36.94 %	33.63 %
CTS	15 073 981	15 485 518	16 425 569	940 051	6.07 %	1 351 588	8.97 %	7.17 %	6.75 %	6.74 %
Depósitos Total	210 201 236	229 357 834	243 860 245	14 502 410	6.32 %	33 659 008	16.01 %	100.00 %	100.00 %	100.00 %
Colocaciones Total	235 371 431	245 551 558	270 662 412	25 110 855	10.23 %	35 290 981	14.99 %			
Intermediación Financiera	0.89	0.93	0.90							

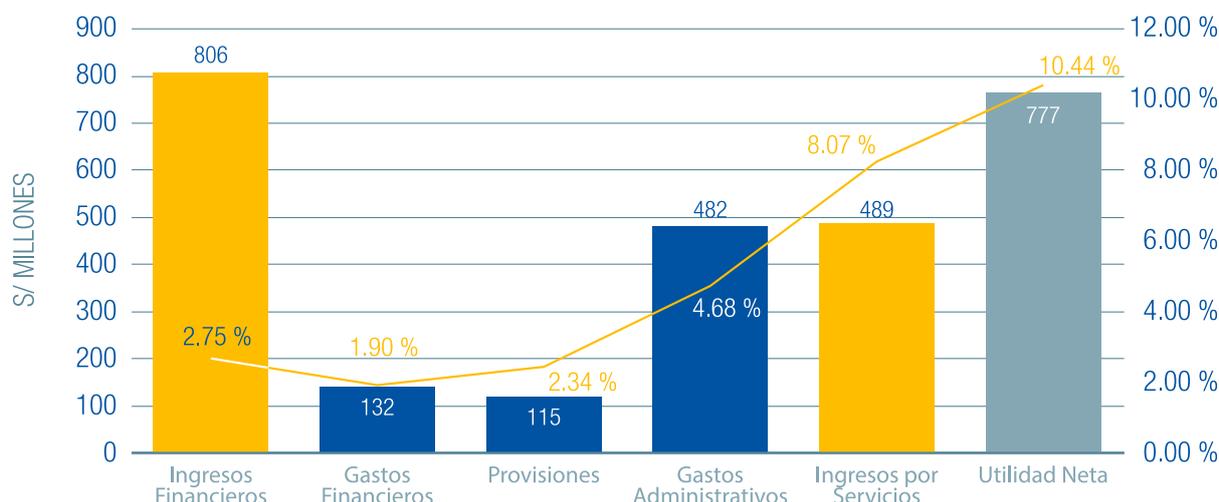
Fuente: SBS. Elaboración propia.

2.3.3.4. Principales Rubros del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados

La cartera vigente de la banca múltiple creció 10.17 % con respecto al 2017, pero impactó 2.75 % en los ingresos financieros, lo que explica una posible reducción en las tasas activas de la Banca Múltiple. Por otro lado, los depósitos crecieron 6.42 %, mientras que los gastos financieros crecieron 1.90 %, lo que implica de igual forma una posible reducción de las tasas pasivas y un mayor crecimiento de depósitos a la vista y ahorro corriente.

CRECIMIENTO ANUAL DE CUENTAS DE RESULTADOS

Ene - Dic 18



La cartera de alto riesgo tuvo un crecimiento de 11.48 % mientras que la cartera vigente creció 10.17 %; sin embargo, las provisiones por incobrabilidad del año crecieron en 2.34 % y las provisiones acumuladas en 7.65 %, lo que ha implicado una disminución del ratio de cobertura de provisiones de la cartera de alto riesgo de 105.65 % a 102.03 %.

PRINCIPALES RUBROS DE BALANCE Y RESULTADOS

Miles de soles

				CRECIMIENTO				PARTICIPACIÓN		
	Dic 16	Dic 17	Dic 18	1 año		2 años		Dic 16	Dic 17	Dic 18
Activos	355 666 412	371 302 881	385 343 801	14 040 920	3.78 %	29 677 389	8.34 %	100.00 %	100.00 %	100.00 %
Cartera vigente	225 901 558	234 767 433	258 640 694	23 873 261	10.17 %	32 739 136	14.49 %	63.52 %	63.23 %	67.12 %
Cartera Alto Riesgo	9 469 873	10 784 124	12 021 718	1 237 594	11.48 %	2 551 845	26.95 %	2.66 %	2.90 %	3.12 %
Provisiones Incobrabilidad	(10 570 311)	(11 393 610)	(12 265 635)	(872 025)	7.65 %	-1 695 324	16.04 %	-2.97 %	-3.07 %	-3.18 %
Depósitos	215 559 767	234 249 047	249 296 807	15 047 759	6.42 %	33 737 040	15.65 %	60.61 %	63.09 %	64.69 %
Adeudados	27 503 183	25 575 737	29 511 007	3 935 269	15.39 %	2 007 823	7.30 %	7.73 %	6.89 %	7.66 %
Patrimonio Neto	39 252 478	43 645 879	47 494 617	3 848 738	8.82 %	8 242 139	21.00 %	11.04 %	11.75 %	12.33 %
Ingresos Financieros	29 262 913	29 319 648	30 126 038	806 390	2.75 %	863 125	2.95 %	100.00 %	100.00 %	100.00 %
Gastos Financieros	6 865 258	6 949 264	7 081 613	132 349	1.90 %	216 356	3.15 %	23.46 %	23.70 %	23.51 %
Provisiones	4 851 850	4 924 273	5 039 413	115 140	2.34 %	187 563	3.87 %	16.58 %	16.80 %	16.73 %
Gastos Administrativos	10 153 076	10 302 943	10 785 268	482 325	4.68 %	632 193	6.23 %	34.70 %	35.14 %	35.80 %
Otros Ingresos Financieros	5 445 909	6 060 604	6 549 595	488 991	8.07 %	1 103 687	20.27 %	18.61 %	20.67 %	21.74 %
Utilidad Neta	7 226 053	7 442 253	8 219 349	777 096	10.44 %	993 296	13.75 %	24.69 %	25.38 %	27.28 %

Los gastos administrativos crecieron en 4.68 % y los otros ingresos financieros en 8.07 %, prácticamente el mayor ingreso por servicios de S/ 489 millones financió el incremento de los gastos administrativos de S/ 482 millones, lo que conlleva a un crecimiento de la utilidad neta en 10.44 % que representa S/ 777 millones más con respecto al año 2017.

Los otros ingresos financieros de la Banca Múltiple juegan un rol bastante importante en la medida que representan el 21.74 % del ingreso financiero, el 60.73 % de los gastos administrativos y el 79.56 % de la utilidad neta.

2.3.3.5. Principales Indicadores Financieros del Banca Múltiple

El Ratio de Capital Global define el nivel de solvencia financiera del largo plazo de una institución financiera para poder seguir operando, siendo el límite legal mayor al 10 %. La banca múltiple presenta un ratio de 14.66 % al 31 de diciembre de 2018, lo que le permite contar con un buen margen para seguir creciendo; sin embargo, hay un banco que presenta un ratio por debajo del 13 %.

La calidad de los activos se ve representada por el nivel de riesgo crediticio, siendo la mora de la cartera de créditos un

primer indicador, en el caso de la banca múltiple es de 2.95 %; sin embargo, la cartera de alto riesgo (CAR) suele ser un ratio más ácido en la medida que incorpora a los créditos refinanciados. En esta situación la CAR de la Banca Múltiple es de 4.44 %.

Una política financiera prudencial requiere que la cartera atrasada esté respaldada con provisiones por incobrabilidad, en este caso las provisiones cubren el 153.58 % de la cartera atrasada; sin embargo, si aplicamos la cobertura de provisiones a la cartera de alto riesgo la ratio disminuye al 102.03 %.

El ratio de eficiencia representa cuánto le cuesta a todo el sistema de la Banca Múltiple gestionar sus activos, cuyo gasto operativo es de 3.19 %, notándose un ligero incremento en el 2018 de 0.06 % en relación al año anterior que fue de 3.13 %.

La estabilidad del sistema financiero bancario depende de un adecuado equilibrio entre la rentabilidad, riesgo y liquidez del negocio de intermediación financiera. La rentabilidad financiera (ROE) de la Banca Múltiple en el 2018 ha sido de 18.41 %, ligeramente superior al 18.32 % del 2017, mientras que la rentabilidad económica (ROA) fue de 2.21 %, de igual forma superior al 2.08 % del año anterior.

INDICADORES FINANCIEROS BANCA MÚLTIPLE

(En porcentaje)

INDICADORES FINANCIEROS	Dic 16	Dic 17	Dic 18	VARIACIÓN	
				1 año	2 años
SOLVENCIA					
Ratio de Capital Global	15.15	15.33	14.66	0.68	0.49
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (Nº de veces)	10.16	9.32	8.89	0.43	1.27
CALIDAD DE ACTIVOS					
Créditos atrasados (criterio SBS)* / Créditos Directos	2.80	3.04	2.95	0.09	0.15
Créditos Refinanciados y Reestructurados / Créditos Directos	1.23	1.35	1.49	0.14	0.26
Provisiones / Créditos atrasados	160.60	152.61	153.58	0.97	7.02
EFICIENCIA Y GESTIÓN					
Gastos de Administración Anualizados / Activo Productivo Promedio	3.11	3.13	3.19	0.02	0.08
RENTABILIDAD					
Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio ROE	19.86	18.32	18.41	0.09	1.45
Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio ROA	2.02	2.08	2.21	0.14	0.19
LIQUIDEZ					
Ratio de Liquidez MN (Promedio de saldos del mes)	27.40	34.32	27.02	7.30	0.38
Ratio de Liquidez ME (Promedio de saldos del mes)	43.91	44.91	44.46	0.45	0.55

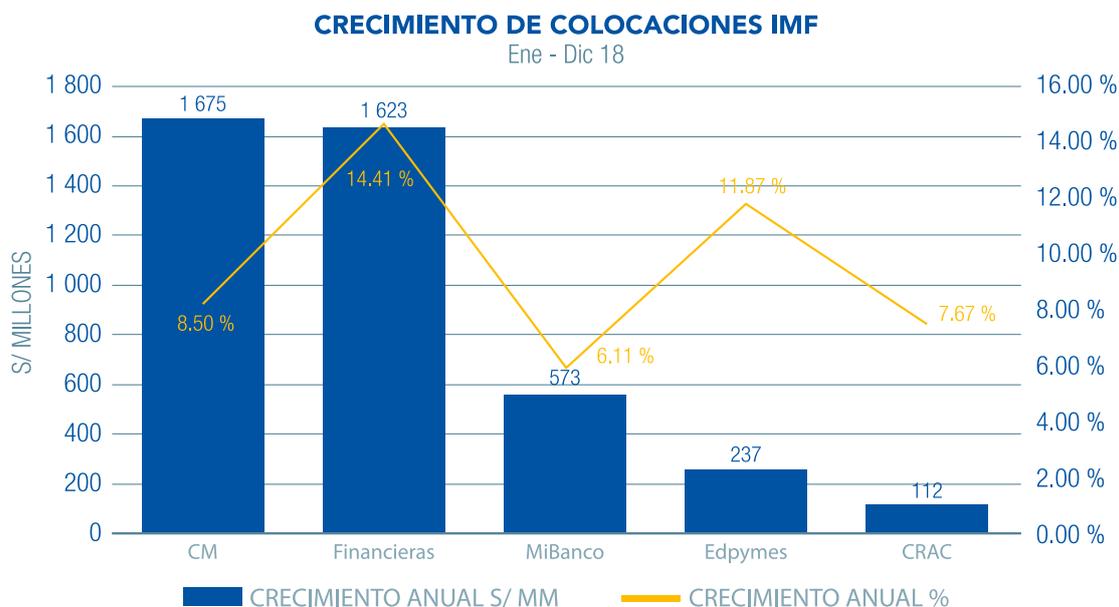
Fuente: SBS

Por su parte la liquidez de la Banca Múltiple en moneda nacional se redujo al 27.02 % luego de haber alcanzado un ratio de 34.32 % en el 2017, mientras que la liquidez en moneda extranjera se ha mantenido en 44.46 %, casi similar al 2017 que fue de 44.91 %.

2.4. MERCADO DE LAS MICROFINANZAS

2.4.1. Crecimiento de la Cartera de las Instituciones Microfinancieras

El mercado de las Microfinanzas está conformado por las Instituciones Microfinancieras (IMF) que atienden el financiamiento a los clientes dedicados a la micro y pequeña empresa. Estas entidades presentan un crecimiento de la cartera de créditos del 9.64 %, siendo las financieras las de mayor dinamismo al crecer el 14.41 %; sin embargo, las Cajas Municipales presentan el mayor crecimiento nominal de saldo S/ 1 675 millones.



Las Cajas Municipales siguen liderando el mercado de las microfinanzas al mantener el 44.52 % de cuota de mercado que representa S/ 21,368 millones de colocaciones, le siguen las empresas financieras con el 26.84 % y S/ 12,882 millones. Contrariamente Mi Banco presenta el menor crecimiento con 6.11 % seguido de las CRAC con 7.67 %.

CARTERA DE CRÉDITOS INSTITUCIONALES MICROFINANCIERAS

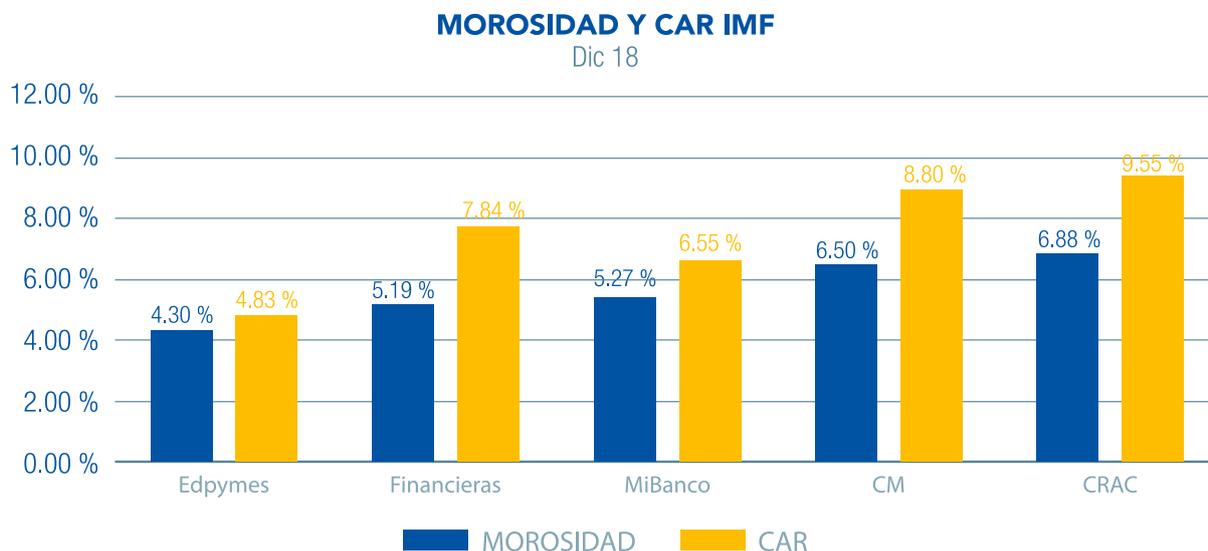
Miles de soles

CRÉDITOS	Crecimiento			Participación en la Cartera				
	Dic 16	Dic 17	Dic 18	1 año	2 años	Dic 16	Dic 17	Dic 18
CM	17 176 096	19 693 092	21 367 823	1 674 731 8.50 %	4 191 727 24.40 %	44.58 %	44.99 %	44.52 %
Financieras	10 044 961	11 259 514	12 882 276	1 622 761 14.41 %	2 837 315 28.25 %	26.07 %	25.72 %	26.84 %
MiBanco	8 619 182	9 376 261	9 949 503	573 242 6.11 %	1 330 321 15.43 %	22.37 %	21.42 %	20.73 %
CRAC	1 064 152	1 453 036	1 564 537	111 501 7.67 %	500 385 47.02 %	2.76 %	3.32 %	3.26 %
Edpymes	1 624 686	1 993 326	2 229 945	236 620 11.87 %	605 260 37.25 %	4.22 %	4.55 %	4.65 %
CARTERA TOTAL	38 529 076	43 775 229	47 994 084	4 218 855 9.64 %	9 465 007 24.57 %	100.00 %	100.00 %	100.00 %

Fuente: FEPCMAC. Elaboración propia.

2.4.2. Calidad de la Cartera de las Instituciones Microfinancieras.

Las colocaciones de las EDPYMES presentan la menor ratio de morosidad de la IMF con 4.30 %, las CRAC presentan el mayor deterioro en el año 2018 al haberse incrementado su morosidad en 2.54 % llegando al 6.88 %.



Al adicionar la cartera refinanciada a la cartera atrasada resulta la cartera de alto riesgo – CAR siendo una Caja la que muestra el mayor indicador con el 22.17 %, seguido de las CRAC con 9.55 % y las CMAC con el 8.56 %.

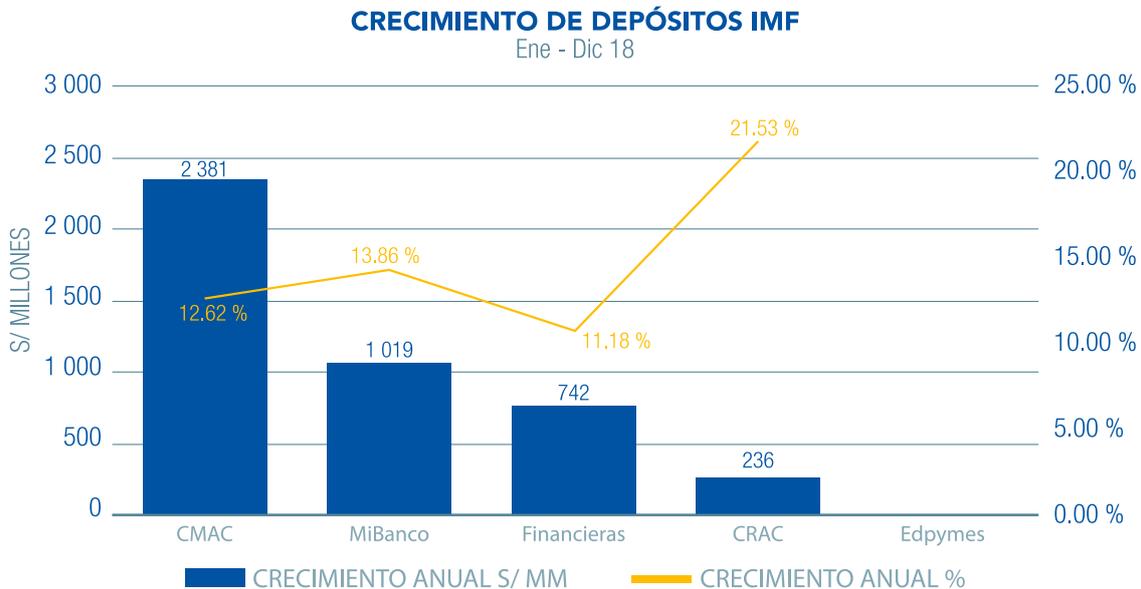
MOROSIDAD Y CAR IMF

IMF	MOROSIDAD			CRECIMIENTO		CAR			CRECIMIENTO	
	Dic 16	Dic 17	Dic 18	1 año	2 años	Dic 16	Dic 17	Dic 18	1 año	2 años
CM	5.47 %	5.42 %	6.50 %	1.08 %	1.03 %	7.09 %	7.52 %	8.80 %	1.28 %	1.71 %
Financieras	5.53 %	5.45 %	5.19 %	-0.26 %	-0.35 %	7.34 %	7.98 %	7.84 %	-0.15 %	0.50 %
MiBanco	4.46 %	4.74 %	5.27 %	0.54 %	0.82 %	5.54 %	6.20 %	6.55 %	0.35 %	0.91 %
CRAC	5.06 %	4.34 %	6.88 %	2.54 %	1.83 %	6.50 %	6.61 %	9.55 %	2.95 %	3.05 %
Edpymes	3.90 %	4.00 %	4.30 %	0.30 %	0.40 %	4.70 %	4.60 %	4.83 %	0.23 %	0.13 %
TOTAL IMF	5.18 %	5.18 %	5.80 %	0.62 %	0.62 %	6.71 %	7.19 %	7.91 %	0.72 %	1.20 %

Fuente: FEPCMAC. Elaboración propia.

2.4.3. Depósitos de las Instituciones Microfinancieras

Los depósitos captados por las IMF crecieron 12.89 % en el año 2018, logrando financiar el 80 % de sus colocaciones, siendo las CRAC con el mayor dinamismo en crecimiento con el 21.53 %, pero en términos nominales, el mayor crecimiento le corresponde a las Cajas Municipales con S/ 2 365 millones, quienes también mantienen el liderazgo en captaciones al mantener el 54.49 % de la cuota de mercado, seguidas de Mi Banco con el 21.83 % y las financieras con 19.26 %.



Cabe indicar que las EDPYMES no están autorizadas a captar depósitos, consecuentemente, sus colocaciones se financian con capital propio y adeudados.

DEPÓSITOS DE LAS INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS

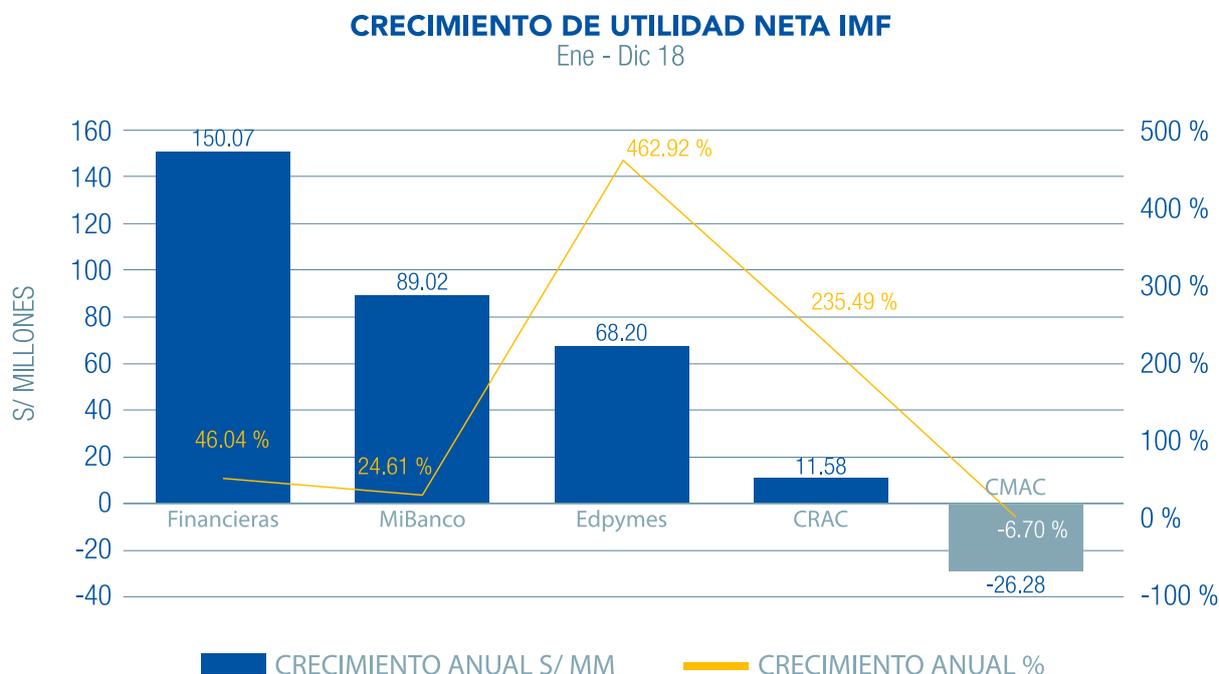
Miles de soles

DEPÓSITOS	CRECIMIENTO			PARTICIPACIÓN EN LA CARTERA				
	Dic 16	Dic 17	Dic 18	1 año	2 años	Dic 16	Dic 17	Dic 18
CMAC	16 749 528	18 872 736	21 254 159	2 381 423 12.62 %	4 504 632 26.89 %	57.22 %	55.58 %	55.44 %
Financieras	5 553 388	6 640 184	7 382 488	742 304 11.18 %	1 829 100 32.94 %	18.97 %	19.55 %	19.26 %
MiBanco	6 347 612	7 349 071	8 367 661	1 018 590 13.86 %	2 020 049 31.82 %	21.68 %	21.64 %	21.83 %
CRAC	623 730	1 095 349	1 331 161	235 812 21.53 %	707 431 113.42 %	2.13 %	3.23 %	3.47 %
Edpymes	-	-	-			0.00 %	0.00 %	0.00 %
Depósitos Total	29 274 258	33 957 340	38 335 469	4 378 129 12.89 %	9 061 211 30.95 %	100.00 %	100.00 %	100.00 %
Cartera Total	38 529 076	43 775 229	47 994 084	4 218 855 9.64 %	9 465 007 24.57 %			
Intermediación Financiera	0.76	0.78	0.80					

Fuente: FEPCMAC. Elaboración propia.

2.4.4. Resultado Económico de las Instituciones Microfinancieras

Las ganancias de las IMF crecieron en promedio el 27.26 %, siendo EDPYMES las de mayor crecimiento con 462.92 %, seguida de las financieras con 46.4 % y de Mi Banco con 24.61 %, sin embargo, el resultado de las Cajas Municipales se contrajo -6.70 % y las CRAC presentaron resultados positivos luego de reflejar pérdidas en el año 2016 y 2017.



En términos nominales las empresas financieras lograron el mayor crecimiento de la utilidad neta con S/ 150 millones de crecimiento, seguida de Mi Banco con S/ 89 millones. El Ranking de Utilidad Neta lo lidera las financieras al mantener el 34.19 % del total de la utilidad neta de la IMF, le sigue Mi banco y en tercer lugar se ubican las Cajas Municipales.

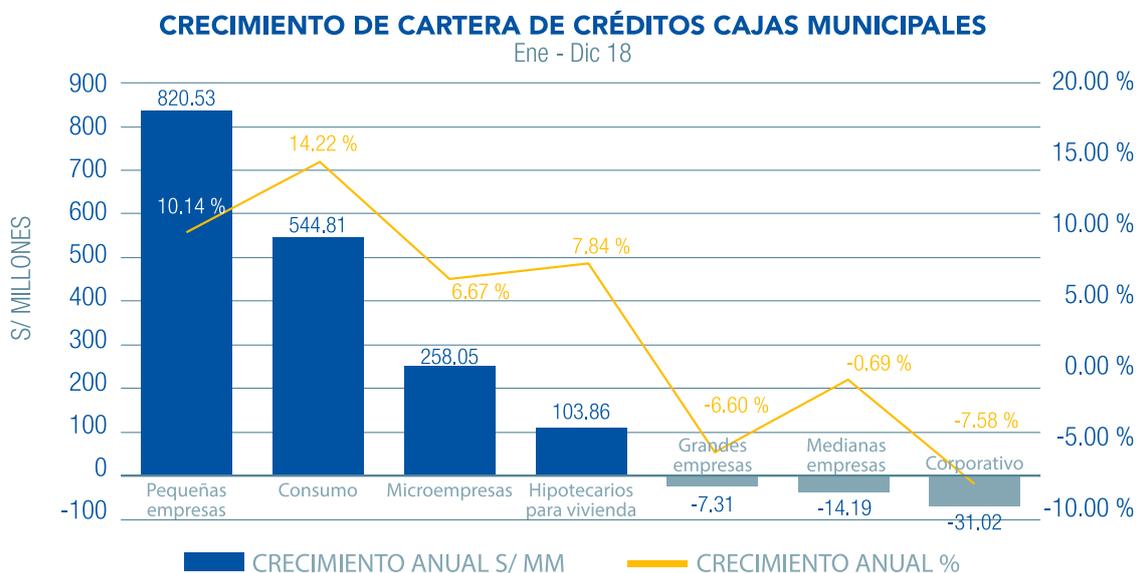
UTILIDAD NETA DE LAS INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS

Miles de soles

IMF	UTILIDAD NETA (Miles de soles)			CRECIMIENTO				PARTICIPACIÓN EN LA CARTERA		
	Dic 16	Dic 17	Dic 18	1 año	2 años	Dic 16	Dic 17	Dic 18		
CM	397 340	396 649	376 024	(20 625)	-5.20 %	21 316	-5.36 %	39.71 %	36.25 %	27.00 %
Financieras	297 146	325 994	476 067	150 073	46.04 %	178 921	60.21 %	29.69 %	29.79 %	34.19 %
MiBanco	312 596	361 713	450 737	89 025	24.61 %	138 141	44.19 %	31.24 %	33.06 %	32.37 %
CRAC	(6 307)	(4 919)	6 665	11 585	235.49 %	12 972	-205.68 %	-0.63 %	-0.45 %	0.48 %
Edpymes	(48)	14 733	82 934	68 201	462.92 %	82 982	-173 440.48 %	0.00 %	1.35 %	5.96 %
Utilidad Neta Total	1 000 728	1 094 170	1 392 428	298 259	27.26 %	391 700	39.14 %	100.00 %	100.00 %	100.00 %

2.4.5. Crecimiento de la Cartera de Créditos

Las Cajas Municipales que comprende a 11 Cajas Municipales de Ahorro y Créditos, y a la Caja Metropolitana de Lima crecieron en el año 2018 8.50 % con respecto al año 2017, siendo los créditos de consumo con el mayor dinamismo al presentar un crecimiento del 14.22 % seguido de la pequeña empresa con el 10.14 % y los créditos hipotecarios con el 7.84 %. Sin embargo, los créditos corporativos presentan la mayor disminución con el -7.58 % seguido de los créditos a la gran empresa con -6.60 % y la mediana empresa con -0.69 %.



Los mayores esfuerzos de las Cajas Municipales se centran en la cartera MYPE al representar el 61.01 % de su portafolio, seguido de los créditos de consumo con el 20.48 % y la mediana empresa con 9.57 %. Los créditos No Minoristas que incluye a los créditos corporativos, grandes y medianas empresas presentan disminución principalmente por temas de competencia por parte de la Banca, bajo la modalidad de compra de deuda.

CARTERA DE CRÉDITOS CAJAS MUNICIPALES

Miles de soles

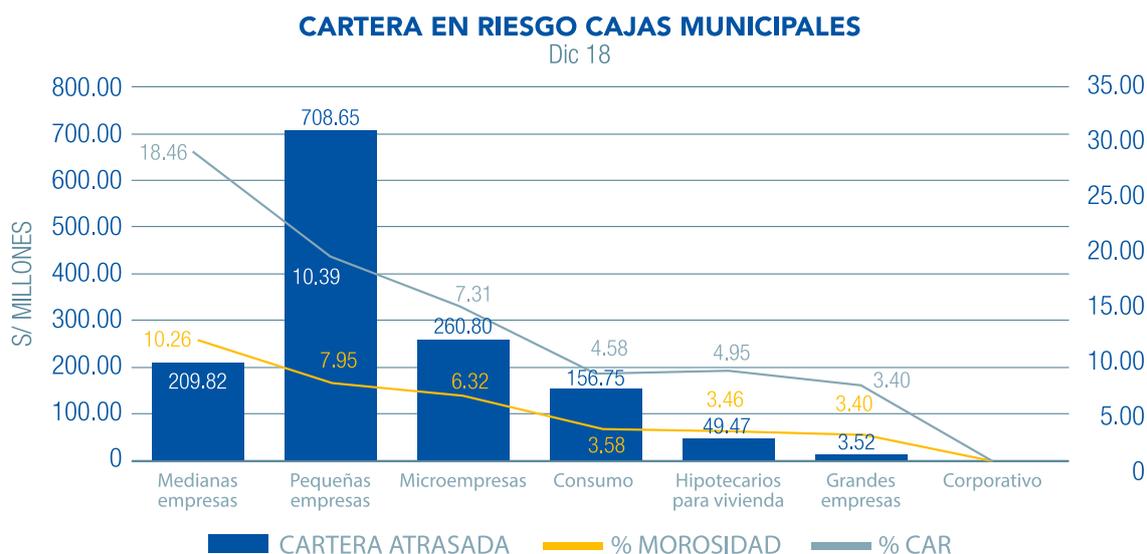
CRÉDITOS	CARTERA			CRECIMIENTO				PARTICIPACIÓN EN LA CARTERA		
	Dic 16	Dic 17	Dic 18	1 año		2 años		Dic 16	Dic 17	Dic 18
Corporativo	418 024	408 920	377 905	- 31 015	-7.58 %	- 40 119	-9.60 %	2.43 %	2.08 %	1.77 %
Grandes empresas	31 593	110 762	103 453	-7 309	-6.60 %	71 861	227.46 %	0.18 %	0.56 %	0.48 %
Medianas empresas	1 889 699	2 059 992	2 045 804	-14 188	-0.69 %	156 105	8.26 %	11.00 %	10.46 %	9.57 %
Pequeñas empresas	6 891 838	8 090 927	8 911 457	820 530	10.14 %	2 019 619	29.30 %	40.12 %	41.09 %	41.71 %
Microempresas	3 624 652	3 866 606	4 124 652	258 046	6.67 %	500 000	13.79 %	21.10 %	19.63 %	19.30 %
Consumo	3 166 632	3 830 960	4 375 769	544 808	14.22 %	1 209 137	38.18 %	18.44 %	19.45 %	20.48 %
Hipotecarios para vivienda	1 153 660	1 324 925	1 428 783	103 858	7.84 %	275 124	23.85 %	6.72 %	6.73 %	6.69 %
Cartera Total	17 176 096	19 693 092	21 367 823	1 674 731	8.50 %	4 191 727	24.40 %	100.00 %	100.00 %	100.00 %

Fuente: SBS. Elaboración propia.

2.5. CAJA MUNICIPALES

2.5.1. Calidad de la cartera de créditos

La calidad crediticia de las Cajas Municipales se ha deteriorado en el año 2018 al presentar una morosidad del 6.50 % superior al indicador del año 2017 que fue de 5.42 %. Si incorporamos la cartera refinanciada resulta el ratio de Cartera de Alto Riesgo con un deterioro del 8.80 % superior al 7.52 % del año 2017. La mayor morosidad está concentrada en cartera de mediana empresa con el 10.26 % y una CAR de 18.46 %, seguido de la pequeña empresa con una mora del 7.95 % y una CAR del 10.39 %.



La cartera a las grandes empresas y la cartera hipotecaria resulta siendo la menos riesgosa con una mora de 3.40 % y una CAR del 4.95 %; sin embargo, también presenta un incremento con respecto al año 2017.

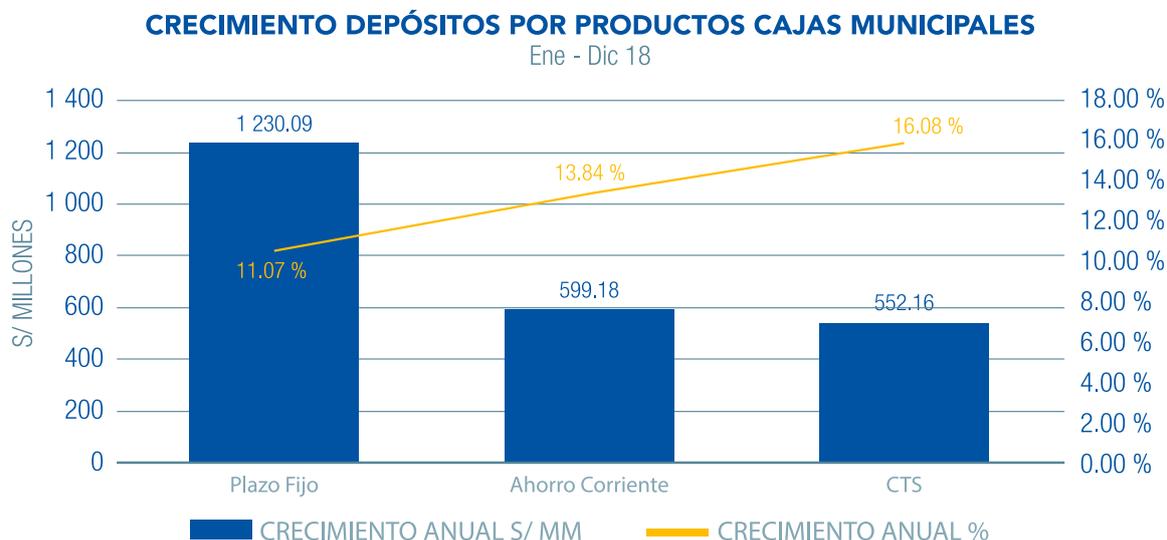
MORA Y CAR DE CARTERA DE CRÉDITOS CAJAS MUNICIPALES

CRÉDITOS	CARTERA ATRASADA S/MM			% MORA			% CARTERA ALTO RIESGO		
	Dic 16	Dic 17	Dic 18	Dic 16	Dic 17	Dic 18	Dic 16	Dic 17	Dic 18
Corporativo	-	0.00	-	-	0.00	-	-	0.00	-
Grandes empresas	-	3 066.66	3 521.93	-	2.77	3.40	-	2.77	3.40
Medianas empresas	141 964	142 106.29	209 820.61	7.51	6.90	10.26	11.14	12.37	18.46
Pequeñas empresas	469 253	540 785.61	708 648.62	6.81	6.68	7.95	8.76	9.03	10.39
Microempresas	212 229	235 456.92	260 802.77	5.86	6.09	6.32	6.88	7.46	7.31
Consumo	93 840	108 330.21	156 754.96	2.96	2.83	3.58	3.77	3.89	4.58
Hipotecarios para vivienda	22 973	37 104.50	49 468.32	1.99	2.80	3.46	2.99	4.08	4.95
Cartera atrasada total	940 259	1 066 850	1 389 017	5.47	5.42	6.50	7.09	7.52	8.80
CARTERA TOTAL	17 176 096	19 693 092	21 367 823						

Fuente: SBS. Elaboración propia.

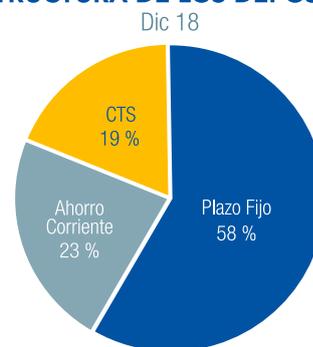
2.5.2. Depósitos e Intermediación Financieras Cajas Municipales

Los depósitos de las Cajas Municipales en el año 2018 crecieron 12.62 %, mostrando mayor crecimiento con respecto a las colocaciones que fue de 8.50 %. Este mayor crecimiento les ha permitido financiar el 99 % de las colocaciones, siendo los depósitos CTS con el mayor crecimiento con el 16.08 %.



La mayor concentración de depósitos corresponde a los depósitos a plazo fijo con el 58.05 %, seguido del ahorro corriente con el 23.19 %. A diferencia de los Bancos que poseen el 59.83 % de depósitos a la vista y ahorro corriente con costo de casi de 0 %, las Cajas Municipales poseen una estructura de costos más altos, pues el 76.81 % corresponden a depósitos a plazo y depósitos CTS que resultan siendo los de más alto costo, lo cual las pone en desventaja principalmente al negociar tasas activas con los clientes de la gran empresa y la mediana empresa.

ESTRUCTURA DE LOS DEPÓSITOS



DEPÓSITOS DE LAS CAJAS MUNICIPALES

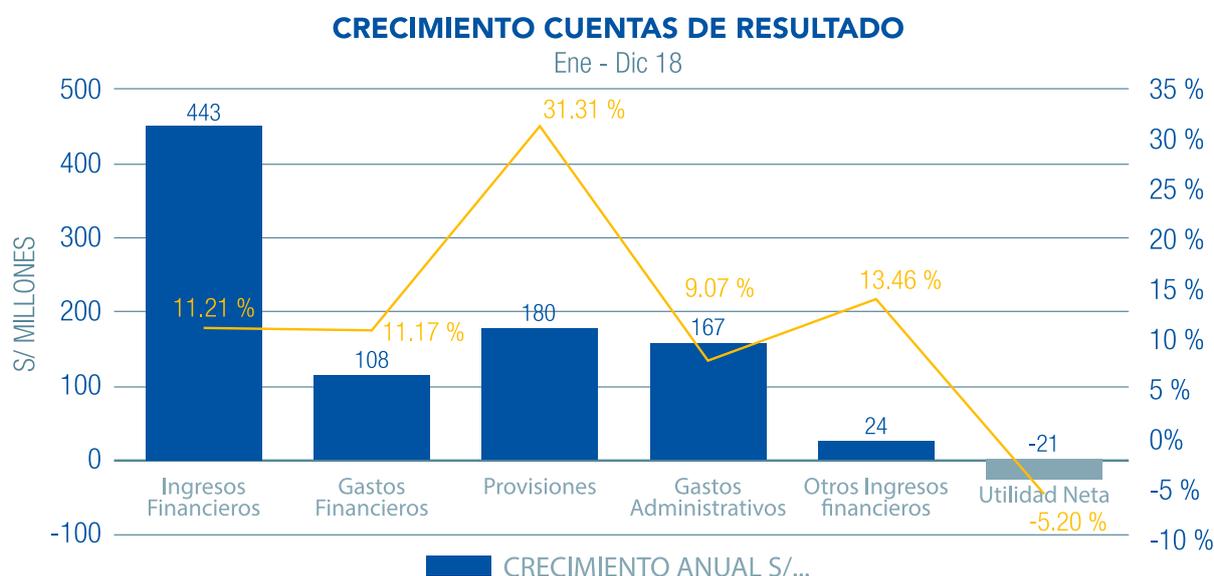
Miles de soles

DEPÓSITOS	Crecimiento			Participación en la Cartera						
	Dic 16	Dic 17	Dic 18	1 año	2 años	Dic 16	Dic 17	Dic 18		
Ahorro corriente	4 153 369	4 330 686	4 929 863	599 177	13.84 %	776 494	18.70 %	24.80 %	22.95 %	23.19 %
Plazo fijo	9 672 943	11 107 448	12 337 533	1 230 085	11.07 %	2 664 590	27.55 %	57.75 %	58.85 %	58.05 %
CTS	2 923 215	3 434 602	3 986 763	552 161	16.08 %	1 063 548	36.38 %	17.45 %	18.20 %	18.76 %
Depósitos Total	16 749 528	18 872 736	21 254 159	2 381 423	12.62 %	4 504 632	26.89 %	100.00 %	100.00 %	100.00 %
Cartera Total	17 176 096	19 693 092	21 367 823	1 674 731	8.50 %	4 191 727	24.40 %			
Intermediación Financiera	0.98	0.96	0.99							

Fuente: SBS. Elaboración propia.

2.5.3. Principales Rubros del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados

La cartera vigente de las Cajas Municipales creció 7 % con respecto al 2017, pero impactó en 11.21 % en los ingresos financieros, lo que explica una reestructuración de su Cartera de Créditos al reducir los créditos No Minoristas e incrementarse los créditos minoristas.



Los depósitos crecieron 12.61 %, mientras que los gastos financieros crecieron 11.17 %, esto debido al mayor crecimiento de los depósitos CTS que tienen una mayor tasa pasiva.

La cartera de alto riesgo tuvo un crecimiento de 27 % que resulta siendo mayor al crecimiento de la cartera vigente que fue de 7 %, dando lugar a un crecimiento del 31.31 % de las provisiones del ejercicio y un crecimiento de las provisiones acumuladas del 24.02 %. El mayor crecimiento de la CAR de 54.48 % con respecto a las provisiones acumulada de 40.87 %, en los dos últimos años impacta en una disminución del ratio de cobertura de provisiones de 105.02 % en el 2016 al 95.72 % en el 2018.

PRINCIPALES RUBROS DE BALANCE Y RESULTADOS CM

Miles de soles

	CRECIMIENTO			PARTICIPACIÓN						
	Dic 16	Dic 17	Dic 18	1 año	2 años	Dic 16	Dic 17	Dic 18		
Activos	21 440 568	24 127 028	26 727 333	2 600 305	10.78 %	5 286 764	24.66 %	100.00 %	100.00 %	100.00 %
Cartera vigente	15 959 079	18 212 760	19 487 784	1 275 024	7.00 %	3 528 706	22.11 %	74.43 %	75.49 %	72.91 %
Cartera Alto Riesgo	1 217 017	1 480 332	1 880 039	399 706	27.00 %	663 022	54.48 %	5.68 %	6.14 %	7.03 %
Provisiones Incobrabilidad	(1 278 055)	(1 451 750)	(1 800 446)	(348 695)	24.02 %	522 390	40.87 %	-5.96 %	-6.02 %	-6.74 %
Depósitos	16 757 498	18 883 626	21 265 169	2 381 543	12.61 %	4 507 671	26.90 %	78.16 %	78.27 %	79.56 %
Adeudados	933 929	1 055 928	1 056 159	231	0.02 %	122 231	13.09 %	4.36 %	4.38 %	3.95 %
Patrimonio Neto	2 940 445	3 221 689	3 488 095	266 406	8.27 %	547 651	18.62 %	13.71 %	13.35 %	13.05 %
Ingresos Financieros	3 414 581	3 949 874	4 392 690	442 816	11.21 %	978 110	28.65 %	100.00 %	100.00 %	100.00 %
Gastos Financieros	776 486	970 900	1 079 394	108 494	11.17 %	302 908	39.01 %	22.74 %	24.58 %	24.57 %
Provisiones	424 907	573 870	753 540	179 670	31.31 %	328 633	77.34 %	12.44 %	14.53 %	17.15 %
Gastos Administrativos	1 676 662	1 839 229	2 006 133	166 903	9.07 %	329 470	19.65 %	49.10 %	46.56 %	45.67 %
Otros Ingresos Financieros	148 728	175 333	198 934	23 601	13.46 %	50 205	33.76 %	4.36 %	4.44 %	4.53 %
Utilidad Neta	397 340	396 650	376 024	(20 626)	-5.20 %	- 21 316	-5.36 %	11.64 %	10.04 %	8.56 %

Por su parte los gastos administrativos crecieron 9.07 % menor al ingreso financiero que fue de 11.62 % y los otros ingresos financieros crecieron 13.46 %; sin embargo, el mayor crecimiento de la provisión anual en 31.31 % impactó finalmente en una menor utilidad neta del -5.36 % en el 2018.

Cabe resaltar que los otros ingresos financieros generados por las Cajas Municipales, si bien es cierto representan el 4.55 % de los ingresos financieros y el 9.92 % de los gastos administrativos, resultan siendo importantes si se les compara con la utilidad neta pues representan el 52.9 %

2.5.4. Principales Indicadores Financieros de las Cajas Municipales

Al igual que en la Banca Múltiple y en todas las instituciones financieras que operan bajo la supervisión de la Superintendencia de Banca y Seguros el Ratio de Capital Global define el nivel de solvencia financiera del largo plazo y se constituye en el límite operacional más importante para que una institución financiera pueda seguir operando. Si bien es cierto, la ley establece un límite legal mayor al 10 %, las Cajas Municipales por ser empresas municipales deben operar con un indicador de alerta de por lo menos 13 %, ya que al no contar con accionistas privados les sería muy difícil que una Municipalidad propietaria aporte capital en efectivo para retomar los niveles de solvencia requeridos a través de dicho indicador en caso de deterioro por descapitalización de su patrimonio efectivo. Así tenemos que las Cajas Municipales presentan una ratio de 14.78 % al 31 de diciembre de 2018, ligeramente menor a la ratio del 2017 que fue de 14.82 %; sin

embargo, las Cajas Municipales cuentan con un margen de 1.58 % para soportar su crecimiento.

La calidad de los activos de las Cajas Municipales medido por la ratio de mora presenta un deterioro de 6.50 %, superior a la ratio de 5.42 % del 2017. Al incorporar la cartera refinanciada al riesgo crediticio, resulta un deterioro de la cartera de alto riesgo CAR del 8.8 %, superior a la ratio del 2017 que fue de 7.52 %.

La ratio de cobertura de provisiones de la cartera atrasada es de 129.62 % y el de cobertura de la cartera de alto riesgo es del 95.02 %.

La ratio de eficiencia que representa el gasto operativo respecto del promedio de activos ha disminuido ligeramente de 9.69 % a 9.53 %.

INDICADORES FINANCIEROS CAJAS MUNICIPALES

(En porcentaje)

INDICADORES FINANCIEROS	Dic 16	Dic 17	Dic 18	VARIACIÓN	
				1 año	2 años
SOLVENCIA					
Ratio de Capital Global	15.23	14.82	14.78	- 0.04	- 0.45
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (Nº de veces)	7.49	7.42	7.51	0.09	0.02
CALIDAD DE ACTIVOS*					
Créditos Atrasados (criterio SBS)** / Créditos Directos	5.47	5.42	6.50	1.08	1.03
Créditos Atrasados MN (criterio SBS)** / Créditos Directos MN	5.12	5.17	6.39	1.22	1.27
Cartera de Alto Riesgo / Créditos Directos (%)	7.09	7.52	8.80	1.28	1.71
EFICIENCIA Y GESTIÓN					
Gastos de Administración Anualizados / Créditos Directos e Indirectos Promedio (%)	10.12	9.69	9.53	-0.16	- 0.59
RENTABILIDAD					
Utilidad Neta Anualizada sobre Patrimonio Promedio (%)	14.40	12.95	11.23	- 1.72	- 3.17
Utilidad Neta Anualizada sobre Activo Promedio (%)	2.00	1.74	1.48	- 0.26	- 0.52
LIQUIDEZ					
Ratio de Liquidez en M.N. (%) (Promedio del mes)	25.15	26.46	32.43	5.97	7.28
Ratio de Liquidez en M.E. (%) (Promedio del mes)	88.00	85.24	97.25	12.01	9.25

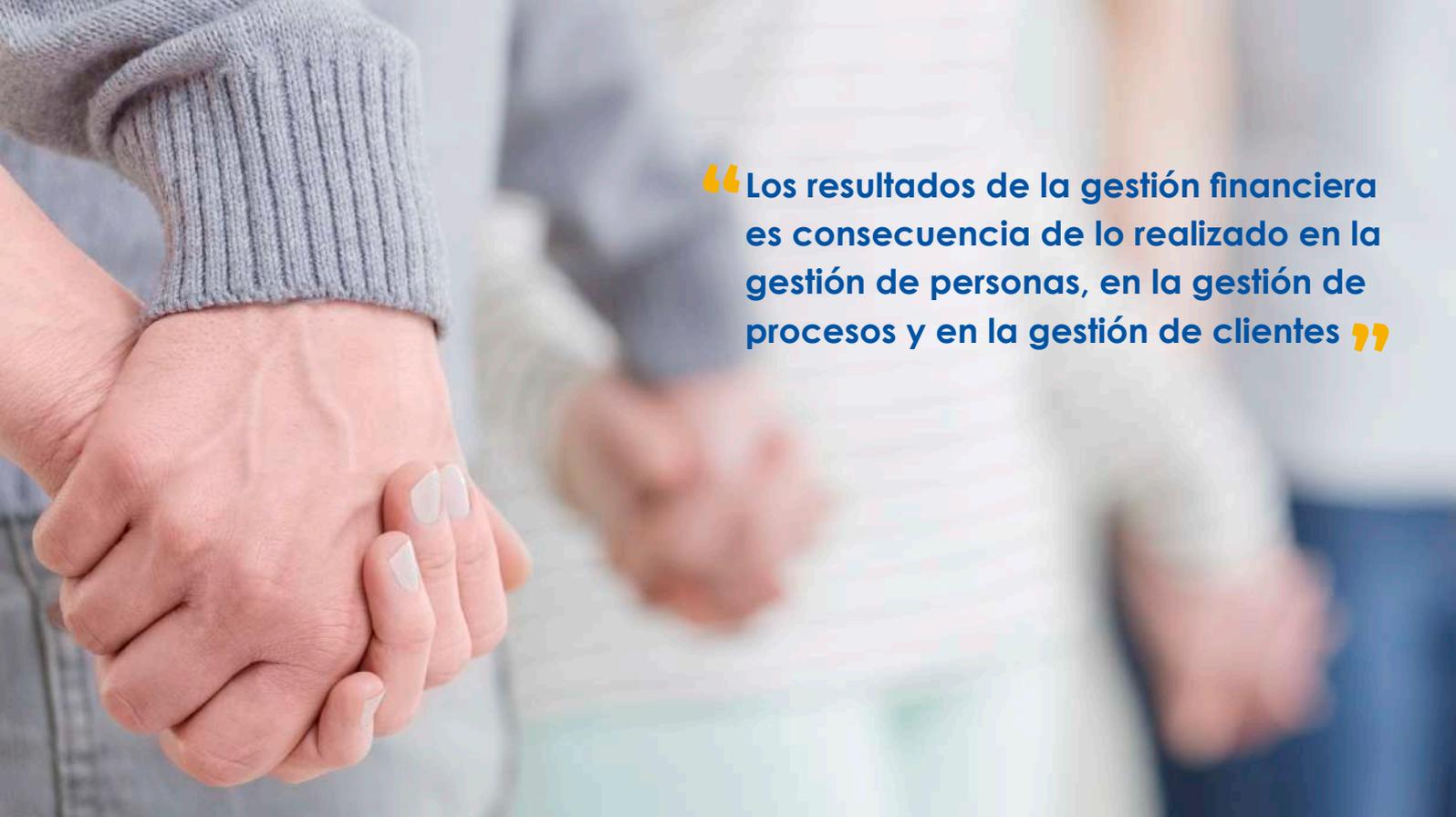
Conservadoramente la estabilidad financiera de las Cajas Municipales depende de un adecuado equilibrio entre la rentabilidad, riesgo y liquidez de su negocio. La rentabilidad financiera (ROE) de las Cajas Municipales en el 2018 ha disminuido de 12.95 % a 11.23 %, mientras que la rentabilidad económica (ROA) que disminuyó de 1.74 % al 1.48 %.

Por su parte la liquidez de las Cajas Municipales se incrementó en el 2018 en moneda nacional del 26.46 % al 32.43 % y en moneda extranjera de 85.24 % a 97.25 %.



03

GESTIÓN Y TRANSFORMACIÓN
ESTRATÉGICA



“Los resultados de la gestión financiera es consecuencia de lo realizado en la gestión de personas, en la gestión de procesos y en la gestión de clientes”

| GESTIÓN ESTRATÉGICA DE CAJA PIURA

Para Caja Piura resulta de suma importancia gestionar las estrategias, para ello desde hace ya más de 10 años hemos implementado en forma gradual como herramienta de gestión el Balanced Scorecard. Esta herramienta permite mirar a la institución desde 04 perspectivas: financiera, clientes, procesos y, aprendizaje y crecimiento.

Los resultados de la gestión financiera dependen del éxito de la gestión de clientes; y la satisfacción de los clientes depende de la performance de la gestión de procesos internos y administrativos; la eficacia y eficiencia de los procesos depende del grado de especialización del personal que es finalmente el que los ejecuta. Por tanto, los resultados de la gestión financiera es consecuencia de lo realizado en la gestión de personas, en la gestión de procesos y en la gestión de clientes.

3.1. GESTIÓN DEL TALENTO HUMANO

La base fundamental del desarrollo de una empresa son los colaboradores, la Gerencia Mancomunada, el Directorio y la Junta General de Accionistas, quienes aportan su conocimiento y experiencia para que el negocio de intermediación financiera funcione de manera eficiente y eficaz. Para ello se requiere una capacitación permanente y realizar los mayores esfuerzos de integración para mantener un clima laboral favorable.

Es responsabilidad de la Gerencia mantener una política remunerativa equitativa que permita a los colaboradores

mejorar su calidad de vida. Esto contribuye a la mejora de los resultados económicos que permiten a Caja Piura fortalecer su patrimonio efectivo para poder seguir apalancando el crecimiento de su negocio en el futuro.

3.1.1. Programas de inducción

Para Caja Piura la capacitación es fundamental, en especial para que los colaboradores que recién se incorporan puedan realizar su trabajo de la mejor manera. Es por ello que en el año 2018 se han realizado 21 Programas de Inducción en la ciudad de Piura; donde se cuenta con Centro de Capacitación – CEMIF. Se capacitaron a 680 nuevos colaboradores: 463 asesores de finanzas empresariales y personales, además de 217 asesores de servicios financieros.

3.1.2. Programa para Funcionarios

El programa fue dirigido a jefes y subjefes de créditos de las agencias, con la finalidad de fortalecer sus habilidades de análisis, estrategia, planeación y gestión crediticia propias de la gestión estratégica de las agencias. De forma que puedan asumir progresivamente mayores responsabilidades; en mediano plazo puedan asumir la gestión de una agencia.

En el año 2018, 130 funcionarios se beneficiaron de los 5 Programas de Funcionarios que se realizaron en la ciudad de Piura.

3.1.3. Taller del Sistema de Monitoreo del Plan de Trabajo Diario (SIMODI)

A través de este taller se busca proporcionar competencias de liderazgo y destrezas a los Administradores de Agencia (90) y Jefes de Créditos (140). Quienes, a su vez, conducirán eficientemente sus equipos de trabajo para la gestión efectiva de créditos y cobranzas de sus agencias. Dichos talleres se realizaron en las regiones: Centro, Nor Centro, Nor Oriente, Oriente, Selva, Sur y Lima.

3.1.4. Taller de Finanzas Aplicadas a la Gestión de Agencias

El objetivo del taller consistió en el análisis y aplicación de los principios de las finanzas para mejorar la gestión estratégica de las agencias y mejorar la calidad de las decisiones financieras en la negociación con los clientes prestatarios y clientes ahorristas, principalmente en la gestión de tasas de interés. El Taller se llevó a cabo en las 09 Regiones, para todos los Gerentes Regionales y Administradores de agencias.

Este taller también se hizo extensivo a los funcionarios de las Unidades de Control y Riesgo, así como, a los funcionarios de las áreas administrativas de apoyo y de soporte.

3.1.5. Formación en Liderazgo

El liderazgo constituye un factor clave para ejecutar las estrategias y llevar a cabo los planes de acción. Con el objetivo de incrementar las habilidades y productividad de nuestros funcionarios, durante el 2018 se realizaron 3 programas de liderazgo, dirigido a las jefaturas de Caja Piura en diferentes regiones.

3.1.6. Celebración de fechas especiales

La motivación es clave para mejorar el clima laboral de nuestros colaboradores, para ello se les hacía partícipes y reconocimientos en fechas especiales de nuestro calendario festivo como son: Día de la amistad, Día de la Mujer, Día del trabajo, Día de la Madre, Día del Padre y Navidad. Así mismo, en la fecha de su onomástico se le entrega un vale de consumo.

3.1.7. Integración y habilidad blandas

El crecimiento integral de nuestros colaboradores es una prioridad, por ello desarrollamos actividades (4) que permiten el fortalecimiento de sus habilidades blandas mediante Jornadas de Aprendizaje Experiencial, que contribuyen, además, a la integración de los equipos de trabajo. En el presente año participaron 916 colaboradores de 4 regiones.

3.1.8. Promoviendo una vida saludable

La práctica del deporte entre compañeros de trabajo es una estrategia que favorece el buen desempeño y la integración de nuestros colaboradores. Por ello en todas las regiones se realizan campeonatos internos de fútbol y vóley.

En el 2018 los colaboradores de la región norte participaron de una bicicleteada familiar por la semana jubilar de Piura; de una caminata para promover la lucha contra la anemia y en una carrera de 3 km dentro del programa de la maratón de fin de año "Ciudad de Piura".

3.1.9. Reconocimientos a nuestros talentos

Como estímulo y reconocimiento a su aporte a Caja Piura, 39 colaboradores fueron reconocidos por su excelente desempeño en el 2018. Se realizó una distinción con el Pin de 15 años a 25 colaboradores.

3.1.10. Conversatorios para la Mejora Continua

Como parte de su estrategia de fortalecimiento de la cultura organizacional, en el 2018 Caja Piura generó espacios descentralizados de diálogo, motivación y mejora continua a través de los 10 Conversatorios Apreciativos Regionales. En los conversatorios participaron 289 personas (miembros del Directorio, Gerentes Mancomunados, Gerencias Regionales, miembros del área de Gestión de Personas y colaboradores de agencias), a fin de conocer sus percepciones y encontrar oportunidades de mejora.

Con las opiniones recabadas en los conversatorios se ha elaborado un plan de mejora para ser trabajado durante el 2019.

3.1.11. Medición del clima laboral

Mantener un buen clima laboral contribuye favorablemente al cumplimiento de objetivos y metas institucionales. Por ello es necesario medir la satisfacción laboral de los colaboradores, para implementar estrategias que nos permitan convertir a Caja Piura en un mejor lugar para trabajar.

EVOLUCIÓN DE LA SATISFACCIÓN LABORAL



3.2. GESTIÓN DE PROCESOS Y MEJORAS EN SERVICIOS ELECTRÓNICOS.

La eficiencia y eficacia de los procesos operativos determinan la satisfacción del cliente, siendo necesario una mejora continua de los mismos. En el año 2018 Caja Piura ha realizado una serie de actividades con el objetivo de automatizar los procesos manuales y mejorar los procesos que requieren tecnología.

3.2.1. Seguridad Informática

En el año 2018, se renovó la infraestructura tecnológica para mejorar la gestión y control de la seguridad perimetral, flujo de información e inteligencia de amenazas por ataque informático. Se aplicaron soluciones tecnológicas de última generación en todos los canales electrónicos, equipos y demás componentes.

3.2.2. Tarjeta Piura Cash Visa con tecnología contactless

En el 2018 se implementaron las nuevas tarjetas Piura Cash Visa con la tecnología contactless (sin contacto), que permite brindarle al cliente una nueva y más segura forma de realizar transacciones a nivel nacional e internacional. Con solo acercar la tarjeta a una distancia de 4 cm aproximadamente, a un dispositivo que tenga la misma capacidad y digitando su clave secreta, la operación se realizará con la seguridad que tienen las tarjetas con chip.

3.2.3. Operaciones con tarjeta Piura Cash Visa

En el 2018, se implementó también la funcionalidad Paga Rápido que consiste en procesar operaciones de compra POS sin autenticación de PIN (clave) por un monto menor o igual a S/ 80.00 soles y/o \$ 25 dólares que los clientes realicen con su tarjeta de débito PIURA CASH VISA en establecimientos o comercios habilitados para tal efecto.

Con la finalidad de incrementar nuestras operaciones en POS Caja Piura implementó la campaña “Comprar con tarjetas es ganar siempre” obteniendo un total de

310 439 operaciones, representando un incremento de 26 % en el número de operaciones y 28 % en el importe comprado. Asimismo, se premiaron a un total 180 clientes ganadores: 59 en Piura, 43 en Lima, 34 en Lambayeque, 12 en San Martín, 11 en Cajamarca, 6 en La Libertad y 15 en otros departamentos.

3.3. GESTIÓN DE CLIENTES

Nos especializamos para brindar un mejor servicio a nuestros clientes a través de nuestros productos y servicios con tasas y precios competitivos.

3.3.1. Valor del Cliente

A través de los años la excelencia en el servicio ha ganado terreno en la mayoría de las empresas y Caja Piura no ha sido ajena a ello. Porque hoy en día la competencia ya no sólo se mide por tasas de interés o precios sino también por un buen servicio, en el 2018 se creó el área de Gestión de Calidad del Servicio al Cliente. Ellos contribuirán en la creación, planeación y ejecución de estrategias específicas con el propósito de brindar una experiencia positiva a todos nuestros clientes a nivel nacional.

Con la creación de esta área, Caja Piura busca estandarizar la calidad del servicio en todas sus agencias y oficinas. Para lograrlo cuenta con un equipo de 8 profesionales innovadores y creativos, con las habilidades necesarias para asumir grandes retos en beneficio de nuestros clientes.

3.3.1.1. Relaciones con el cliente

Caja Piura en el 2018 desarrolló diversas acciones de relaciones públicas dirigido a los clientes, apalancadas en los principios de la institución como la inclusión, educación financiera, el compromiso social y el regionalismo.

3.3.1.2. Desayunos empresariales para clientes

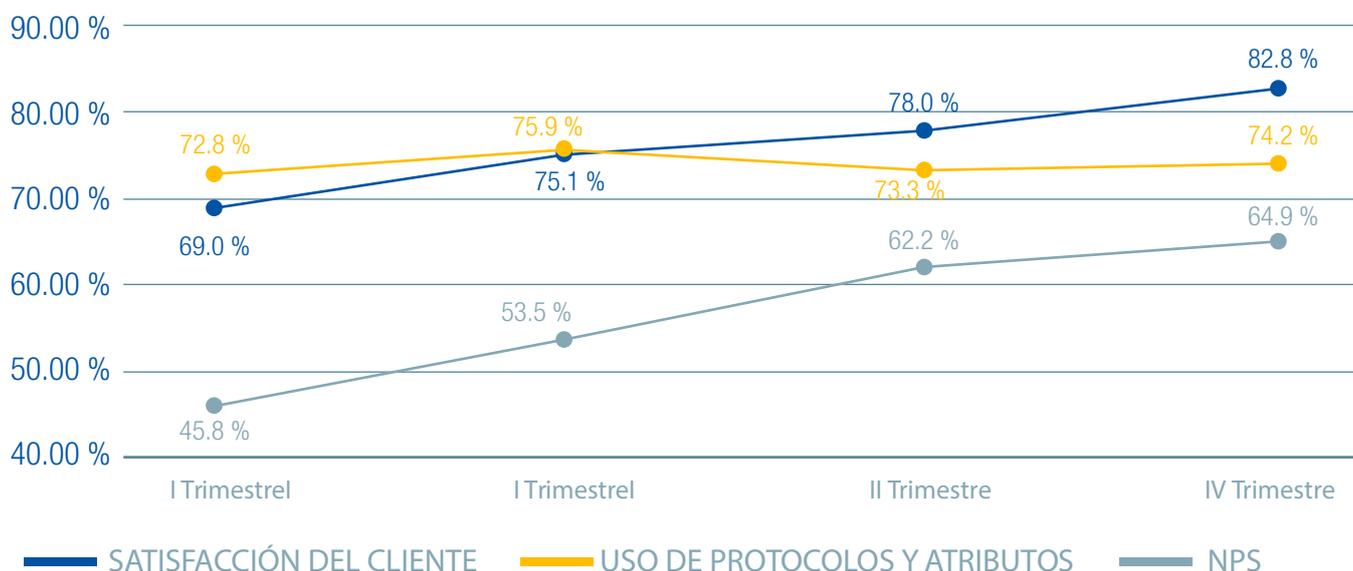
Se desarrollaron dos desayunos corporativos en zonas de mucho potencial comercial: Arequipa y Huancayo. Los eventos se realizaron con la finalidad de fidelizar a los clientes a través de una experiencia personalizada en servicio y calidad; reforzado con la sólida trayectoria de Caja Piura a nivel nacional.

Se superó la expectativa de convocatoria en ambos eventos. Los clientes fueron fidelizados remarcando nuestro compromiso por brindar educación financiera de calidad y de fácil acceso para todo público. Caja Piura tuvo como ponente exclusivo al reconocido economista Luis Baba Nakao, quien ofreció data personalizada sobre el sector financiero y compartió consejos para impulsar diversos negocios en la región.

3.3.1.3. SAMOC: Medición de la satisfacción del cliente

SAMOC (Sistema automatizado de monitoreo de calidad) es la herramienta impulsada por el área de Gestión de Calidad del Servicio para gestionar los indicadores de satisfacción del cliente. Durante el 2018 se realizaron 3566 encuestas a nuestros clientes a nivel nacional, lo cual ha mostrado un incremento del nivel de satisfacción de 69 % en el primer trimestre a 82.8 % en el cuarto trimestre.

INDICADORES DE CALIDAD
(Caja Piura 2018)



Fuente: Elaboración propia SAMOC

Otro indicador aplicado es el NPS (índice de recomendación neta), indicador que mide la lealtad de los clientes basándose en las recomendaciones. El NPS promedio de Caja Piura se encuentra en un 64.9 % en el último trimestre del año. Asimismo, el nivel de estandarización del servicio tuvo un resultado del 74.2 % al cerrar el 2018.

Definitivamente, Caja Piura con la implementación de su área, Gestión de Calidad del Servicio ha logrado fortalecer su propuesta de valor y acentuar su estrategia de calidad de servicio que permitan mejorar los resultados a corto, mediano y largo plazo.

3.3.2. Nuestra Oferta de Productos y Servicios

3.3.2.1. Clientes Empresarios

El financiamiento a las PYMES se inició en 1989, apoyando principalmente las actividades de los sectores: comercio, servicio, agricultura, ganadería, pesca, industria manufacturera y construcción. A través de estos productos, se trasladan recursos desde unidades económicas superavitarias hacia las PYMES que necesitan soportes financieros, preferentemente a aquellas 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 MYPE. Los principales factores de evaluación son los inventarios, el endeudamiento, las compras, las ventas, la cuenta de resultados y el flujo de caja mediante el cual se calcula la capacidad de pago del prestatario. Los créditos se otorgan de manera escalonada; en ese sentido, el crecimiento de la cartera de créditos se orienta hacia los créditos a la pequeña y microempresa.

Durante el 2018, los créditos empresariales otorgados a la micro, pequeña, mediana y gran empresa sumaron S/ 3 029.5 millones, 8.51 % más que en el 2017. La participación de los créditos empresariales en la cartera total representa el 84.95 % en el 2018, lo que refleja la orientación de Caja Piura por los créditos que generan empleo e ingresos sostenibles para las familias, frente a los créditos de consumo e hipotecarios.

Crédito PYME

Este crédito está dirigido a personas naturales o jurídicas cuya fuente principal de ingresos es la actividad de producción, comercio o servicios. Se destina financiamiento de capital de trabajo o la adquisición de activo fijo para actividades empresariales rurales o urbanas.

En el año 2018 se logró un incremento de colocaciones de más de S/ 194 millones de soles, equivalente a 8.34 % respecto al año 2017. La constante actualización de este producto nos ha permitido el incremento constante año a año.

Crédito Al Toque

Es un crédito de fácil acceso con requisitos mínimos dirigido a clientes personas naturales que desarrollan actividades de comercio, producción y/o servicio preferentemente del sector microempresa. Se otorga a sola firma del cliente, sin firma de cónyuge, aval o garante.

En el año 2018 se tuvo el mayor crecimiento en este producto respecto a años anteriores, lográndose colocaciones de más de S/ 92 millones de soles, equivalente a un 215.76 % de incremento respecto al 2017. Su crecimiento se debe a las mejoras realizadas en el producto.

Crédito Agropecuario

Está dirigido a personas naturales o jurídicas que desarrollan actividades del sector agropecuario o ganadero, cuyo crédito les permite financiar capital de trabajo y activo fijo. Se cuenta con un cronograma especial de pago de acuerdo con las campañas.

En el año 2018 se logró un incremento de colocaciones de S/ 18 millones de soles, equivalente a un 8.03 % más respecto al 2017.

Los créditos que Caja Piura otorga a productores agrícolas se utilizan para importantes actividades del rubro producción de: arroz, mango, limón, menestras, palma aceitera africana y el cultivo de vid.

En el caso de la ganadería, los créditos se financian con recursos propios al 100 % y representan el 10.11 % del total de la cartera y forman parte de nuestra estrategia para cumplir con nuestra Misión de “Impulsar la inclusión financiera innovadora para mejorar la calidad de vida de nuestros clientes”.

Crédito Pesquero

Tipo de crédito pensado en personas naturales o jurídicas que desarrollan actividades empresariales de tipo comercial, productivo o de servicios vinculados al sector económico de la pesca o de piscicultura. Se otorga un cronograma especial de pago de acuerdo al ciclo de pesca.

En el año 2018 se logró un incremento de colocaciones, al cierre del ejercicio, de medio millón de soles, equivalente a 3.57 % respecto al 2017.

Nuestros clientes requieren estos créditos para la adquisición y reparación de motores e implementación de las embarcaciones pesqueras artesanales que operan en el litoral peruano.

Crédito Crece Mujer

Dirigido a mujeres que busquen incrementar su capital de trabajo o invertir en un activo fijo para mejorar su negocio, se brinda asesoría permanente por nuestro personal. No se necesita aval ni garante.

En el año 2018 el crecimiento de este tipo de crédito logró más de S/ 5 millones en colocaciones, con un crecimiento del 44.67 % en comparación al 2017.

“A través de estos productos, se trasladan recursos desde unidades económicas superavitarias hacia las PYMES que necesitan soportes financieros, preferentemente a aquellas que no son consideradas como sujetos de crédito por entidades financieras bancarias”

3.3.2.2. Clientes de Consumo

El segmento Consumo está compuesto por 99 305 clientes al cierre del 2018, 49 % más que al cierre del 2017. El saldo de colocaciones fue de S/ 317 millones, creciendo 116 millones respecto al año anterior.

Este incremento estuvo soportado en el seguimiento continuo a los Asesores de Finanzas Personales distribuidos en 112 agencias a nivel nacional, además de capacitaciones presenciales y virtuales para fortalecer el conocimiento sobre los productos.

En el 2018 se lanzaron campañas como “Compra de deudas con tasas atractivas desde 19.9 %”. También se impulsó la venta cruzada con campañas de créditos personales dirigidos a nuestros clientes con cuenta de Ahorro a Plazo Fijo y CTS.

Créditos Personales

Durante el 2018 se implementaron canales alternativos de atención a través de plataformas digitales, permitiendo desde la comodidad del hogar solicitar un préstamo personal y ser contactado por uno de nuestros asesores en el menor tiempo posible, los interesados podían conocer en tiempo real su calificación para la obtención del préstamo. La meta del próximo año es continuar mejorando este proceso e implementar herramientas que permitan reducir el tiempo de atención al cliente y fortalecer una de nuestras promesas de marca como la “oportunidad” a través de un monitoreo automatizado.

Este año los créditos personales se impulsaron también mediante el lanzamiento de campañas publicitarias, bajo conceptos creativos con una misma línea gráfica para generar reconocimiento e identificación en el público objetivo, resaltando los valores de la marca.

Comercialmente se lanzaron campañas que beneficiaron directamente a nuestros clientes, una de ellas fue orientada al Crédito Prendario mediante el otorgamiento de mayores importes en las joyas de oro de 16, 18 y 21 quilates y con tasas competitivas.

Crédito prendario “Plata al toque y sin mucho papeleo”

El crédito prendario, que se garantiza con alhajas de oro se orienta principalmente a financiar el déficit de la economía familiar. Con este producto, Caja Piura busca brindar una

buena alternativa a personas que deben atender necesidades financieras urgentes.

Al cierre del 2018 cuenta con 39 486 clientes y un saldo de capital de S/ 111 millones. Este producto creció 14 millones con relación al cierre 2017 siendo su principal estrategia la expansión en zonas con mayor potencial de la red de oficinas.

En el mes de octubre se lanzó la “Súper Tasa de Crédito Prendario”, campaña que dio a conocer los beneficios en importes y mejores tasas competitivas.

Credipersonas “Para que lo utilices en lo que más quieras”

Este tipo de crédito de consumo está orientado a trabajadores dependientes e independientes, que emiten boletas de pago o recibos por honorarios. Su objetivo es cubrir necesidades de financiamiento para usos diversos como realizar estudios, viajes, equipar la casa y otros fines. Al cierre del 2018 este producto cuenta con 27 292 clientes y un saldo de colocación de S/ 107 millones, teniendo un crecimiento de S/ 37 millones respecto al cierre del año 2017.

Credifamilia “Le va bien a tu negocio, a tu familia también”

Credifamilia es un producto de la línea de consumo que está dirigido a todas aquellas personas naturales que realicen actividades comerciales, de servicios y productivas con negocios vigentes.

En el 2018 cuenta con 39 486 clientes, con un saldo de capital de S/ 111 millones. El producto creció S/ 53 millones respecto al cierre del año 2017.

Crédito descuento por planilla “El financiamiento que los trabajadores necesitan”

Se otorga a todas las personas naturales que trabajen en relación de dependencia laboral en una institución o empresa pública o privada que haya suscrito un Convenio de Prestación de Servicios con Caja Piura. En el 2018 contamos con 7835 clientes y un saldo de colocaciones de S/ 68 millones y creció S/ 14 millones.

Crédito con garantía de depósitos a plazo fijo “Tus ahorros, son tu respaldo”

Está dirigido a las personas naturales que poseen excedentes de liquidez en la modalidad de cuenta de Ahorro a Plazo Fijo en moneda nacional y/o extranjera o que sean avalados por clientes que tengan esta modalidad de ahorro.

Al cierre del 2018 se cuenta con 5177 clientes y un saldo de colocaciones de S/ 39 millones. Las colocaciones de este producto decrecieron debido a compra de deudas.

Créditos hipotecarios “El crédito que necesitas para comprar, construir, remodelar o ampliar tu vivienda”

Es una modalidad de crédito cuyo destino es la adquisición, construcción, mejoramiento de la vivienda propia, inmuebles o terrenos para fines de vivienda. En el 2018 se cuenta con 1863 clientes y un saldo de colocaciones de S/ 156 millones. Respecto al 2017, las colocaciones crecieron en S/ 47 millones, 43.11 %.

Son créditos orientados a trabajadores dependientes e independientes que prestan servicios al magisterio, policía nacional, Municipalidades, Hoteles, notarías, etc, con necesidades de consumo o vivienda.

“El segmento Consumo está compuesto por 99 305 clientes al cierre del 2018, 49% más que al cierre del 2017. El saldo de colocaciones fue de S/ 317 millones, creciendo 116 millones respecto al año anterior”

3.3.2.3. Clientes Ahorristas

En el año 2018 buscamos recuperar el liderazgo en el mercado de depósitos a nivel de Sistema de Cajas Municipales. De tal forma, la participación de Caja Piura en dicho mercado se incrementó de 17.72 % (Dic. 2017) a 19.40 % (Dic. 2018), siendo el producto “Cuenta CTS” el que tuvo el mayor crecimiento con S/ 355 millones, mediante la campaña “Traslada tu cuenta CTS a Caja Piura” con una TEA atractiva y aplicable para cualquier importe y sin condiciones.

También influyó significativamente en el crecimiento de ahorros, el producto de la “Cuenta Ahorro a Plazo Fijo” cuyo desarrollo en relación al 31 de diciembre de 2017 fue de S/ 293 millones, a esto se suma la campaña “Súper Tasa Ganadora” aplicado a regiones con baja participación en el mercado de depósito, lográndose que la región SUR obtenga el mayor saldo captado, con una participación del 46 % del total del ahorro obtenido de S/ 75 millones.

Así mismo, el crecimiento de las cuentas ahorro también ha impactado en el crecimiento de los ahorros de Caja Piura, debido al incremento de canales de atención, nuevos productos y servicios relacionados (cuenta sueldo, envío de estados de cuenta por correo electrónico, compras por internet, seguro de sepelio y otros).

Cuenta Ahorro

Dirigido a Personas Naturales (Amas de casa, Trabajadores independientes, Trabajadores dependientes, Estudiantes de nivel superior) y Personas Jurídicas (Empresas, Colegios, APAFA, Asociaciones, y otros), quienes a través de esta cuenta de ahorros realizan depósitos y retiros, cuyos fondos se encuentran disponibles. Cuentan con diversos canales de atención, las 24 horas del día y los 365 días del año a nivel nacional en nuestra red de Cajeros automáticos Piura Cash o en cualquier red de cajeros automáticos afiliados a VISA. Al 31 de diciembre de 2018 cerramos con 1 033 384 clientes con un saldo de S/837.9 millones.

Cuenta Ahorro para Menores de Edad

Dirigida a padres de familia que deseen adquirir un producto que les permita ahorrar pensando en el futuro de sus hijos, para afrontar gastos como educación, salud, entre otros. Al 31 de diciembre de 2018 mantenemos 451 padres de familia que han abierto cuentas a sus menores de edad con un saldo de S/ 378 008.

Cuenta Sueldo Relájate

La Cuenta Sueldo Relájate de Caja Piura es una cuenta exclusiva de remuneración dirigida a trabajadores dependientes, cuyos abonos son realizados por el empleador desde la empresa de manera rápida y sencilla, sin tener que acercarse a Caja Piura. Los trabajadores gozan de beneficios como adelanto sueldo, donde el trabajador puede elegir la forma de pago para devolver el adelanto recibido, y adicionalmente goza de un programa de beneficios de descuentos en establecimientos comerciales. Al 31 de diciembre de 2018 contamos con 25 135 trabajadores que mantienen su cuenta sueldo con un saldo de S/ 11.27 millones

Cuenta Ahorro con Órdenes de Pago

La cuenta ahorro con órdenes de pago constituye una modalidad de servicio adicional a las cuentas de depósito de ahorro, por medio de la cual los clientes o titulares de la cuenta pueden efectuar retiro de sus cuentas de ahorro utilizando órdenes de pago emitidas por CAJA PIURA las mismas que serán pagadas en ventanillas. Al 31 de diciembre de 2018 tenemos 5924 clientes que mantienen cuenta ahorro con órdenes de pago con un saldo de S/94.25 millones.

Cuenta Ahorro a Plazo Fijo “Tradicional”

Está dirigido a personas naturales con excedentes de liquidez, trabajadores dependientes, trabajadores independientes y Personas Jurídicas, quienes solicitan abrir una cuenta ahorro a plazo fijo en el plazo que les convenga desde 31 días a 1080 días, dependiendo del uso que le otorgará al dinero. La tasa de interés dependerá del plazo que elija y el importe que deposite. Al 31 de diciembre de 2018 existen 54 590 clientes con cuenta ahorro a plazo fijo “Tradicional” con un saldo de S/1998.9 millones.

Cuenta Ahorro a Plazo Fijo “Bienestar - Vitalicio”

Está dirigido a jubilados (quienes han retirado el 95.5 % de la AFP) o personas naturales mayores a 65 años, quienes solicitan abrir una cuenta ahorro a plazo fijo en el plazo de 3 a 5 años (según el uso de los fondos que desean disponer en el futuro) y desean retirar sus intereses de frecuencia mensual sin afectar el capital. Al 31 de diciembre de 2018

mantenemos 770 clientes con cuenta ahorro a plazos fijo Bienestar-Vitalicio con un saldo de S/ 164.73 millones.

Cuenta Ahorro a Plazo Fijo “Bienestar - Retiro Programado”

Está dirigido a Jubilados (han retirado el 95.5 % de la AFP) o personas naturales mayores a 65 años, quienes solicitan abrir una cuenta ahorro a plazo fijo en el plazo de 3 a 5 años (según el uso de los fondos que desean disponer en el futuro), y adicionalmente al retiro de intereses, requieren una parte de capital, según su presupuesto. Al 31 de diciembre de 2018 existen tan solo 7 clientes que mantienen este producto con un saldo de S/ 1.78 millones.

Cuenta Ahorro CTS

La Compensación por Tiempo de Servicio (CTS) es el beneficio social de previsión de las contingencias que origina el cese en el trabajo. La CTS se devenga desde el primer mes de iniciado el vínculo laboral y se deposita semestralmente o en la oportunidad que establezcan las normas legales sobre el particular en la institución elegida por el trabajador, efectuado el depósito queda cumplida y pagada la obligación.

El empleador realiza los abonos de CTS a sus trabajadores desde su empresa de manera rápida y sencilla, pudiendo el trabajador contar con su disponibilidad de fondos en el momento que lo requiera, contando con beneficios como tasas de interés atractivas en créditos y descuentos en establecimientos comerciales. Al 31 diciembre de 2018 mantenemos 87 871 clientes que mantienen su cuenta CTS con un saldo de S/ 1013.4 millones.

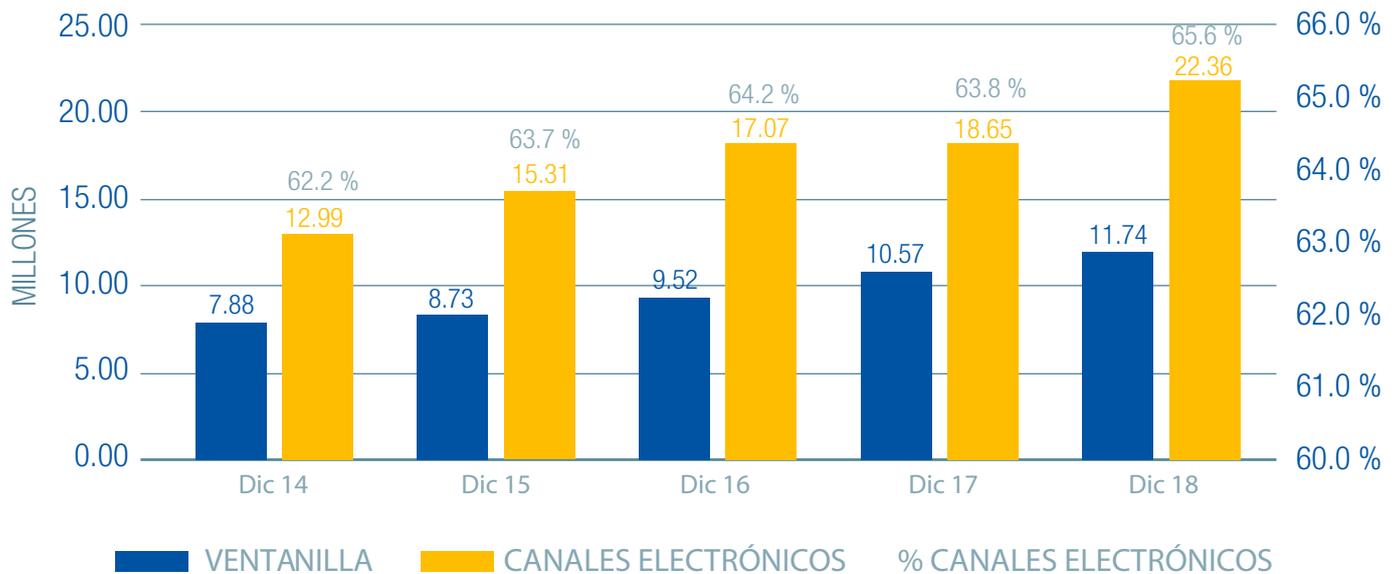
“En el año 2018 buscamos recuperar el liderazgo en el mercado de depósitos a nivel de Sistema de Cajas Municipales. De tal forma, la participación de Caja Piura en dicho mercado se incrementó de 17.72 % (Dic.2017) a 19.40 % (Dic.2018)”

3.3.2.4 Canales Electrónicos a disposición de nuestros clientes

Caja Piura pone a disposición de todos sus clientes ahorrista y prestatarios su red de canales electrónicos: Cajeros Propios, Agentes Corresponsales, Caja Piura Internet, Compras en establecimientos POS e internet, Cajeros afiliados a la red VISA, Caja Móvil, Agentes Kast Net, Agente Multicaja y Billetera Móvil. Durante el año 2018 las operaciones de estos canales alcanzaron 22 millones 360 mil operaciones que representan el 65.6 % del total de operaciones.

OPERACIONES CAJA PIURA

(Dic 14 - Dic 18)



Caja Piura Internet

Caja Piura Internet es el canal electrónico que utiliza en promedio más de 20 mil de nuestros clientes, pues les permite realizar transacciones desde cualquier lugar y hora. Las operaciones más frecuentes durante el 2018 son: Consulta de cuenta de ahorros (81.70 %) y Transferencias entre cuentas (12.22 %). El volumen transaccional fue de más de S/ 394 millones en moneda nacional y más de US\$ 2 millones en moneda extranjera.

Es válido mencionar que el 2018 el número de operaciones se incrementó en 18.45 % con respecto al 2017, llegando a 2 156 797, lo que equivale a 9.64 % del total de operaciones realizadas en todos los canales electrónicos el 2018.

La transacción más utilizada por este medio son los retiros en moneda nacional que equivalen al 58.18 % de las transacciones en cajeros automáticos, le siguen consultas de cuentas de ahorros que representan el 22.04 % y la transacción de depósitos es del 18.04 %. Se mejoró la transacción de transferencias a cuentas de terceros permitiendo realizarla también con el ingreso del número de cuenta del destinatario.

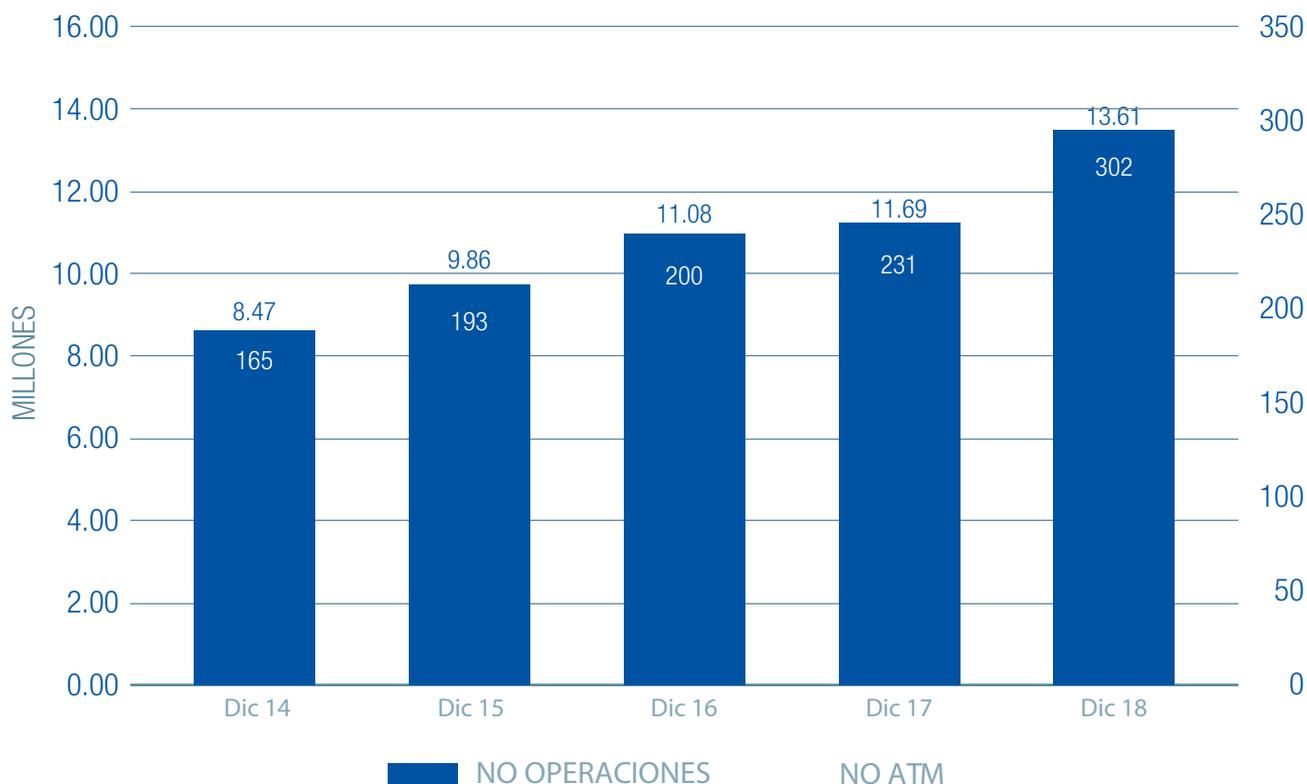
Cajeros Piura Cash

Es el canal más utilizado por nuestros clientes; equivale un 60.85 % del total de operaciones realizados en nuestros canales electrónicos durante el 2018. Así mismo, el uso de este canal se incrementó en 16.43 % en el número de operaciones con respecto al 2017.

Durante el 2018 se sumaron 71 cajeros automáticos, un incremento de 30.73 % llegando a tener 302 cajeros automáticos a nivel nacional. Los nuevos cajeros se han instalado en puntos estratégicos: centros comerciales, aeropuertos, universidades en otros, contando con 38 cajeros automáticos externos (fuera de nuestras agencias) a disposición de nuestros clientes.

CAJEROS PIURA CASH

(Dic 14 - Dic 18)

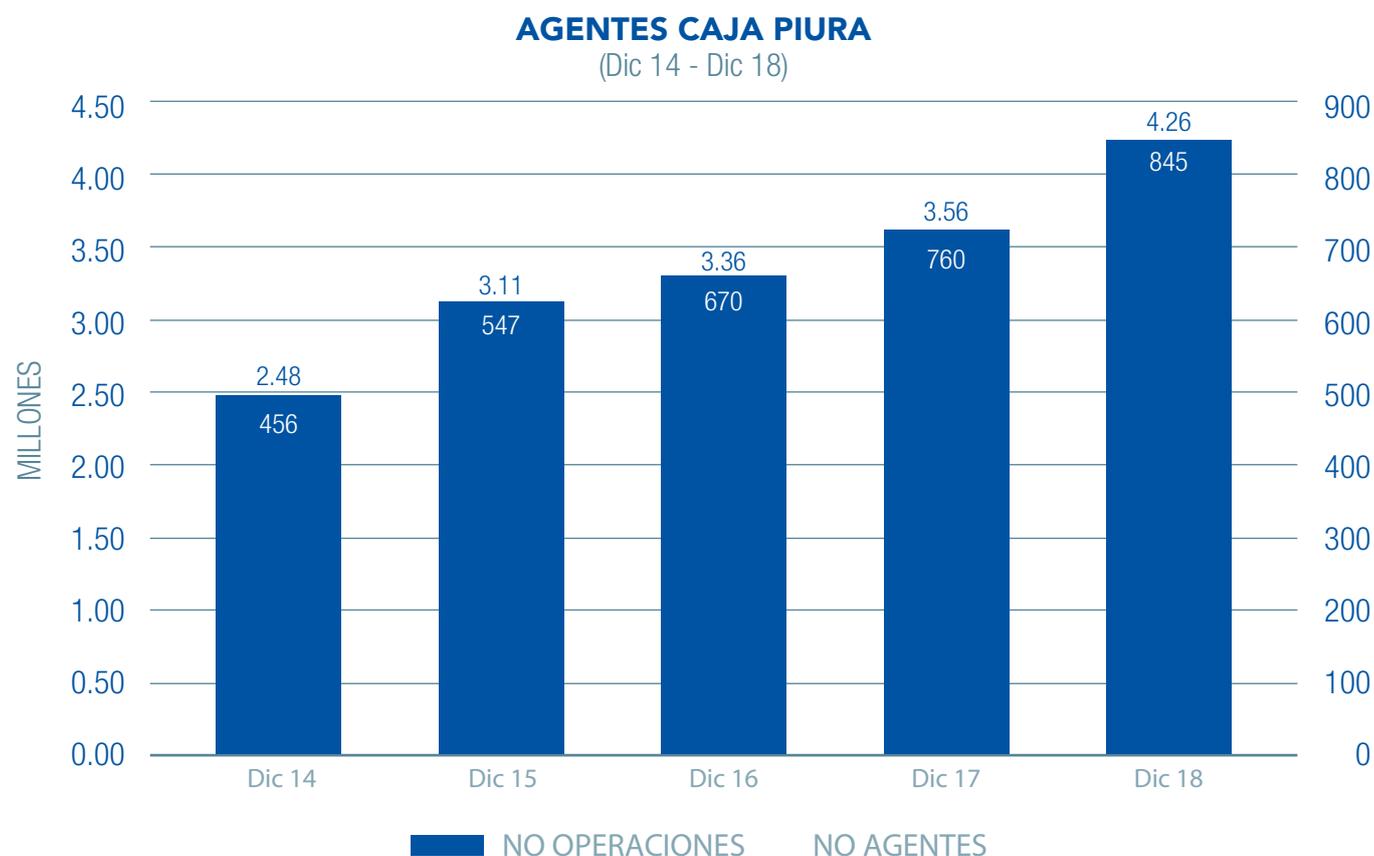


Caja Piura Agente

A través de este canal se realizaron un total de 4.2 millones de operaciones en el 2018, reflejando un incremento del 20 % con respecto al 2017. El porcentaje de participación en los canales electrónicos durante el 2018 fue de 19.05 %. El flujo de dinero aceptado fue de S/ 706 millones en moneda nacional y el entregado fue de S/ 466, lo que equivale un incremento monetario de S/ 202 millones (20.82 %)

Al cierre del 2018, contamos con 845 Caja Piura Agentes instalados en puntos estratégicos a nivel nacional (zona urbana y rurales) que comparado con el 2017 (760 puntos) se incrementó en 85 agentes activos lo que equivale a un crecimiento del 11.18 %, su distribución es: Nor oriente 280, Norte 262, Oriente 157, Selva 45, Centro 46, Nor centro 36, Sur 19.

Durante el 2018, se concretó el desarrollo de un nuevo equipo de corresponsalía bancaria que permitirá la realización de nuevas transacciones acorde a la vanguardia del sistema financiero.



Agentes Multicaja

Los Agentes Multicaja son operadores de servicios constituidos por personas naturales o jurídicas que funcionan en establecimientos propios o de terceros distintos de los del sistema financiero, para realizar operaciones financieras bajo responsabilidad de la Caja Piura utilizando los celulares afiliados a Movistar.

El nivel de operaciones en el 2018 fue de 10 310. La transacción que más se realiza a través de este canal es de Pago de Créditos que equivale un 96.77 %.

Se encuentran ubicados sobre todo en mercados dándole la facilidad al cliente de realizar sus operaciones de pagos, depósitos o retiros desde su mismo comercio ya que los agentes usan sus celulares como medio para realizar las operaciones financieras.

Agentes Kasnet

Son 7288 agentes corresponsales bancarios administrados por la empresa Globokas Perú S.A., a través de la cual los clientes y usuarios de Caja Piura realizan operaciones financieras en un establecimiento comercial afiliado a esta red externa de agentes corresponsales. Las operaciones realizadas a través de este canal son de 698 012 lo que equivale un 3.12 % del total de operaciones en canales electrónicos durante el 2018.

El incremento de las operaciones fue de 416 119 comparado con el 2017, que representa un 147 %. Esto se debe a que en el 2018 Caja Piura coordinó conjuntamente con la empresa Globokas para la promoción de dicho canal a nivel nacional.

El total de cajeros corresponsales de la red de Kasnet a disposición de nuestros clientes es de 2916 entre Lima y Callao y 4372 en provincias. La operación más recurrente es el depósito, equivalente a 40.76 % del total de operaciones en este canal, seguido de pago de cuotas en efectivo con 29.91 % y retiros con 25.76 %.

Caja Móvil

Servicio para el cliente que permite realizar operaciones de consultas y transferencias a cuentas previamente autorizadas. Estas operaciones se ejecutan a través del celular con servicio Movistar.

La transacción más realizada a través de Caja Móvil es la consulta de cuentas de ahorros que equivale al 87.91 % de las operaciones de este servicio; seguido de las transferencias entre cuentas que equivale al 10.80 %. El total de operaciones realizadas en el 2018 fue de 172 942, siendo un incremento de 10 600 operaciones comparado con el 2017 equivalente a un 6.53 %.

Compras por Internet

Desde finales del año 2017, las tarjetas de débito Piura Cash Visa de Caja Piura permiten realizar compras por internet, siendo la primera Caja que cuenta con este servicio. Durante el 2018 se realizaron más de 30 mil operaciones en los e-comercios afiliados a la red visa.

Tarjeta de Débito

A través de la tarjeta de débito Piura Cash Visa con Chip, Caja Piura ofrece acceso a toda la red nacional e internacional de cajeros afiliados a VISA, incluidos los Cajeros Global Net.

Tarjeta Piura Cash Visa con Tecnología Contactless

En el 2018 se implementaron las nuevas tarjetas Piura Cash Visa con la tecnología contactless (sin contacto), que consiste en brindarle al cliente una nueva forma de realizar transacciones a nivel nacional e internacional como las compras en establecimientos (POS), retiros y consultas de saldo.

Con solo acercar la tarjeta a una distancia de 4 cm aproximadamente a un dispositivo que tenga la misma capacidad y digitando su clave secreta, la operación se procesará, con la misma seguridad que tienen las tarjetas con chip.

Operaciones con tarjeta Piura Cash Visa

Se implementó la funcionalidad Paga Rápido que consiste en procesar operaciones de compra POS sin autenticación de PIN (clave) por un monto menor o igual a S/ 80.00 soles y/o \$ 25 dólares que los clientes realicen con su tarjeta de débito Piura Cash Visa en comercios seleccionados como transporte público, bodegas, mercados, taxis, venta directa, cines, cafeterías, fastfoods, playas de estacionamiento, supermercados, autoservicios y cadena de farmacias.

Seguros

Durante el 2018 se han comercializado un total de 504 561 seguros, con un incremento de 29.04 % en comparación al 2017, lo que equivale a 113 535 seguros.

Así mismo, se inició la comercialización del seguro de sepelio el cual, en caso de fallecimiento del asegurado, la empresa Mapfre garantiza una indemnización para las personas designadas por el titular, o a falta de ellas para los herederos legales y servicio de sepelio.

Convenios de Cobranza por Encargo

Caja Piura presta el servicio de recaudación a diferentes empresas para optimizar su amplia red de puntos de atención. En el 2018 ha firmado un total de 154 convenios, que comparado con el 2017 fue de 129 (incremento de 19.37 %).

3.4. GESTIÓN FINANCIERA

La gestión financiera de una empresa pasa por definir un objetivo financiero entre la ganancia y el valor económico, ambos son importante, pero entran en conflicto. La ganancia o utilidad neta es necesario para fortalecer el patrimonio efectivo y la generación de valor económico o generación de beneficios futuros son necesarios para asegurar la continuidad del negocio.

Caja Piura ha definido su objetivo financiero en función al valor económico, es decir, que las decisiones financieras están enfocadas a la generación de beneficios netos futuros para asegurar su sostenibilidad en el tiempo. Sin dejar de lado, la obtención de una utilidad neta razonable

que le permita fortalecer su patrimonio efectivo y mantener niveles de solvencia financiera para poder soportar el crecimiento del negocio de intermediación financiera.

3.4.1. Objetivo Financiero

La gestión financiera se refiere a las decisiones de inversión, a las decisiones de financiamiento y a las decisiones operativas, siendo las colocaciones la principal inversión de Caja Piura. Analizaremos la gestión crediticia, la gestión de las fuentes de financiamiento y la gestión de los gastos operativos. Al mismo tiempo, las decisiones financieras basadas en el valor económico requieren de un equilibrio entre la rentabilidad, riesgo y liquidez

3.4.2. Calidad de activos y gestión crediticia

Al cierre del 2018, los activos totales de Caja Piura ascendieron a S/ 4 882.56 millones, 20.96 % más con respecto al año 2017 que fue de S/ 4 036.5 millones. Este crecimiento se explica principalmente por el incremento de la liquidez (disponible + inversiones financieras) en 54.46 % debido a que los depósitos crecieron 23.28 %, S/ 779.41 millones, y la cartera vigente solamente creció 11.12 %, S/ 324.21 millones más con respecto al año 2017.

Las colocaciones netas constituyen la principal inversión de Caja Piura pues representan el 66.74 % de los activos, lo cuales son financiados principalmente con depósito por S/ 4127 millones que representan el 84.54 % de los activos. El patrimonio neto es la fuente de financiamiento primaria de los activos y representa el 10.44 % con S/ 509.9 millones, siendo los adeudados la fuente de financiamiento complementaria que representa el 1.19 % con un saldo de S/ 58 millones.

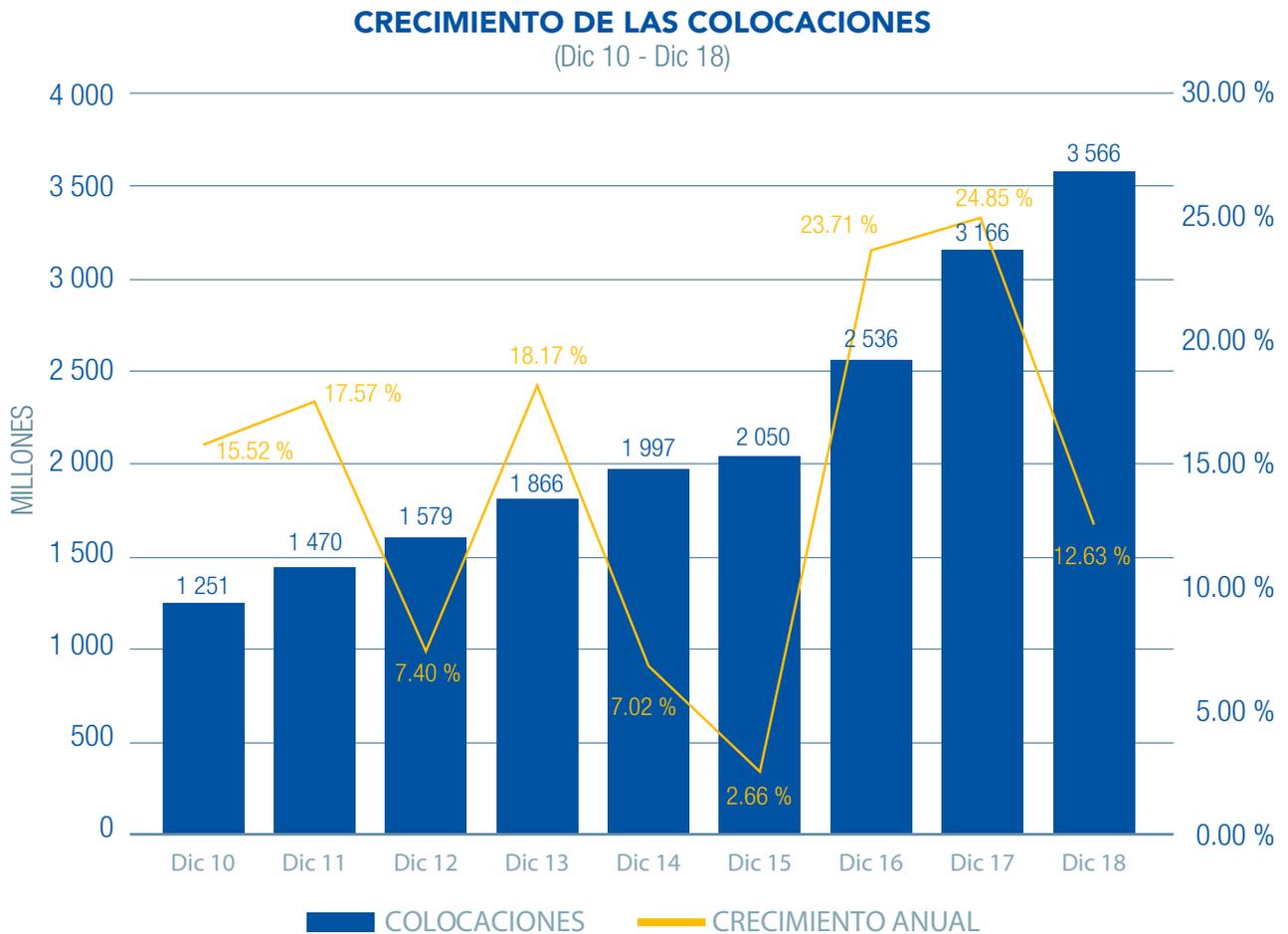
PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Miles de soles

				CRECIMIENTO				PARTICIPACIÓN		
	Dic 16	Dic 17	Dic 18	1 año		2 años		Dic 16	Dic 17	Dic 18
Activos	3 253 926	4 036 502	4 882 557	846 054	20.96 %	1 628 630	50.05 %	100.00 %	100.00 %	100.00 %
Liquidez	707 709	870 088	1 343 941	473 853	54.46 %	636 231	89.90 %	21.75 %	21.56 %	27.53 %
Cartera vigente	2 325 189	2 915 199	3 239 411	324 213	11.12 %	914 222	39.32 %	71.46 %	72.22 %	66.35 %
Cartera Alto Riesgo	211 129	251 297	326 952	75 656	30.11 %	115 824	54.86 %	6.49 %	6.23 %	6.70 %
Provisiones Incobrabilidad	(182 669)	(235 171)	(307 776)	(72 605)	30.87 %	-125 107	68.49 %	-5.61 %	-5.83 %	-6.30 %
Activos fijos	102 735	112 234	145 381	33 147	29.53 %	42 646	41.51 %	3.16 %	2.78 %	2.98 %
Depósitos	2 713 732	3 348 168	4 127 580	779 412	23.28 %	1 413 848	52.10 %	83.40 %	82.95 %	84.54 %
Adeudados	21 147	63 253	58 032	(5 220)	-8.25 %	36 885	174.43 %	0.65 %	1.57 %	1.19 %
Patrimonio Neto	410 591	458 298	509 945	51 647	11.27 %	99 355	24.20 %	12.62 %	11.35 %	10.44 %

3.4.2.1. Crecimiento de las Colocaciones

Las colocaciones de Caja Piura en el año 2018 han crecido 12.63 % acumulando un saldo de S/ 3566 millones. Este crecimiento es menor al registrado en el año 2016 y 2017; sin embargo, este crecimiento representa 3.14 veces el del PBI (3.99 %), adicionalmente supera al crecimiento obtenido por el sistema de CMAC (8.50 %), al de las IMF (9.64 %) y al obtenido por la banca múltiple que fue del 10.23 %.

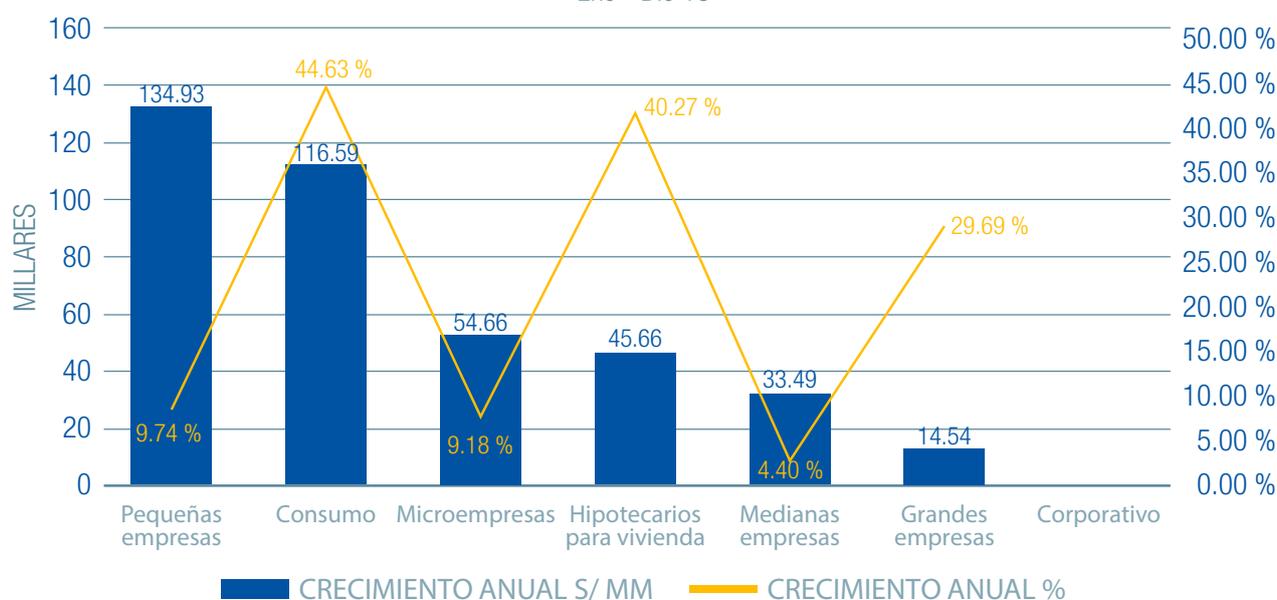


3.4.2.2. Crecimiento de la Cartera por Productos

Hasta el mes de agosto del año 2016, Caja Piura concentraba el 95 % de su cartera en créditos empresariales. A partir de setiembre del 2016 el Directorio, a propuesta de la Gerencia, aprobó la nueva estructura de la cartera para darle un mayor dinamismo a los créditos de Consumo e Hipotecarios hasta un 15 % y disminuir progresivamente la participación de los créditos No Minoristas. Estos nuevos créditos han sido dirigidos a los clientes micro y pequeños empresarios, a clientes trabajadores dependientes e independiente. Esta estrategia le ha permitido a la Caja Piura un mayor crecimiento en los 2 ultimo años de 40.61 %, que supera al crecimiento de las IMF (24.57 %), al del sistema de CMAC (24.40 %) y a la Banca Múltiple (14.99 %).

CRECIMIENTO DE CARTERA DE CRÉDITOS CAJA PIURA

Ene - Dic 18



El crecimiento de las colocaciones en el año 2018 ha sido impulsado por el mayor crecimiento de la cartera pequeña empresa con S/ 134.93 millones que representa el 9.74 % de incremento, le sigue los créditos de consumo con S/ 116.59 millones (44.63 %) y en tercer lugar la cartera microempresa con S/ 54.66 millones que representa el 9.18 %. En línea con la nueva estructura de la cartera, la mediana empresa y la gran empresa registraron el menor crecimiento de S/ 33.49 millones (4.40 %) y S/ 14.54 millones (29.69 %).

Es importante resaltar que a diferencia de la Banca Múltiple y de algunas Cajas Municipales, Caja Piura no invierte en créditos corporativos, por cuanto implicaría concentrar el riesgo crediticio en muy pocos clientes.

CARTERA DE CREDITOS CAJA PIURA

Miles de soles

Créditos	Dic 16	Dic 17	Dic 18	CRECIMIENTO			PARTICIPACIÓN EN LA CARTERA			
				año	2 años		Dic 16D	Dic 17D	Dic 18	
Corporativo	-	-	-	-	-	-	-	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Grandes empresas	10 586	48 95	63 491	14 536	29.69 %	52 905	499.77 %	0.42 %	1.55 %	1.78 %
Medianas empresas	650 193	761 816	795 310	33 494	4.40 %	145 117	22.32 %	25.64 %	24.06 %	22.30 %
Pequeñas empresas	1 163 479	1 385 416	1 520 348	134 932	9.74 %	356 869	30.67 %	45.87 %	43.75 %	42.63 %
Microempresas	540 805	595 720	650 377	54 658	9.18 %	109 573	20.26 %	21.32 %	18.81 %	18.24 %
Cartera Empresarial	2 365 063	2 791 907	3 029 527	237 620	8.51 %	664 464	28.09 %	93.25 %	88.17 %	84.95 %
Consumo	127 487	261 201	377 787	116 586	44.63 %	250 300	196.33 %	5.03 %	8.25 %	10.59 %
Hipotecarios para vivienda	43 767	113 388	159 050	45 662	40.27 %	115 283	263.40 %	1.73 %	3.58 %	4.46 %
Cartera total	2 536 318	3 166 495	3 566 364	399 868	12.63 %	1 030 046	40.61 %	100.00 %	100.00 %	100.00 %

Fuente: SBS. Elaboración Propia

3.4.2.3. Diversificación de la cartera de créditos

La cartera de créditos está expuesta al riesgo crediticio, éste no se puede eliminar, pero se puede minimizar a través de una adecuada evaluación basada en la capacidad de pago del cliente “todo crédito se tiene que recuperar”, si a futuro falla la capacidad de pago por motivos no contemplados en la evaluación será necesario negociar una solución con el cliente, por ello es necesario evaluar como segundo criterio su solvencia moral. Si por razones ajenas al cliente no es posible recuperar la normalidad del crédito se requiere de una garantía para recuperar el saldo adeudado, consecuentemente, el tercer componente de la evaluación serán las garantías que respaldan al crédito.

El riesgo crediticio puede ser impactado por sobreendeudamiento del cliente, recesión de la economía que limita la oferta y demanda de productos y servicios en determinadas actividades económicas, por la inflación que altera los precios de los productos, por la devaluación de la moneda y por fenómenos climatológicos. Estos riesgos escapan a la gestión del asesor de finanzas y no es factible transferir este riesgo a una compañía de seguros; sin embargo, existe una forma de minimizar el impacto de estos eventos a través de una adecuada diversificación por tipo de crédito, por actividades económicas, por zonas geográficas, por moneda y por plazo, de tal manera que si sucede un evento no previsto no habría motivo para que Caja Piura tenga problemas financieros serios.

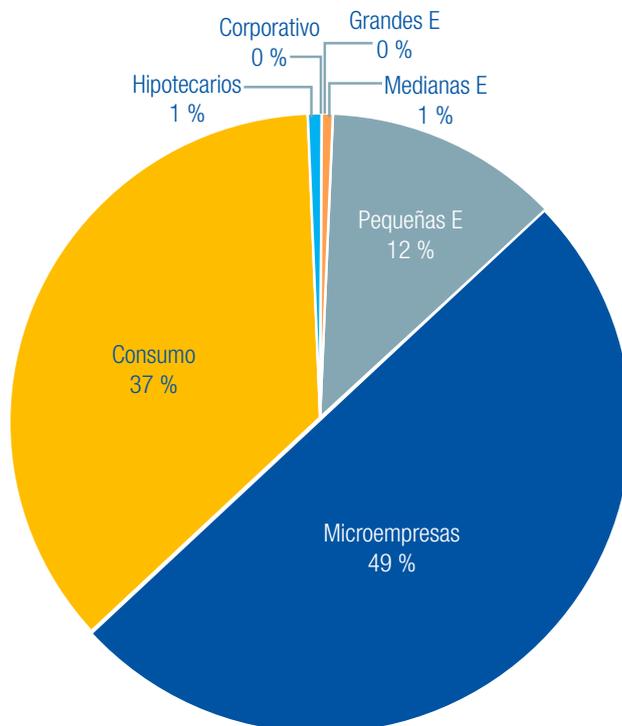
Diversificación por Tipo de Crédito: Saldo y Número de Cliente

La cartera de créditos se encuentra diversificada en 06 de 07 tipos de crédito considerando el saldo y el número de clientes. Así tenemos, que por saldo la máxima exposición de riesgo crediticio está dada por la cartera pequeña empresa con S/ 1 520.35 millones que representa el 43 %; sin embargo, por número de clientes la mayor exposición está dada por la cartera microempresa con 133 488 clientes que representa el 49 %.

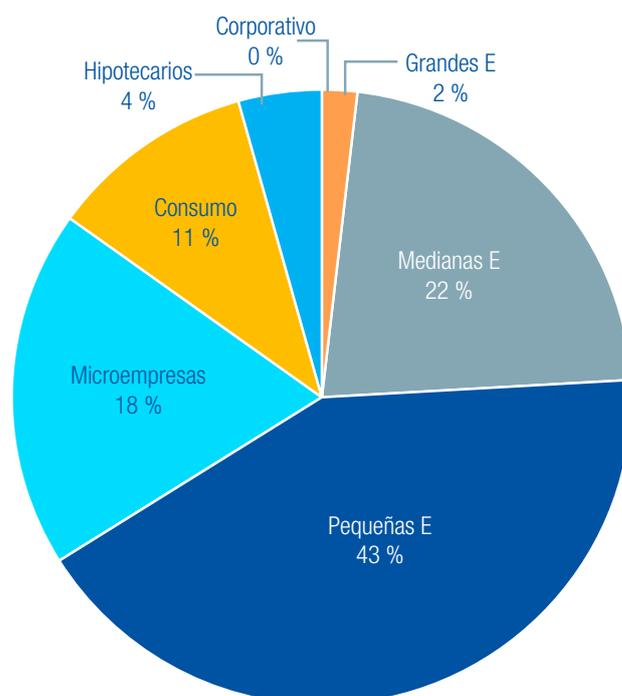
La cartera total de S/ 3 566.36 millones está diversificada en 269 364 clientes que hacen un ticket promedio de S/ 13 240 por cliente. La gran empresa tiene un ticket promedio de S/ 9.07 millones, la mediana empresa de S/ 519 810, la pequeña empresa S/ 45 190, la micro empresa S/ 4 870, los créditos de consumo de S/ 3 830 (aquí se incluye a los 18 507 clientes de crédito prendario que poseen un saldo de

S/ 28.53 millones y tienen un ticket promedio de S/ 1541) y los créditos hipotecarios S/ 82 110.

DIVERSIFICACIÓN DE LA CARTERA POR NO CLIENTES



DIVERSIFICACIÓN DE LA CARTERA POR TIPO Y SALDO

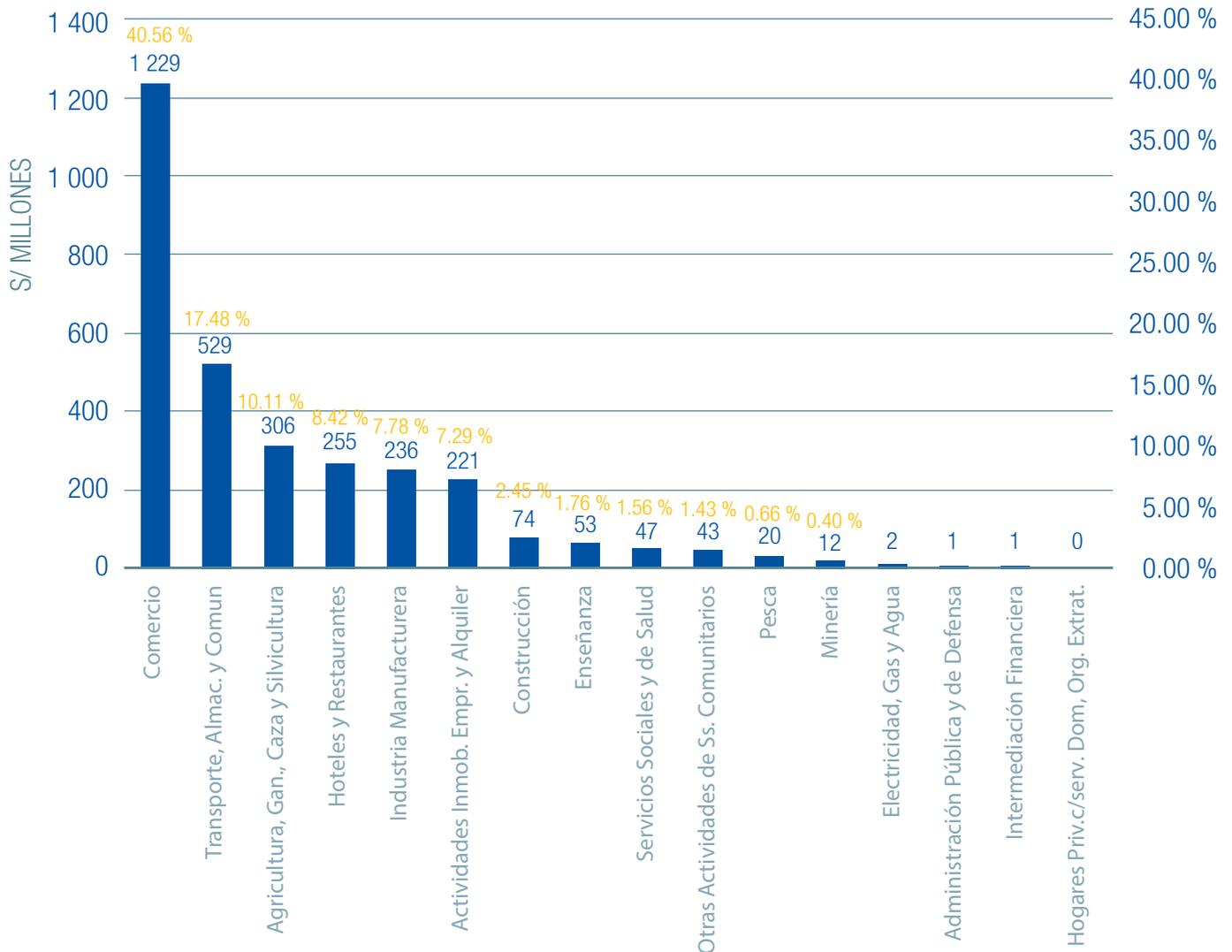


Diversificación de la Cartera Empresarial por Actividades Económicas

Por actividades económicas la cartera de créditos empresarial está concentrada el 40.56 % en comercio con un saldo de S/ 1229 millones, seguida de transporte 17 % con S/ 529 millones y Agricultura 10.11 % con S/ 306 millones.

DIVERSIFICACIÓN DE LA CARTERA POR ACTIVIDADES ECONÓMICAS

Dic 18

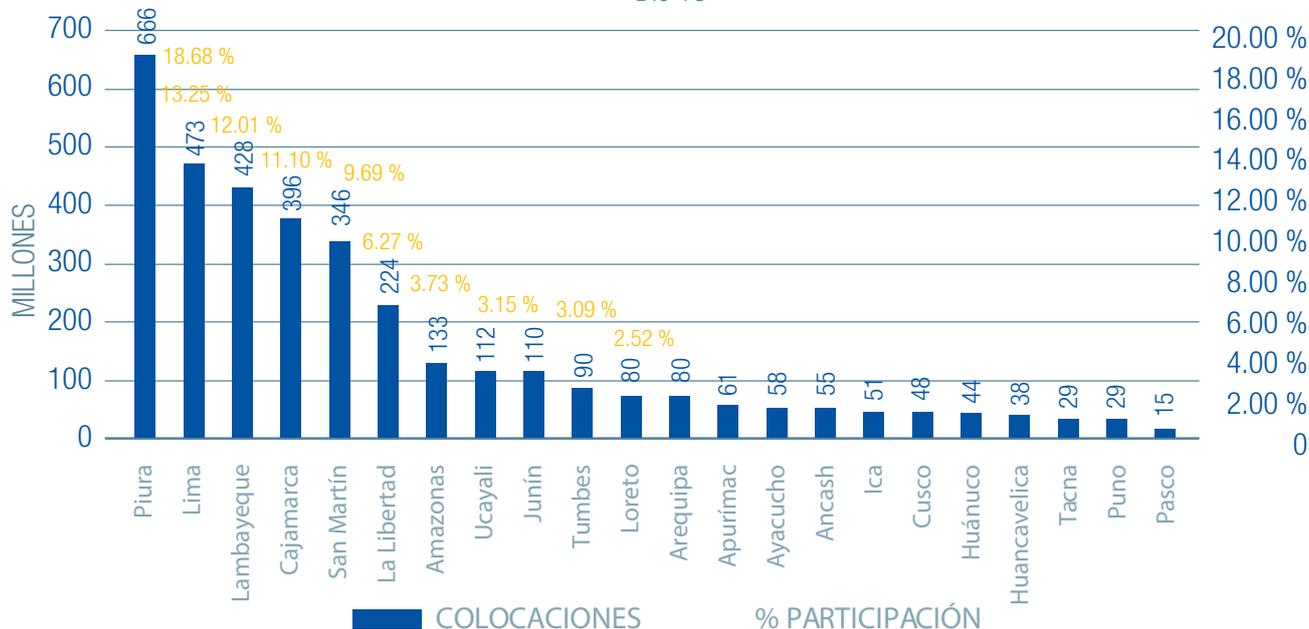


Diversificación de la Cartera por Departamentos

Por departamentos la cartera de créditos empresarial tiene su máxima exposición en el departamento de Piura 18.68 % con un saldo de S/ 666 millones, seguido de Lima 13.25 % con S/ 473 millones y en tercer lugar Lambayeque 12.01 % con S/ 428 millones.

DIVERSIFICACIÓN DE LA CARTERA POR DEPARTAMENTOS

Dic 18

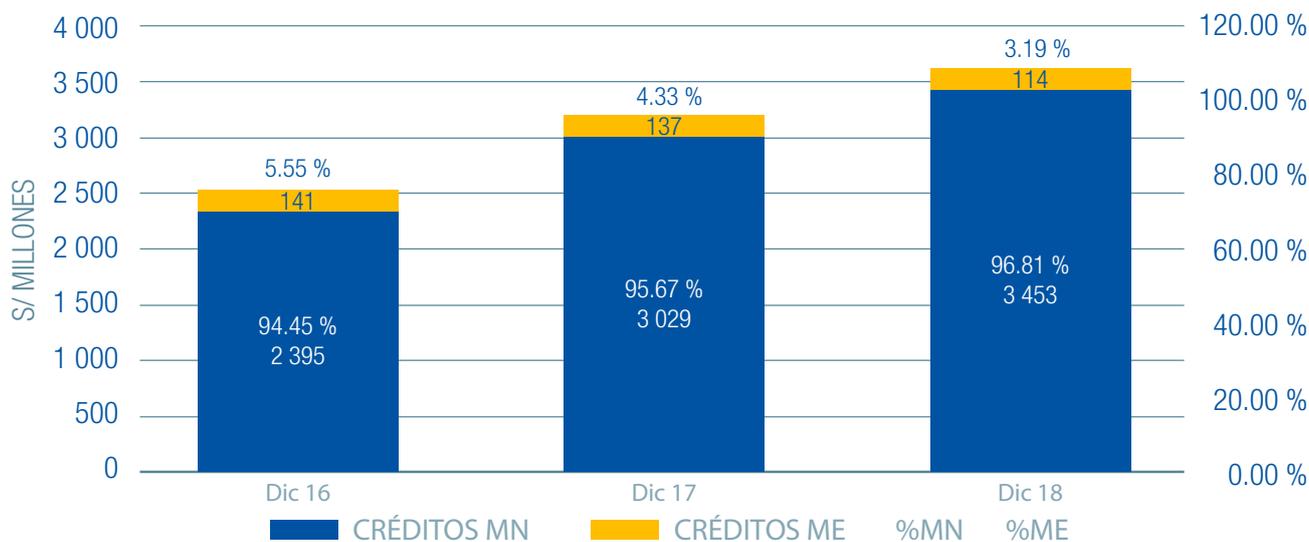


Diversificación de la Cartera por Monedas

El 96.81 % de la cartera de créditos está concentrada en moneda nacional y el 3.19 % en moneda extranjera. Esta estructura responde principalmente al grupo objetivo de Caja Pira, los clientes minoristas que transan principalmente en moneda local. Diríamos que prácticamente la cartera de créditos está desdolarizada. Esta situación al mismo tiempo le permite a Caja Piura una menor exposición al riesgo cambiario.

DIVERSIFICACIÓN DE LA CARTERA POR MONEDAS

Dic 16 - Dic 18

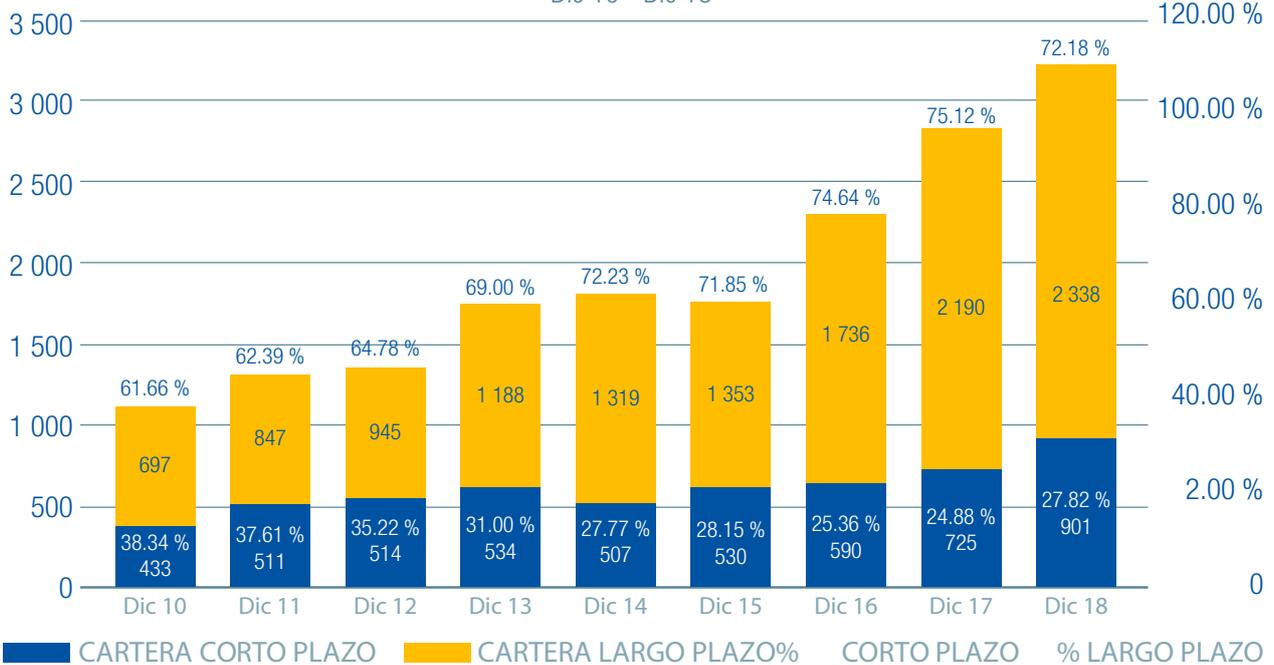


Diversificación de la Cartera Vigente por Plazo

El 27.82 % de la cartera de créditos Vigente está concentrada en el corto plazo y el 72.18 % a largo plazo. Esta estructura se corresponde con la estructura de las fuentes de financiamiento conformada los depósitos de ahorro corriente, depósitos a plazo, depósitos CTS, adeudados y patrimonio neto. La diversificación por plazos le permite a Caja Piura un adecuado calce de plazo; sin embargo, obsérvese que a nivel de sistema de CMAC solamente el 12.76 % está colocado a corto plazo y el 87.24 % a largo plazo; además, existen Cajas Municipales que tienen una fuerte exposición de calce de plazos al concentrar el 96.55 % de sus colocaciones a largo plazo.

DIVERSIFICACIÓN DE LA CARTERA VIGENTE POR PLAZOS

Dic 10 - Dic 18



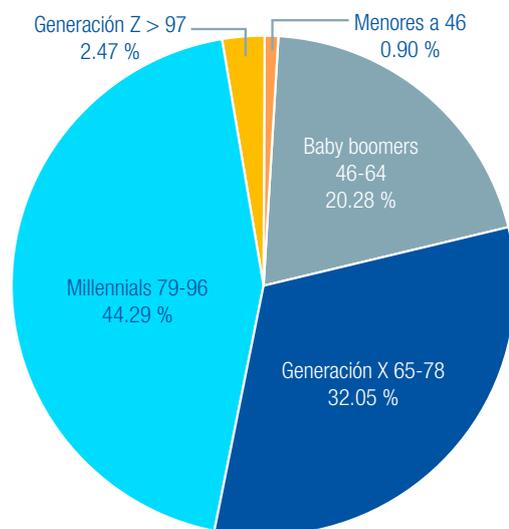
Diversificación de la Cartera por Generación

Caja Piura viene adaptando sus productos y servicios a las nuevas tecnologías, teniendo en cuenta que la generación de los millennial (nacidos entre los años 1979 y 1996) representan el 44.29 % de sus clientes y poseen S/ 959 millones. La generación X (nacidos entre los años 1965 y 1978) representan el 32.05 % (S/ 1068 millones), y los baby boomers representan el 20.28 % (S/ 680 millones).

Hay que tener en cuenta que la generación Z (nacidos a partir del año 1997) ya aparecen con el 2.47 % (S/ 14.26 millones), mientras que la generación de clientes nacidos antes del año 46 se empieza a diluir, pues apenas representa el 0.90 %. Si bien es cierto los millennials son los más representativos en número de clientes por saldo de colocación, los boomers son los más representativos.

CLIENTES DE CRÉDITOS POR GENERACIÓN

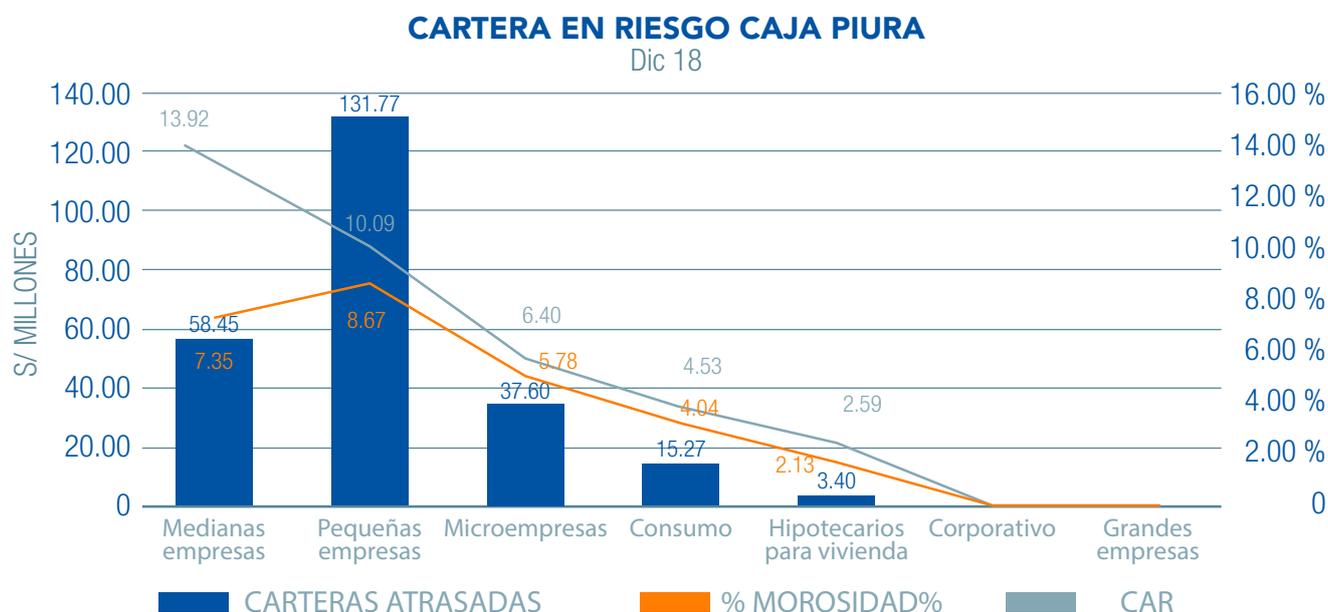
Dic 18



3.4.2.4 Calidad de la Cartera por Productos

El menor dinamismo de la economía, el sobreendeudamiento de los clientes empresariales y los efectos post niño han impactado principalmente en el deterioro de la cartera empresarial principalmente en las medianas empresas, lo que ha terminado afectando la capacidad de pagos de los clientes del sistema bancario y de las Instituciones Microfinancieras.

Caja Piura no es ajena a esta realidad y a pesar de los mayores esfuerzos de diversificación de su cartera algunos clientes han dejado de pagar y se han retrasado en sus pagos o se han refinanciado sus deudas.



Es así que en el año 2018 al igual que la banca múltiple y las IMF la calidad crediticia de la cartera de créditos de Caja Piura se ha deteriorado al presentar una morosidad del 6.91 % superando al indicador del año 2017 que fue de 6.71 %, la Cartera de Alto Riesgo también presenta deterioro del 8.56 % siendo superior al 7.28 % del año 2017; sin embargo, a pesar del deterioro tanto el ratio de morosidad y el de CAR se mantiene ligeramente por debajo del promedio de las CMAC de 6.50 % y 8.80 % respectivamente.

La mayor morosidad está concentrada en cartera de pequeña empresa con el 10.26 % y una CAR de 10.09 %, seguido de la mediana empresa con una mora del 7.35 % y una CAR del 13.92 %. La cartera hipotecaria resulta siendo la menos riesgosa con una mora de 2.13 % y una CAR del 2.59 %; presentando un incremento con respecto al año 2017.

MORA Y CAR DE CARTERA DE CRÉDITOS CAJA PIURA

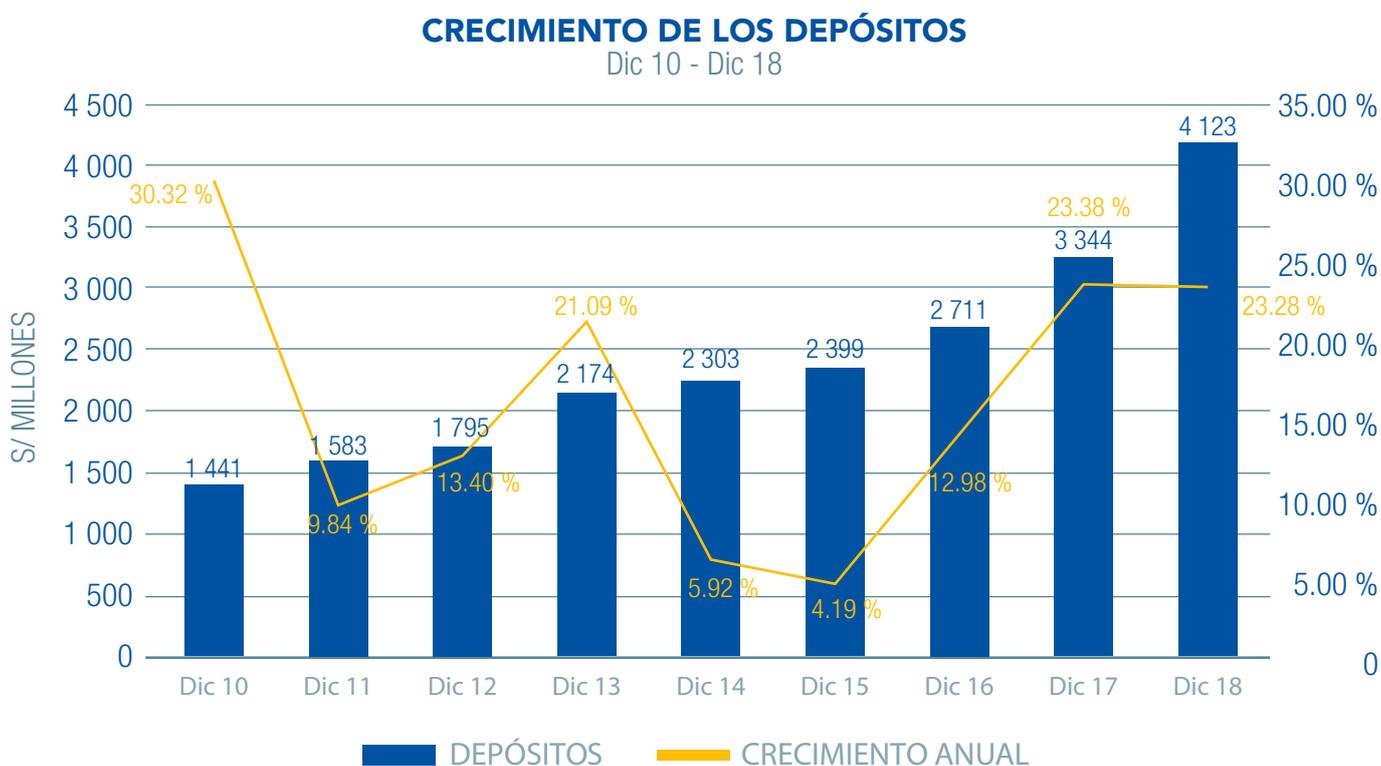
Créditos	CARTE ATRASADA S/ MM%			% MORA			CARTERA ALTO RIESGO		
	Dic 16	Dic 17D	ic 18	Dic 16	Dic 17D	ic 18	Dic 16	Dic 17	Dic 18
Corporativo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Grandes empresas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Medianas empresas	62 757	62 996.02	58 446.21	9.65	8.27	7.35	12.27	9.77	13.92
Pequeñas empresas	73 242	99 935.37	131 769.44	6.30	7.21	8.67	8.02	8.77	10.09
Microempresas	28 180	40 752.70	37 597.47	5.21	6.84	5.78	5.86	7.44	6.40
Consumo	4 322	7 027.86	15 269.05	3.39	2.69	4.04	3.75	3.18	4.53
Hipotecarios para vivienda	773	1 915.96	3 395.34	1.77	1.69	2.13	3.49	2.34	2.59
Cartera Atrasada Total	169 275	212 628	246 478	6.67	6.71	6.91	8.32	7.94	9.17
Cartera total	2 536 318	3 166 495	3 566 364						

Fuente: SBS. Elaboración Propia

3.4.3. Gestión de los Depósitos

3.4.3.1 Crecimiento de los Depósitos

Los depósitos constituyen la principal fuente de fondeo de las colocaciones de Caja Piura y en el año 2018 han crecido 23.28 % acumulando un saldo de S/ 4,123 millones. Los depósitos crecieron en mayor proporción con respecto a las colocaciones 12.23 % originándose una reserva de liquidez para financiar las colocaciones del año 2019.



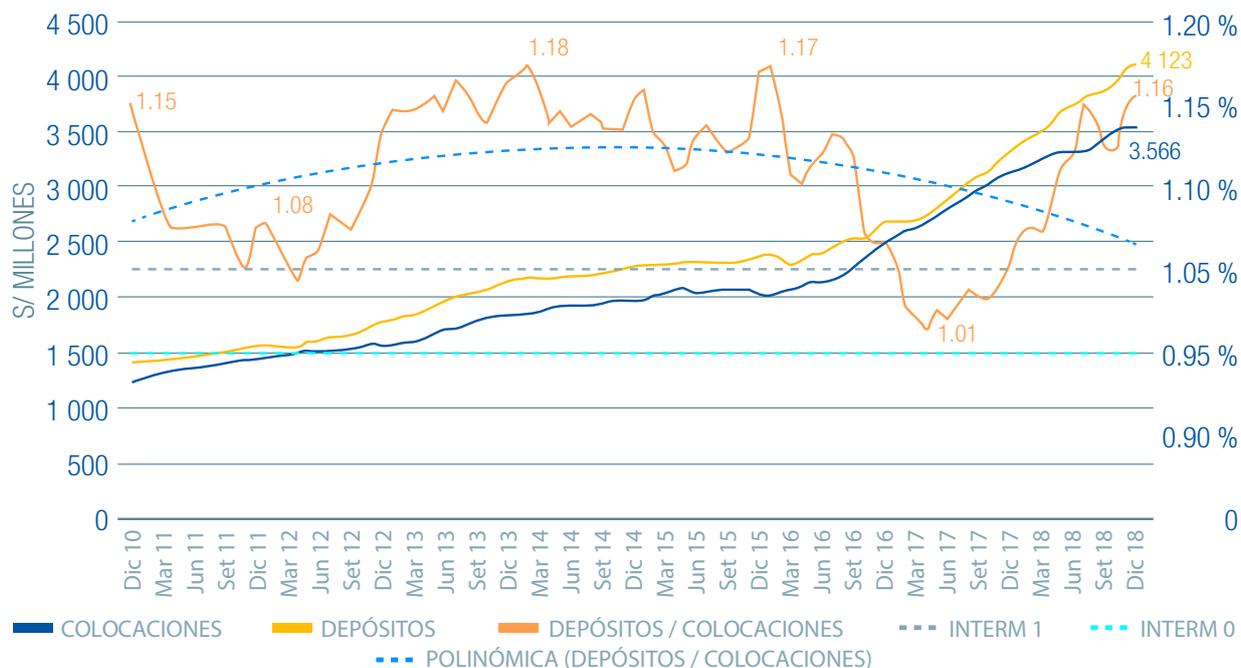
3.4.3.2. Intermediación financiera

El desarrollo sostenible de las colocaciones requiere un adecuado fondeo por parte de los depósitos, y esto se consigue en la medida que el saldo de los depósitos supere a las colocaciones. De esta forma se aseguran niveles de liquidez suficiente para financiar el crecimiento de las colocaciones sin tener que recurrir a los acreedores financieros. Las colocaciones alcanzaron su máximo crecimiento de 32.43 % en agosto del 2017 y los depósitos de 31.30 % en abril del 2018; luego empieza a decrecer con la finalidad de lograr el equilibrio de crecimiento con las colocaciones:

Si los depósitos crecen más que las colocaciones se producen excedentes de liquidez con alto costo financiero, contrariamente, si las colocaciones crecen más que los depósitos se produce déficit de liquidez que tienen que financiarse con adeudados de alto costo financiero. Con

la finalidad de mantener un equilibrio entre el crecimiento de los depósitos y las colocaciones como una práctica de prudencia financiera en Caja Piura, este equilibrio, se gestiona a través del ratio de intermediación financiera que mide la relación depósitos/colocaciones, habiéndose establecido un intervalo normal entre 1.0 y 1.05; es decir, que cuando el ratio supera el 1.05 estamos en una situación de excedente de liquidez donde se tiene que desacelerar el crecimiento de los depósitos y se tiene que acelerar el crecimiento de las colocaciones, hasta retornar al intervalo normal.

Contrariamente, si el ratio desciende por debajo del 1.0 se tiene que desacelerar el crecimiento de las colocaciones o impulsar el crecimiento de los depósitos. Al 31 de diciembre del 2018 el ratio de intermediación financiera es de 1.16 y la meta al 31 de diciembre del 2019 es reducirlo por lo menos al 1.09 o en el mejor de los casos al 1.05.



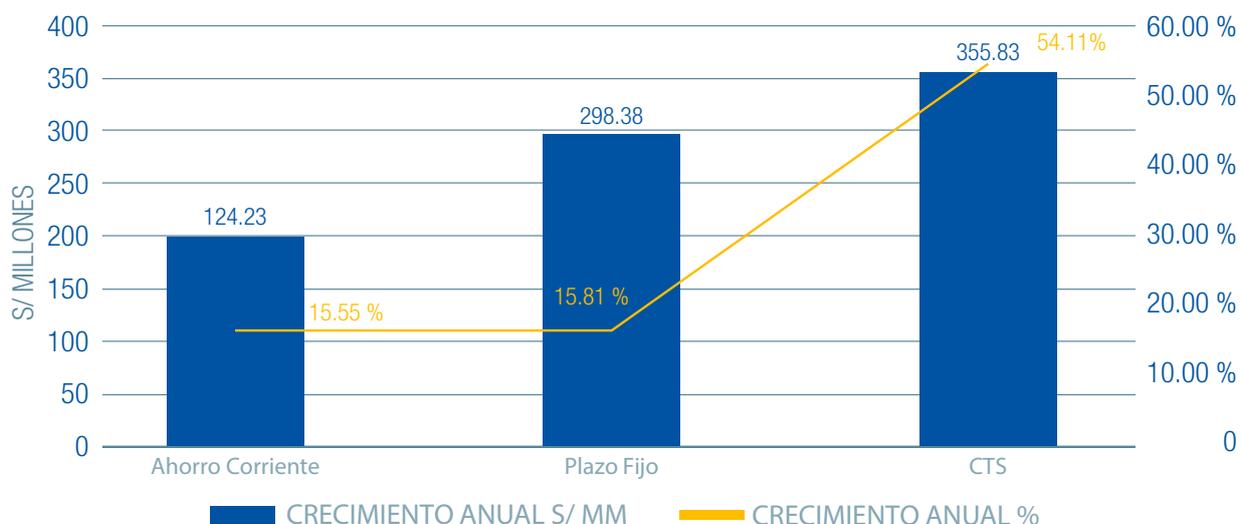
3.4.3.3. Crecimiento de los Depósitos por Productos

Los depósitos de Caja Piura en el 2018 han crecido 23.28 % acumulando un saldo de S/ 4 123 millones superando al crecimiento de las colocaciones de 12.63 %, con un saldo de S/ 3 566 millones, lo que ha originado mayores excedentes de liquidez que tiene que colocarse.

En los últimos 8 años los depósitos han crecido 186 % y S/ 2 682 millones más con respecto al 2010; mientras que las colocaciones durante el mismo periodo crecieron 185 % y S/ 2 315 millones más, lo que nos lleva a sustentar que en términos relativos el crecimiento de los depósitos y colocaciones ha sido equilibrado.

CRECIMIENTO DEPÓSITOS POR PRODUCTOS CAJA PIURA

Ene - Dic 18



El crecimiento de los depósitos en el 2018 ha sido impulsado por el mayor dinamismo de los depósitos CTS con S/ 355.83 millones que representa el 54.114 % de incremento, seguido por los depósitos a plazo fijo con S/ 298.38 millones (15.81 %); y por último, el ahorro corriente con S/ 124.23 millones que representa el 15.55 % de crecimiento. Es importante resaltar que a diferencia de la Banca Múltiple y de empresas financieras, Caja Piura no está autorizada a captar depósitos a la vista.

DEPÓSITOS CAJA PIURA

Miles de soles

DEPÓSITOS	CRECIMIENTO			PARTICIPACIÓN						
	Dic 16	Dic 17	Dic 18	1 año	2 años	Dic 16D	ic 17	Dic 18		
Ahorro Corrientes	768 161	799 132	923 363	124 231	15.55 %	155 203	20.20 %	28.34 %	23.90 %	22.40 %
Plazo Fijo	1 485 826	1 887 484	2 185 865	298 381	15.81 %	700 040	47.11 %	54.82 %	56.44 %	53.02 %
CTS	456 523	657 582	1 013 412	355 830	54.11 %	556 889	121.99 %	16.84 %	19.66 %	24.58 %
Depósitos Total	2 710 509	3 344 198	4 122 640	778 442	23.28 %	1 412 132	52.10 %	100.00 %	100.00 %	100.00 %
Cartera Total	2 536 318	3 166 495	3 566 364	399 868	12.63 %	1 030 046	40.61 %			
Intermediación Financiera	1.07	1.06	1.16							

Fuente: SBS. Elaboración Propia

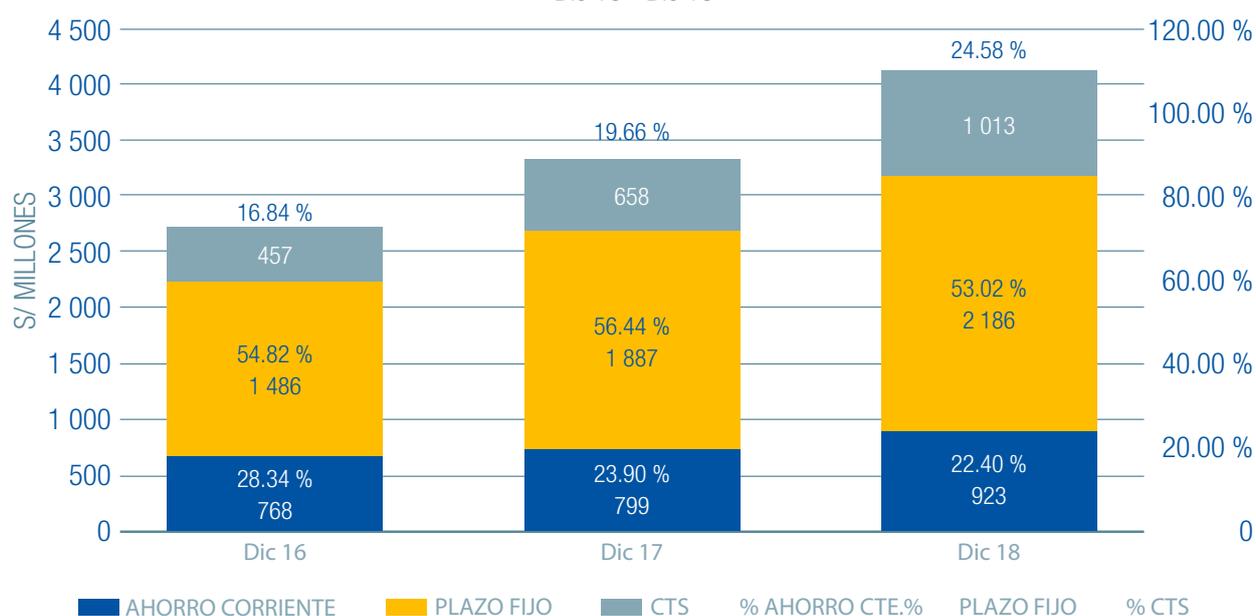
3.4.3.4. Diversificación de los depósitos por productos

La estructura de depósitos debe guardar relación con la estructura de las colocaciones principalmente en el calce de monedas y plazos, con la finalidad de minimizar el riesgo cambiario y el riesgo de liquidez.

El ahorro corriente es el producto de menor costo financiero y tiene como objetivo financiar la liquidez que requiere la Caja Piura con la finalidad de cumplir con los niveles de encaje exigido por el Banco Central de Reserva y con la liquidez operativa que se necesita para atender los retiros futuros de los clientes, los desembolsos de nuevos créditos y el pago de gastos corrientes. Al 31 de diciembre del 2018 el ahorro corriente mantiene un saldo S/ 923 millones y representa el 22.40 % del total de los depósitos.

DIVERSIFICACIÓN DE DEPÓSITOS POR PRODUCTO

Dic 16 - Dic 18



El plazo fijo, a corto plazo, tiene como finalidad financiar las colocaciones de corto plazo que se otorgan principalmente para financiar el capital de trabajo de los clientes empresariales y créditos de consumo de corto plazo; mientras que el plazo fijo, a largo plazo, financia la inversión en activo fijo de los clientes empresariales con plazos hasta de 5 años. El plazo fijo representa el 53.02 % y mantiene un saldo a diciembre del 2018 de S/ 53.02 %.

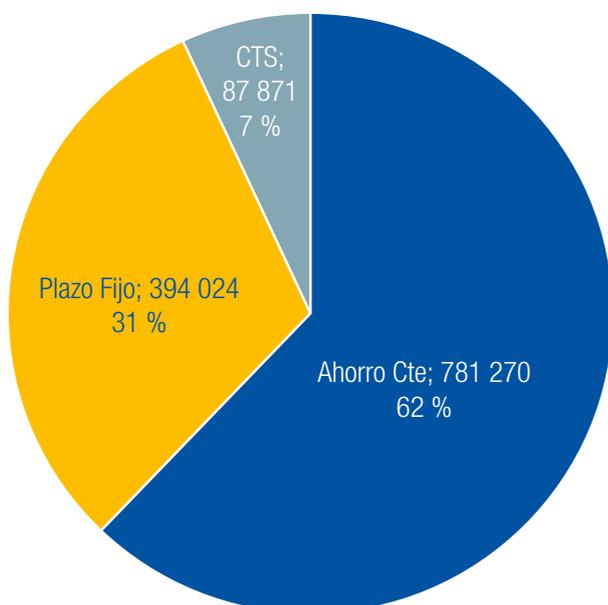
Los depósitos CTS tienen como objetivo financiar los créditos empresariales, créditos de consumo y créditos hipotecarios con plazos superiores a los 3 años. Con los depósitos a largo plazo y CTS se financian las inversiones en valores negociables que se transan en el mercado de valores y que sirve de liquidez de contingencia. Estos depósitos suman S/ 1 013 millones y representan el 22.4 % del total de los depósitos.

3.4.3.5. Diversificación de Depósitos por número de clientes

El saldo de depósitos por S/ 4 122 millones esta diversificado en 1 180 278 clientes. El 62 % de los clientes (781 270) están concentrados en ahorro corriente con un ticket promedio de S/ 1 182; a su vez, el 31 % clientes (394 024) corresponde a plazo fijo con un ticket promedio de S/ 5 548; y por último, el 7 % de clientes (87 871) corresponde a depósitos CTS con un ticket promedio de S/ 11,533.

DIVERSIFICACIÓN DEPÓSITOS POR NÚMERO CLIENTES

Dic 18



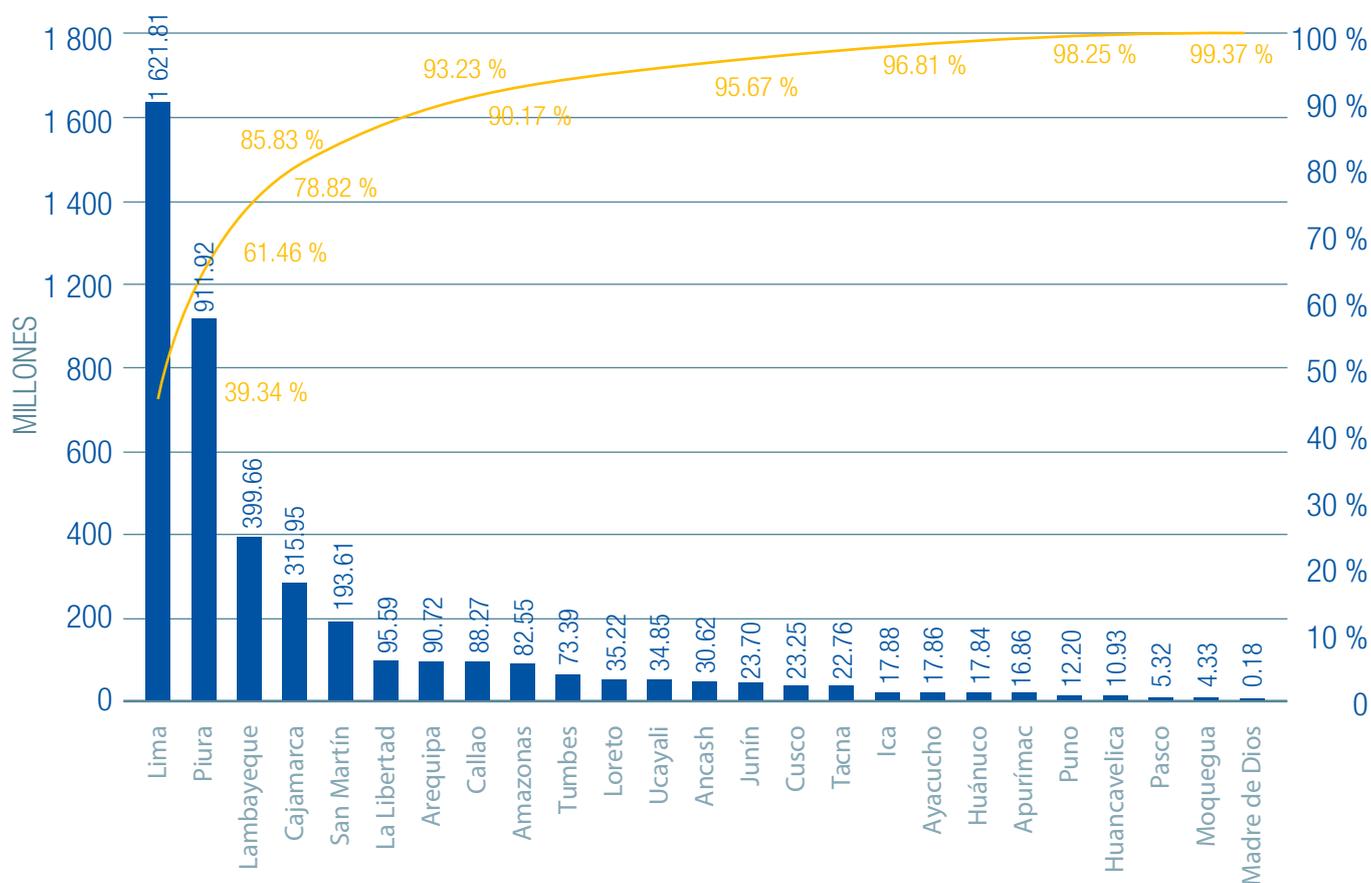
3.4.3.6. Diversificación de los depósitos por Departamentos

El departamento de Lima se convierte en la principal fuente de captación con S/ 1 621.81 millones que representa el 39.34 % lo que significa que el 60.66 % se capta al interior del país; S/ 469.28 millones de esta captación se colocan en Lima (28.94 %), es decir, que S/ 1,152.52 millones (71.08 %) de esta captación se utiliza para financiar las colocaciones al interior del país. De esta forma, el mercado de Lima está cumpliendo el objetivo de la expansión del año 2003 “captar el ahorro de la capital para financiar las colocaciones al interior del país”.

El ratio de intermediación del departamento de Lima es de 3.46 veces, es decir, que por cada sol que se coloca se capta 3.46 veces.

DIVERSIFICACIÓN DE LOS DEPÓSITOS POR DEPARTAMENTOS

Dic 18

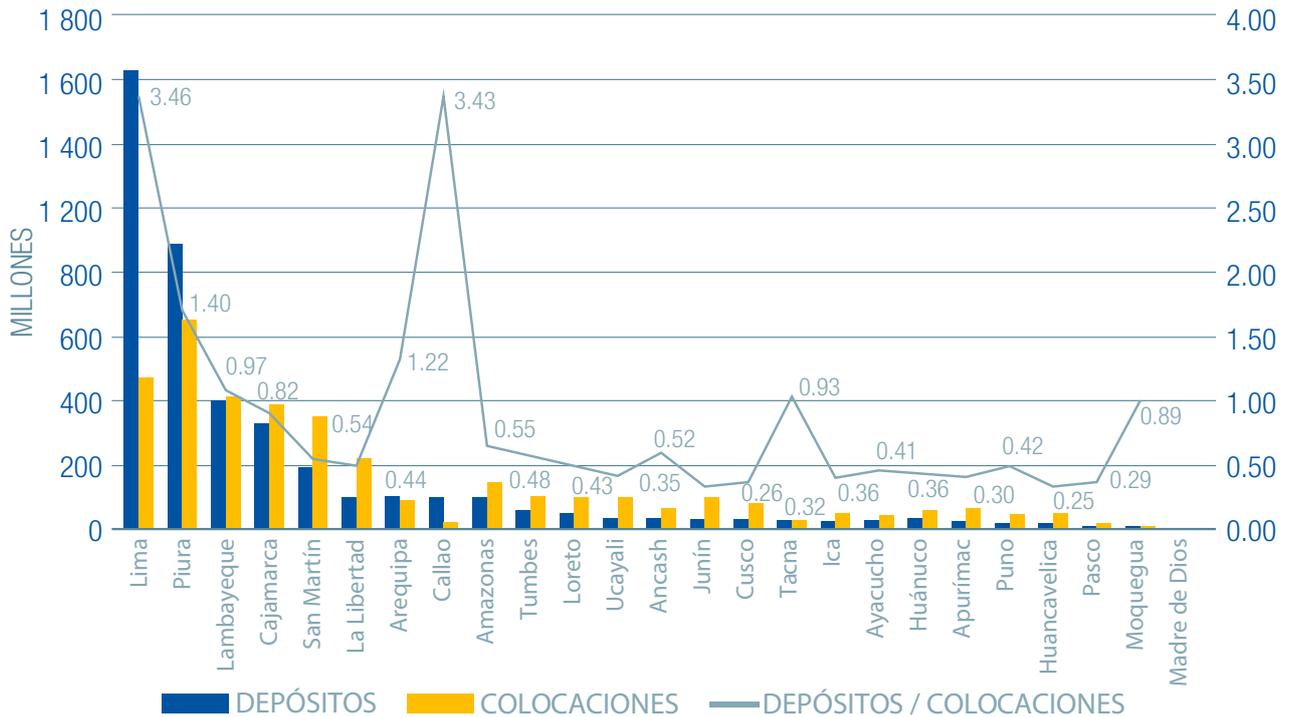


El ingreso de la Caja Piura a la ciudad de Lima, la mayor plaza financiera del país ha permitido captar el ahorro de la ciudad capital para colocarlo al interior del país, donde existen pocas posibilidades de autofinanciar sus propias colocaciones. Sin embargo, es importante la contribución de las otras 102 agencias en el interior del país con captaciones de ahorros del orden de los S/ 1762.11 millones, como producto de la expansión e inclusión financiera que se viene llevando a cabo con la aplicación de campañas orientadas a los ahorristas tales como la campaña Súper Tasa Ganadora por importes iguales o mayores a S/ 500.00 en las regiones con menor participación de mercado.

El departamento de Piura se ubica en el segundo lugar de captación con S/ 911.91 millones (22.12 %) y un ratio de intermediación financiera de 1.40; seguido por Lambayeque con S/ 369.66 (9.69 %) y 0.97 % de intermediación.

INTERMEDIACIÓN FINANCIERA POR DEPARTAMENTOS

Dic 18



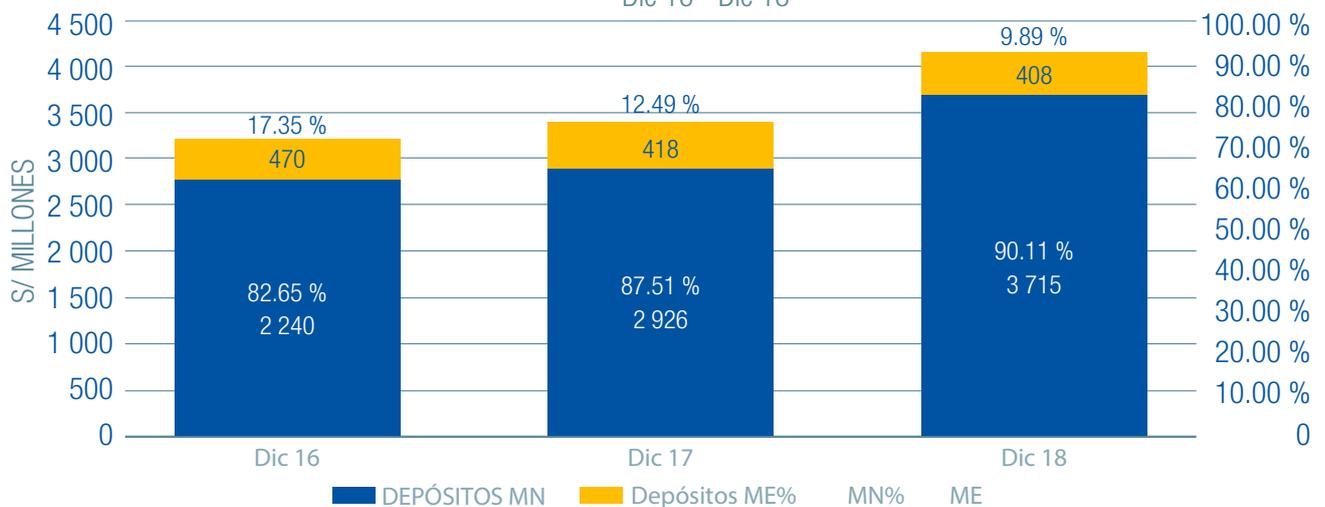
3.4.3.7. Diversificación de los Depósitos por Monedas

El 90.11 % de los depósitos está concentrado en moneda nacional y el 9.89 % en moneda extranjera. Esta estructura de depósitos se corresponde con el requerimiento de créditos por parte de los clientes prestatarios que demandan principalmente soles. El nivel de intermediación financiera en moneda nacional es del 1.08; sin embargo, en moneda extranjera es de 3.34 veces; es decir, que por cada dólar colocado existen 3.34 dólares de depósitos.

Esta estrategia permite mantener una reserva de liquidez en dólares que forma parte del plan de contingencia de liquidez; es decir, que en caso se requieran de soles estos dólares se pueden utilizar como garantía y obtener un préstamo en soles.

DIVERSIFICACIÓN DEPÓSITOS POR MONEDAS

Dic 16 - Dic 18

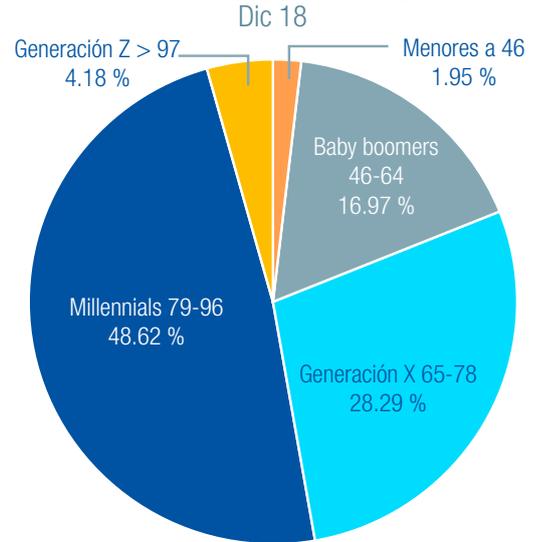


3.4.3.8. Diversificación de los Depósitos por Generación

Caja Piura viene adaptando sus productos y servicios de depósitos a las nuevas tecnologías, teniendo en cuenta que la generación de los millennials (los nacidos entre los años 1979 y 1996) representan el 48.62 % de su clientes y poseen S/ 1 278 millones de los depósitos; mientras que la generación X (los nacidos entre los años 1965 y 1978) representan el 28.29 % y poseen S/ 1 159 millones de los depósitos; seguido por los baby boomers que representan el 16.97 % y poseen S/ 1,278 millones.

Hay que tener en cuenta que la generación Z que corresponde a los nacidos a partir de 1997 ya aparecen con el 4.18 % (S/ 21.49 millones), mientras que la generación de clientes nacidos antes de 1946 representa el 1.95 % (496.95 millones).

CLIENTES DE DEPÓSITOS POR GENERACIÓN



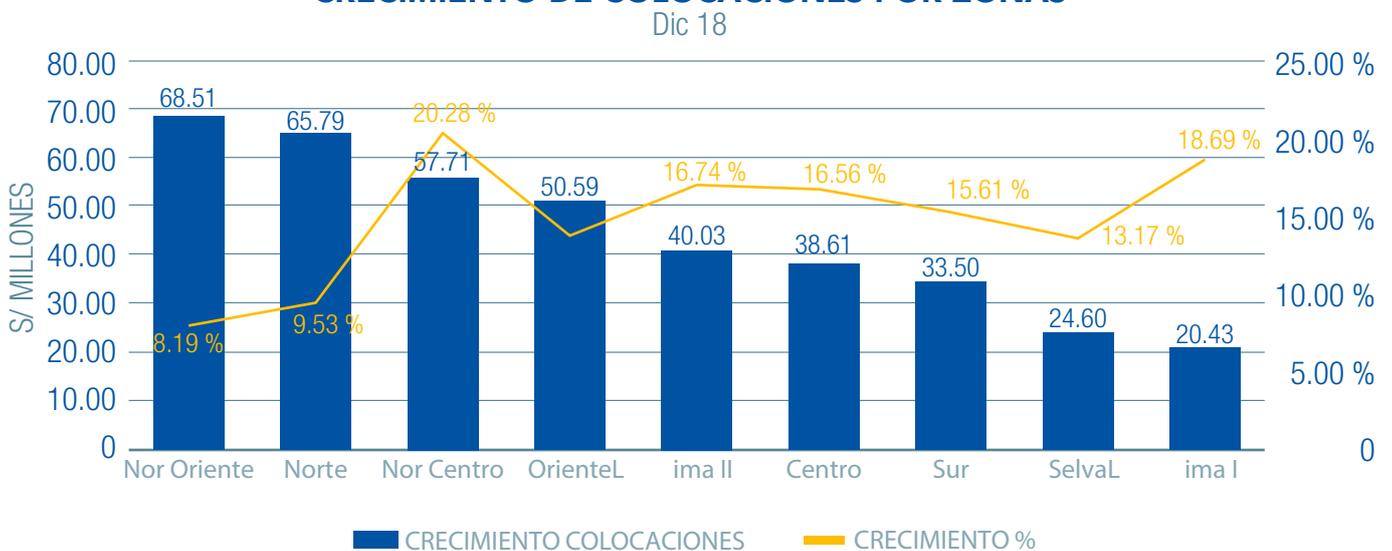
3.4.3.9. Diversificación Depósitos y Colocaciones por Zonas

Caja Piura cuenta con 112 agencias a nivel nacional ubicadas en 23 Departamentos, la gestión de cada una de ellas está a cargo de un Administrador de Agencias que tiene como finalidad monitorear la gestión de las agencias. Dichas agencias han sido segmentadas por zonas y cada una de ellas está a cargo de un Gerente Regional. De acuerdo a la dispersión geográfica y al número de agencias, el negocio de Caja Piura ha sido segmentado en 9 zonas que agrupa a las 112 agencias.

El departamento de Lima ha sido dividido en dos zonas. Lima I la cual integra a las agencias captadoras: agencia Miraflores, la Molina, San Borja, entre otras. Asimismo, Lima II integra a las agencias colocadoras que se ubican en los conos de la capital como el caso de San Juan de Lurigancho, Villa El Salvador, Comas, entre otras.

En el 2018 la zona Nor Oriente creció S/ 68.51 millones lo que representó el 8.19 %, seguida de la zona norte con S/ 65.79 millones que tuvo una presencia de 9.53 %. En términos relativos, la que presentó un mayor dinamismo fue la zona Centro con un crecimiento del 20.28 %; seguida de la zona Lima II con un 16.74 %. La zona Selva fue la que registró el menor crecimiento con un 13.17 %.

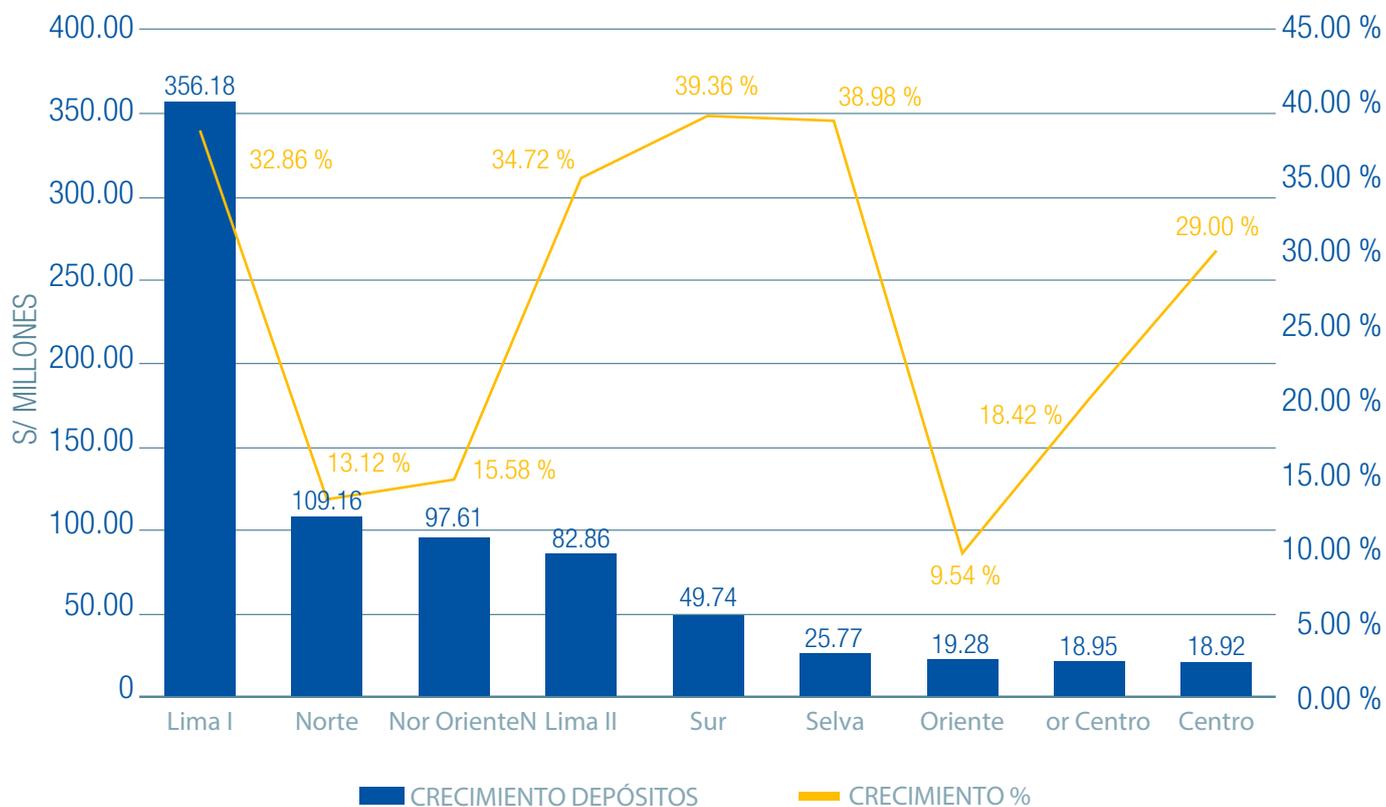
CRECIMIENTO DE COLOCACIONES POR ZONAS



En depósitos la zona de mayor crecimiento es Lima I con 356.18 millones 32.86 % más con respecto al año 2017; sin embargo, en términos relativos la zona con mayor dinamismo ha sido la zona Sur que ha crecido 39.36 % seguido por la Selva con 38.98 %.

CRECIMIENTO DE DEPÓSITOS POR ZONAS

Dic 18

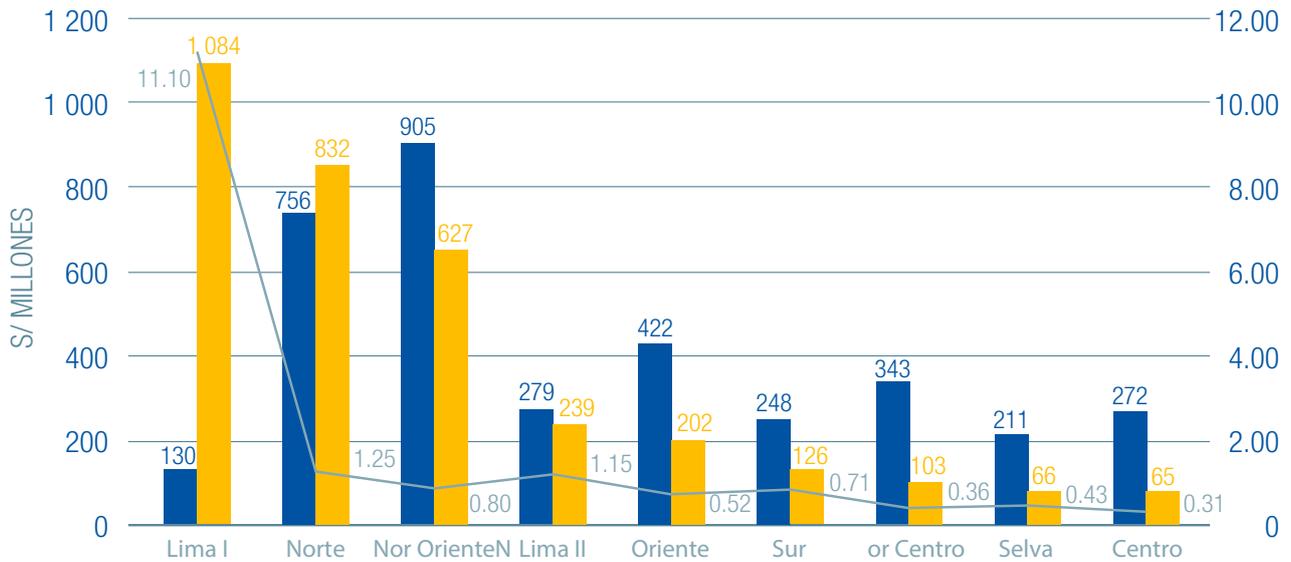


Como se puede observar algunas zonas crecen más en depósitos y otras en colocaciones, para ello, es necesario gestionar el ratio de intermediación financiera por zonas que mide la relación depósitos/colocaciones.

Lima I es la zona con mayor ratio de intermediación financiera de 11.10 veces la cual capta S/ 1 084 millones y solo coloca S/ 130 millones; es decir, que esta zona provee de recursos financieros a las zonas con indicadores menor a 1; lo mismo sucede con la zona Norte con 1.25. Estas dos zonas financian a las zonas con menor ratio de intermediación financiera (zona Centro con 0.31, zona Nor Centro con 0.36 % y zona Oriente con 0.52).

INTERMEDIACIÓN FINANCIERA POR ZONAS

Dic 18

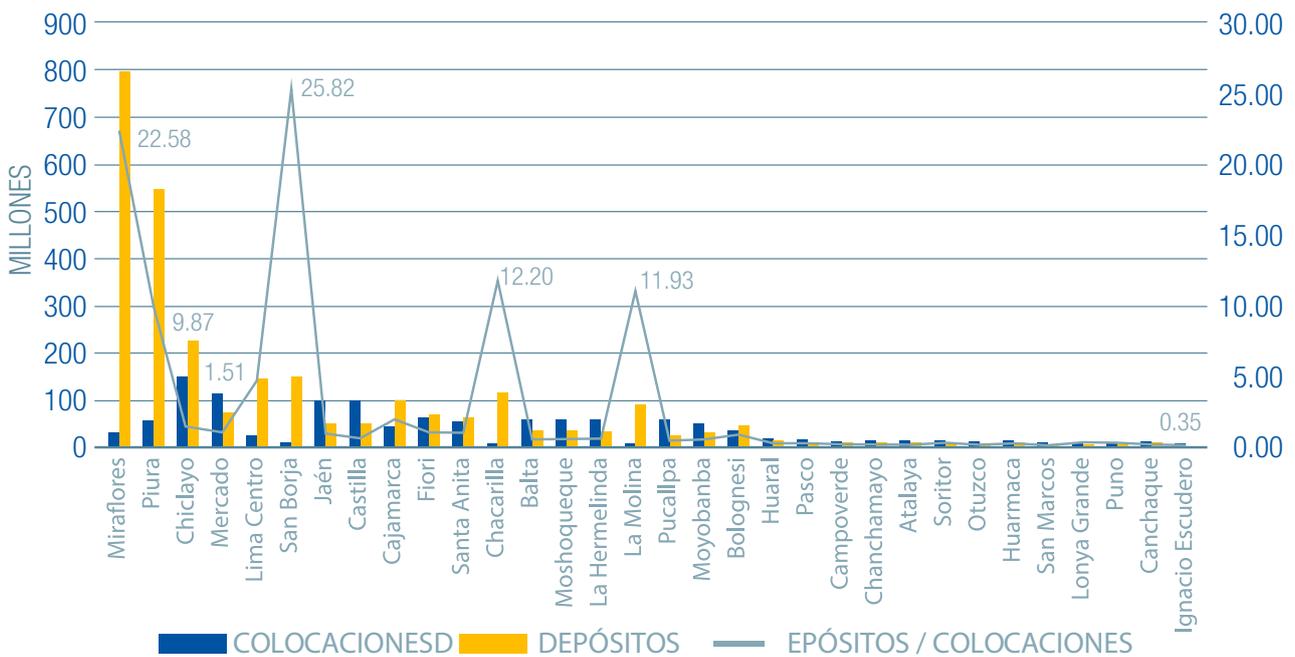


3.4.3.10. Diversificación Depósitos y Colocaciones por Agencias

Debido a que presenta un mayor volumen de captaciones y colocaciones la agencia Miraflores se ubica en el primer lugar del ranking con S/ 792.51 millones de depósitos y S/ 35.01 millones de colocaciones con un ratio de intermediación financiera de 22.58 veces; seguido por la agencia Piura (Oficina Principal) que registra S/ 550.96 millones de depósitos y S/ 55.85 millones de colocaciones con un RIF de 9.8; y en un tercer lugar, se ubica la agencia Chiclayo con S/ 58.41 millones de depósitos y S/ 152.14 millones de colocaciones con un RIF de 1.51 y 9.8.

INTERMEDIACIÓN FINANCIERA POR AGENCIAS

Dic 18



La Agencia Ignacio Escudero, ubicada en la provincia de Sullana, es la más pequeña y registra S/ 2.23 millones de depósitos y S/ 6.46 millones de colocaciones con un RIF de 0.35; seguida, por la Agencia Canchaque con S/ 1.45 millones de depósitos y S/ 7.42 millones de colocaciones con un RIF de 0.20.

3.4.4. Resultado Económico

En el 2018, el resultado económico ascendió a S/ 65.29 millones. Este resultado representa la ganancia derivada de la diferencia entre los ingresos y gastos del ejercicio económico 2018. Los ingresos financieros se obtienen a través de las inversiones que realiza Caja Piura, principalmente en colocaciones e inversiones temporales; así como, la recuperación de la cartera castigada y los servicios financieros colaterales que ofrece.

Los ingresos totales ascienden a S/ 782.92 millones; de los cuales S/ 738.44 millones provienen de ingresos por intereses obtenidos en las colocaciones; S/ 43.41 millones de ingresos obtenidos son por servicios financieros; y S/ 1.07 millones son obtenidos de otros ingresos y gastos netos. A los ingresos totales se le dedujeron S/ 171.84 millones de gastos por intereses que representan el 23.27 % de los ingresos por intereses y corresponden al financiamiento de los recursos obtenidos de terceros. También se dedujeron S/ 115.38 millones (15.62 % de los IF) para provisiones por incobrabilidad de créditos y desvalorización de inversiones; A su vez, S/ 26.23 millones (3.55 % de los IF) fue para gastos por servicios financieros.

Asimismo, se dedujeron S/ 351.36 millones (47.43 % de los IF) de gastos en administración, y S/ 21.98 millones (2.98 % de los IF) utilizados para Depreciación, Amortización y Provisiones. La diferencia entre el total de ingresos y gastos significó una utilidad antes de impuestos y participaciones de S/ 96.09 millones, lo que representa una rentabilidad operacional de 13.02 %.

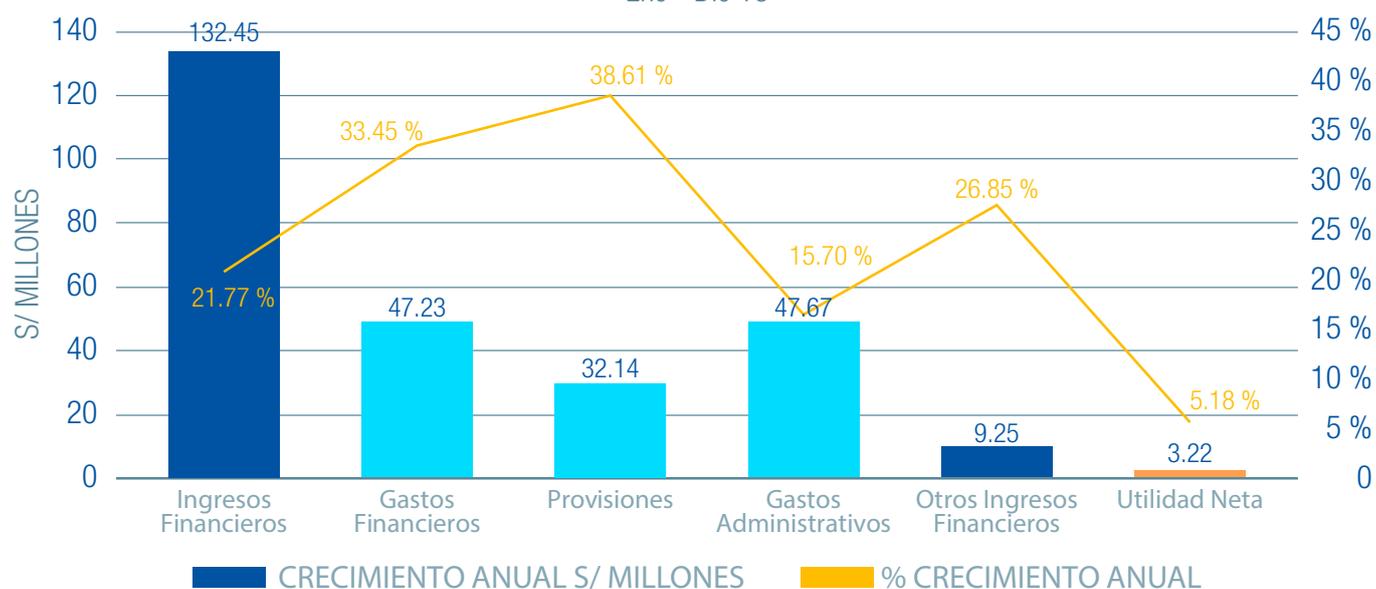
La cartera vigente de la Caja Piura creció 11.12 % con respecto al año 2017, pero impactó en 21.27 % en los ingresos financieros como consecuencia de la nueva estructura de cartera, donde se reduce la participación de los créditos No Minoristas y se brinda un mayor impulso a la cartera de minoristas, créditos a la micro y pequeña empresa, así como, a los créditos de consumo e hipotecarios que tienen una mayor tasa de interés.

Los depósitos crecieron 23.28 % mientras que los gastos financieros crecieron 33.45 % debido al mayor crecimiento de los depósitos CTS que tienen una mayor tasa pasiva. La cartera de alto riesgo tuvo un crecimiento de 30.11 % que resulta siendo mayor al crecimiento de la cartera vigente que fue de 11.12 %. Esto ha dado un crecimiento del 38.61 % de las provisiones del ejercicio y un crecimiento en las provisiones acumuladas con un 30.87 %. El mayor crecimiento de la CAR de 30.11 % ha obtenido una respuesta con el incremento de provisiones de 30.87 % lográndose una ligera mejora del ratio de cobertura de provisiones a 94.13 % superior al 93.58 % del 2017.

Por su parte los gastos administrativos crecieron en 15.70 %, menor al ingreso financiero que fue de 21.77 %. Los otros ingresos financieros crecieron 26.85 % sin embargo, el mayor crecimiento de la provisión anual fue de 38.67 % impactando finalmente en el crecimiento de la utilidad neta con un 3.22 % en el 2018.

CRECIMIENTO CUENTAS DE RESULTADO

Ene - Dic 18



Los Otros Ingresos Financieros generados por la Caja Piura provienen de la venta de seguros (desgravamen, a todo riesgo, tarjetas), recuperación de la cartera castigada, emisión de duplicado de tarjeta de débito, compra y venta de moneda extranjera, compras POS, uso de agentes Kasnet, uso de ATM Visa, uso de ATM en inter-plazas y convenios de cobranzas. Estos ingresos si se les compara con los ingresos financieros representan el 5.90 % y el 12.44 % de los gastos administrativos; pero si se les compara con utilidad neta representan el 84.92 % lo cual resulta muy relevante.

PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS

Miles de soles

				CRECIMIENTO				PARTICIPACIÓN		
	Dic 16	Dic 17	Dic 18	1 año		2 años		Dic 16	Dic 17	Dic 18
Ingresos Financieros	495 831	608 412	740 858	132 446	21.77 %	245 027	49.42 %	100.00 %	100.00 %	100.00 %
Gastos Financieros	100 636	141 181	188 408	47 227	33.45 %	87 772	87.22 %	20.30 %	23.20 %	25.43 %
Provisiones	65 031	83 238	115 379	32 140	38.61 %	50 348	77.42 %	13.12 %	13.68 %	15.57 %
Margen Financiero Neto	330 164	383 992	437 071	53 079	13.82 %	106 908	32.38 %	66.59 %	63.11 %	59.00 %
Ingresos por Servicio Financiero	32 827	34 467	43 721	9 254	26.85 %	10 894	33.19 %	6.62 %	5.67 %	5.90 %
Gastos por Servicios Financieros	8 779	8 450	9 663	1 213	14.35 %	883	10.06 %	1.77 %	1.39 %	1.30 %
Margen Operacional	354 211	410 009	471 130	61 121	14.91 %	116 918	33.01 %	71.44 %	67.39 %	63.59 %
Gastos Administrativos	269 324	303 690	351 358	47 668	15.70 %	82 034	30.46 %	54.32 %	49.92 %	47.43 %
Provisiones Deprec. y Amortiz.	15 461	16 858	21 981	5 123	30.39 %	6 520	42.17 %	3.12 %	2.77 %	2.97 %
Resultado Antes de Impuesto	73 080	91 031	96 132	5 101	5.60 %	23 052	31.54 %	14.74 %	14.96 %	12.98 %
Utilidad Neta	52 242	62 075	65 290	3 215	5.18 %	13 049	24.98 %	10.54 %	10.20 %	8.81 %

Fuente: SBS. Elaboración Propia

3.4.5. Patrimonio y Ratio de Palanca Global

El patrimonio neto de Caja Piura está conformado por el capital social, reservas, ajustes y el resultado del ejercicio; constituyéndose como principal componente (el capital social) que participa con el 76.54 % del total patrimonio. El patrimonio neto alcanzó un total de S/ 509.9 millones en cumplimiento a los objetivos y metas institucionales proyectadas.

Los límites operacionales que establece la SBS se fijan en función al patrimonio efectivo en lugar del patrimonio neto; ambos se relacionan, pero difieren en montos. Los resultados acumulados y resultado del ejercicio que forma parte del Patrimonio Neto solamente computan para el patrimonio efectivo en la parte capitalizable a la que se compromete el accionista.

En el caso de Caja Piura la Junta General de Accionistas se ha comprometido a capitalizar el 75 % de la utilidad distribuible; la misma que forma parte del patrimonio efectivo. El Patrimonio Efectivo al cierre del 2018 creció 16.45 % situándose en S/ 566.39 millones, frente a los S/ 473.23 millones del 2017.

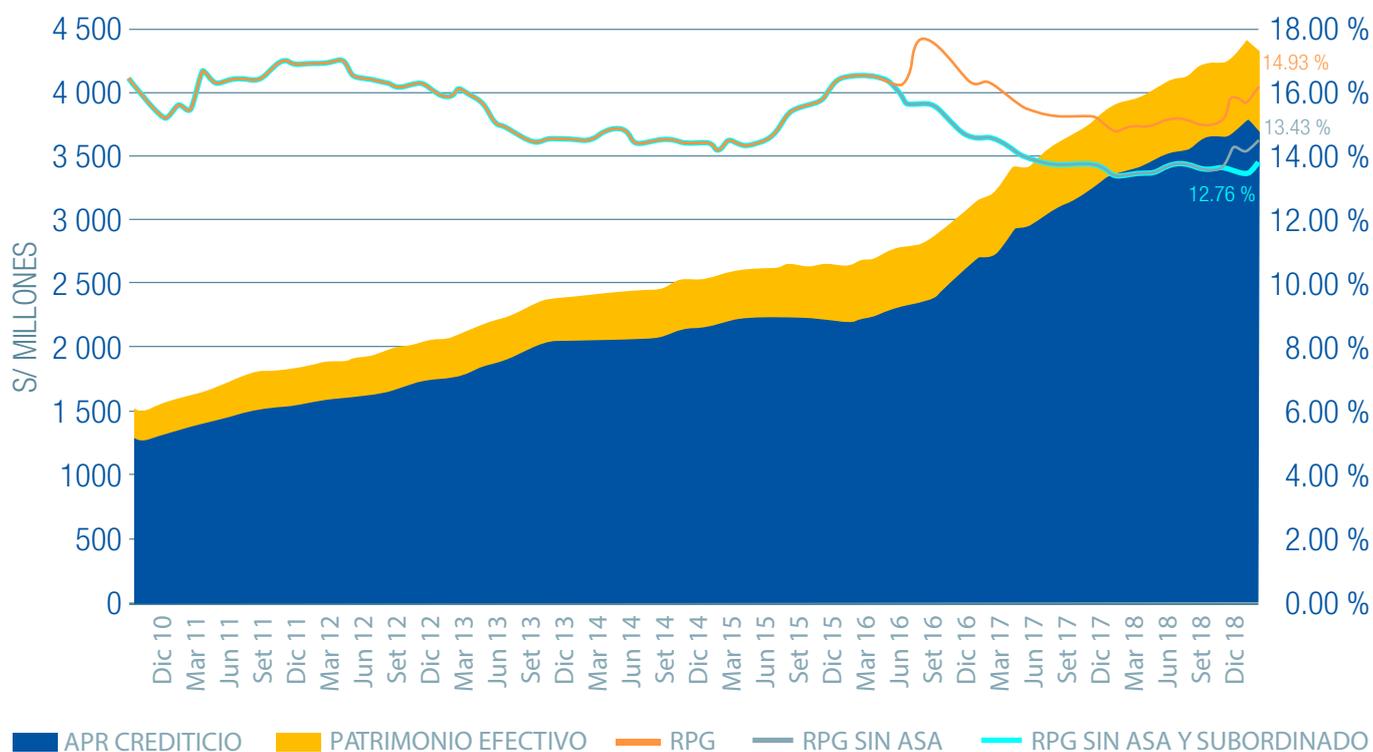
El crecimiento de la Caja Piura está limitado por el cumplimiento del Ratio de Palanca Global el mismo que tiene un límite legal mayor al 10 %; sin embargo, es responsabilidad de cada institución financiera establecer sus límites internos, más aún en las Cajas Municipales que son empresas donde el propietario no tiene asignado un presupuesto en caso se requiera de un mayor aporte para seguir operando.

Caja Piura ha establecido como límite interno el 14 % para tener un margen del 4 % y así poder fortalecer su patrimonio efectivo con créditos subordinados o con el ingreso de inversionistas privados a su capital social.

Actualmente se cuenta con la autorización de la Junta General de Accionistas de incorporar hasta un 15 % accionistas privados; sin embargo, a la fecha se cuenta con una RPG del 14.93 % y con una línea de créditos subordinado de US\$ 21.5 millones que le permiten crecer hasta S/ 700 millones manteniendo un RPG del 14 %. Esta política conservadora le permite a la Municipalidad Provincial de Piura mantener la propiedad del 100 % de las acciones comunes y a la Caja Piura mantener niveles de solvencia financiera de largo plazo que garantizan su crecimiento sostenible.

EVOLUCIÓN DEL RATIO DE PALANCA GLOBAL

Dic 10 - Dic 18



A diciembre 2018 el Ratio de Palanca Global RPG alcanzó 14.93 %, el cual mide la relación porcentual del Patrimonio Efectivo con respecto a los activos y contingentes ponderados por riesgos totales. Sin embargo, se observa que, si al patrimonio efectivo le quitamos los beneficios obtenidos del método ASA para la gestión del riesgo operacional, el RPG descendería a 13.43 %, y si adicionalmente, quitáramos el efecto del crédito subordinado el RPG caería al 12.76 %.

El RPG del 14.93 % le permite a Caja Piura mantener un margen de apalancamiento financiero suficiente, mayor al límite interno del 14 % y mucho mayor al límite legal del 10 % antes mencionado y establecido en el Art. 199º de la Ley General del Sistema Financiero de Seguros y Orgánica de la SBS - Ley 26702.

3.4.6. Gestión Integral de Riesgo

Las decisiones financieras de inversión, de financiamiento y gerenciales a cargo del Directorio, la Gerencia Mancomunada, funcionarios y todos los Colaboradores, que impacten en el resultado económico y en el valor económico de Caja Piura deben considerar mantener un adecuado equilibrio entre la rentabilidad de sus decisiones y el riesgo implícito de dicha decisión; asimismo, incorporar el impacto en la liquidez en el calce de plazos y monedas de la inversión y financiamiento.

No podemos hablar de rentabilidad sin incorporar la variable riesgo y liquidez. Consecuentemente el éxito de Caja Piura y su continuidad en el mercado de las microfinanzas dependerá de una gestión responsable de equilibrio teniendo en cuenta que existe una correlación positiva entre la rentabilidad y riesgo, y que ambas variables tienen una correlación negativa con la liquidez: cuanto más rentable es una decisión suele ser más riesgosa y menos líquida.

La Gestión Integral de Riesgos

Es un proceso efectuado por el Directorio, los Comités de Riesgos, la Gerencia y el personal de Caja Piura, es aplicado en toda la institución y en la definición de su estrategia, diseñado para identificar potenciales eventos que pueden afectarla, gestionarlos de acuerdo con su apetito por el riesgo y proveer una seguridad razonable en el logro de sus objetivos

El proceso de gestión integral de riesgos

Permite identificar, medir, tratar, monitorear y comunicar los distintos tipos de riesgos que enfrenta Caja Piura debido a que la adecuada gestión de riesgos es un elemento central para el logro de nuestros objetivos estratégicos.

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

Comités de Riesgos

En Caja Piura existen los siguientes Comités de Riesgos: Comité de Gestión Integral de Riesgos, Comité de Riesgo crediticio, Comité de Riesgos Operacionales y el Comité de Riesgos de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo, los cuales se encargan de diseñar y establecer las políticas y los procedimientos para la identificación y administración de los riesgos, así como los límites globales y específicos de exposición al riesgo, que hayan sido previamente aprobados.

Gerencia de Riesgos

Para garantizar la transparencia e independencia de criterio en el manejo de los riesgos, la Gerencia de Riesgos es independiente de las unidades de negocio y depende directamente del Directorio. Dicha gerencia cuenta con personal especializado en la gestión de riesgos los cuales permanentemente reciben capacitación.

Compromiso de los Colaboradores

Todos los colaboradores e integrantes de Caja Piura forman parte del sistema de gestión integral de riesgos, para lo cual continuamente se está reforzando la cultura de riesgos mediante cursos presenciales y en línea a las Oficinas y Agencias de Caja Piura.

3.4.6.1. Gestión del Riesgo de Crédito

Caja Piura utiliza como herramienta complementaria al análisis de riesgo crediticio el modelo Scoring para calificar las variables críticas de la solicitud de crédito a partir del perfil socio demográfico, económico financiero, evaluando el riesgo crediticio de los potenciales clientes al momento de su primer crédito, con lo cual se proyecta su comportamiento crediticio (probabilidad de incumplimiento) durante el desarrollo de esta primera operación; asimismo, para clientes recurrentes. De ese modo se contribuye a la reducción de costos operativos con un adecuado control de riesgos. Actualmente el modelo Scoring de aprobación se encuentra en una etapa de calibración.

Por otro lado, se cuenta con un modelo de Scoring de Cobranza preventiva, que genera de manera automática estrategias de cobranza, según las puntuaciones o score de cada cliente; A ello, los asesores de negocio y administradores de agencias cuentan con una plataforma web que permite identificar el tipo de estrategia de cobranza para aplicar a la cartera que tienen bajo su responsabilidad. Dichas estrategias van desde la cobranza preventiva hasta la cobranza fuerte. Estos lineamientos permiten a CAJA PIURA hacer más efectiva su gestión de cobranza cumpliendo con su objetivo estratégico de morosidad.

Para el cálculo del requerimiento patrimonial asignado a riesgo crediticio se está utilizando el modelo estándar. Asimismo, se viene desarrollando el cálculo de pérdida esperada, a la fecha se cuenta con un modelo Scoring Provisión que calcula la probabilidad de incumplimiento, y a la fecha se encuentra en etapa de calibración. Permanentemente se realizan actividades que permiten gestionar el riesgo de crédito, tales como:

Gestión del riesgo del portafolio de créditos

La gestión del riesgo de crédito en Caja Piura se lleva a cabo mediante el enfoque del cliente, por el cual se agrupan todos los riesgos relativos al contrayente individual o grupo económico. En este sentido, Caja Piura destina sus esfuerzos a la mejora de sistemas internos que proporcionen la posición global de riesgo con el cliente y que garanticen una adecuada calidad del riesgo de crédito mediante el seguimiento de los límites tanto individuales y globales como el de los objetivos establecidos en materia de riesgos.

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

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

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

Gestión y valoración de carteras

Con el fin de efectuar una gestión dinámica de los riesgos, mensualmente se lleva a cabo un análisis y valoración de las carteras, en el que tiene lugar una revisión de la situación económica y financiera de los sectores económicos y de la morosidad. Con la finalidad de minimizar el riesgo crediticio, Caja Piura ha implementado políticas de crédito para sus distintos productos, donde se establecen las pautas básicas para evaluar eficientemente a un cliente, prevaleciendo el criterio de la capacidad de pago del cliente medido a través de su flujo de caja, de tal manera que se asegure la recuperación del crédito.

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

Riesgo cambiario crediticio

El manejo de este riesgo se realiza con la finalidad de minimizar los efectos negativos sobre la calidad de la cartera crediticia, ante cualquier eventualidad de una depreciación importante de la moneda nacional frente a la moneda extranjera, como consecuencia de posibles efectos financieros relacionados a los descalces en moneda de clientes que serán financiados o mantienen créditos en moneda extranjera.

Para tal efecto se identifica a los clientes que se encuentran expuestos o no expuestos a riesgo cambiario crediticio de los diferentes tipos de créditos con los que cuenta Caja Piura: créditos gran empresa, mediana empresa, microempresa, pequeña empresa, consumo e hipotecarios. Para la administración y control del riesgo cambiario crediticio se ha implementado una metodología apoyada en modelos econométricos para cada tipo de crédito.

Diversificación de la Cartera de Créditos

Con la finalidad de minimizar el riesgo se efectúa una adecuada diversificación de la cartera de colocaciones por sectores económicos, zonas geográficas, por productos y monedas; de tal manera que un problema específico de un sector, un hecho económico o un hecho político importante que afecta el ámbito nacional, o un fenómeno climatológico no deteriore la calidad de la cartera de colocaciones; asimismo se efectúan permanentemente evaluaciones de concentración de cartera por dichos criterios.

Clasificación de la cartera de créditos

Esta actividad la tiene a cargo la Unidad de Riesgo Crediticio como órgano independiente y al 31.12.2018, la participación de los créditos directos clasificados en categoría "Normal" sobre el total de créditos ha disminuido en 2.17 % con relación al año anterior, es preciso indicar que el 84.95 % de la cartera de la Caja Piura son créditos empresariales, el 10.59 % créditos de consumo y el 4.46 % son créditos hipotecarios. Por otro lado, la participación de la cartera criticada (créditos en categorías CPP, deficiente, dudoso y pérdida) resultó en 13.34 % importe superior al año anterior que fue de 11.17 % del total de créditos.

Recuperación:

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

Se debe tener en cuenta que las Cajas Municipales tienen como grupo objetivo a las micro y pequeñas empresas, las mismas que son de alto riesgo, y normalmente sólo presentan garantías blandas de difícil ejecución; por lo que, en este caso, una de las estrategias de la Caja Piura es el otorgamiento de créditos escalonados para evaluar la moral de pago del cliente emprendedor en el transcurso del tiempo.

Venta de cartera:

Es preciso indicar que, durante el año 2018, Caja Piura, ha efectuado una venta de cartera castigada al FOCMAC por el importe de S/35 010 343; asimismo, en el 2018, Caja Piura continúa generando ingresos por honorarios de éxito en la administración de la cartera transferida, obteniendo ingresos líquidos durante el periodo enero a diciembre 2018 por S/10,139,544.

Comité de Riesgo Crediticio

Caja Piura cuenta con un Comité de Riesgo Crediticio, en donde se tratan estos riesgos, y se encarga de proponer las políticas y estrategias adecuadas para la gestión y administración de los riesgos de créditos en el marco de las políticas y organización para la gestión integral de riesgos. Por esto, se ha identificado los riesgos alineados a los objetivos estratégicos de la institución, estableciéndose indicadores de seguimiento. Alineados a los objetivos estratégicos de la institución, estableciéndose indicadores de seguimiento.

3.4.6.2. Gestión del Riesgo Estratégico

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

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 en el marco de las políticas y organización. Para la gestión integral de riesgos, se ha identificado los riesgos alineados a los objetivos estratégicos de la institución, asimismo se ha establecido indicadores de seguimiento.

3.4.6.3. Gestión del Riesgo de Liquidez:

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

Caja Piura continuamente evalúa los indicadores de liquidez velando que se cumpla con los límites internos y legales exigidos por la normatividad vigente; además mantiene coberturas de encaje acorde con las operaciones de la institución buscando un calce razonable de sus operaciones activas y pasivas tanto en plazos como en monedas. Como parte de la gestión, se pronostica mediante metodología interna los indicadores de liquidez para los siguientes 7 días.

Durante el 2018 Caja Piura presentó superávits tanto en los índices de liquidez como en la posición de encaje. A ello, tenemos el Ratio de Liquidez en soles. Al 31 de diciembre del 2018 fue de 47.31 % y en dólares fue 118.99 %, en Inversiones Líquidas en soles se tiene un indicador de 15.28 % y en dólares 6.83 %. Así mismo, el Ratio de Cobertura en soles fue de 195.65 % y en dólares 486.30 %.

Se cuenta con un Plan de Contingencia de Liquidez que tiene como objetivo brindar cobertura al riesgo de liquidez que pueda surgir por alguna crisis sistémica o

específica, con lo cual se garantiza el normal desarrollo de las operaciones de intermediación financiera, así como el desembolso de los gastos corrientes. En este Plan se han establecido diversas señales de alerta, estrategias a seguir y a los responsables de su aplicación según el tipo de crisis que se presente. Asimismo, se tiene vigentes líneas de créditos con entidades financieras locales y además de otros instrumentos financieros como CD (Certificados de Depósitos) del BCRP.

3.4.6.4. Gestión del Riesgo de Mercado

La Gerencia de Riesgos tiene como función controlar y realizar el seguimiento de las posiciones con riesgo de mercado. El riesgo de mercado se entiende como la pérdida potencial por causa de movimientos adversos en los precios de los instrumentos financieros. Es preciso indicar que CAJA PIURA no opera con instrumentos financieros derivados por lo que su riesgo se circunscribe al riesgo de tasa de interés, tipo de cambio y del precio de oro.

Actualmente el cálculo del requerimiento patrimonial se efectúa mediante el método estándar para el riesgo de mercado; A ello, se cuenta con modelos internos para el cálculo de los riesgos de mercado, los cuales han sido validados por empresas externas. Dentro de los riesgos de mercado a los que está expuesta CAJA PIURA tenemos:

Gestión del Riesgo de Tasa de Interés

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

Actualmente Caja Piura invierte en bonos soberanos como instrumento financiero dentro de su libro de negociación y en Certificados de Depósitos del Banco Central de Reserva del Perú (CDBRCP), por lo que se encuentra expuesta a riesgo de tasa de interés y de acuerdo a su valoración de

dicho instrumento mediante valor razonable; Caja Piura mantiene alrededor de 45 732 Bonos de tipo Soberano 2023, cuyo valor de mercado al 31.12.2018 asciende a S/ 47 462 948.35 con una tasa de rendimiento de 4.65 %.

Asimismo, la Caja Piura participó de la subasta de Certificados de Depósitos del Banco Central de Reserva del Perú (CDBCRP) adjudicándose 200 certificados a un valor nominal de S/ 100,000.00 cada uno y cuyo valor razonable (al 31.12.2018) asciende a S/ 19 328 376.56.

Gestión del Riesgo cambiario

Tipo de Cambio:

Caja Piura tiene límites internos para la posición global, tanto de compra como de sobreventa. Durante el 2018 se tuvo posiciones de sobrecompra y de sobreventa, pero siempre dentro de los límites tanto internos como de los límites legales (vigentes) considerando que el 9.89 % de las captaciones provienen de moneda extranjera y que el 3.19 % 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 2018 se han obtenido resultados positivos por operaciones spot en moneda extranjera.

Gestión del Riesgo del Precio de Oro:

Para determinar el valor de tasación de las garantías de crédito prendario, CAJA PIURA toma como referencia el valor promedio del oro en el mercado internacional y en las joyerías de la localidad. Actualmente el valor de tasación de CAJA PIURA se encuentra dentro de los promedios del precio internacional y el precio del mercado local. El precio promedio del oro durante el período Dic-17 a Dic-18 ha tenido una tendencia al alza de manera leve; sin embargo, en el diciembre del 2018 el precio del oro ha experimentado un crecimiento de 5.26 % con respecto a noviembre, bajando una volatilidad de 2.53 % en el período de los últimos doce meses.

Gestión del Riesgo de Precio: Riesgo de inversiones en acciones y/o fondos mutuos

El riesgo de precio se define como la posibilidad de pérdidas derivadas de fluctuaciones en los precios de los valores representativos en la cartera de negociación de CAJA

PIURA, la cual afecta a un requerimiento de patrimonio efectivo por el riesgo de precio. Esto es aplicable a las posiciones en valores representativos de capital, deuda y a todos aquellos instrumentos que generen exposición a riesgo de precio, incluyendo los productos financieros derivados, que formen parte de la cartera de negociación.

A ello, CAJA PIURA cuenta con una metodología interna que calcula la volatilidad de dichos precios en los valores representativos de capital de la cartera de negociación, como podrían ser las acciones y/o participaciones en fondos mutuos. La metodología interna considera que el estimador de la volatilidad es necesario porque toma en cuenta la información histórica de los rendimientos del activo, ponderando la información exponencialmente, de manera que se brinde más peso al pasado reciente que al pasado lejano. Al 31 de diciembre del 2018 CAJA PIURA no cuenta con este tipo de inversiones.

Los excesos de liquidez se invierten diariamente en el BCR en depósitos Overnight y depósitos a plazo fijo por subasta, los cuales generan en promedio entre 2 % y 1.50 % anual de interés en overnight, los cuales están exentos de riesgo alguno. La gestión de riesgos de mercado es tratada en los Comités de Activos y Pasivos y en el Comité de Gestión Integral de Riesgos.

3.4.6.5. Gestión del Riesgo Operacional:

El riesgo operacional de acuerdo con la definición de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP existe la posibilidad de ocurrencia de pérdidas debido a procesos inadecuados, fallas del personal, de la tecnología de información o eventos externos. Esta definición incluye el riesgo legal, pero excluye el riesgo estratégico y de reputación.

Dada la naturaleza de este riesgo, es que Caja Piura ha implementado un modelo descentralizado en toda la organización para su gestión, mediante los gestores de riesgo operacional, personal de las diferentes unidades y agencias; así como la Gerencia Mancomunada, quienes lideran la generación de una cultura de riesgos operacionales bajo la coordinación metodológica de la Unidad de Riesgo Operacional y el reporte al Comité de Riesgo Operacional.

Desde el punto de vista cualitativo se cuenta con la herramienta Global Suite, la misma que permite la

identificación, evaluación y cuantificación de los riesgos operacionales asociados a los diferentes procesos; así mismo, la evaluación de los controles asociados, planes de acción e indicadores de riesgo nos permite evaluar periódicamente los controles asociados a los riesgos de mayor criticidad, así como su actualización y monitoreo.

Por su parte el SIGRO (Sistema de Gestión de Riesgo Operacional) es un software desarrollado internamente que permite la recolección de los eventos que suceden en las diferentes agencias y áreas, donde cualquier colaborador puede hacer su registro y enlazarlo a las acciones que realiza para mitigar los posibles efectos.

También se tiene la base de datos sobre eventos de pérdida la cual está conciliada en el sistema SOFIA, y el cual se encuentra integrado con el módulo contable de la institución con la finalidad de darle integridad a la información; como también, la confiabilidad respecto de los montos de los impactos y repercusiones en el marco de la normativa de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

En lo que respecta a la capacitación y generación de conciencia, la Unidad de Riesgos Operacionales participa desde la inducción al personal nuevo durante el periodo que labora en la institución. Su formación es apoyada en sistemas de capacitación en línea y visitas a agencias. Una de las fortalezas de la Unidad de Riesgo Operacional la constituyen sus integrantes ya que cuentan con un personal altamente especializado, que en promedio tiene más de 5 años de experiencia en nuestra institución; asimismo, se cuenta con el apoyo del Directorio y la Gerencia mancomunada en el objetivo de mejorar la gestión, para beneficio de la institución.

Se ha implementado una gestión basada en indicadores claves de riesgo, para lo cual se han desarrollado procesos que permiten una gestión del riesgo operacional de manera proactiva; es decir, antes que el riesgo se materialice se efectúa su mitigación y control.

Es importante resaltar la participación de los gestores en la elaboración de la matriz de riesgos operacionales, la cual se encuentra organizada por macroprocesos, la misma que se elaboró mediante la realización de talleres de autoevaluación con su activa participación, siendo ello un proceso continuo.

En lo que respecta a la autorización para el cálculo de requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo operacional,

Caja Piura es la única Caja Municipal dentro del sistema de Cajas Municipales del Perú que cuenta con la autorización para el uso del 71.5 % del Método Estándar Alternativo, con una vigencia hasta junio del 2018. Es importante precisar que el objetivo para el 2018 fue lograr su renovación, para ello se logró el asesoramiento de firmas especializadas implementando un proceso de mejora continua de la gestión de riesgos operacionales.

Se cuenta también con el área de Seguridad y Continuidad encargada de realizar el monitoreo de la implementación a las mejoras identificadas en las evaluaciones de los activos de información, el plan de pruebas y las mejoras que se requieran en el análisis de impacto de negocio; todo ello, debe estar dentro del marco normativo que exige la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, como de todas las actividades que le sean requeridas.

Se cuenta con un Comité de Riesgo Operacional, el cual se reúne mensualmente o cuando la situación lo amerita. Dicho comité está conformado por dos directores, un Gerente, Jefe de Riesgo Operacional, jefes de las Unidades de negocio y el Jefe de Seguridad y Continuidad; en estas reuniones se discute y se realiza el seguimiento de la gestión de riesgos operacional en la institución.

3.4.6.6. Gestión del Riesgo de Reputación

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

Caja Piura cuenta con un Comité de gestión integral de Riesgos, el cual se encarga de proponer las políticas y estrategias adecuadas para la gestión y administración de los riesgos de reputación en el marco de las políticas y organización para la gestión integral de riesgos; para lo cual se ha identificado los riesgos alineados a los objetivos estratégicos de la institución, estableciéndose indicadores de seguimiento.

3.4.7. Cumplimiento de las Metas del Plan Estratégico

Las metas del Plan Estratégico correspondiente al 2018 se cumplieron al 94.30 %. Este resultado se obtiene debido al cumplimiento de las metas de los 04 Objetivos Estratégicos:

Perspectiva Financiera

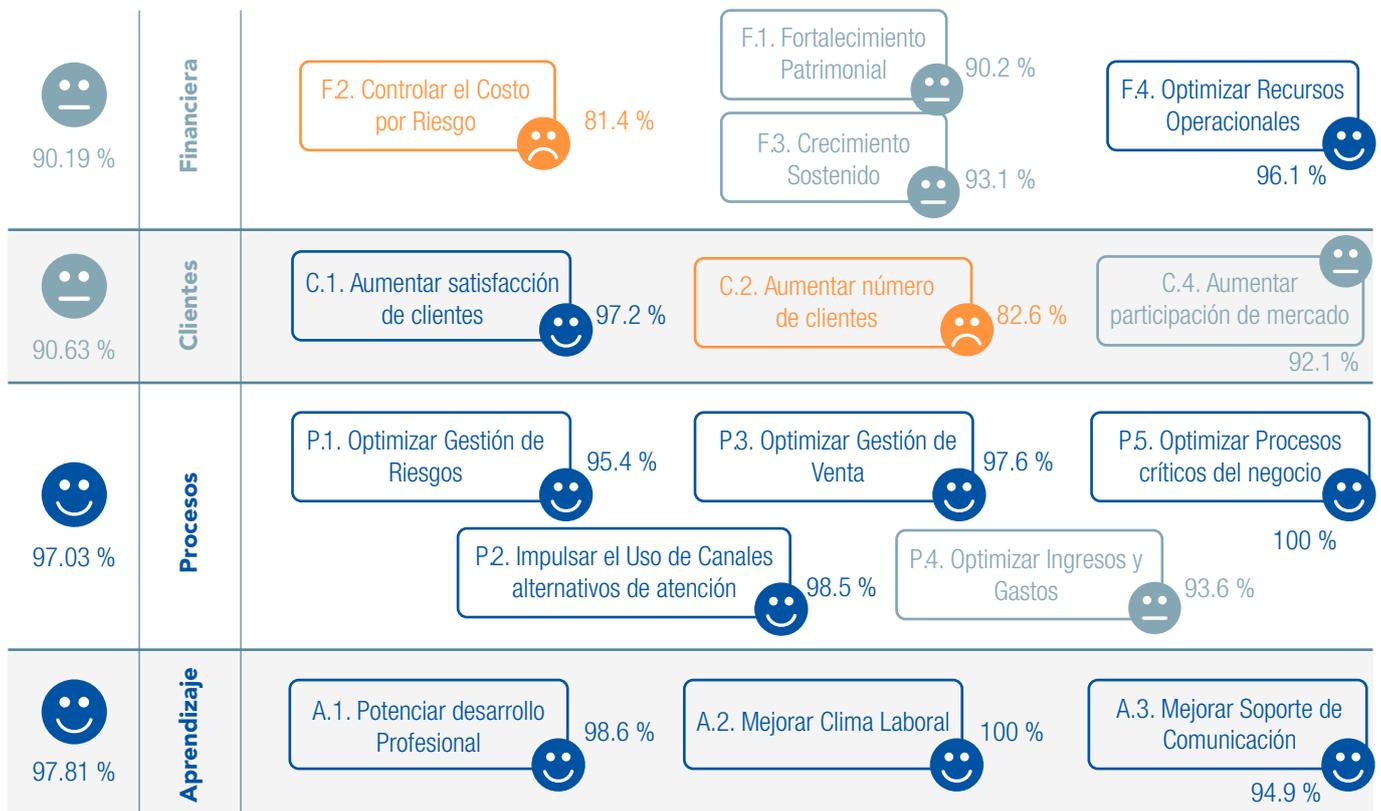
Tiene como objetivo “Incrementar el valor económico” su meta se cumplió al 90.19 %. Al haberse cumplido las metas específicas de fortalecimiento patrimonial al 90.2 %; al controlar el costo por riesgo al 81.4 %, el crecimiento sostenido al 93.10 % y la optimización de recursos operacionales al 96.10 %.

Perspectiva Clientes

Que tiene como objetivo “Promover la Inclusión Financiera, brindando servicios de calidad”. Su meta se cumplió al 90.63 %. Al cumplirse las metas específicas de aumentar satisfacción en lo clientes al 97.2 %; aumentar número de clientes 82.6 %; y aumentar participación de mercado al 92.10 %.

MAPA ESTRATÉGICO: CUMPLIMIENTO DE META 94.30 %

Ene - Dic 2018



Perspectiva Procesos

Tiene como objetivo “**Eficiencia y Eficacia en los Procesos**”, su meta se cumplió al 97.03 %. Al haberse cumplido las metas específicas de optimizar la gestión de riesgos al 95.4 %; al impulsar el uso de canales alternativos de atención al 98.5 %; al optimizar gestión de ventas al 97.6 %; al optimizar ingresos al 93.6 %; y optimizar procesos críticos del negocio al 100 %.

Perspectiva Aprendizaje

Tiene como objetivo “**Especialización y Auto realización de Colaboradores**”, su meta se cumplió al 97.81, al haberse ejecutado las metas específicas de potenciar el desarrollo profesional al 98.6 %, mejorar clima laboral al 100 % y mejorar el soporte de comunicación al 94.9 %

3.4.7.1. Resultados a nivel de los Objetivos del Plan Operativo Institucional por Áreas

Conforme al seguimiento del Plan Operativo e Indicadores de Gestión de las Áreas Administrativas a nivel Trimestral se ha alcanzado más del 90 % de la meta establecida. Para ello, se han realizado Talleres de Aprendizaje en “Planes Operativos”, para el alineamiento de los objetivos de cada área al cumplimiento de los objetivos estratégicos de la institución. Asimismo, se realizó la Encuesta de Satisfacción del Personal y Clientes Externos - Caja Piura 2018.

3.4.7.2. Resultado Operativo Institucional - Plan de Expansión

Durante el año 2018 se ha realizado 25 movimientos de oficinas, considerando en el conteo a agencias, oficinas especiales e informativas. Se cuenta con 13 nuevas oficinas en proceso de implementación que ya cuentan con autorización de la SBS, asimismo, 25 cuentan con estudio de factibilidad culminado y están próximos a tramitar su autorización a la SBS.

3.4.7.3. Resultados a nivel de los Objetivos del Plan Operativo Institucional - Presupuesto de Ingresos y Gastos

Con respecto a los ingresos presupuestarios estos se ejecutaron en S/ 792.05 millones que representan el 101.75 % del presupuesto anual. En términos nominales,

la mayor variación viene principalmente de los ingresos por intereses de créditos, los cuales se incrementaron en S/ 122.20 millones debido al crecimiento de la cartera de créditos representado en un 12.63 %.

Como resultado de la gestión en el 2018, entre los ingresos presupuestarios generados y los gastos presupuestarios incurridos, se obtuvo un superávit presupuestario de S/ 95.50 millones. Para llevar el control de este resultado se lleva un monitoreo diario y un consolidado mensual de los principales ingresos y gastos a nivel institucional como también el de las agencias.

3.4.8. Clasificación de Riesgo B

La Caja Piura tiene como negocio principal la “intermediación financiera”, que consiste en captar depósitos del público y colocar estos recursos a sus clientes prestatarios, haciéndola sensibles a riesgos financieros, siendo los más importantes: el riesgo crediticio, riesgo de liquidez, riesgo operacional, riesgo de insuficiencia de capital, y riesgo reputacional, entre otros. Todos estos riesgos se deben gestionar adecuadamente para minimizar su impacto en el resultado económico y en los grupos de interés, para hacerla sostenible a la Caja Piura en el mercado financiero.

La Caja Piura al igual que las empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima (BVL), tienen asignada una categoría de riesgo, que se mide en letras de la A hasta la E (de menor a mayor riesgo). Las categorías de riesgo de la A hasta C se pueden representar con un más (+) o un menos (-). La responsabilidad de asignar el riesgo a la Caja Piura les corresponde a las empresas clasificadoras de riesgo, las cuales realizan una evaluación de todos los riesgos a los que está expuesta la institución.

Para la evaluación correspondiente al II semestre del 2018 sobre la información financiera y no financiera; las clasificadoras de riesgo Class & Asociados y Micro Rate han otorgado a Caja Piura una calificación de riesgos de B con perspectiva estable, mejorando su calificación de riesgo respecto del I semestre 2018. Esta mejora se produce debido a su buena capacidad de pago (gestión de liquidez) de sus obligaciones y su sólida posición financiera.

Para la mejora de la Clasificación de Riesgo, ambas Clasificadoras de riesgo consideran que Caja Piura cuente con más de 1 millón 200 mil ahorristas que han confiado S/ 4 150 millones en depósitos, dichos recursos han

permitido financiar S/ 3 566 millones de préstamos a más de 254 mil clientes, dirigidos principalmente a los micro y pequeños empresarios, lo que ha permitido posicionarnos como una de las principales microfinancieras del país.

Es la segunda entidad en volumen de negocio en el sistema de Cajas Municipales, en términos de colocaciones y de captaciones, con una participación de 16.69 % en créditos y 19.40 % en los depósitos de los mercados en que opera; reportando activos por S/ 4 882.56 millones lo que permite una captación de 21.79 % en sus depósitos totales en la Región Piura.

Caja Piura destaca en el segmento microfinanzas por un adecuado volumen de operaciones y posicionamiento, resaltando su solvencia patrimonial y nivel de ratio de capital global fortalecido con la aplicación del método ASA para el cálculo del requerimiento de patrimonio por riesgo operacional, renovado en la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) hasta abril del 2020. Esta fortaleza financiera le asegura el crecimiento de sus colocaciones en el largo plazo.

El enfoque de Caja Piura hacia créditos empresariales minoristas (que representan un 60.87 % de la cartera al cierre del 2018) pactados en bajos montos y a plazos cortos, y con adecuada rentabilidad, es otro de los fundamentos para la mejora del riesgo crediticio por parte de Class & Asociados de B- a B.

Para Micro Rate, en el 2018, Caja Piura alcanzó un destacado desempeño marcado por buenos indicadores de rentabilidad, eficiencia y liquidez y un ratio de capital global adecuado, aportando estabilidad y continuidad de sus operaciones a nivel nacional. Uno de los pilares de esta mejora lo constituye la solvencia financiera de la entidad debido en gran medida a la saludable política de capitalizar el 75 % de las utilidades; lo que ha permitido, un crecimiento sostenido fortaleciendo el ratio del capital global que actualmente ha alcanzado un buen nivel. Esto ha posibilitado obtener una línea de préstamos subordinados (autorizados por la SBS) de 30 millones de dólares de un importante fondo suizo (Blue Orchard) del cual participa el Banco de Desarrollo de Alemania (KFW siglas en alemán).

Esta mejora en la calificación le abre las puertas a Caja Piura para incursionar al Mercado de Valores emitiendo certificados de depósitos que son demandados por inversionistas institucionales. Estas nuevas alternativas de financiamiento le permitirán diversificar sus fuentes de financiamiento (antes eran exclusividad de los clientes ahorristas), reducir el costo financiero y ofrecer tasas activas y competitivas a sus clientes prestatarios.



04

RESPONSABILIDAD SOCIAL,
COMPROMISO DE TODOS

RESPONSABILIDAD SOCIAL, COMPROMISO DE TODOS

En Caja Piura se tiene presente que la labor realizada repercute en el bienestar de miles de familias peruanas. Por ello, se resalta la importancia de que solo con el trabajo continuo y articulado de cada uno de los colaboradores se puede forjar una sociedad más solidaria y justa.

Este 2018, las actividades de responsabilidad social se centraron en campos como la ayuda a deportistas, eventos culturales y el desarrollo intelectual de jóvenes estudiantes.

4.1. CAMPAÑAS DE EDUCACIÓN FINANCIERA

Caja Piura desarrolló capacitaciones relacionadas a temas de educación financiera dirigidas a niños, jóvenes y padres de familia. Estas capacitaciones constituyen un valor agregado muy importante para la comunidad.

Desde el año 2013 se asumió el compromiso de ofrecer algo más que productos financieros. Por ello, Caja Piura difunde el uso de herramientas financieras a estos segmentos de la población, que les permitirán gestionar sus ingresos y gastos; generando una cultura de ahorro y crédito a través de la educación financiera que se realiza a nivel nacional. En el 2018 las capacitaciones se realizaron en las ciudades de Piura, Sechura, Pacaipampa, Ayabaca, Chiclayo, Cajamarca, Chota, Lambayeque, Chongoyape, Tarapoto y Soritor, Andahuaylas, Arequipa, Cusco, Lima, Huancayo, Ica y Pucallpa.

Se capacitaron a 27 429 personas de distintas edades, entre niños, jóvenes, adultos y padres de familia, lo que permitió cumplir con el objetivo de concientizar a los participantes de este programa en el uso responsable del crédito, el hábito del ahorro y el buen uso de los servicios financieros que brinda Caja Piura, permitiéndoles tomar mejores decisiones financieras para su beneficio.

4.1.1. La Inclusión Financiera en Imágenes

Como parte de la gestión de educación financiera, en el 2018 se difundieron dos vídeos educativos en las redes sociales de Caja Piura, en los que se mostraba cómo aprovechar la CTS para amplificar la campaña de créditos de consumo “Credipersona para clientes con CTS”; logrando un alcance de más de 3 millones de usuarios.

Con esta campaña digital de educación financiera se reforzó el trabajo de Caja Piura en guiar y potenciar de manera responsable la inclusión financiera de las personas en todo el Perú.



4.2. APOYANDO LA CULTURA, EL DEPORTE Y LA EDUCACIÓN

4.2.1. Patrocinio a la Orquesta Sinfónica Municipal de Piura

Desde hace quince años, Caja Piura impulsa el arte y la cultura en la ciudad de Piura a través del patrocinio a la Orquesta Sinfónica Municipal de Piura. Durante estos años, se ha difundido la música clásica, latinoamericana y nacional. Se realizaron seis conciertos mensuales desde marzo a diciembre, ofreciendo espectáculos artísticos musicales de primer nivel en diferentes escenarios de la región con la puesta en escena de obras musicales de fama mundial.

4.2.2. Auspicio Coro Polifónico San Miguel de Piura

De igual forma, Caja Piura apoyó la práctica y difusión del arte del canto polifónico coral, por medio del auspicio de las presentaciones que el Coro Polifónico “San Miguel de Piura” ofreció durante el 2018 a diferentes instituciones públicas y privadas que solicitaron su participación en la Región Piura. La institución coral, con más de una década de formada ha obtenido múltiples reconocimientos que le han permitido traspasar fronteras y llevar el arte coral musical a escenarios internacionales.

4.2.3. Participación en Festividades Regionales

Durante el 2018, Caja Piura también participó en actividades que buscaron fortalecer la identidad cultural a nivel nacional y la valoración de nuestras tradiciones mediante la participación en las festividades locales más importante del Perú. En ese sentido, se participó en el auspicio de los Carnavales de Juliaca, Carnavales de Cajamarca, festividades de La Virgen de la Candelaria en Puno, y la Fiesta de San Juan en las ciudades de Rioja, Tarapoto, Moyobamba, Yurimaguas, Juanjuí, Pucallpa, Tocache, Iquitos y otras regiones.

Estas acciones nos permitieron exponer la marca Caja Piura a los diferentes públicos como turistas nacionales e internacionales; además de interactuar de forma cercana con clientes y la comunidad de cada localidad. De esta manera, Caja Piura demostró el interés por las festividades culturales en todo el Perú con su activa participación en eventos que se relacionen con la identidad de cada región.

4.2.4. La 49° Maratón ciudad de Piura “Julio Calmet Gómez”

Una vez más, para cerrar el año 2018 con broche de oro, Caja Piura se sumó a los esfuerzos, como principal auspiciador, en el desarrollo de la tradicional Media Maratón Ciudad de Piura denominada para el 2018 “Julio Calmet Gómez”, que se llevó a cabo el 31 de diciembre. Esta reconocida competencia es organizada por la Asociación del Círculo de Periodistas Deportivos de Piura,

evento que en su 49° edición congregó alrededor de mil atletas, entre corredores locales, nacionales y extranjeros, quienes hicieron gala de sus habilidades deportivas y resistencia física, en los 10 y 21 kilómetros para adultos y 3 kilómetros para niños.

Desde hace 03 años la maratón cuenta con la participación de los colaboradores de Caja Piura, en un recorrido de 3 km, dividido en tres categorías tanto para varones como para mujeres.

Cabe indicar que, la media Maratón Ciudad de Piura es el evento deportivo más importante del norte del país. Con su activa participación Caja Piura fomenta la práctica de esta sana actividad entre sus colaboradores y apoya decididamente el desarrollo del deporte en la región.

4.2.5. Robótica Piurana en el Mundo

Como parte de la gestión de responsabilidad social corporativa, en favor de la educación y apuesta por el futuro de los jóvenes talentos piuranos, en el mes de noviembre del 2018, Caja Piura auspició a dos escolares piuranos para representar al Perú en el Mundial de Robótica en Tailandia.



El único equipo peruano que viajó a Tailandia para la final **International WRO 2018** fue presidido por los representantes del colegio San Luis Gonzaga: Edwin Llacsahuanga Ojeda (entrenador) y Rodrigo Ponce de León Ruíz y Aarón Vences Peña (alumnos).

4.3. CAJA PIURA SOLIDARIA

4.3.1. La familia “Caja Piura”, apoya a los niños con VIH /SIDA

Desde el mes de septiembre de 2013, los colaboradores de Caja Piura a nivel nacional, en un gesto de solidaridad con los más necesitados, colaboraron con la organización civil sin fines de lucro “Asociación por la Vida “ - ASPOV, organización comprometida con el desarrollo humano, que trabaja con y para los niños infectados y afectados por el virus del VIH/SIDA, que viven en condiciones de pobreza extrema, en el ámbito de la Región Piura.

La contribución voluntaria de nuestros colaboradores fue mensual y a través de descuento por planilla. Los recursos, se utilizaron en adquirir alimentos como: leche maternizada, verduras y frutas, las cuales se entregaron a las madres de niños expuestos; es decir, niños nacidos de padres positivos, cuyas edades fluctúan entre 0 a 18 meses. Ellos necesitan de este vital alimento para mejorar su estado de salud por desnutrición y bajas defensas; y poder resistir así el tratamiento de los antivirales. Todos estos niños adicionalmente sufren el problema de la discriminación.

4.3.2. Solidaridad contra el friaje

En los meses de junio y julio 2018, el invierno afectó fuertemente a la región Puno, llegando a temperaturas de -10 grados, lo que generó fuertes heladas en toda la región. Esta situación motivó a los colaboradores de Caja Piura a nivel nacional a organizarse en un colectivo voluntario para reunir fondos y ayudar a las comunidades más vulnerables.

Con la participación de más de 1300 colaboradores se recaudó 34 237 soles, que fueron canalizados a través de CARE Perú, para llevar apoyo a 72 familias de las comunidades de Andamarca y Copani del Rosario en Puno.

Cada familia recibió un paquete de ayuda integral, compuesto por: prendas de abrigo para cada familia; un equipo de nutrición, con alimentos claves para evitar enfermedades; y equipos veterinarios con golpes vitamínicos para contribuir con el fortalecimiento del ganado y proteger sus medios de vida.

4.3.3. Presencia en la Teletón

La Teletón 2018 fue una gran oportunidad para demostrar nuevamente la solidaridad de Caja Piura y sus colaboradores ante causas nobles. Se logró recaudar 40 413 soles, los cuales fueron donados al Hogar Clínica San Juan de Dios, para contribuir a la continuidad de sus actividades de ayuda a nivel nacional.

**“LA TELETÓN 2018
fue una gran oportunidad
para demostrar nuevamente
la solidaridad de Caja Piura y
sus colaboradores ante causas
nobles. Se logró recaudar
S/ 40 413”**

4.4 EVENTOS IMPORTANTES

4.4.1. CAJA PIURA, celebró su 36 Aniversario Institucional

Se elaboró un variado programa de actividades por el aniversario de Caja Piura, el cual incluyó: una misa de acción de gracias en la Catedral de Piura, la verbena artística en la Plaza de Armas de Piura, realizada el viernes 4 de enero, que convocó a más de 7000 asistentes, y un Cóctel de Gala.

La celebración del aniversario fue una excelente ocasión para comunicar los resultados de la gestión del año 2017 y las perspectivas para el 2018. Asimismo, Caja Piura afianzó su compromiso con los emprendedores del país, con la ampliación y profundización del mercado y el lanzamiento de productos y servicios innovadores. De esa manera, volvió a renovar su compromiso con la inclusión financiera de más peruanos, contribuyendo a la mejora de su calidad de vida.

4.4.2. CAJA PIURA, lanzó su campaña de Ahorros con sorteo de viajes al Caribe y camionetas RAV 4

Caja Piura lanzó la Campaña Promo Aniversario para agradecer la confianza y preferencia de sus clientes ahorristas a nivel nacional. La campaña tuvo como objetivo promover el ahorro durante el 2018 y brindar beneficios a todos los ahorristas sorteando 30 paquetes turísticos dobles al extranjero y 6 camionetas Toyota Rav 4.

La campaña estuvo dirigida a todos los clientes y nuevos clientes de Ahorro Corriente, Ahorro Plazo Fijo y Ahorro CTS, quienes participaron de los tres sorteos realizados.

4.4.3. "La onda expansiva del emprendimiento" de CAJA PIURA

La "Onda Expansiva del Emprendimiento", fue una campaña que buscó inspirar a los emprendedores del país, mostrándoles cómo al aprovechar ellos las oportunidades de negocios dan inicio a cosas favorables no solo para él y su negocio sino para todas las personas que están a su alrededor; pues, si su negocio crece, crecen todos.

4.4.4. CAJA PIURA, Yo Soy Papá Noel de Créditos Personales

Durante la temporada navideña Caja Piura motivó a sus clientes a aprovechar su depósito por Compensación por Tiempo de Servicios (CTS) y su Cuenta Ahorro Plazo Fijo para que accedieran a un crédito personal en la época navideña.



05

RECONOCIMIENTOS,
CONSTRUYENDO UNA MARCA



RECONOCIMIENTOS, CONSTRUYENDO UNA MARCA

El reconocimiento obtenido durante el año 2018, Premio CONACO, junto a la renovación del método ASA otorgado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, permitió a Caja Piura afianzar su imagen de empresa líder y sólida ante sus diferentes grupos de interés, lo que a su vez contribuyó al fortalecimiento de la marca.

Asimismo, se llevaron a cabo estudios de investigación para medir el conocimiento de la marca, con resultados bastante positivos a nivel nacional en cuanto a recordación (asistida y espontánea) y posicionamiento; lo que significa una base importante en la construcción de la marca.

5.1 PREMIO CONACO

Caja Piura fue invitada por la Confederación Nacional de Comerciantes (CONACO) a participar del “Premio CONACO a la Excelencia Empresarial 2018”. Este premio galardona a las mejores empresas del país y es considerado uno de los más importantes a nivel nacional, puesto que certifica la buena gestión en cuanto a calidad de servicio. Así mismo, ratifica el liderazgo de Caja Piura en un sector fundamental para nosotros, los emprendedores.

5.2 RENOVACIÓN DEL MÉTODO ASA

En el mes de julio de 2016 la Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs, emitió la resolución SBS N° 3725-2016, a través de la cual autorizó a Caja Piura el uso del método estándar alternativo (ASA, por sus siglas en inglés) para el cálculo de requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo operacional hasta el 30 junio del 2018.

En el 2018 Caja Piura renovó la autorización para el uso del método estándar alternativo, mediante resolución SBS N° 3015 – 2018, hasta el 30 de abril de 2020.

Esta autorización es el resultado del esfuerzo conjunto de todos los integrantes que conforman Caja Piura y su compromiso en la mejora continua de la gestión del riesgo operacional, en todos los niveles de la institución y a lo largo de todos sus procesos, principalmente en la implementación de medidas orientadas a minimizar la posibilidad de pérdidas relacionadas a este tipo de riesgo, el mismo que incluye la seguridad de la información y la continuidad del negocio.

Con este logro, se reafirma el esfuerzo que la institución desplegó desde el año 2011, en el que inició su proceso de adecuación y mejora en los procesos internos, así como en el fortalecimiento de la cultura organizacional, con la finalidad de optimizar y hacer sostenible la gestión del riesgo operacional.

Adicionalmente, esta autorización permite a Caja Piura liberar recursos financieros para colocarlos a los diversos prestatarios emprendedores, mejorar los niveles de ingresos, utilidades y del capital social, a través de la capitalización de utilidades, y así fortalecer el patrimonio efectivo, afianzando un círculo virtuoso de desarrollo auto sostenible y contribuir de esta manera al desarrollo económico del país.

5.3 RECORDACIÓN DE MARCA

En el año 2018 Caja Piura mejoró considerablemente su recordación a nivel nacional, ubicándose en el primer lugar, tanto a nivel de marca como a nivel publicitario, por encima de las demás cajas municipales; de acuerdo a los resultados del estudio de *Brand Tracking* o salud de marca, Ola I (evaluación a mayo 2018), realizado por la empresa OMD, parte del Omnicom Media Group. Estos resultados se mantuvieron en la Ola II del estudio (evaluación a noviembre 2018), Caja Piura mantuvo el primer lugar en recordación a nivel nacional dentro de la categoría.

El *Brand Tracking* es un estudio continuo que permite hacer seguimiento a una serie de indicadores de conocimiento, consumo, actitud e imagen, con los cuáles se realizan diagnósticos efectivos para conocer y construir el “valor de la marca” en el mercado. El estudio que realizó Caja Piura fue cuantitativo y se realizó a través de un panel online, mediante una encuesta estructurada. OMD aplicó la encuesta en las ciudades de: Tumbes, Piura, Lambayeque, Cajamarca, La Libertad, Ancash, Lima, Callao, Huancavelica, Junín, Pasco, Huánuco, Ica, Ayacucho, Cusco, Apurímac, Arequipa, Puno, Moquegua, Tacna, Loreto, Tarapoto y Pucallpa.

Estos resultados se vieron corroborados por el estudio de Imagen y Posicionamiento, realizado por la empresa de investigación de mercado MADISON, entre diciembre 2018 y enero 2019. De acuerdo a los resultados, Caja Piura tiene un buen nivel de conciencia y conocimiento de marca entre el público y goza de credibilidad, lo que hace que muchos clientes la consideren dentro de sus opciones para la adquisición de productos y servicios.

Queda pendiente el mantener los niveles de recordación para incrementar la consideración de Caja Piura dentro del público a nivel local. Para ello, se regionalizará la comunicación publicitaria, en aquellas zonas a las cuales queremos llegar y en las que queremos fortalecer nuestra presencia.

Otro objetivo importante es superar las expectativas de nuestros clientes actuales y potenciales para generar un vínculo emocional y de fidelidad con ellos; de tal manera que se traduzca en acciones de captación, mantenimiento, favoritismo y recomendación.

“El reconocimiento obtenido durante el año 2018, Premio CONACO, junto a la renovación del método ASA otorgado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, permitió a Caja Piura afianzar su imagen de empresa líder y sólida”



06

PERSPECTIVAS, MIRANDO AL FUTURO
2019 - 2021

PERSPECTIVAS, MIRANDO AL FUTURO 2019-2021

Las perspectivas que se tienen para el período del 2019 al 2021 son alentadoras, sobre la base de los resultados económico - financieros alcanzados en los últimos 03 años (2016, 2017 y 2018) y que han determinado la mejora de la calificación de riesgos de B- a B por nuestra buena capacidad de pago (gestión de liquidez) de obligaciones financieras y por nuestra sólida posición financiera referida al ratio de palanca global de 14.93 %, que de mantenerse por encima del 14 % nos permitirá seguir creciendo en los próximos años.

Sin embargo, es necesario realizar todos los esfuerzos para buscar nuevas alternativas de financiamiento en el mercado de valores de bajo costo, optimizar la estructura de la cartera para incrementar los benéficos futuros netos, continuar en la mejora de la competitividad promoviendo un servicio de calidad, eficiencia y eficacia de nuestros procesos a través de la transformación digital para reducir procesos manuales y fortalecer nuestro capital humano a través de la capacitación especializada y actividades de integración para mantener un clima laboral favorable.

6.1. OPTIMIZACIÓN EN LA ESTRUCTURA DE LA CARTERA

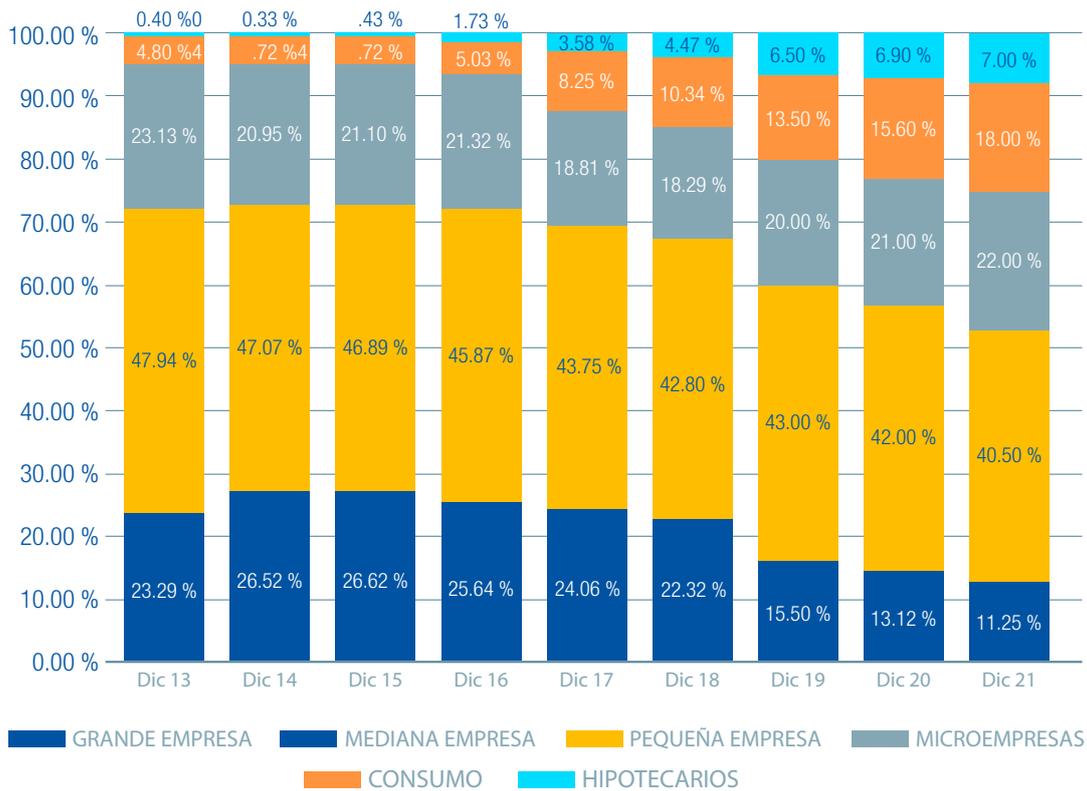
La optimización de la cartera se realizará con un mayor impulso a la cartera minorista que incluye a la micro y pequeña empresa con créditos para capital de trabajo, consolidación de deudas y activo fijo; a los créditos de consumo que incluye a los créditos personales dirigidos a trabajadores dependientes e independientes y clientes MYPES, al crédito prendario; y a los créditos hipotecarios dirigidos a los MYPES para mejora y adquisición de vivienda, a trabajadores dependientes e independientes.

Este mayor crecimiento se realizará principalmente al interior del país donde la oferta de crédito es escasa o casi nula, ya que en las grandes ciudades la agresiva competencia con la Banca y con las otras instituciones financieras es intensa, a través de la compra de deudas con tasas de interés bajas que reducen el margen de rentabilidad y sobre endeudan a los clientes.

**“Los últimos 03 años
(2016, 2017 y 2018) y que
han determinado la mejora de la
calificación de riesgos de B- a B”**

ESTRUCTURA DE LA CARTERA

Proyectada a Dic 19 - Dic 21



6.2. CRECIMIENTO DE LAS COLOCACIONES

El mayor crecimiento de la cartera minorista nos permitirá reducir gradualmente la participación de la cartera mayorista que incluye a la mediana empresa y a la gran empresa. Para los próximos 03 años se ha previsto un crecimiento anual de las colocaciones en 15 %. Este mayor crecimiento irá acompañado de un crecimiento del 12 % de las Captaciones para reducir gradualmente el ratio de intermediación financiera de 1.16 a 1.07 .

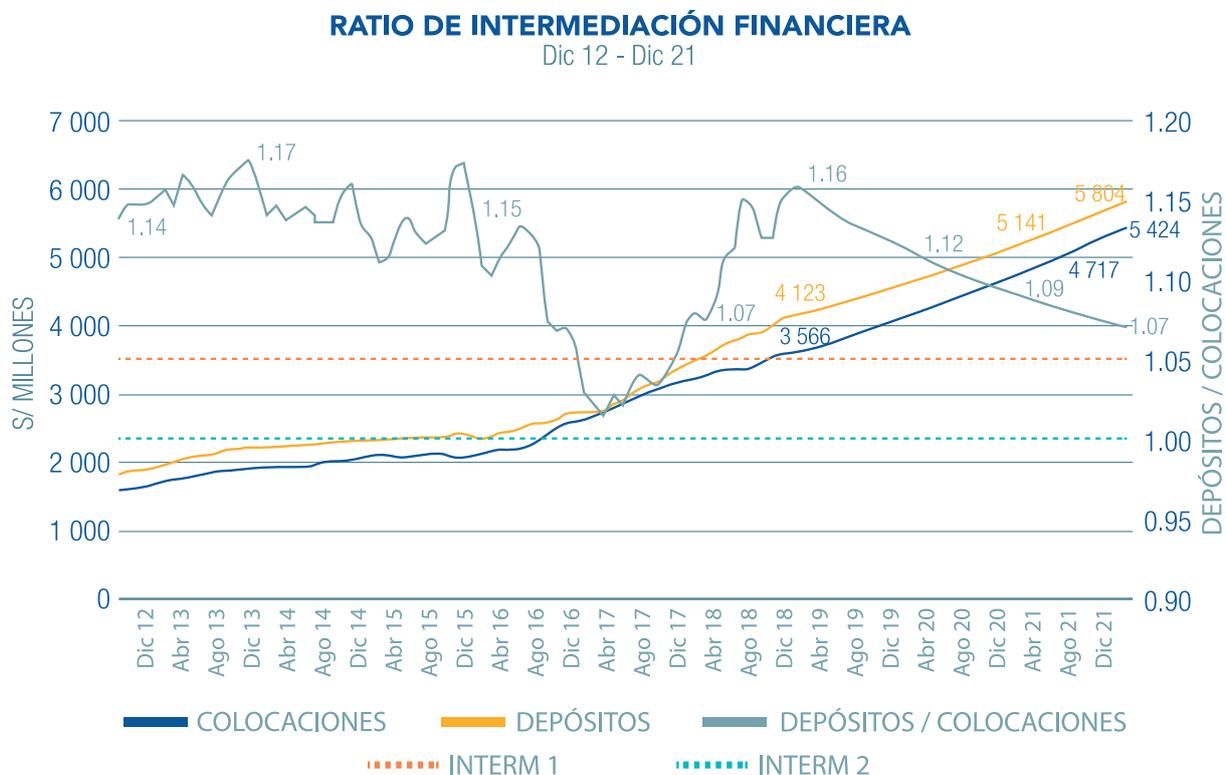
EVOLUCIÓN DE LAS COLOCACIONES

Dic 12 - Dic 21



6.3. CRECIMIENTO SOSTENIBLE

En la medida que el ratio de intermediación se mantenga por encima de 1.0 se aseguran niveles de liquidez suficientes para cumplir con nuestras obligaciones:



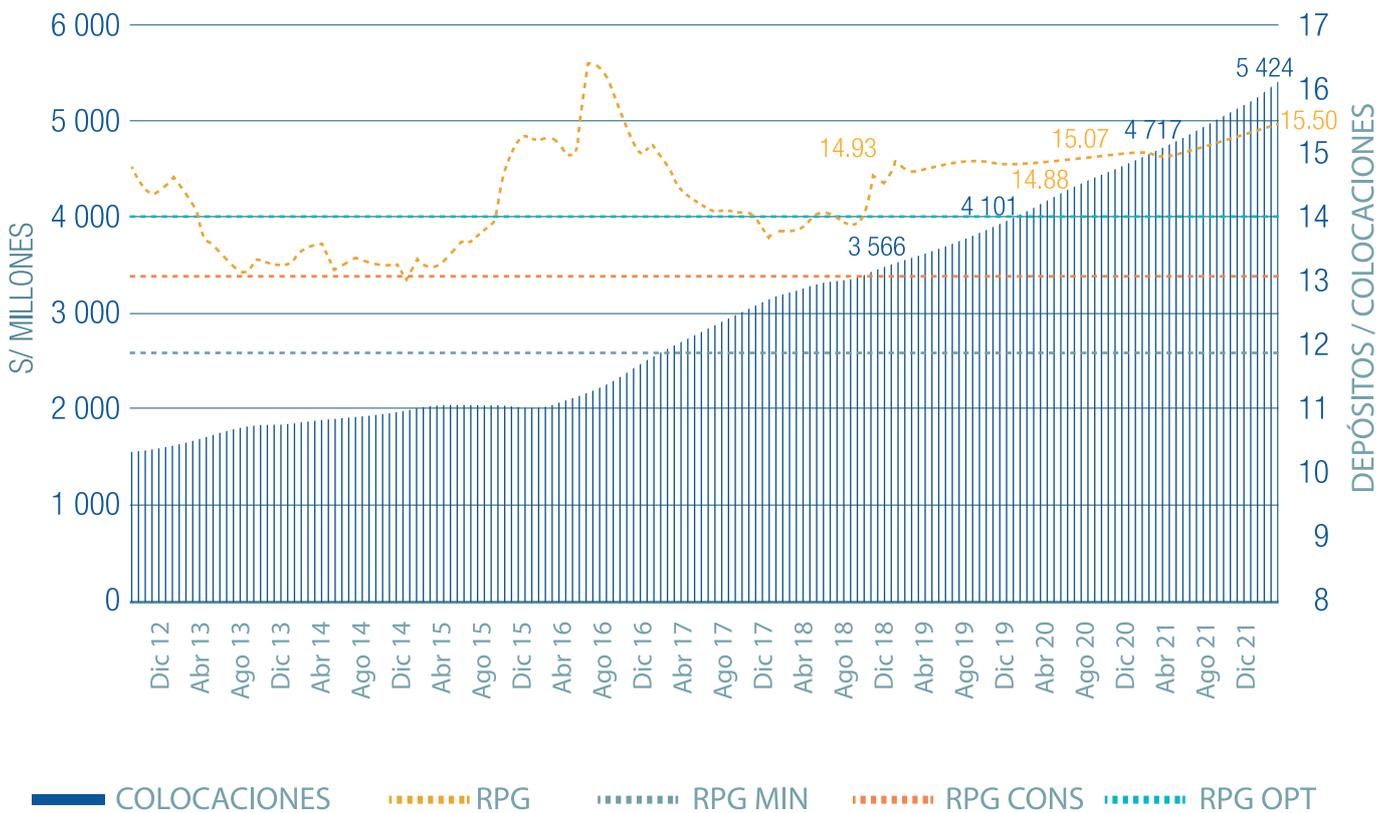
- Atender los retiros de los clientes ahorristas
- Cumplir con el pago de las cuotas a los acreedores financieros
- Desembolsar los créditos de los clientes prestatarios y
- Cumplir con el pago de los gastos operativos que son necesarios para darle continuidad al negocio.

6.4. SOLVENCIA FINANCIERA A LARGO PLAZO

Si bien es cierto el ratio de intermediación financiera asegura la sostenibilidad del negocio, este debe ir acompañado de un adecuado respaldo patrimonial para darle sostenibilidad a este crecimiento, ya que tenemos que cumplir con los límites operacionales que establece la SBS respecto de la Solvencia Financiera de largo plazo manteniendo la política de capitalizar el 75 % de la utilidad distribuable para fortalecer el patrimonio efectivo y soportar el crecimiento de las colocaciones, con un Ratio de Palanca Global mayor al 14 % que garantiza la continuidad de Caja Piura en el mercado de las micro finanzas.

RATIO DE PALANCA GLOBAL

Dic 12 - Dic 21



6.5. HACIA DÓNDE VAMOS EN TRANSFORMACIÓN DIGITAL

En el año 2019, iniciaremos el diagnóstico para la posterior ejecución del proyecto de transformación digital de todos los procesos operativos y administrativos, así como la oferta de productos y servicios a nuestros clientes. Esto requiere la capacitación y compromiso de toda nuestra organización desde el Directorio, la Gerencia Mancomunada, los funcionarios y todos los colaboradores.

Para el año 2019 se ha previsto el ingreso del kiosko digital para la apertura de cuentas de ahorros; la APP para que el cliente pueda transar y actualizar sus datos desde la comodidad de su celular; la actualización de Caja Piura Internet para poder realizar transferencias interbancarias, aprobación de líneas de crédito a los clientes preferenciales, clientes que poseen depósitos a plazo fijo y clientes de crédito prendario.

A partir del mes de mayo 2019 nuestra red propia de Cajeros Piura Cash aceptará tarjetas de otros bancos a través de la red UNIBANCA y VISA, esto facilitará las transacciones de aquellos clientes de otras instituciones financieras que quieren realizar retiros en lugares ubicados al interior del país donde es difícil encontrar el cajero de un banco, sin embargo, sí es posible encontrar un Cajero Piura Cash. Con esta estrategia se amplía la cobertura de servicios y se generan ingresos financieros por servicios.

“A partir del mes de mayo 2019 nuestra red propia de Cajeros Piura Cash aceptará tarjetas de otros bancos a través de la red UNIBANCA y VISA”



07

ANEXOS

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

Dictamen de los Auditores
Independientes

Estados Financieros
Años terminados el 31 de
Diciembre de 2018 y 2017

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

TABLA DE CONTENIDO

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1-2
ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017	
Estados de Situación Financiera	3
Estados de Resultados y Otros Resultados Integrales	4
Estados de Cambios en el Patrimonio	5
Estados de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7-52

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Directores de Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura S.A.C.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura S.A.C.** (en adelante “CMAC Piura”), el cual comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y 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 con respecto a los estados financieros

1. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de dichos estados financieros de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú aplicables a empresas del sistema financiero, y respecto a aquel control interno que la Gerencia determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas por el Consejo Directivo de la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú para su aplicación en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores materiales.

4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya

sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de CMAC Piura para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar aquellos procedimientos de auditoría que sean apropiados de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de CMAC Piura. Una auditoría también comprende la evaluación de la aplicabilidad de las políticas contables utilizadas, y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura S.A.C. al 31 de diciembre de 2018, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú aplicables a empresas del sistema financiero.

Otros asuntos

7. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, que se presentan sólo para propósitos comparativos, fueron auditados por otros auditores independientes cuyo dictamen, de fecha 28 de febrero de 2018, expresó una opinión sin calificaciones sobre estos estados.

Refrendado por

_____ (Socia)

Jessica León Vásquez
CPC Matrícula N° 38675
8 de marzo de 2019

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Cifras expresadas en miles de soles (S/), excepto se indique de otra forma)

ACTIVOS	Notas	2018	2017	PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2018	2017
		S/000	S/000			S/000	S/000
			Nota 1 (c)				Nota 1 (c)
ACTIVOS:				PASIVOS:			
Disponible	4	1 267 282	784 727	Obligaciones con el público	12	4 255 620	3 419 614
Inversiones disponibles para la venta	5	66 812	75 749	Depósitos de empresas del sistema financiero	13	8106	30 632
Inversiones a vencimiento	5	1831	1742	Adeudos y obligaciones financieras	14	58 790	63 308
Cartera de créditos	6	3 305 887	2 72 646	Cuentas por pagar	15	38 346	45 010
Cuentas por cobrar	7	16 244	27 727	Provisiones	27	986	1046
Bienes realizables, adjudicados y recibidos en pago	8	10 876	12 230	Impuestos corrientes	24 (e)	2004	4976
Participaciones	9	8 165	7946	Otros pasivos	16	8758	13 618
Inmuebles, mobiliario y equipo	10	145 381	112 234	TOTAL PASIVO		4 372 610	3 578 204
Activos intangibles		3 579	2137	PATRIMONIO:	17		
Impuesto a la renta diferido	25	32 072	21 049	Capital social		390 330	348 460
Otros activos	11	24 427	18 315	Reserva legal		53 971	47 763
				Ajustes al patrimonio		354	-
				Resultado neto del ejercicio		65 291	62 075
				Total patrimonio		509 946	458 298
TOTAL ACTIVO		4 882 556	4 036 502	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		4 882 556	4 036 502
RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES	19	50 573	52 019	RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES	19	50 573	52 019

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

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

ESTADOS DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES POR LOS AÑOS TERMINADOS DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Cifras expresadas en miles de soles (S/), excepto se indique de otra forma)

	<u>2018</u> S/000	<u>2017</u> S/000 Nota 1 (c)
CONCILIACION DEL RESULTADO NETO DEL EJERCICIO DE LA ENTIDAD CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
Resultado neto del ejercicio	65 291	62 075
Ajustes:		
Depreciación y amortización	14 941	11 760
Provisiones	117 336	94 565
Variación neta en activos y pasivos		
Incremento neto en activos		
Créditos	(448 620)	(690 952)
Cuentas por cobrar y otras	(6474)	(13 425)
Incremento (disminución) neto en pasivos		
Pasivos financieros	813 480	635 325
Cuentas por pagar y otras	(2874)	45 679
FLUJOS DE EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>553 080</u>	<u>145 027</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo e intangible	(49 530)	(26,278)
Salidas / entrada por inversiones disponibles para la venta y al vencimiento	9 202	(19 561)
Otros pagos	-	(918)
FLUJOS DE EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSION	<u>(40 328)</u>	<u>(46 757)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Salidas / entradas por adeudos	(4518)	42 107
Dividendos pagados	(25 679)	-
FLUJOS DE EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>(30 197)</u>	<u>42 107</u>
AUMENTO NETO DE EFECTIVO	<u>482 555</u>	<u>140 377</u>
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>784 727</u>	<u>644 350</u>
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>1 267 282</u>	<u>784 727</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

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

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR LOS AÑOS TERMINADOS DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Cifras expresadas en miles de soles (S/), excepto se indique de otra forma)

	Fondos Propios					Ajustes al patrimonio		Total patrimonio S/000
	Capital social	Capital adicional	Reservas	Resultados acumulados	Resultado neto del ejercicio	Total fondos propios	Inversiones disponibles para la venta	
	S/000 Nota 17 (a)	S/000	S/000 Nota 17 (b)	S/000 Nota 17 (d)	S/000	S/000	S/000 Nota 17 (c)	
Saldos al 1 de enero de 2017 (Nota 1 (c))	275 190	40 620	42 539	-	52 241	410 590	-	410 590
Resultado integral								
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	62 075	62 075	-	62 075
Cambios en el patrimonio (no incluidos en el resultado integral)								
Reducción de capital	-	(2620)	-	-	-	(2620)	-	(2620)
Transferencia de resultados del ejercicio a resultados acumulados	-	-	-	52,241	(52,241)	-	-	-
Constitución de reserva legal	-	-	5224	(5224)	-	-	-	-
Capitalización de resultados acumulados	-	35 270	-	(35 270)	-	-	-	-
Transferencia de capital adicional	73 270	(73 270)	-	-	-	-	-	-
Dividendos declarados en efectivo	-	-	-	(11,747)	-	(11 747)	-	(11 747)
Saldos al 31 de diciembre de 2017 (Nota 1 (c))	348 460	-	47 763	-	62 075	458 298	-	458 298
Resultado integral								
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	65 291	65 291	-	65 291
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	354	354
Cambios en el patrimonio (no incluidos en el resultado integral)								
Transferencia de resultados del ejercicio a resultados acumulados	-	-	-	62 075	(62,075)	-	-	-
Constitución de reserva legal	-	-	6 208	(6 208)	-	-	-	-
Capitalización de resultados acumulados	41 870	-	-	(41 870)	-	-	-	-
Dividendos declarados en efectivo	-	-	-	(13 997)	-	(13 997)	-	(13 997)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	390 330	-	53 971	-	65 291	509 592	354	509 946

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

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

ESTADOS LOS FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Cifras expresadas en miles de soles (S/), excepto se indique de otra forma)

	2018	2017
	S/000	S/000
		Nota 1 (c)
CONCILIACION DEL RESULTADO NETO DEL EJERCICIO DE LA ENTIDAD CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
Resultado neto del ejercicio	65 291	62 075
Ajustes:		
Depreciación y amortización	14 941	11 760
Provisiones	117 336	94 565
Variación neta en activos y pasivos		
Incremento neto en activos		
Créditos	(448 620)	(690 952)
Cuentas por cobrar y otras	(6474)	(13 425)
Incremento (disminución) neto en pasivos		
Pasivos financieros	813 480	635 325
Cuentas por pagar y otras	(2874)	45 679
FLUJOS DE EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACION	553 080	145 027
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo e intangible	(49 530)	(26 278)
Salidas / entrada por inversiones disponibles para la venta y al vencimiento	9202	(19 561)
Otros pagos	-	(918)
FLUJOS DE EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSION	(40 328)	(46 757)
FLUJOS DE EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Salidas / entradas por adeudos	(4518)	42 107
Dividendos pagados	(25 679)	-
FLUJOS DE EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(30 197)	42 107
AUMENTO NETO DE EFECTIVO	482 555	140 377
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	784 727	644 350
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	1 267 282	784 727

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 201 (Cifras expresadas en miles de soles (S/), excepto se indique de otra forma)

1. CONSTITUCIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA, APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y OTROS ASUNTOS

(a) Constitución y actividad económica

Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura Sociedad Anónima Cerrada, (en adelante CMAC Piura), es una persona jurídica de derecho privado, de propiedad de la Municipalidad Provincial de Piura, quien posee el 98 % de las acciones, con autonomía administrativa, económica y financiera, dentro de las limitaciones legales vigentes.

CMAC Piura se constituyó el 7 de diciembre de 1981 al amparo del D.L. N° 23039 y el D.S. N° 248-81 EF del 04 de noviembre de 1981 que autoriza su funcionamiento, iniciando sus actividades el 4 de enero de 1982. Sus operaciones se rigen por el D.S N° 157-90 EF del 29 de mayo de 1990, 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 y supletoriamente por la Ley General de Sociedades – Ley 26887.

Mediante resolución SBS N° 812-97 del 19 de noviembre de 1997, la Superintendencia de Banca y Seguros autorizó la conversión de CMAC Piura a Sociedad Anónima Cerrada y modificación integral de su estatuto.

CMAC Piura, por ser empresa financiera, se encuentra regulada por el Banco Central de Reserva y supervisada por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Asimismo, por ser empresa municipal, se encuentra bajo la supervisión de la Contraloría General de la República; además rigiéndose bajo la normatividad que emite la

Dirección General de Contabilidad Pública. Mediante Ley N° 29523, de fecha 1 de mayo de 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. Así también, mediante Ley N° 30607, de fecha 13 de julio de 2017, Ley que modifica y fortalece el funcionamiento de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC), modifica, actualiza y/o sustituye artículos del Decreto Supremo 157-90-EF, con la finalidad de que las CMACs apunten a fortalecer su patrimonio.

La actividad comercial que realiza CMAC Piura corresponde a la intermediación financiera a través de operaciones de créditos (grandes, medianas, pequeñas y microempresa y de consumo e hipotecarios) y depósitos (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. Asimismo, con la finalidad de ampliar su cobertura a nivel nacional y mejorar su participación en el mercado financiero nacional, CMAC Piura puede absorber o fusionarse previa autorización de la SBS, con otras entidades financieras; del mismo modo puede participar o abrir subsidiarias o firmar contratos de corresponsalía con entidades nacionales o del exterior. Las operaciones y actividades que realiza se encuentran detalladas en su estatuto social y normatividad interna.

La Sede Principal se encuentra ubicada en Jr. Ayacucho N° 353 de la ciudad de Piura, y las actividades de intermediación

financiera se realizan a través de una red interconectada de 177 unidades de negocios al 31 de diciembre de 2018 (164 agencias al 31 de diciembre de 2017); adicionalmente, se cuenta con 105 oficinas informativas. Estas 282 oficinas están ubicadas en 23 departamentos y la provincia constitucional del Callao. Al 31 de diciembre de 2018, el número de personal empleado por CMAC Piura asciende a 3,553 colaboradores (3,131 colaboradores al 31 de diciembre de 2017).

(b) Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) en Perú aplicables a empresas del sistema financiero, han sido aprobados para su emisión el 15 de enero de 2019 por la Gerencia y Directorio de CMAC Piura. Estos estados serán sometidos a la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas que se realizará dentro de los plazos establecidos por Ley, para su aprobación. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 fueron aprobados por la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas realizada el 10 de abril de 2018.

(c) Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, que se presentan sólo para propósitos comparativos, fueron auditados por otros auditores independientes cuyo dictamen, de fecha 28 de febrero de 2018, expresó una opinión sin calificaciones sobre estos estados.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

(a) Declaración de conformidad

Los estados financieros se preparan y presentan de acuerdo con las disposiciones legales y los PCGA en Perú aplicables a empresas del sistema financiero, los cuales comprenden las normas y prácticas contables autorizadas y emitidas por la SBS en uso de sus facultades delegadas conforme a lo dispuesto en la Ley General. Las normas señaladas

están contenidas en el Manual de Contabilidad, aprobado por Resolución SBS N° 895-98 del 1 de septiembre de 1998, vigente a partir del 1 de enero de 2001 y normas complementarias y modificatorias, siendo la modificación más importante la Resolución SBS N° 7036-2012 de fecha 19 de septiembre de 2012.

(b) Bases de medición y estimaciones significativas

(b.1) Bases de medición

Los estados financieros se preparan y presentan de acuerdo con el Manual de Contabilidad y de acuerdo a lo establecido por la SBS. En caso de existir situaciones no previstas en dicho Manual, se aplicará lo dispuesto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés) y oficializadas por el Consejo Normativo de Contabilidad (PCGA en Perú).

Los PCGA en Perú comprenden: las Normas e Interpretaciones emitidas o adoptadas por el IASB (International Accounting Standards Board), las cuales incluyen las NIIF, las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y las Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), o por el anterior Comité Permanente de Interpretación (SIC) adoptadas por el IASB; oficializadas por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC) para su aplicación en Perú.

Las siguientes normas e interpretaciones y modificaciones a las normas existentes fueron publicadas con aplicación obligatoria para el ejercicio contable que empieza el 1 de enero de 2018, pero no fueron relevantes para las operaciones de CMAC Piura:

Normas, Interpretaciones y Enmiendas

- NIIF 9 Instrumentos Financieros.
- NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.
- Modificaciones a la NIIF 2. Clasificación y medición de transacciones de pago basado en acciones.
- Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2014-2016
- Modificaciones a la NIC 40: Transferencia de propiedades de inversión

Aplicación obligatoria para:

- Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
- Vigente para períodos anuales que inicien el 1 de enero de 2018.
- Vigente a partir de períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018 o posteriores.
- Las modificaciones a la NIIF 1 y NIC 28 son vigentes para los períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2018.
- Vigente a partir de períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018 o posteriores.

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

Normas, Interpretaciones y Enmiendas

- NIIF 16 Arrendamientos.
- CINIIF 23 Incertidumbre por Tratamientos del Impuesto a la Renta.
- Modificaciones a la NIIF 9: Características de pago anticipado con compensación negativa.
- Modificaciones a la NIC 19: Modificación, reducción o liquidación del plan.

Aplicación obligatoria para:

- Vigente para períodos anuales que inicien el 1 de enero de 2019 o posteriores.
- Vigente a partir de períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2021.
- Vigente a partir de períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2019.
- Vigente a partir de períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2021.

Las siguientes normas e interpretaciones y modificaciones a las normas existentes fueron publicadas con aplicación obligatoria para el ejercicio contable que empieza el 1 de enero de 2018, pero no fueron relevantes para las operaciones de CMAC Piura:

Normas, Interpretaciones y Enmiendas

- Modificaciones a referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- Modificaciones a la NIIF 3 Combinación de negocios.
- Modificaciones a la NIC 1 Presentación de los estados financieros y NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores. Definición de Material.
- Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015-2017.

Aplicación obligatoria para:

- Vigente a partir de períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2020.
- Vigente a partir de períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2020.
- Vigente a partir de períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2020.
- Las modificaciones a la NIIF 1 y 11 y NIC 12 y 23, son vigentes para los períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019.

Debido a que las normas antes detalladas sólo aplican en forma supletoria a las desarrolladas en las normas de la SBS, las mismas no tendrán ningún efecto importante en la preparación de los estados financieros adjuntos, a menos que la SBS las adopte en el futuro a través de la modificación del Manual de Contabilidad para las Empresas del Sistema Financiero en el Perú o la emisión de normas específicas. CMAC Piura no ha estimado el efecto en sus estados financieros si dichas normas fueran adoptadas por la SBS.

(b.2) Responsabilidad de la información y estimaciones significativas realizadas

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de CMAC Piura. Para la elaboración de los mismos, se han utilizado ciertas estimaciones realizadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos, con base en la experiencia y otros factores relevantes. Los resultados finales podrían variar dichas estimaciones.

Estas estimaciones son revisadas sobre una base continua. Las modificaciones a los estimados contables son reconocidas de forma prospectiva, contabilizándose los efectos del cambio en las correspondientes cuentas del estado de resultados del ejercicio en que se efectúan las revisiones correspondientes.

Las estimaciones y sus fuentes de incertidumbre consideradas más importantes para la elaboración de los estados financieros de CMAC Piura se refieren a:

- Valor razonable de Inversiones disponibles para la venta.
- Provisión para incobrabilidad de la cartera de créditos directos e indirectos.
- Provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar.
- Provisión para bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados.
- Vida útil asignada a inmuebles, mobiliario y equipo.
- Vida útil asignada a activos intangibles.
- Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes.
- Impuesto a la renta corriente y diferido.
- Valor de participación patrimonial de inversiones en asociadas.

3. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Y CRITERIOS DE VALORACIÓN

Las políticas contables significativas y criterios de valoración utilizados por CMAC Piura en la preparación y presentación de sus estados financieros se detallan a continuación:

(a) Cambios en políticas contables, errores y cambios en estimaciones contables

Durante el ejercicio 2018 no se han realizado ajustes derivados por cambios en políticas contables, estimaciones y/o errores contables, que requieran la aplicación de lo establecido en el Manual de Contabilidad y la NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones contables, y errores”, excepto por lo siguiente:

Durante 2018, la Gerencia de CMAC Piura determinó una estimación de incobrabilidad para cada uno de los pagos efectuados a SUNAT, como resultado de multas por la fiscalización de los ejercicios 2007 y 2008 (Nota 7 (a)).

(b) Moneda funcional y de presentación

CMAC Piura prepara y presenta sus estados financieros en soles (S/), que es la moneda funcional determinada en el Manual de Contabilidad para Empresas del Sistema Financiero.

(c) Operaciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son registradas, en el momento del reconocimiento inicial, utilizando la moneda funcional. Para dicho efecto, los importes en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional aplicando el tipo de cambio de la fecha de la transacción, que es la fecha en la cual la transacción cumple con las condiciones para su reconocimiento.

El reconocimiento posterior al cierre de cada período se basa en los siguientes lineamientos:

- Los activos y pasivos monetarios se convierten al tipo de cambio contable de fecha de cierre del período que se informa.

- Los activos y pasivos no monetarios, no valuados al valor razonable, se convierten al tipo de cambio de la fecha de transacción.

- Los activos y pasivos no monetarios valorados al valor razonable se convierten al tipo de cambio contable de la fecha en que se determinó el valor razonable.

El reconocimiento de la diferencia de cambio, se sujeta a los siguientes lineamientos:

- Las diferencias de cambio que surgen al liquidar los activos y pasivos monetarios, o al convertir dichas partidas a tipos de cambio diferentes de los que se utilizaron para su reconocimiento inicial, que se hayan producido durante el ejercicio o durante estados financieros previos, se reconocen en el resultado del ejercicio en el que se producen.

- Cuando se reconoce en otro resultado integral una pérdida o ganancia derivada de una partida no monetaria, cualquier diferencia de cambio incluida en esa pérdida o ganancia, también se reconoce en el otro resultado integral.

En el caso de partidas no monetarias, cuyas pérdidas y ganancias se reconocen en el resultado del ejercicio, cualquier diferencia de cambio incluida en esa pérdida o ganancia, también se reconoce en los resultados del ejercicio.

(d) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican como activo, pasivo o de capital de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como de activo o pasivo, se registran como ingresos o gastos en el estado de resultados.

Los instrumentos financieros se compensan cuando CMAC Piura tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Activos financieros

(i) Cartera de créditos y cuentas por cobrar

En esta categoría se incluyen los activos financieros cuyos flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por la entidad, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. En esta categoría se recogerá tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos efectuados en otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes, o usuarios de servicios, que constituya parte del negocio de la entidad. Los créditos y cuentas por cobrar comprenden los fondos disponibles, la cartera de créditos, neto y las cuentas por cobrar, neto.

Los créditos y cuentas por cobrar se registran al inicio a su costo histórico y se valoran en función al deterioro de la calidad crediticia del deudor; los intereses devengados de los activos financieros y las pérdidas por deterioro se registran en el estado de resultados y otros resultados integrales.

(ii) Activos financieros disponibles para la venta

En esta categoría se incluyen todos los instrumentos de inversión que no se encuentren clasificados como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados o a vencimiento.

El registro contable inicial se efectúa al valor razonable incluyendo los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición de estos instrumentos financieros. La medición posterior de estos activos financieros se efectúa al valor razonable y la ganancia o pérdida originada por la fluctuación del valor razonable del instrumento de inversión clasificado en esta categoría, se reconoce directamente en el patrimonio (estado de resultados y otros resultados integrales) hasta que el instrumento sea vendido o realizado, momento en el cual la ganancia o pérdida que hubiese sido reconocida previamente en el patrimonio es transferida y registrada en el resultado del ejercicio, excepto las pérdidas por deterioro de valor que se registran en resultados. Los

activos financieros disponibles para la venta comprenden las inversiones disponibles para la venta.

(iii) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

En esta categoría se incluyen todos los instrumentos de inversión que cumplan los siguientes requisitos: (i) han sido adquiridos o reclasificados con la intención de mantenerlos hasta su fecha de vencimiento para lo cual se deberá tener la capacidad financiera para mantener el instrumento de inversión hasta su vencimiento; y (ii) deberá estar clasificado por al menos dos clasificadoras de riesgo locales o del exterior y las clasificaciones deberán estar dentro de los parámetros establecidos por la SBS, quedando excluidos de este requerimiento los instrumentos de Bancos Centrales de países cuya deuda soberana reciba como mínimo la clasificación correspondiente a la deuda soberana de Perú. Los activos financieros mantenidos a su vencimiento comprenden las inversiones a vencimiento.

El registro contable inicial de estos activos financieros se efectúa al valor razonable incluyendo los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición de estos instrumentos financieros.

Posteriormente, la medición de estos activos financieros, se efectúa al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Cualquier pérdida por deterioro de valor es registrada en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, CMAc Piura solo mantiene pasivos financieros clasificados como otros pasivos financieros. Otros pasivos financieros son posteriormente valorados por su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los otros pasivos financieros comprenden las obligaciones con el público, depósitos de empresas del sistema financiero, adeudos y obligaciones financieras, cuentas por pagar y otros pasivos.

(d.2) Baja de activos y pasivos financieros

La baja de activos financieros se origina cuando los riesgos y beneficios han sido transferidos al tercero. Asimismo, la baja de pasivos financieros se produce cuando la obligación contractual ha sido pagada o cancelada o ha expirado. La ganancia o pérdida resultante de la baja de activos o pasivos

financieros es registrado en el estado de resultados y otros resultados integrales.

En el caso de la cartera de créditos las ganancias originadas por las transferencias se reconocerán como ingreso; sin embargo, de tratarse de transferencias mediante permutas o financiadas, dichas ganancias se reconocerán como un ingreso diferido, el cual se irá devengando en función a los ingresos dinerarios que se obtengan por la realización de los bienes recibidos en permuta, o proporcionalmente a la percepción del pago del adquirente de la cartera crediticia transferida. Las pérdidas originadas por la transferencia se reconocerán al momento de la transferencia.

(d.3) Deterioro de activos financieros

El deterioro de los activos financieros y las provisiones correspondientes es evaluado y registrado por CMAC Piura de acuerdo con las normas de la SBS. La pérdida por deterioro es reconocida en el estado de resultados y otros resultados integrales.

(e) Provisión para incobrabilidad de cartera de créditos

La provisión para incobrabilidad de la cartera de créditos se determina de acuerdo con los criterios y porcentajes establecidos en la Resolución SBS N° 11356-2008 “Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones” y modificatorias.

La SBS ha establecido criterios cuantitativos (nivel de venta y endeudamiento en el sistema financiero) y cualitativos para clasificar por tipo y por categorías la cartera de créditos directos y contingentes de acuerdo con lo siguiente:

- (i) Grandes empresas
- (ii) Medianas empresas
- (iii) Pequeñas empresas
- (iv) Microempresas
- (v) Consumo revolvente
- (vi) Consumo no-revolvente
- (vii) Hipotecarios para vivienda

Las provisiones por créditos indirectos se calculan luego de ajustar los saldos a través de la aplicación de los siguientes factores de conversión crediticia.

Créditos indirectos	Factor de conversión crediticia
(a) Confirmaciones de cartas de crédito irrevocables de hasta un año, cuando la entidad emisora sea una empresa del sistema financiero del exterior de primer nivel.	20 %
(b) Emisiones de cartas fianzas que respalden obligaciones de hacer y no hacer.	50 %
(c) Emisiones de avales, cartas de crédito de importación y cartas fianzas no incluidas en el literal "b)", y las confirmaciones de cartas de crédito no incluidas en el literal "a)", así como las aceptaciones bancarias.	100 %
(d) Créditos concedidos no desembolsados y líneas de crédito no utilizadas.	0 %
(e) Otros créditos contingentes no contemplados en los literales anteriores.	100 %

Los deudores se clasifican y se provisionan de acuerdo con las siguientes categorías: normal, con problemas potenciales (CPP), deficiente, dudoso y pérdida.

La provisión para incobrabilidad de la cartera de créditos incluye una porción específica y otra genérica. La provisión específica sobre créditos es calculada en base a porcentajes establecidos por la SBS, que varían en función de la clasificación del cliente y el tipo de garantía recibida.

Las provisiones genéricas incluyen las constituidas de manera preventiva sobre deudores clasificados en categoría normal según requerimientos de la SBS, así como provisiones voluntarias.

Las provisiones genéricas obligatorias se constituyen en función a tasas porcentuales, que tienen un componente fijo y otro variable (procíclico) que varían dependiendo del tipo de crédito. La regla para la constitución del componente procíclico se activa o desactiva mediante comunicación de la SBS, la misma que depende de una medida periódica de variaciones porcentuales anualizadas (en promedios móviles) del Producto Bruto Interno Real del Perú (PBI) publicado por el BCRP.

Las provisiones genéricas voluntarias son determinadas por CMAC Piura en base a las condiciones económicas de los clientes que conforman la cartera de créditos refinanciados y reestructurados, la experiencia previa y otros factores que, a criterio de la Gerencia, ameriten el reconocimiento actual de posibles pérdidas de la cartera de créditos. El importe de las provisiones genéricas voluntarias es informado a la SBS.

La Gerencia efectúa revisiones y análisis de la cartera de créditos no-minoristas (grandes empresas y medianas empresas), clasificando y provisionando a los deudores de acuerdo al flujo de caja, endeudamiento global frente a terceros acreedores y su nivel de cumplimiento en el pago de dichas deudas. La cartera de créditos a minoristas (pequeñas empresas,

microempresas, consumo revolvente, consumo no-revolvente e hipotecarios para vivienda) es clasificada y provisionada de acuerdo al número de días de atraso y considera la calificación de dichos deudores en otras entidades del sistema financiero. Adicionalmente, en cumplimiento de la Resolución SBS N° 041-2005 “Reglamento para la administración del riesgo cambiario crediticio” y modificatoria, CMAC Piura evalúa la exposición al riesgo cambiario crediticio para las colocaciones en moneda extranjera.

Los porcentajes mínimos requeridos para la constitución de provisiones de la cartera de créditos son los siguientes:

Tipos de crédito	Componente fijo	Componente procíclico
Créditos a grandes empresas	0.70 %	0.45 %
Créditos a grandes empresas con garantía autoliquidable	0.70 %	0.30 %
Créditos a medianas empresas	1.00 %	0.30 %
Créditos a pequeñas empresas	1.00 %	0.50 %
Créditos a microempresas	1.00 %	0.50 %
Créditos de consumo revolvente	1.00 %	1.50 %
Créditos de consumo no-revolvente	1.00 %	1.00 %
Créditos de consumo bajo convenios elegibles	1.00 %	0.25 %
Créditos hipotecarios para vivienda	0.70 %	0.40 %
Créditos hipotecarios para vivienda con garantía autoliquidable	0.70 %	0.30 %

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se encuentra desactivada la regla procíclica para la provisión de cartera de créditos, según circular SBS N° B-2224-2014.

Categoría de riesgo	Sin garantía	Garantía preferida	Garantía preferida de muy rápida realización
Con problemas potenciales	5.00 %	2.50 %	1.25 %
Deficiente	25.00 %	12.50 %	6.25 %
Dudoso	60.00 %	30.00 %	15.00 %
Pérdida	100.00 %	60.00 %	30.00 %

(f) Bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados

Los bienes adjudicados y recibidos en pago se registran al valor de adjudicación judicial, extrajudicial o valor pactado en el contrato de dación en pago. Los bienes recuperados por resolución de contrato, se registran inicialmente por el importe que resulte menor de la comparación entre el valor insoluto de la deuda y el valor neto de realización. Si el saldo insoluto de la deuda es mayor al del bien recuperado, la diferencia se reconoce como una pérdida, siempre que no existan probabilidades de recuperación.

Asimismo, sobre estos bienes deben constituirse las siguientes provisiones:

- 20 % del valor en la fecha de adjudicación o recupero para todos los bienes recibidos.
- Para los bienes inmuebles, en un plazo máximo de 42 meses se debe constituir una provisión mensual uniforme, sobre el valor neto obtenido en el décimo segundo (12°) o décimo octavo (18°) mes de su adjudicación o recupero, dependiendo de si se cuenta con la prórroga SBS y hasta completar el 100 % del valor en libros del bien. Anualmente, el valor neto en libros de los bienes inmuebles es comparado con el valor de realización determinado por un perito independiente y, en el caso que este valor sea menor, se constituye una provisión por desvalorización.
- Para bienes diferentes a inmuebles, se provisiona el saldo restante en un plazo no mayor de 18 meses o 12 meses, dependiendo si se cuenta con la prórroga de la SBS.

(g) Inversión en asociadas

CMAC Piura posee influencia significativa en Fondo de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (FOCMAC) y tiene el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación, sin llegar a tener el control absoluto ni el control conjunto de la misma.

Los resultados, activos y pasivos de la asociada se incorporan en los estados financieros mediante el método de participación patrimonial, excepto si la inversión o una porción de la misma son clasificadas como mantenida para la venta.

(h) Inmuebles, mobiliario y equipo

Los inmuebles, mobiliario y equipo se registran al costo histórico, que incluye los desembolsos atribuibles a su adquisición, y se presentan netos de depreciación y de pérdida por deterioro acumuladas, si hubiera. La depreciación anual se reconoce como gasto y se determina sobre el costo, siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos, representada por tasas de depreciación equivalentes, según la siguiente tabla:

	<u>Años</u>
Edificios y otras construcciones	Hasta 100
Mobiliario y equipo	Hasta 20
Instalaciones y mejoras en propiedad arrendada	Hasta 20
Equipos de cómputo	Hasta 5
Unidades de transporte	Hasta 10
Maquinarias	Hasta 15

Los desembolsos incurridos después que un activo fijo ha sido puesto en uso se capitalizan como costo adicional de ese activo únicamente cuando pueden ser medidos confiablemente y es probable que tales desembolsos resultaran en beneficios económicos futuros superiores al rendimiento normal evaluado originalmente para dicho activo. Los desembolsos para mantenimiento y reparaciones se reconocen como gasto del período en el que son incurridos. Cuando un activo fijo se vende o es retirado del uso, su costo y depreciación acumulada se eliminan y la ganancia o pérdida resultante de la venta se reconoce en el estado de resultados y otros resultados integrales.

Las entidades financieras están prohibidas de dar en garantía los bienes de su activo fijo, salvo los adquiridos en operaciones de arrendamiento financiero.

(i) Activos intangibles

Los activos intangibles con vidas útiles finitas son registrados al costo de adquisición y están presentados netos de amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro, de ser el caso. La amortización es reconocida como gasto y se determina siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos. La vida útil de estos activos ha sido estimada entre 1 y 5 años.

Los costos asociados con el desarrollo o mantenimiento de programas de cómputo son reconocidos como gasto cuando se incurren. Los costos que se asocian directamente con la producción de programas de cómputo únicos e identificables controlados por CMAC Piura, y que probablemente generarán beneficios económicos más allá de su costo por más de un año, se reconocen como activos intangibles.

Los costos incurridos en el desarrollo de programas de cómputo reconocidos como activos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas.

(j) Deterioro de activos no financieros

El valor recuperable, es el mayor entre el precio de venta neto y su valor en uso. El valor de venta es el importe que se espera obtener de la venta de un activo efectuada en un mercado libre; mientras que el valor de uso, es el valor presente de la estimación de los flujos de efectivo futuros que se prevé resultará del uso continuo de un activo, así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo.

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

(k) Arrendamiento operativo

Los pagos derivados de contratos de arrendamientos operativos en donde CMAC Piura actúa como arrendatario se reconocen como gasto de forma lineal, durante el transcurso del plazo del arrendamiento, salvo aquellos en los que resulte más representativa otra base sistemática de asignación para reflejar más adecuadamente el patrón de los beneficios del arrendamiento. Los pagos contingentes se cargan como gastos en los períodos en los que se incurren.

(l) Beneficios a los trabajadores

(l.1) Participación en las utilidades

CMAC Piura reconoce un pasivo y un gasto por participación de los trabajadores en las utilidades, sobre la base del 5% de la base imponible, determinada de acuerdo a la legislación tributaria vigente.

Esta participación se registra de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad N° 19 “Beneficios a los empleados”. En consecuencia, se trata como un gasto de personal y un pasivo relacionado con beneficios para los empleados.

(l.2) Vacaciones

Las vacaciones se reconocen tomando como base la fecha de aniversario del trabajador, una vez cumplido el año laborado. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales del personal, resultantes de servicios prestados por los empleados, se reconoce a la fecha del estado de situación financiera.

(l.3) Compensación por tiempo de servicios

La provisión para compensación por tiempo de servicios del personal se constituye por el íntegro de los derechos indemnizatorios de acuerdo con la legislación vigente. Los pagos efectuados con carácter cancelatorio son depositados dos veces al año en instituciones del sistema financiero a elección de los trabajadores.

(m) Provisiones, pasivos y activos contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando CMAC Piura tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que CMAC Piura tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación y puede efectuarse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de la misma. Cuando el importe de la provisión sea medido utilizando flujos estimados de efectivo para cancelar la obligación, el valor en libros es el valor presente de los desembolsos correspondientes.

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros sólo se revelan en nota a los mismos. Cuando la posibilidad de una salida de recursos para cubrir un pasivo contingente sea remota, tal revelación no es requerida.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los estados financieros cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos.

Las partidas tratadas previamente como pasivos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros en el período en que ocurra un cambio de probabilidades, esto es, cuando se determine que es probable que se produzca una salida de recursos para cubrir el mencionado pasivo. Las partidas tratadas como activos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros en el período en que se determine que es virtualmente seguro que se producirá un ingreso de recursos, respectivamente.

(n) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos por intereses de créditos directos y las comisiones por servicios bancarios son reconocidos en los resultados del ejercicio a medida que se devengan, en función al tiempo de vigencia de las operaciones que los generan.

Si en opinión de la Gerencia existen dudas razonables con respecto a la cobrabilidad del principal de algún crédito directo y una o más cuotas del crédito directo se encuentran en situación contable de vencido, cobranza judicial, refinanciado, reestructurado, o los deudores se encuentran clasificados en dudoso o pérdida, CMAC Piura suspende el reconocimiento de los rendimientos en el estado de resultados y otros resultados integrales y los registra como rendimientos en suspenso en una cuenta de orden; tales rendimientos se reconocen como ingreso cuando se perciban. Cuando la Gerencia determina que la condición financiera del deudor ha mejorado a tal punto que desaparece la duda en cuanto a la recuperación del principal, se restablece la contabilización de los intereses sobre la base de lo devengado.

Los ingresos por créditos indirectos se reconocen bajo el criterio de devengado considerándose el plazo de dichos créditos.

Los ingresos por intereses incluyen los rendimientos sobre las inversiones disponibles para la venta e inversiones mantenidas hasta su vencimiento. Los dividendos se registran como ingresos cuando se declaran.

Los otros ingresos y gastos de CMAC Piura son registrados en el período en que se devengan.

(o) Impuesto a la renta corriente y diferido

El impuesto a la renta, tanto corriente como diferido, es reconocido como gasto o ingreso, e incluido en el estado de resultados y otros resultados integrales, excepto si tales importes se relacionan con partidas reconocidas en cuentas patrimoniales, en cuyo caso, el impuesto a la renta corriente o diferido es también reconocido en cuentas patrimoniales.

Según la legislación fiscal vigente, el impuesto a la renta corriente se determina aplicando la tasa de impuesto sobre la renta neta gravable del período, y es reconocido como gasto.

El pasivo por impuesto a la renta diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias gravables que surgen al comparar el valor en libros de los activos y pasivos y su base tributaria, sin tener en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporarias que le dieron origen, serán reversadas. El activo por impuesto a la renta diferido se reconoce por las diferencias temporarias deducibles que surgen al comparar el valor en libros de los activos y pasivos y su base tributaria, en la medida en que sea probable que, en el futuro, CMAC Piura disponga de suficiente renta gravable contra la cual pueda aplicar las diferencias temporarias que reviertan. El pasivo y activo se miden a la tasa del impuesto a la renta, que se espera aplicar a las rentas gravables en el año en que este pasivo sea liquidado o el activo sea realizado, usando la tasa de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente vigente a la fecha del estado de situación financiera.

(p) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo presentado en el estado de flujos de efectivo incluye el disponible, así como equivalentes de efectivo que correspondan a las inversiones financieras de corto plazo y alta liquidez, fácilmente convertibles en un importe determinado de efectivo y están sujetas a un riesgo insignificante de cambios en su valor, cuya fecha de vencimiento no exceda a 90 días desde la fecha de adquisición. Según lo establecido por la SBS, CMAC Piura prepara y presenta este estado aplicando el método indirecto.

En el estado de situación financiera los sobregiros bancarios se reclasifican al pasivo.

(q) Utilidad por acción

La utilidad básica por acción común ha sido calculada dividiendo la ganancia neta del año atribuible a los accionistas comunes, entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante dicho ejercicio. Las acciones que provienen de la capitalización de utilidades constituyen una división de acciones y; por lo tanto, para el cálculo del promedio ponderado de acciones se considera que esas acciones siempre estuvieron en circulación.

Debido a que no existen acciones comunes potenciales diluyentes, esto es, instrumentos financieros u otros contratos que dan derecho a obtener acciones comunes, la ganancia diluida por acción común es igual a la ganancia básica por acción común.

(r) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos en efectivo se reconoce como pasivo en los estados financieros en el año en el que los dividendos son aprobados por los accionistas de CMAC Piura.

(s) Recientes normas emitidas por el regulador con impacto contable

Durante 2018, la SBS ha publicado, entre otras, las siguientes normas de importancia que se indican a continuación:

Resolución	Descripción de la norma	Fecha de publicación	Vigencia a partir de
R. SBS N° 1123-2018	Modifican el Reglamento para el Requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo de Crédito.	21/03/2018	22/03/2018
R. SBS N° 681-2018	Modifican el Reglamento de Cómputo de Reservas, Utilidades e Instrumentos Representativos de Capital en el Patrimonio Efectivo de las Empresas del Sistema Financiero, el Manual de Contabilidad para las Empresas del Sistema Financiero, el Reglamento de requerimientos patrimoniales de las empresas de seguros y reaseguros, y el Reglamento de Auditoría Interna	21/02/2018	01/04/2018

Durante el 2017, la SBS publicó, entre otras, la siguiente norma de aplicación a la CMAC Piura:

Resolución (R.) Oficio Múltiple (OM)	Descripción de la norma	Fecha de publicación	Vigencia a partir de
R. 4906 - 2017	Reglamento para la Gestión de Riesgo de Mercado.	Diciembre 2017	Junio 2018

La Gerencia considera que las modificaciones y/o precisiones realizadas por SBS no tuvieron efecto en el registro contable de las operaciones ni en la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

4. DISPONIBLE

	2018	2017
	S/000	S/000
		Nota 1(c)
Caja	209 685	171 627
Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) (a)	974 847	415 814
Bancos y otras empresas del sistema financiero del país (b)	82 107	120 925
Otras disponibilidades (c)	643	76 361
Total	1 267 282	784 727

(a) Los fondos depositados en el BCRP, incluyen aquellos que están destinados a cubrir el encaje legal que CMAC Piura debe mantener por los depósitos captados de terceros y otros pasivos financieros, según los límites fijados por las disposiciones legales vigentes; asimismo, dentro del rubro se incluye los depósitos overnight. Al 31 de diciembre de 2018, los fondos disponibles en depósitos en el BCRP ascienden a S/ 705 853 miles y US\$ 79 749 miles (S/ 227 351 miles y US\$ 58 150 miles al 31 de diciembre de 2017).

Los fondos de encaje mantenidos en el BCRP, no generan intereses, excepto por la parte exigible del encaje en moneda extranjera y moneda nacional que exceda del encaje mínimo legal. Al 31 de diciembre de 2018, el exceso del encaje mínimo legal en moneda extranjera y moneda nacional devenga intereses a una tasa anual de 0.25 % y 1.5 %, respectivamente (tasa anual de 0.25 % y 1.05 %, respectivamente, al 31 de diciembre de 2017).

Al 31 de diciembre de 2018, el disponible sujeto a encaje en moneda nacional y extranjera está afecto a una tasa implícita en moneda nacional de 5 % y en moneda extranjera de 35 % sobre el total de obligaciones sujetas a encaje (TOSE) en moneda nacional y extranjera según lo requerido por el BCRP (al 31 de diciembre de 2017, están afectas a una tasa implícita en moneda nacional de 5.0 % y en moneda extranjera de 40.5850 %).

Los fondos de encaje correspondientes al encaje adicional, siempre que estén depositados en el BCRP y cuando corresponda, serán remunerados a la tasa de interés de los depósitos overnight en nuevos soles menos 195 puntos básicos, y en moneda extranjera devengarán interés a una tasa equivalente al 25 % de la London Interbank Offered Rate (LIBOR).

Al 31 de diciembre de 2018, los depósitos overnight devengan intereses a una tasa de 1.5 % anual (a una tasa de 2.42 % al 31 de diciembre de 2017).

(b) Los depósitos en bancos del país corresponden a saldos en soles y en dólares estadounidenses; generan intereses a tasas de mercado y son de libre disponibilidad.

(c) Al 31 de diciembre de 2017, el rubro “Otras disponibilidades” comprendía una garantía mobiliaria restringida con una entidad financiera local por un importe de US\$ 22 753 miles (equivalente a S/ 73 743 miles), con el objetivo de respaldar las obligaciones financieras de CMAC Piura con dicha entidad financiera. La garantía mobiliaria fue liberada durante el ejercicio 2018.

5. INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA E INVERSIONES A VENCIMIENTO

	2018	2017
	S/000	S/000
		Nota 1(c)
Inversiones disponibles para la venta		
Valores y títulos emitidos por el gobierno peruano:		
Certificado de depósito negociables del BCRP (a)	19 349	38 499
Bonos soberanos (b)	47 463	37 250
	<u>66 812</u>	<u>75 749</u>
Inversiones a vencimiento		
Certificados de depósito no negociables (c)	1831	1742
	<u>68 643</u>	<u>77 491</u>
Total		

(a) Los Certificados de depósito son títulos al portador libremente negociables con vencimiento corriente, adquiridos en subastas públicas efectuadas por el BCRP, negociadas en el mercado primario peruano. Al 31 de diciembre de 2018, los rendimientos anuales en moneda nacional fluctúan entre 2.72 % y 3.07 % con vencimientos entre diciembre de 2019 y mayo de 2020 (3.79 % y 3.32 % con vencimientos entre marzo y junio de 2018 al 31 de diciembre de 2017), siendo las tasas de interés de cada subasta determinadas por el BCRP.

(b) Al 31 de diciembre de 2018, los Bonos Soberanos en moneda nacional, emitidos por el Tesoro Público, devengan interés a una tasa de 4.53 % anual y vencen en septiembre de 2023 (entre 3.80 % y 3.87 % con vencimiento en agosto de 2020 al 31 de diciembre de 2017).

(c) Al 31 de diciembre de 2018 CMAC Piura mantiene un certificado de depósito en moneda extranjera por US\$ 508 miles, emitidos por Scotiabank Perú, que devenga interés a una tasa efectiva anual de 0.90 % y vence en abril de 2019; y dos certificados en Banco Interbank, que devengan un interés de 1.25 % anual y que vencen en febrero y septiembre de 2019 (al 31 de diciembre de 2017, un Certificado Bancario por US\$ 500 miles, emitido por Scotiabank Perú, que devengó interés a una tasa efectiva anual de 0.50 % y venció en abril de 2018; y dos certificados con Banco Interbank, que devengaron un interés de 1.25 % anual y que vencieron en febrero y septiembre de 2018).

Estos valores se encuentran en garantía por la emisión de cartas fianzas para garantizar las operaciones de Visa y Unibanca y las operaciones del alquiler de los site de cajeros automáticos ubicados en los centros comerciales de la ciudad de Piura.

En 2018, las inversiones disponibles para la venta y al vencimiento generaron intereses por S/ 2 714 miles y S/ 22 mil, respectivamente (S/ 2 378 miles y S/ 8 miles, respectivamente, en 2017), los cuales se incluyen en el estado de resultados y otros resultados integrales.

6. CARTERA DE CRÉDITOS

	2018		2017	
	S/000	%	S/000	%
			Nota 1(c)	
Créditos directos:				
Grandes empresas	63 491	2	48 955	2
Medianas empresas	795 310	24	761 816	26
Pequeñas empresas	1520 348	46	1 385 416	47
Microempresas	650 378	20	595 720	20
Consumo	377 787	11	261 201	9
Hipotecarios	159 050	5	113 388	3
	<u>3 566 364</u>	<u>108</u>	<u>3 166 496</u>	<u>107</u>
Más:				
Rendimientos devengados de créditos vigentes	52 343	1	44 961	1
	<u>3 618 707</u>		<u>3 211 457</u>	<u>108</u>
Menos:				
Intereses diferidos	(5044)	-	(3640)	-
	<u>3 613 663</u>	<u>109</u>	<u>3 207 817</u>	<u>108</u>
Provisión para incobrabilidad de créditos	(307 776)	(9)	(235 171)	(8)
Total créditos directos neto	<u>3 305 887</u>	<u>100</u>	<u>2 972 646</u>	<u>100</u>
Créditos indirectos (Nota 19)	<u>50 573</u>		<u>52 019</u>	

La cartera de créditos está respaldada con garantías recibidas de los clientes, las cuales están conformadas principalmente por hipotecas, fianzas, prendas industriales o mercantiles. El valor de estas garantías se determina con base en el valor neto de realización en el mercado, menos gastos de venta, de acuerdo con normas SBS.

Las tasas anuales de intereses están reguladas por el mercado, pudiendo ser fijadas libremente por CMAC Piura. Al 31 de diciembre, las tasas efectivas anuales para los principales productos fueron las siguientes:

	2018		2017	
	Moneda nacional	Moneda extranjera	Moneda nacional	Moneda extranjera
	%	%	%	%
Préstamos Grande Empresa	9.67	11.50	9.59	10.07
Préstamos Mediana Empresa	14.14	12.95	14.09	12.76
Préstamos Pequeña Empresa	22.88	16.25	23.00	16.15
Préstamos Micro Empresa	39.11	15.01	39.74	13.68
Préstamos de Consumo	37.72	9.43	36.33	12.20
Préstamos Hipotecarios	15.32	10.99	15.22	11.29

(a) La cartera de créditos de CMAC Piura clasificada por riesgo es la siguiente:

	Créditos directos					
	2018			2017		
	Nº deudores	Valor	%	Nº deudores	Valor	%
	Nota1(c)					
Normal	223 402	3 090 444	86.66	227 987	2 812 843	88.83
Con problemas potenciales	5479	146 417	4.11	5221	77 894	2.46
Deficiente	4759	55266	1.55	4780	56 348	1.78
Dudoso	8101	80 052	2.24	8061	62 580	1.98
Pérdida	15 128	194 185	5.44	15 240	156 831	4.95
Total	256 869	3 566 364	100.00	261 289	3 166 496	100.00

(b) Al 31 de diciembre, los créditos directos están distribuidos en los siguientes sectores económicos:

	2018		2017	
	S/000	%	S/000	%
			Nota 1(c)	
Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura	306 474	8.59	318 612	10.06
Pesca	20 488	0.57	20 094	0.63
Minería	12 211	0.34	8762	0.28
Industria Manufacturera	235 708	6.61	225 181	7.11
Electricidad, Gas y Agua	1559	0.04	1450	0.05
Construcción	74 148	2.08	75 382	2.38
Comercio	1 230 743	34.51	1 118 086	35.31
Hoteles y Restaurantes	253 734	7.11	233 610	7.38
Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones	526 951	14.78	461 200	14.56
Intermediación Financiera	656	0.02	873	0.03
Actividades Inmobiliarias, empresariales y de alquiler	220 940	6.20	203 996	6.44
Administración Pública y Defensa	873	0.02	775	0.02
Enseñanza	53 418	1.50	40 520	1.28
Servicios Sociales y de Salud	47 343	1.33	45 279	1.43
Otras Actividades de Servicios Comunitarios	43 875	1.23	37 946	1.20
Hogares privados c./servicio doméstico	406	0.01	141	0.00
Consumo	377 787	10.59	261 200	8.25
Hipotecario	159 050	4.47	113 389	3.59
Total	3 566 364	100.00	3 166 496	100.00

(c) Los créditos directos tienen los siguientes vencimientos contractuales al 31 de diciembre:

	2018	2017
	S/000	S/000
		Nota 1(c)
Hasta 30 días	3 323 215	2 954 327
De 31 a 180 días	77 947	79 420
De 181 a 365 días	53 123	43 342
Mayores a 365 días	112 079	89 407
Total	3 566 364	3 166 496

(d) El movimiento de la provisión para incobrabilidad de créditos directos es como sigue:

	Específicas	Genérica	Voluntaria	Total
	S/000	S/000	S/000	S/000
Saldo al 1 de enero de 2017	160 469	21 958	242	182 669
Adiciones debitadas a resultados	81 659	5 715	991	88 365
Recupero de provisiones	(34 855)	-	-	(34 855)
Diferencia en cambio	(976)	(32)	-	(1008)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	206 297	27 641	1233	235 171
Adiciones debitadas a resultados	94 533	2 578	23 035	120 146
Recupero de provisiones	(13 379)	-	-	(13 379)
Ventas de cartera	(34 995)	-	-	(34 995)
Diferencia en cambio	804	29	-	833
Saldo al 31 de diciembre de 2018	253 260	30 248	24 268	307 776

(e) La provisión genérica al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	2018	2017
	S/000	S/000
		Nota 1(c)
Provisión genérica	30 248	27 641
Provisión genérica voluntaria	24 268	1 233
Total	54 516	28 874

(f) Durante 2018, CMAC Piura transfirió cartera vencida y judicial al Fondo de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (FOCMAC) por el importe de S/ 34 995 miles de saldo de capital, la cual se encontraba con calificación “pérdida” y provisionada al 100 % con un valor contable neto de cero. La cartera en venta fue valuada al valor razonable, siendo la contraprestación pactada a CMAC Piura ascendente a S/ 1 250 miles. La cartera cedida comprendió 9.397 créditos correspondiente a 8.379 clientes. Durante el 2017 no hubo transferencia de cartera al FOCMAC.

7. CUENTAS POR COBRAR

	2018	2017
	S/000	S/000
		Nota 1(c)
Reclamos a terceros (a)	14 646	15 104
Cuentas por cobrar por operaciones de reporte (b)	3162	10 701
Indemnizaciones por siniestros (c)	2256	2168
Pagos a cuenta de terceros	354	299
Recursos transferidos fideicomiso	49	49
Cuentas por cobrar al personal	2	11
Alquiler de bienes	-	10
Otras cuentas por cobrar	2508	1259
Estimación para incobrabilidad de cuentas por cobrar (a)	(6733)	(1874)
Total	16 244	27 727

(a) Durante el año 2011, la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT), impuso a CMAC Piura el pago de una multa e intereses por S/ 8 372 miles, correspondiente principalmente al desconocimiento de los intereses en suspenso que fueron computados para el cálculo del Impuesto a la renta del ejercicio 2007; asimismo, como resultado de lo anterior, la SUNAT desconoció el saldo a favor del impuesto a la renta del ejercicio 2008, lo cual tuvo como consecuencia la determinación de intereses y multa por S/ 6 107 miles. CMAC Piura inició un proceso de Demanda Contencioso-Administrativa contra la SUNAT y el Tribunal Fiscal, pagando durante el 2017 un importe de S/ 14 479 miles bajo la condición de protesto.

Con fecha 28 de diciembre de 2018, la Séptima Sala Contencioso – Administrativa Especializada en lo Tributario confirmó la sentencia de primera instancia que declaró infundada la demanda. Con fecha 19 de enero de 2019, CMAC Piura ha

interpuesto el recurso de casación respectivo, el cual podría concluir en un plazo aproximado de 2 años. De acuerdo al informe de los asesores legales, la probabilidad de ganar la demanda es calificada como “poco probable”.

Al 31 de diciembre 2018, cada uno de los pagos efectuados a SUNAT tienen una estimación para incobrabilidad de S/ 5 023 miles y S/ 1 710 miles, respectivamente.

(b) Al 31 de diciembre de 2018, el saldo comprende 21 operaciones de reporte, 11 en moneda nacional, cuyo valor asciende a S/ 1 546 miles y 10 operaciones de reporte en moneda extranjera por un monto de US\$ 479 miles. Todas estas operaciones han sido efectuadas con Banco de Crédito del Perú y BBVA Banco Continental. Al 31 de diciembre de 2017, las operaciones de reporte en moneda nacional fueron por S/ 4 885 miles, mientras que las de moneda extranjera ascendieron a US\$ 1 795 miles.

(c) Comprende saldos pendientes por cobrar a Mapfre Perú, correspondiente al siniestro ocurrido el día 27 de marzo de 2017 (desborde del Río Piura), que generó daños a bienes e instalaciones de la Oficina Principal de CMAC Piura, ubicada en el cercado de Piura; es de precisar que estas pérdidas por siniestro se encuentran cubiertas bajo pólizas de todo riesgo y a la fecha de presentación de este informe el seguro ha desembolsado el 70% del monto a cancelar por este concepto equivalente a US\$ 1 520 miles, quedando pendiente de recibir la liquidación final. A la fecha de emisión de estos estados financieros, se encuentra en proceso la liquidación final de Mapfre Perú.

8. BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS Y RECIBIDOS EN PAGO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, este rubro está compuesto por las garantías adjudicadas por incumplimiento de pago de los créditos a medianas, pequeñas, microempresas y crédito prendario.

	2018	2017
	S/000	S/000
		Nota 1(c)
Inmuebles adjudicados	21 291	21 324
Joyas de oro	2781	2145
Maquinaria y otras unidades	322	322
Provisión para bienes realizables, adjudicados y recibidos en pago	(13 518)	(11 561)
Total	10 876	12 230

9. PARTICIPACIONES

Al 31 de diciembre, este rubro comprende el aporte a FOCMAC:

	Participación	2018	2017
	(%)	S/000	S/000
			Nota 1(c)
Aporte a FOCMAC	19.85	8165	7946
		8165	7946

10. INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO

	Saldos iniciales	Adiciones Al Costo	Transferencias, Retiros, Bajas o Ventas	Saldos finales
	S/000	S/000	S/000	S/000
Año 2018				
Costo:				
Terrenos	26 136	2920	-	29 056
Edificios y otras construcciones	50 635	4687	-	55 322
Instalaciones y mejoras en propiedad arrendada	20 096	7168	(117)	27 147
Mobiliario y equipo	27 622	2898	(191)	30 330
Equipo de cómputo	48 427	5962	(121)	54 268
Unidades de transporte y maquinaria	16 125	14 552	(5235)	25 442
Obras en curso	8401	13 507	(10 605)	11 303
Unidades por recibir	13	11 982	(1302)	10 693
	197 455	63 676	(17 571)	243 561
Depreciación acumulada:				
Edificios y otras construcciones	13 590	1542	-	15 132
Instalaciones y mejoras en propiedad arrendada	16 570	3 004	-	19 574
Mobiliario y equipo	14 254	2 123	(116)	16 261
Equipo de cómputo	32 615	5 599	(110)	38 104
Unidades de transporte y maquinaria	8192	1777	(860)	9109
	85 221	14 045	(1086)	98 180
Saldo al 31 de diciembre de 2018	112 234			145 381

	Saldos iniciales	Adiciones Al Costo	Transferencias, Retiros, Bajas o Ventas	Saldos finales
	S/000	S/000	S/000	S/000
Año 2017 (Nota 1 (c))				
Costo:				
Terrenos	20 128	8628	(2620)	26 136
Edificios y otras construcciones	48 413	4825	(2602)	50 635
Instalaciones y mejoras en propiedad arrendada	17 910	2927	(741)	20 096
Mobiliario y equipo	26 437	3620	(2435)	27 622
Equipo de cómputo	55 953	6772	(14 298)	48 427
Unidades de transporte y maquinaria	16 206	336	(417)	16 125
Obras en curso	7535	7397	(6531)	8401
Unidades por recibir		62	(49)	13
	<u>192 582</u>	<u>34 565</u>	<u>(29 693)</u>	<u>197 455</u>
Depreciación acumulada:				
Edificios y otras construcciones	12 617	1343	(370)	13 590
Instalaciones y mejoras en propiedad arrendada	16 001	1302	(733)	16 570
Mobiliario y equipo	13 569	2024	(1338)	14 254
Equipo de cómputo	40 920	4700	(13 005)	32 615
Unidades de transporte y maquinaria	6740	1686	(235)	8192
Otros				
	<u>89 847</u>	<u>11 055</u>	<u>(15 681)</u>	<u>85 221</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>102 735</u>			<u>112 234</u>

(a) Durante el 2018, las adiciones y bajas al costo sin incluir transferencias, ascendieron a S/ 50 169 miles y S/ 4.063 miles, respectivamente.

(b) Durante el año 2018, el gasto por depreciación de los activos fijos mantenidos por CMAC Piura registrado en el rubro "Depreciaciones y amortizaciones" del estado de resultados y otros resultados integrales asciende a S/ 14 045 miles (S/ 11 055 miles durante el 2017).

(c) Las entidades financieras en Perú, de acuerdo con la legislación vigente, no pueden otorgar en garantía los bienes que conforman sus inmuebles, mobiliario y equipo, excepto aquellos adquiridos mediante la emisión de bonos de arrendamiento financiero, para efectuar operaciones de dicha naturaleza.

(d) CMAC Piura tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de sus inmuebles, mobiliario y equipo, así como las posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad, entendiendo que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

(e) La Gerencia de CMAC Piura considera que no hay situaciones que indiquen que existe un posible deterioro en el valor de sus inmuebles, mobiliario y equipo.

11. OTROS ACTIVOS

	2018	2017
	S/000	S/000
		Nota 1(c)
Alquileres pagados por anticipado (a)	8636	6791
Operaciones en trámite (b)	5451	5870
Suministros	3628	442
Publicidad y mercadeo pagados por anticipado	2673	1194
Suscripciones pagadas por anticipado	1058	164
Seguros pagados por anticipado	120	1618
Otros	2861	2236
	<hr/>	<hr/>
Total	24 427	18 315
	<hr/>	<hr/>

(a) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo está compuesto por los pagos por adelantado correspondientes al arrendamiento de los locales donde funcionan las oficinas de CMAC Piura.

(b) Las operaciones en trámite están referidas principalmente a transacciones efectuadas durante los últimos días del mes, que son reclasificadas en el mes siguiente a sus cuentas definitivas del estado de situación financiera.

12. OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

	2018	2017
	S/000	S/000
		Nota 1(c)
Obligaciones a la vista	4939	3970
Obligaciones por cuentas de ahorro	923 279	799 043
Obligaciones por cuentas a plazo	3 028 180	2 375 862
Otras obligaciones	166 293	142 264
Intereses por pagar	132 929	98 475
Total	4 255 620	3 419 614

Las obligaciones en dólares estadounidenses representan el 9.80 % y 12.47 %, del monto total al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el total de las obligaciones de personas naturales por S/ 2 850 892 miles y S/ 2 449 253 miles, respectivamente, están cubiertos por el fondo de seguro de depósitos, de acuerdo a disposiciones legales vigentes.

El monto máximo cubierto por persona al 31 de diciembre de 2018 y 2017, por el fondo de seguro de depósito ascendió a S/ 101 miles y S/ 97 miles, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018, la suma adeudada por obligaciones incluye cuentas que han sido preñadas a favor de CMAC Piura por operaciones crediticias ascendentes a S/ 136 045 miles y de US\$ 15 664 miles (S/ 117 797 miles y US\$ 3 507 miles al 31 de diciembre de 2017).

Las tasas de interés aplicadas a las cuentas de depósitos y otras obligaciones son determinadas por CMAC Piura teniendo en cuenta las tasas de interés vigentes en el mercado. Al 31 de diciembre, las tasas efectivas anuales promedio para los principales productos fueron las siguientes:

	2018		2017	
	Depósitos en S/	Depósitos en US\$	Depósitos en S/	Depósitos en US\$
	%	%	%	%
Obligaciones por cuentas a plazo	5.63	0.71	6.06	0.78
Obligaciones por CTS	7.00	1.75	7.50	1.75
Obligaciones por cuentas de ahorro	0.34	0.13	0.34	0.13

Al 31 de diciembre, el saldo de las obligaciones con el público clasificado por vencimiento es como sigue:

	2018	2017
	S/000	S/000
	Nota 1(c)	
Hasta 30 días	285 599	248 751
De 31 a 90 días	419 495	303 317
De 91 a 180 días	385 696	371 969
De 181 a 365 días	625 324	619 528
Mayores a 365 días	2 539 506	1 876 049
Total	4 255 620	3 176 926

13. DEPÓSITOS DE EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO

	2018	2017
	S/000	S/000
		Nota 1(c)
Depósitos a plazo	7800	30000
Depósitos de ahorro	84	88
Intereses por pagar	222	544
Total	8106	30 632

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no se cuenta con obligaciones en moneda extranjera.

Las tasas de interés aplicadas a las cuentas de depósitos de empresas del sistema financiero son determinadas por CMAC Piura teniendo en cuenta las tasas de interés vigentes en el mercado. Al 31 de diciembre, las tasas anuales promedio ponderado de interés más representativas son las siguientes:

	2018	2017
	%	%
Depósitos a plazo	6.00	6.00
Depósitos de ahorro	0.35	0.35

14. ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Institución	Vencimiento	Tasa %	Moneda	2018 S/000	2017 S/000 Nota 1(c)
COFIDE (a)					
COFIDE – Mi hogar	Varios	7.60	Soles	1417	1827
COFIDE – Mi Vivienda	Varios	6.50 + VAC	Soles	126	165
COFIDE - Multisectorial	20/02/2020	7.00	Soles	9 942	17 847
COFIDE – Fondos propios	30/09/2027	7.35	Soles	18 218	19 654
		Sub - total		29 703	39 493
Otras entidades					
Banco Interbank	21/04/2019	4.50	Soles	-	23 759
InsuResilience Investment Fund (b)	20/10/2025	13.00	Soles	28 329	-
		Sub - total		58 032	63 252
		Intereses por pagar		758	56
		Total		58 790	63 308

(a) Los préstamos de COFIDE, han sido otorgados, en parte, bajo los Programas de Mihogar y Mivivienda, cuyo objetivo es financiar las operaciones de crédito de los clientes de CMAC Piura. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, estos adeudos tienen un período de vigencia de 10 años, por un monto total de S/ 29 703 mil y S/ 39 493 mil, respectivamente, y no cuentan con garantías.

(b) BlueOrchard es una empresa especializada en la gestión de fondos de inversión dedicados al sector microfinanciero, que otorgó el 19 de octubre de 2018 un préstamo por un total de S/ 28 329 miles, con vencimiento el 20 de octubre de 2025, a una tasa fija de 13%.

Todos los contratos de adeudos tienen vencimiento no corriente (entre 2 y 9 años).

Ciertos contratos de préstamos incluyen cláusulas estándar referentes al cumplimiento de ratios financieros, al uso de los fondos y otros asuntos administrativos. En opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, estas cláusulas están siendo adecuadamente cumplidas en todos sus aspectos y no representan ninguna restricción a las operaciones de CMAC Piura.

15. CUENTAS POR PAGAR

	2018	2017
	S/000	S/000
		Nota 1(c)
Proveedores de servicios	8513	5009
Participaciones por pagar	7709	6152
Vacaciones por pagar	6690	6063
Otras cuentas por pagar diversas	4848	9895
Proveedores de bienes	3223	614
Tributos retenidos	2473	1682
Seguros por cuenta de prestatarios	2384	1964
Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones	1226	980
Tributos por cuenta propia	1003	807
Remuneraciones por pagar	181	115
Seguros por cuenta de depositantes	92	45
Otros gastos de personal	4	2
Dividendos	-	11 682
	<hr/>	<hr/>
Total	38 346	45 010
	<hr/>	<hr/>

16. OTROS PASIVOS

	2018	2017
	S/000	S/000
		Nota 1(c)
Operaciones en trámite (a)	4968	7672
Ingresos diferidos	3031	3098
Otros	759	2848
Total	8758	13 618

(a) Las operaciones en trámite son transacciones efectuadas los últimos días del mes, reclasificadas el mes siguiente a sus cuentas definitivas del estado de situación financiera.

17. PATRIMONIO

(a) Capital social

El capital autorizado, suscrito y pagado de CMAC Piura al 31 de diciembre de 2018 asciende a S/ 390 330 miles, representado por 39.033 acciones comunes de un valor nominal de S/ 10 mil cada una. Al 31 de diciembre de 2017, el capital autorizado, suscrito y pagado asciende a S/ 348 460 miles, representado por 34 846 acciones comunes de un valor nominal de S/ 10 mil cada una.

En Junta General de Accionistas de fecha 10 de abril de 2018, se acordó incrementar el capital social en S/ 41 870 miles, producto de la capitalización de los resultados del ejercicio 2017; emitiéndose 4.187 acciones comunes con un valor nominal de un S/10 mil cada una.

En Junta general de accionistas de fecha 29 de marzo de 2017, se acordó incrementar el capital social en S/ 73 270 miles, producto de la capitalización de los resultados del ejercicio 2016 por S/ 35 270 miles y capital adicional por S/ 38 000 miles; emitiéndose 7.327 acciones comunes con un valor nominal de S/ 10 mil cada una.

(b) Reserva legal

De acuerdo con la Ley General, requiere que CMAC Piura, debe alcanzar una reserva legal no menor al equivalente del 35 % de su capital social. La reserva debe constituirse trasladando anualmente no menos del 10 % de las utilidades después de impuestos y es sustitutoria de aquella a que se refiere la Ley General de Sociedades.

En Junta General de Accionistas de fecha 10 de abril de 2018, se acordó constituir reserva legal por S/ 6 208 miles proveniente de los resultados del ejercicio 2017.

En Junta General de Accionistas de fecha 29 de marzo de 2017, se acordó constituir reserva legal por S/ 5 224 miles proveniente de los resultados del ejercicio 2016.

(c) Ajustes al patrimonio

Al 31 de diciembre de 2018, corresponden a la ganancia por la fluctuación del valor razonable de las inversiones disponibles para la venta por S/ 354 miles.

(d) Resultados acumulados

En Junta General Obligatoria de Accionistas de fecha 10 de abril de 2018, se acordó distribuir dividendos por S/ 13 997 miles.

En Junta General Obligatoria de Accionistas de fecha 29 de marzo de 2017, se acordó distribuir dividendos por S/ 11 747 miles.

18. PATRIMONIO EFECTIVO Y LIMITES LEGALES

A continuación, se muestra el detalle del patrimonio efectivo calculado y requerido al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el que se utiliza para calcular ciertos límites y restricciones legales de acuerdo a la Ley de Bancos:

	2018	2017
	S/000	S/000
		Nota 1(c)
Patrimonio efectivo nivel 1:		
Capital social (Nota 17)	390 330	348 460
Reserva legal (Nota 17)	53 971	47 763
Resultado con acuerdo de capitalización (Nota 17)	50 600	48 108
	<u>494 901</u>	<u>444 331</u>
Patrimonio efectivo nivel 2:		
Provisiones genéricas para créditos (Nota 6)	43 159	28 899
Adeudos subordinados (Nota 13)	28 329	-
	<u>71 488</u>	<u>28 899</u>
Total patrimonio efectivo	<u>566 389</u>	<u>473 230</u>
Patrimonio efectivo requerido:		
Por riesgo de crédito	3 441 416	3 163 360
Por riesgo de mercado	16 753	8664
Por riesgo operacional	336 008	285 728
Sub total	<u>3 794 177</u>	<u>3 457 752</u>
Total requerimiento de Patrimonio efectivo adicional	71 806	71 171
Total patrimonio efectivo requerido	<u>451 224</u>	<u>416 946</u>
Superávit global de patrimonio efectivo	<u>115 165</u>	<u>56 285</u>
Ratio de capital global	14.93%	13.69%

Al 31 de diciembre de 2018, los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo crediticio determinados por CMAC Piura según la legislación aplicable a instituciones financieras ascienden a S/ 3 441 416 miles (S/ 3 163 360 miles al 31 de diciembre de 2017).

Según la Ley General, el patrimonio efectivo debe ser igual o mayor al 10 % de los activos y contingentes ponderados por riesgos totales que corresponden a la suma de: (i) el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de mercado multiplicado por 10, (ii) el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo operacional multiplicado por 10, y (iii) los activos y contingentes ponderados por riesgo de crédito. Dicho cómputo debe incluir toda exposición o activo en moneda nacional o extranjera. Al 31 de diciembre de 2018, el patrimonio efectivo de CMAC Piura representa el 14.93 % de los activos y contingentes ponderados por riesgo de mercado, operativo y de crédito (13.69 % al 31 de diciembre de 2017).

19. RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES

	2018	2017
	S/000	S/000
		Nota 1(c)
Créditos contingentes (Nota 6):		
Responsabilidad por líneas de crédito	25 085	22 428
Responsabilidad por créditos otorgados	12 369	17 808
Cartas fianza	6519	5183
Contratos de underwriting	6600	6600
	<hr/>	<hr/>
Total	50 573	52 019
	<hr/>	<hr/>

20. INGRESOS Y GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS

Los ingresos por servicios financieros:

	2018	2017
	S/000	S/000
		Nota 1(c)
Ingresos por créditos indirectos	222	139
Ingresos diversos:		
Comisión por seguros	10 223	7450
Comisión honorario de éxito FOCCMAC	10 120	7635
Comisión traslado de fondos	7949	7744
Ingresos por cobranza	366	319
Comisión por giros	262	261
Otros	14 264	10 633
Total	43 406	34 181

Los gastos por servicios financieros:

	2018	2017
	S/000	S/000
		Nota 1(c)
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	16 564	12 928
Agentes	4986	4217
Contratos de underwriting	792	792
Mantenimiento de cuentas corrientes	9	10
Transferencias	5	5
Otros servicios financieros	3871	3410
Cartas fianzas	-	17
	<hr/>	<hr/>
Total	26 227	21 379
	<hr/>	<hr/>

21. GASTOS DE PERSONAL Y DIRECTORIO

	2018	2017
	S/000	S/000
		Nota 1(c)
Remuneraciones	89 792	79 361
Comisiones	24 931	14 640
Gratificaciones	19 666	16 318
Bonificaciones	13 462	12 639
Compensación por tiempo de servicios	11 374	9540
Seguridad y previsión social	10 762	8941
Participación a los trabajadores	7469	5894
Asignaciones	2412	1928
Remuneración al directorio	545	288
Compensación vacacional	477	322
Otros gastos del personal	30 596	27 114
Total	<u>211 486</u>	<u>176 985</u>

22. GASTOS POR SERVICIOS RECIBIDOS DE TERCEROS

	2018	2017
	S/000	S/000
		Nota 1(c)
Alquileres	27 294	20 439
Publicidad, relaciones públicas y eventos	26 392	25 629
Energía, agua y teléfono	16 681	14 828
Vigilancia y protección	15 722	14 043
Suministros diversos y útiles de oficina	9932	10 354
Reparación y mantenimiento	7188	6338
Seguros	4097	6641
Gastos judiciales y notariales	3924	3340
Honorarios, consultorías y auditorías	1799	3384
Otros gastos de servicios	22 497	18 083
Total	135 526	123 079

23. UTILIDAD BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN COMÚN

	Cantidad de acciones en miles	
	2018	2017
		Nota 1(c)
En circulación al inicio del año	34 846	27 519
Capitalización de resultados (Nota 17)	4187	7327
En circulación al final del año	39 033	34 846
Promedio ponderado de acciones en circulación al final del ejercicio	39 033	34 846
Utilidad neta del ejercicio (en miles de soles)	65 291	62 075
Utilidad básica y diluida por acción (en soles)	1.68	1.78

24. SITUACIÓN TRIBUTARIA

(a) Régimen tributario del impuesto a la renta

(i) Tasas del impuesto

La tasa de impuesto a las ganancias de las personas jurídicas domiciliadas en Perú se determina aplicando sobre su renta neta la tasa de 29.5% para los ejercicios gravables 2017 en adelante.

Las personas jurídicas domiciliadas en Perú se encuentran sujetas a una tasa adicional del 5 %, sobre toda suma que pueda considerarse una disposición indirecta de utilidades, que incluyen sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados; esto es, gastos susceptibles de haber beneficiado a los accionistas, partícipes, entre otros; gastos particulares ajenos al negocio; gastos de cargo de accionistas, partícipes, entre otros, que son asumidos por la persona jurídica.

(ii) Precios de transferencia

El artículo 3° de la Resolución de Superintendencia N° 014-2018/SUNAT, establece la excepción de dicha obligación para las empresas que, según el Decreto Legislativo N° 1031, conforman la actividad empresarial del Estado, así como a las empresas del Estado pertenecientes al nivel del gobierno regional y local a las que se aplica la primera disposición complementaria transitoria y modificatoria del citado decreto legislativo.

En ese sentido, CMAC Piura al calificar como una empresa del Estado perteneciente al nivel del gobierno regional que se encuentra bajo los alcances de la primera disposición complementaria transitoria y modificatoria antes mencionada, no se encontrará en la obligación de presentar la Declaración Jurada Informativa Reporte Local.

(b) Modificaciones significativas al régimen de impuesto a la renta en Perú

Con posterioridad al 31 de diciembre 2017, no se han presentado cambios significativos al régimen de impuesto a las ganancias en Perú, que tuvieran efectos en estos estados financieros. Las normas e interpretaciones vigentes al 31 de diciembre de 2018 han sido consideradas por la Gerencia en la preparación de los estados financieros.

Deducibilidad de intereses

Mediante el Decreto Legislativo N° 1424, a partir del ejercicio 2019 la deducibilidad de los intereses por préstamos con terceros, deben cumplir con un requisito adicional, el cual establece que los intereses solo serán deducibles por la parte del préstamo que no sea mayor a 3 veces el patrimonio neto de la entidad peruana al cierre del ejercicio anterior (subcapitalización).

Deducibilidad de gastos por pagos efectuados a beneficiarios no domiciliados

A través del Decreto Legislativo N° 1369, a partir del ejercicio 2019 las regalías, y retribuciones por servicios, asistencia técnica, cesión en uso u otros de naturaleza similar a favor de beneficiarios no domiciliados, podrán deducirse como costo o gasto en el ejercicio gravable a que correspondan cuando hayan sido pagadas, aun cuando se encuentren debidamente provisionados en un ejercicio anterior.

Establecimiento Permanente

Mediante el Decreto Legislativo N° 1424, a partir del ejercicio 2019 entra en vigencia dos supuestos más que configuran establecimiento permanente:

Las obras o proyectos de construcción, instalación o montaje, así como las actividades de supervisión relacionadas con aquellos, cuando su duración sea superior a ciento ochenta y tres (183) días calendario dentro de un período cualquiera de doce (12) meses, salvo que se haya establecido un plazo menor en los Convenios para Evitar la Doble Imposición en cuyo caso ese será el plazo aplicable.

La prestación de servicios, cuando se realicen en el país para el mismo proyecto, servicio o para uno relacionado, por un período o períodos que en total excedan de ciento ochenta y tres (183) días calendario dentro de un período cualquiera de doce (12) meses, salvo que se haya establecido un plazo menor en los Convenios para Evitar la Doble Imposición en cuyo caso ese será el plazo aplicable.

Crédito indirecto

A través del Decreto Legislativo N° 1424, a partir del ejercicio 2019 cuando un contribuyente domiciliado recibe dividendos del exterior, tiene la posibilidad de utilizar como

crédito el Impuesto a la Renta pagado por la sociedad no domiciliada que distribuye los dividendos al contribuyente domiciliado peruano (sociedad de primer nivel), por la realización de un negocio o empresa, en la parte proporcional que corresponde a los dividendos distribuidos al contribuyente peruano.

Asimismo, se podrá deducir también el monto del Impuesto a la Renta pagado por una sociedad de segundo nivel. Para tal efecto, entiéndase por sociedad no domiciliada de segundo nivel a la sociedad no domiciliada que distribuye dividendos o utilidades a una sociedad de primer nivel por la realización de un negocio o empresa, en la parte proporcional que corresponde a los dividendos distribuidos a la sociedad de primer nivel.

Transacciones entre partes Vinculadas – Operaciones IFD

Mediante el Decreto Legislativo N° 1425, a partir del ejercicio 2019 tratándose de Instrumentos Financieros Derivados (IFD) celebrados fuera de mercados reconocidos, el valor de mercado será el que corresponde al elemento subyacente en la fecha en que ocurra alguno de los siguientes hechos (de acuerdo a la modificación del artículo 57 LIR):

- (i) IFD que consideren como elemento subyacente exclusivamente el tipo de cambio de una moneda extranjera, las rentas y pérdidas se imputan al cierre de cada ejercicio gravable aun cuando la fecha de vencimiento del contrato corresponda a un ejercicio posterior;
- (ii) IFD celebrados con fines de intermediación financiera por las empresas del Sistema Financiero, las rentas y pérdidas se imputan de acuerdo con lo dispuesto en el numeral 2) del inciso d) del artículo 5-A de la LIR (la misma regulación).

Servicios de bajo valor añadido

A través del Decreto Legislativo N° 1369, a partir del ejercicio 2019 la deducción del costo o gasto por el servicio de bajo valor añadido recibido se determina sobre la base de la sumatoria de los costos y gastos incurridos por el prestador del servicio, así como de su margen de ganancia, el cual no puede exceder el cinco por ciento (5%) de tales costos y gastos.

- (c) El gasto por impuesto a la renta comprende:

	2018	2017
	S/000	S/000
		Nota 1(c)
Impuesto a la renta corriente	41 865	33 036
Impuesto a la renta diferido (Nota 25)	(11 023)	(4080)
Total	30 842	28 956

(d) Conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta con la tasa tributaria

	2018		2017	
	Importe	Porcentaje	Importe	Porcentaje
	S/ 000		S/ 000	
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta	96 133	100.00	91 031	100.00
Impuesto a la renta según la tasa tributaria	28 359	29.50	26 854	29.50
Efecto tributario sobre adiciones y deducciones:				
Diferencias permanentes	2483		2102	
Impuesto a la renta corriente y diferido registrado según tasa efectiva	30 842	32.08	28 956	31.81

(e) Impuesto a la renta

Los saldos con la SUNAT relacionados con el impuesto a la renta por compensar asciende a S/ 10 945 miles al 31 de diciembre de 2018 (S/ 4 042 miles al 31 de diciembre de 2017). Durante el 2018 se efectuaron pagos a cuenta neto de ITAN por un total de S/ 24 943 miles (S/ 16 362 miles durante el 2017).

(f) Situación de fiscalización

Las declaraciones juradas del impuesto a la renta de los años 2014 a 2017 y la que será presentada por el ejercicio 2018, están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria - SUNAT, la cual tiene la facultad de efectuar dicha revisión dentro de los cuatro años siguientes al año de presentación de la correspondiente declaración jurada

de impuesto a la renta. La Gerencia considera que no surgirán pasivos de importancia como resultado de las revisiones pendientes.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias pueden dar a las normas legales vigentes, a la fecha no es posible determinar si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para CMAC Piura, por lo que cualquier eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de las revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del período en que estos se determinen. En opinión de la Gerencia, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

25. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

	Saldo inicial	Adiciones (deducciones) Ejercicio	Saldo final
	S/000	S/000	S/000
Al 31 de diciembre de 2018			
Diferencias temporarias:			
Provisión genérica para créditos	7185	7565	14 750
Depreciación de activo fijo	4290	556	4846
Ingresos diferidos	3767	135	3902
Provisión para bienes realizables, adjudicados y recibidos en pago	3204	1036	4240
Vacaciones no pagadas	1751	185	1936
Participación de utilidades no pagadas	95	(10)	85
Amortización de intangibles	204	123	327
Provisiones por reclamos	553	1433	1986
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Total	21 049	11 023	32 072
	<hr/>	<hr/>	<hr/>

	Saldos iniciales	Adiciones (deducciones) Ejercicio	Saldos finales
	S/000	S/000	S/000
Al 31 de diciembre de 2017			
Diferencias temporarias:			
Provisión genérica para créditos	5217	1968	7185
Provisión para bienes realizables, adjudicados y recibidos en pago	2262	942	3204
Ingresos diferidos	3086	681	3767
Depreciación de activo fijo	4559	(269)	4290
Vacaciones no pagadas	1668	83	1751
Participación de utilidades no pagadas	69	26	95
Amortización de intangibles	108	96	204
Provisiones por reclamos	-	553	553
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Total	16 969	4 080	21 049
	<hr/>	<hr/>	<hr/>

26. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

Durante 2018, CMAC Piura transfirió cartera vencida y judicial al FOCMAC por el importe de S/ 33 863 328 de saldo de capital, la cual se encontraba con calificación “pérdida” y provisionada al 100 % con un valor contable neto de cero. Durante 2017 no se transfirió cartera.

CMAC Piura mantiene obligaciones con la Municipalidad de Piura (principal accionista) por un monto de S/ 16 726 miles y S/ 5 084 miles por cuentas de ahorros, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

Préstamos al personal

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los créditos a empleados, directores y funcionarios de CMAC Piura ascienden a S/ 13 083 miles y S/ 10 945 miles, respectivamente. Dicho personal mantiene operaciones de créditos directos permitidas de acuerdo con la Ley General, la misma que regula y establece ciertos límites a las transacciones con directores, funcionarios y empleados, incluyendo familiares.

Retribuciones al directorio y personal clave

En 2018 y 2017, las remuneraciones del personal clave y las dietas al Directorio totalizaron S/ 4 574 miles y S/ 3 704 miles, respectivamente..

27. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los créditos a empleados, directores y funcionarios de CMAC Piura ascienden a S/ 13 083 miles y S/ 10 945 miles, respectivamente. Dicho personal mantiene operaciones de créditos directos permitidas de acuerdo con la Ley General, la misma que regula y establece ciertos límites a las transacciones con directores, funcionarios y empleados, incluyendo familiares.

28. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

(a) Categoría de instrumentos financieros

	Activos financieros			Pasivos financieros		
	Créditos y cuentas por cobrar	Disponibles para la venta	Mantenidos hasta el vencimiento	Total	Otros pasivos financiero	Total
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Al 31 de diciembre de 2018						
Activos y pasivos según estado de situación financiera:						
Disponible	1 267 282	-	-	1 267 282	-	-
Inversiones disponibles para la venta	-	66 812	-	66 812	-	-
Inversiones a vencimiento	-	-	1831	1831	-	-
Cartera de créditos, neto	3 305 887	-	-	3 305 887	-	-
Cuentas por cobrar, neto	16 244	-	-	16 244	-	-
Obligaciones con el público	-	-	-	-	4 255 620	4 255 620
Depósitos de empresas del sistema financiero	-	-	-	-	8106	8106
Adeudos y obligaciones financieras	-	-	-	-	58 790	58 790
Cuentas por pagar	-	-	-	-	38 346	38 346
Total	4 589 413	66 812	1831	4 658 056	4 360 862	4 360 862
Al 31 de diciembre de 2017						
Activos y pasivos según estado de situación financiera:						
Disponible	784 727	-	-	784 727	-	-
Inversiones disponibles para la venta	-	75 749	-	75 749	-	-
Inversiones a vencimiento	-	-	1742	1742	-	-
Cartera de créditos, neto	2 972 646	-	-	2 972 646	-	-
Cuentas por cobrar, neto	27 727	-	-	27 727	-	-
Obligaciones con el público	-	-	-	-	3 419 614	3 419 614
Depósitos empresas del sistema financiero	-	-	-	-	30 632	30 632
Adeudos y obligaciones financieras	-	-	-	-	63 308	63 308
Cuentas por pagar	-	-	-	-	45 010	45 010
Total	3 785 100	75 749	1742	3 862 591	3 558 564	3 558 564

(b) Gestión de riesgos financieros

CMAC Piura cuenta con una Unidad de Riesgos que se encarga de verificar el cumplimiento de las políticas y procedimientos establecidos por el Comité de Riesgos, quien es el encargado de diseñar y establecer las políticas y los procedimientos para la identificación y administración del riesgo.

Estructura y organización de la función o funciones de la gestión del manejo de riesgos.

La gestión del manejo de riesgos de CMAC Piura se enmarca dentro del Reglamento de Gestión Integral de Riesgos (Resolución SBS N° 037-2008), el que se desarrolla con la participación de la Alta Dirección, particularmente a través del Comité de Riesgos y la Gerencia de Riesgos, el cual actúa como facilitador e integrador de la gestión de riesgos con las áreas de CMAC Piura, cautelando se mantenga el perfil de riesgo esperado; propiciando acciones que coadyuven al cumplimiento eficaz de los objetivos inherentes a su actividad y a los objetivos estratégicos de CMAC Piura.

El Reglamento de Organización y Funciones de CMAC Piura determina el rol de las áreas respecto a la Gestión Integral de Riesgos y en particular el rol de la Gerencia de Riesgos; asimismo, se cuenta con un Reglamento del Comité de Riesgos acorde a las disposiciones de la SBS, junto con el marco normativo interno necesario para la gestión de riesgos. La Gerencia de Riesgos depende del Directorio y se constituye como órgano de apoyo a la gestión, entre de sus principales funciones se encuentran: proponer políticas, procedimientos y metodologías apropiadas para la Gestión Integral de Riesgos, entre otros.

Políticas de cobertura y de mitigación de riesgos

Las políticas sobre la gestión de los riesgos, en los que se incluye las políticas de cobertura y mitigación de riesgos, descansan en los respectivos manuales para su gestión. CMAC Piura cuenta con manuales para la gestión del riesgo de crédito, operacional, mercado y liquidez.

Políticas y procedimientos para evitar las concentraciones de riesgo excesivas

CMAC Piura cuenta con políticas que incluye aspectos para tratar el riesgo de concentración excesiva tanto sobre las cuentas activas como de las pasivas. CMAC Piura

realiza el seguimiento a determinados indicadores que son informados a la SBS mediante Anexos y Reportes, tales como el Reporte 13 “Control de límites globales e individuales”, Anexo 16-A “Cuadro de liquidez por plazos de vencimiento - Indicadores” y Reportes 4 de requerimientos de patrimonio efectivo por concentraciones crediticias.

(i) Riesgo de crédito

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.

CMAC Piura 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 CMAC Piura.

Para la gestión del riesgo de crédito, CMAC Piura 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 CMAC Piura.

El proceso de admisión de créditos se basa en el 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 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.

El siguiente, es un resumen de los créditos directos clasificados en 3 grupos importantes. Para dicha clasificación se han tomado los siguientes criterios:

1. No vencidos ni deteriorados: son todos aquellos créditos directos que se encuentran clasificados en la categoría de riesgo normal y con problemas potenciales y adicionalmente en situación contable de vigente.
2. Vencidos, pero no deteriorados: son todos aquellos créditos directos que se encuentran clasificados en la categoría de riesgo de normal y con problemas potenciales y adicionalmente en situación contable diferente a vigente.
3. Deteriorados: son todos aquellos créditos directos, clasificados en la categoría de riesgo de deficiente, dudoso y perdida.
4. Crédito no minorista: comprende los créditos directos otorgados a medianas empresas, grandes empresas y corporativos.

El siguiente cuadro muestra el análisis de créditos directos según clasificación crediticia, sin incluir los rendimientos devengados:

	Crédito no minorista	Crédito pequeñas y micro empresas	Crédito de consumo	Créditos hipotecarios para vivienda	Total
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
2018:					
Créditos no vencidos, ni deteriorados					
Normal	674 439	1 921 733	344 644	149 279	3 090 095
CPP	91 053	37 975	5971	2296	137 295
Créditos vencidos, no deteriorados					
Normal	345	1	2	-	348
CPP	9123	-	-	-	9123
Crédito deteriorados					
Deficiente	18 177	30 502	4915	1672	55 266
Dudoso	24 991	44 126	9007	1928	80 052
Pérdida	40 674	136 388	13 248	3875	194 185
Cartera bruta	858 802	2 170 725	377 787	159 050	3 566 364
Menos provisiones	(72 141)	(206 355)	(22 817)	(6463)	(307 776)
Total neto	786 661	1 964 370	354 970	152 587	3 258 588

	Crédito no minorista	Crédito pequeñas y micro empresas	Crédito de consumo	Créditos hipotecarios para vivienda	Total
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
2017:					
Créditos no vencidos, ni deteriorados					
Normal	690 766	1 771 586	241 057	109 430	2 812 839
CPP	36 883	32 130	4301	550	73 864
Créditos vencidos, no deteriorados					
Normal	-	-	2	-	2
CPP	4023	1	-	3	4027
Crédito deteriorados					
Deficiente	24 147	27 971	3 387	843	56 348
Dudoso	16 227	38 645	6794	914	62 580
Pérdida	38 724	110 802	5656	1654	156 836
Cartera bruta	810 770	1 981 135	261 197	113 394	3 166 496
Menos provisiones	(59 377)	(160 366)	(12 312)	(3033)	(235 170)
Total neto	751 765	1 820 769	248 885	110 361	2 931 326

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los créditos vencidos, pero no deteriorados muestran el siguiente detalle de atraso:

Tipo de crédito	2018			
	Créditos vencidos y no deteriorados			
	0-15	16-30	Más de 31	Total
Días de atraso	S/000	S/000	S/000	S/000
No minoristas	-	3347	7377	10 724
Pequeñas y micro empresas	-	-	24 437	24 437
Hipotecarios para vivienda	-	-	12	12
Consumo	-	-	526	526
Subtotal	-	3347	32 352	35 699

Tipo de crédito	2017			
	Créditos vencidos y no deteriorados			
	0-15	16-30	Más de 31	Total
Días de atraso	S/000	S/000	S/000	S/000
No minoristas	-	1 079	16 021	17 100
Pequeñas y micro empresas	-	-	24 305	24 305
Hipotecarios para vivienda	-	-	7	7
Consumo	-	-	352	352
Subtotal	-	1079	40 685	41 764

Garantías

CMAC Piura cuenta con políticas y lineamientos establecidos para la administración de las garantías recibidas en respaldo de los financiamientos concedidos, lo cual permite que se constituyan en 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.

La aplicación de la Política de Garantías Crediticias de CMAC Piura rige para todos los créditos minoristas de tipo Microempresa, Pequeña Empresa, de Consumo no resolvente e hipotecarios; y para los créditos no minoristas de tipo Corporativos, Gran y Mediana Empresa, y es observada 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.

A continuación, se presenta un cuadro resumen del valor y tipo de garantías al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	2018	2017
	S/000	S/000
		Nota 1 (c)
Otras garantías preferidas		
Primera hipotecas sobre inmuebles	61 886	51 433
Otras garantías preferidas	50 625	31 699
Garantías preferidas auto liquidables	124 243	115 884
Garantías no preferidas	9 759 967	8 235 808
Garantías no preferidas - Avales y Fianzas	2 143 256	1 944 500
Total	12 139 977	10 379 324

Créditos castigados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el movimiento de la cartera crediticia castigada se presenta como sigue:

	2018	2017
	S/000	S/000
		Nota 1 (c)
Saldo inicial	93 140	62 621
Adiciones	14 511	34 856
Recuperos	(4658)	(3932)
Condonación	(263)	(193)
Diferencia de cambio	312	(212)
Saldo final	103 042	93 140

(ii) 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.

CMAC Piura se financia principalmente de recursos de terceros que se 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 presidido 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 Riesgos, que 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, entre otros. 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 que plazos están descalzados. Para las operaciones activas o pasivas que no cuentan fecha de vencimiento se establecen supuestos acuerdos con lo establecido por la SBS. Esta información sirve de base para establecer los niveles de liquidez objetivo.

Los activos y pasivos financieros clasificados por plazos de vencimiento, tomando como referencia los períodos residuales al 31 de diciembre y en función a la fecha contractual de su vencimiento, se distribuyen de acuerdo a lo siguiente:

Al 31 de diciembre de 2018	Hasta 1 mes	Más de 1 hasta 3 meses	Más de 3 hasta 12 meses	Más de 1 año	Total
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Activos					
Disponible	1 084 424	32 411	71 965	78 480	1 267 280
Inversiones disponibles para la venta	66 812				66 812
Inversiones a vencimiento	-	68	1763	-	1831
Créditos - deudores no minoristas	33 089	45 004	166 614	563 195	807 902
Créditos - pequeñas empresas y micro-empresas	172 681	288 117	725 292	852 895	2 038 985
Créditos - hipotecarios para vivienda	2558	3011	13 732	137 549	156 850
Créditos - consumo	56 965	52 828	133 847	124 852	368 492
Cuentas por cobrar - otros	3253	4660	323	7 960	16 196
Contingentes	(1124)	-	1124	-	-
Total (I)	1 418 658	426 099	1 114 660	1 764 931	4 724 348
Pasivos					
Obligaciones a la vista	4925	14		-	4939
Obligaciones por cuentas de ahorro	30 841	22 577	-	869 861	923 279
Obligaciones por cuentas a plazo	217 280	354 422	911 038	1 545 441	3 028 181
Otras obligaciones con el público y con instituciones recaudadoras de tributos	39 421	42 482	99 982	124 204	306 089
Depósitos de empresas del sistema financiero y OFI	593	-	7514	-	8107
Adeudos y obligaciones financieras del país	65	2518	6587	20 544	29 714
Adeudos y obligaciones financieras del exterior	-	-	747	28,329	29,076
Cuentas por pagar - otros	20 075	8551	5017	-	33 643
Contingentes	-	-	2640	3960	6600
Total (II)	313 200	430 564	1 033 525	2 592 339	4 369 628
Brecha total (I) - (II)	1 105 458	(4465)	81 135	(827 408)	354 720
Brecha acumulada (III)	1 105 458	1 100 993	1 182 128	354 720	354 720

Al 31 de diciembre de 2017	Hasta 1 mes	Más de 1 hasta 3 meses	Más de 3 hasta 12 meses	Más de 1 año	Total
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Activos					
Disponible	543 841	38 885	76 747	51 506	710 979
Inversiones disponibles para la venta	75 749	-	-	-	75 749
Inversiones a vencimiento	-	-	1 626	116	1 742
Créditos - deudores no minoristas	28 463	40 757	139 630	545 726	754 576
Créditos - pequeñas empresas y micro-empresas	162 806	268 169	646 904	796 082	1 873 961
Créditos - hipotecarios para vivienda	1596	1829	8204	100616	112245
Créditos - consumo	41 465	34 733	90 023	91 824	258 045
Cuentas por cobrar - otros	1415	3374	10 232	12 706	27 727
Contingentes	(1207)	-	1207	-	-
Total (I)	854 128	387 747	974 573	1 598 576	3 815 024
Pasivos					
Obligaciones a la vista	3969	1	-	-	3970
Obligaciones por cuentas de ahorro	33 211	24 312	-	741 519	799 042
Obligaciones por cuentas a plazo	195 881	255 602	893 608	1 030 770	2 375 861
Otras obligaciones con el público y con instituciones recaudadoras de tributos	30 312	23 401	97 889	103 579	255 181
Depósitos de empresas del sistema financiero y OFI	88	-	30 544	-	30 632
Adeudos y obligaciones financieras del país	1488	5343	19 628	36 850	63 309
Cuentas por pagar - otros	29 584	5894	-	-	35 478
Contingentes	-	-	-	6600	6600
Total (II)	294 533	314 553	1 041 669	1 919 318	3 570 073
Brecha total (I) - (II)	559 595	73 194	(67 096)	(320 742)	244 951
Brecha acumulada (III)	559 595	632 789	565 693	244 951	244 951

(iii) 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 CMAC Piura está expuesto 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. De esta manera, CMAC Piura separa sus exposiciones de 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 CMAC PIURA S.A.C. (principalmente depósitos y colocaciones) cuya exposición a riesgos de mercado surge de los cambios en las posiciones estructurales de los portafolios.

Riesgo de tasa de interés

Las tasas de interés fluctúan de manera permanente en el mercado. Estas fluctuaciones afectan de dos maneras a CMAC Piura: por un lado, a través del cambio en la valorización de los activos y pasivos; y afectando los flujos de caja al momento de su re-precio. 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 el análisis de sensibilidad de tasa de interés. El seguimiento del riesgo de tasa de interés es informado al Comité ALCO, quien 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 balance de CMAC PIURA, son el disponible, inversiones disponibles para la venta e inversiones a vencimiento y créditos vigentes; dichas cuentas se distribuyen de acuerdo a sus plazos residuales o de vencimiento, para ello se toma en consideración 6 bandas que van desde 1 mes hasta más de 12 meses. Con respecto a los pasivos se observa que aquellos sensibles a tasa de interés son las obligaciones con el público, los depósitos del sistema financiero, adeudos 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 calculan 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 más 6 meses hasta 12 meses, se 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 se mantiene una brecha negativa. Por tanto, CMAC Piura es más sensible 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.

La exposición de CMAC Piura a las tasas de interés de activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se presenta a continuación:

	Hasta 1 mes	Más de 1 hasta 3 meses	Más de 3 hasta 12 meses	Más de 12 meses	Total
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Año 2018					
ACTIVO					
Disponible	952 636	-	2	-	952 638
Inversiones disponibles para la venta e inversiones a vencimiento	68	-	1 743	-	1 811
Créditos vigentes	246 545	394 662	1 041 720	1 607 923	3 290 850
Cuentas por cobrar sensibles y Otros activos sensibles	6 386	2 021	228	-	8 635
TOTAL I	1 205 635	396 683	1 043 693	1 607 923	4 253 934
PASIVO					
Obligaciones con el público:					
Obligaciones a la vista	4 935	-	-	-	4 935
Obligaciones por cuentas de ahorro	53 031	90 564	326 031	452 820	922 446
Obligaciones por cuentas a plazo	200 926	380 863	1 102 251	1 467 074	3 151 114
Depósitos del sistema financiero y otras instituciones	593	-	7 514	-	8 107
Adeudados y otras obligaciones financieras	140	3	-	58 648	58 791
Cuentas por pagar sensibles y otros pasivos sensibles	2 711	-	-	-	2 711
TOTAL II	262 336	471 430	1 435 796	1 978 542	4 148 104
Brecha Marginal (I) - (II)	943 299	(74 747)	(392 103)	(370 619)	105 830
Brecha Acumulada	943 299	868 552	476 449	105 830	105 830

	Hasta 1 mes	Más de 1 hasta 3 meses	Más de 3 hasta 12 meses	Más de 12 meses	Total
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Año 2017					
ACTIVO					
Disponible	467 893	-	5	73 743	541 641
Inversiones disponibles para la venta e inversiones a vencimiento	-	-	1675	67	1742
Créditos vigentes	129 278	147 033	493 176	2 190 673	2 960 160
Cuentas por cobrar sensibles y Otros activos sensibles	6145	3105	7332	-	16 582
TOTAL I	603 316	150 138	502 188	2 264 483	3 520 125
PASIVO					
Obligaciones con el público:					
Obligaciones a la vista	3968	-	-	-	3968
Obligaciones por cuentas de ahorro	53 591	77 651	279 545	388 256	799 043
Obligaciones por cuentas a plazo	150 520	246 502	1 027 519	1 043 710	2 468 251
Depósitos del sistema financiero y otras instituciones	88	-	30 544	-	30 632
Adeudados y otras obligaciones financieras	167	-	203	62 938	63 308
Cuentas por pagar sensibles y otros pasivos sensibles	5504	-	-	-	5504
TOTAL II	213 838	324 153	1 337 811	1 494 904	3 370 706
Brecha Marginal (I) - (II)	389 478	(174 015)	(835 623)	769 579	149 419
Brecha Acumulada	389 478	215 463	(620 160)	149 419	149 419

Riesgo cambiario

El riesgo de cambio de moneda extranjera es el relacionado con la variación del valor de las posiciones de balance y fuera de balance 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.

Los estados financieros incluyen saldos de operaciones en moneda extranjera, principalmente en dólares americanos (US\$), los cuales se encuentran registrados al tipo de cambio en soles establecido por la SBS. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el tipo de cambio fue de S/ 3 373 y S/ 3 241, respectivamente.

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

	2018	2017
	US\$000	US\$000
		Nota 1 (c)
Activos monetarios		
Disponible	328 098	320 069
Inversiones disponibles para la venta y a vencimiento	1 714	1 626
Cartera de crédito	91 924	103 498
Cuentas por cobrar	4 171	8 540
Otros activos	314	776
	<hr/> 426 221	<hr/> 434 509
Pasivos monetarios		
Obligaciones con el público	417 126	427 026
Cuentas por pagar	6 572	2 711
Otros pasivos	2 868	5 334
	<hr/> 426 566	<hr/> 435 071
Posición pasiva neta	<hr/> (345)	<hr/> (562)

Análisis de sensibilidad

CMAC Piura calcula el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de tipo de cambio aplicando el Método Estándar establecido por la SBS.

CMAC Piura 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 CMAC Piura, se toma un nivel de confianza de 99 %, asimismo se ha considerado todos los plazos de descalce con la finalidad de incorporar el peso de cada uno de estos en las ganancias en riesgo. El modelo interno arroja 1.49 % de ganancias en riesgo con respecto al patrimonio efectivo, en comparación del 2.46 % que se obtiene siguiendo la metodología de la SBS en ganancias en riesgo.

Adicionalmente, se cuenta con un modelo interno para la administración del riesgo cambiario. Este modelo busca capturar las variaciones que puedan ocurrir en las cuentas de los estados de situación financiera tanto activas como pasivas en moneda extranjera (monedas distintas al Sol) y su impacto en el patrimonio efectivo. El método empleado es el VaR (Valor en riesgo) con un nivel de confianza del 99 % y se calcula de manera diaria. Cabe indicar que esta metodología no impacta en los requerimientos de capital (patrimonio efectivo) ni en el margen de CMAC Piura, ya que son modelos que sirven para la gestión interna, más no han sido aprobados por la SBS.

Según el modelo Interno de Valor en Riesgo, al 31 de diciembre de 2018 presenta una volatilidad de 0.2785 % por lo que el Valor en Riesgo de CMAC Piura asciende a S/ 7 mil, 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/ 21 mil soles) que representa el 0.004 % del Patrimonio Efectivo del mes anterior que mantiene la institución.

(iv) Riesgo operacional

CMAC Piura cuenta con un modelo de Gestión de Riesgo Operacional mixto, es decir tiene un Área Centralizada, la Unidad de Riesgo Operacional, que depende de la Gerencia de Riesgos, quien a su vez depende del Directorio, así mismo cuenta con gestores en cada una de las áreas de la organización, así como a nivel de agencias, gerencias

regionales y Gerencia Mancomunada. La generación de una cultura de riesgo operacional se irradia desde el Directorio hacia todo el personal dentro del marco de Gobierno Corporativo, que marca la pauta en nuestra institución como pilar fundamental de dirección. Esto ha permitido postular ante la SBS, por un menor requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo operacional (ASA), habiéndolo obtenido en dos periodos consecutivos: 2016 - 2018 (Resolución SBS N° 3725-2016) y 2018 - 2020 (Resolución SBS N° 3015-2018). En ambas ocasiones con un requerimiento adicional hasta cerrar algunas brechas dejadas por el regulador. Al cierre de estos estados financieros, CMAC Piura se encuentra implementando mejoras para cerrar estas brechas que le permita renovar nuevamente el ASA.

29. VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El valor razonable es el monto por el que un activo puede ser intercambiado entre un comprador y un vendedor debidamente informados, o puede ser cancelada una obligación, entre un deudor y un acreedor con suficiente información, bajo los términos de una transacción de libre competencia. Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado activo y líquido, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. El valor razonable no es el importe que CMAC Piura podría recibir o pagar en una transacción forzada, en una liquidación involuntaria o en una en caso de dificultades financieras.

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros, e incluyen lo siguiente:

- Los fondos disponibles representan efectivo y depósitos a corto plazo que no representan riesgos crediticios significativos. Por lo cual, el valor en libros equivale a su valor razonable.
- El valor razonable de las inversiones a disponibles para la venta (instrumentos financieros de deuda y capital) son valorizados y registrados a su valor de mercado, debido a ello su valor en libros es igual a dicho valor.
- En el caso de las inversiones al vencimiento que no cuentan con un valor de mercado por su condición de no negociabilidad se encuentran registrados a su costo amortizado.
- El valor en libros de los créditos se encuentra afectado por la constitución de provisiones genéricas y específicas. La Gerencia no ha determinado los valores de mercado de los créditos, considera que el valor neto en libros de los créditos es inferior a su correspondiente valor de mercado y es considerado como el mejor estimado del monto a recuperar a la fecha de los estados financieros.
- Los adeudos y obligaciones financieras generan intereses a tasa variables y tasas preferenciales,

considerándose que los valores en libros son similares a sus correspondientes valores de mercado.

El siguiente cuadro analiza los instrumentos financieros reconocidos a valor razonable, por método de valorización. Los diferentes niveles para la estimación del valor razonable se han definido de la siguiente manera:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo que no se basa en datos que se puedan confirmar en el mercado (es decir, información no observable) (nivel 3).

El valor razonable de los instrumentos financieros transados en mercados activos se basa en los precios de cotización a la fecha del estado de situación financiera. Un mercado se entiende como activo si los precios de cotización están regularmente disponibles en bolsa, son negociados y representan transacciones reales y regulares de mercado sobre la base de libre competencia.

Por lo expuesto, la Gerencia de CMAC Piura estima que el valor en libros de los instrumentos financieros, registrados son similares a su valor razonable.

Valor razonable y valor en libros	Notas	2018		2017	
		Valor en libros S/000	Valor razonable S/000	Valor en libros S/000	Valor razonable S/000
Activo					
Disponible	4	1 267 282	1 267 282	784 727	784 727
Inversiones disponibles para la venta	5	66 812	66 812	75 749	75 749
Inversiones a vencimiento	5	1831	1831	1742	1742
Cartera de créditos	6	3 305 887	3 305 887	2 972 646	2 972 646
Cuentas por cobrar	7	16 244	16 244	27 727	27 727
Total		4 658 056	4 658 056	3 862 591	3 862 591
Pasivo					
Obligaciones con el público	12	4 255 620	4 255 620	3 419 614	3 419 614
Depósitos de empresas del sistema financiero	13	8 106	8 106	30 632	30 632
Adeudos y obligaciones financieras	14	58 790	58 790	63 308	63 308
Cuentas por pagar	15	38 346	38 346	45 010	45 010
Total		4 360 862	4 360 862	3 558 564	3 558 564

30. LÍMITES LEGALES

A la fecha se viene cumpliendo con los Límites globales e individuales de las Empresas del Sistema Financiero contenidas en la Ley 26702 y normas complementarias emitidas por la SBS, como se informa mensualmente en el Reporte N° 13 enviado a la SBS.

31. HECHOS POSTERIORES

No se tiene conocimiento de hechos importantes ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros y el 8 de marzo de 2019, fecha de emisión de estos estados financieros, que puedan afectarlos significativamente.
