

20
19

MEMORIA
ANUAL





ÍNDICE

IDENTIDAD DE CAJA PIURA

01

UNA MIRADA AL ENTORNO
ECONÓMICO Y FINANCIERO

02

GESTIÓN ESTRATÉGICA DE CAJA
PIURA

03

RESPONSABILIDAD SOCIAL,
COMPROMISO DE TODOS

05

PERSPECTIVAS, MIRANDO
AL FUTURO 2020 - 2022

04

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

06

IDENTIDAD DE
CAJA PIURA

01



 CAJA PIURA



“ Los mayores esfuerzos en el año 2019 se han enfocado en la mejora de procesos operativos y administrativos, y en la ampliación de servicios financieros a través de los canales alternativos de atención al cliente ”

MENSAJE DE LA PRESIDENTA

Estimados miembros de la Junta General de Accionistas

Presentamos la memoria anual que resume la gestión realizada durante el año 2019 por el Directorio y la Gerencia Mancomunada, junto con las unidades de negocio, las unidades de Control y Riesgos y las áreas de apoyo y de soporte, en un escenario de desaceleración económica marcado por la inestabilidad política. Esta inestabilidad ha sido consecuencia de los problemas de corrupción en los que se han visto involucradas importantes empresas nacionales, y de la disolución del Congreso de la República, el 30 de setiembre. Esta situación de crisis interna, de una u otra forma, ha sido agravada por la guerra comercial entre los Estados Unidos y China, que impactó negativamente en las exportaciones e importaciones nacionales, y se vio reflejada en un crecimiento económico del 2.16 %, el menor crecimiento en los últimos 10 años tras la crisis financiera internacional del año 2009, cuando se creció solamente el 0.90 %.

El menor crecimiento de la economía tiene una correlación directa con la menor inversión pública como consecuencia de la inestabilidad política, y ha terminado afectando a la inversión privada, principalmente a las empresas formales donde se ubican las medianas empresas. Al mismo tiempo, se afectó la demanda de crédito hacia las instituciones financieras, que reflejan un crecimiento de las colocaciones de solo 6.43 %. Esta situación indujo a la banca múltiple a la compra de deudas de los clientes importantes de las

instituciones microfinancieras y, al mismo tiempo, se generó una guerra de precios a través de la reducción de las tasas de interés, con la finalidad de retener clientes; pero esta política termina afectando el margen operativo. Este menor crecimiento económico también afectó la capacidad de pago, principalmente de las medianas y pequeñas empresas. Esto se ve reflejado en los indicadores de morosidad en la banca múltiple, de 8.04 % y 8.20 %, y en las cajas municipales, de 13.46 % y 8.10 %, para estos dos importantes segmentos de negocio que forman parte de la cartera de créditos y que se traducen en mayores requerimientos de provisiones.

El comportamiento de los índices bursátiles es un buen referente para medir el impacto económico nacional e internacional en la rentabilidad de las empresas corporativas. El índice bursátil S&P/BV Perú General obtuvo una rentabilidad del 5.93 %, mientras que el índice S&P/Financial, que agrupa a las principales instituciones financieras nacionales, obtuvo una rentabilidad negativa de -2.03 %. Esto demuestra que la desaceleración de la economía impacta en la menor demanda de créditos y en el incremento de los indicadores de riesgo crediticio. Más aún los problemas de corrupción en que se vio comprometido un importante banco del país terminaron afectando la rentabilidad de los accionistas porque el precio de sus acciones disminuyó.

En este contexto nacional e internacional, Caja Piura ha logrado un crecimiento de su cartera de créditos de 8.24 % —que equivale a 3,81 veces el crecimiento del PBI—, principalmente en créditos minoristas (microempresa, consumo e hipotecario), donde se creció un 19.72 %. Sin embargo, la calidad de su cartera crediticia ha sido impactada por la desaceleración económica, la agresiva competencia en compra de deudas y el sobreendeudamiento de los clientes, que finalmente afectó su capacidad de pago. La cartera mediana empresa ha sido la más afectada, con una cartera atrasada de 13.46 %, superior al ratio del año 2018 que fue de 7.35 %. Comparativamente, el deterioro de esta cartera en la banca múltiple ha sido de 8.04 % y, en las cajas municipales, del 13.67 %. El deterioro de la cartera ha implicado un mayor requerimiento de provisiones netas de S/ 14.8 millones, que afectaron el pronóstico de la utilidad neta para el año 2019; sin embargo, este segmento de créditos cuenta con garantías que mitigan la exposición del riesgo.

Los mayores esfuerzos en el año 2019 se han enfocado en la mejora de procesos operativos y administrativos, y en la ampliación de servicios financieros a través de los canales alternativos de atención al cliente 24/365. Desde marzo del año pasado, estamos en el Centro Comercial Jockey Plaza de Lima; desde octubre, en el Aeropuerto Internacional Jorge Chávez; y, desde julio, nuestra red de cajeros Piura Cash acepta las tarjetas de todos los bancos y se ha culminado el proyecto de la Caja Piura APP, que se convierte en un importante canal digital para que los clientes ahorristas y prestatarios puedan operar desde la comodidad de su celular. Estos nuevos servicios permitirán la generación de ingresos financieros complementarios al negocio principal de las colocaciones y permitirán gradualmente la reducción de costos operativos.

El aplicativo Caja Piura APP complementa nuestra red de 189 oficinas interconectadas y nos permite seguir liderando el sistema de microfinanzas con la mayor cobertura a nivel nacional. A esta red, se suman 350 cajeros Piura Cash, 1001 Caja Piura Agentes, así como los canales digitales Caja Móvil y Caja Piura Internet. Esta mayor cobertura nos permite atender a 1.45 millones de clientes ahorristas que nos han confiado S/ 4650 millones de depósitos y que han permitido financiar las necesidades crediticias de 297 220 clientes prestatarios por el importe de S/ 3860 millones.

Los ingresos por servicios financieros han permitido que Caja Piura, en un escenario de inestabilidad política y desaceleración económica, mantenga la utilidad neta en S/ 65.5 millones, logrando una rentabilidad financiera (ROE) del 12.29 % y una rentabilidad de los activos (ROA) del 1.26 %, con adecuados niveles de solvencia y solidez financiera. Esto ha permitido que las empresas clasificadoras de riesgo Class & Asociados y Microrate

mantengan nuestra calificación de riesgo en B con perspectiva estable. Sin embargo, el actual momento de crisis pandémica que viven nuestro país y el mundo no estaba en el escenario del año 2020 y cambia definitivamente la perspectiva financiera estable a una perspectiva incierta respecto a los efectos que tendrá la COVID-19 en la calidad de la cartera, ya que ha obligado a congelar las actividades económicas del país. Para ello, Caja Piura, según los lineamientos dados por la SBS, ha procedido a reprogramar los créditos de los clientes que han sido fuertemente afectados, y estamos preparando los productos financieros que permitan la reactivación de los negocios con recursos propios y los programas de reactivación económica dados por el gobierno a través de COFIDE con el Fondo Crecer, el Fondo de Apoyo Empresarial FAE-MYPE, el programa Reactiva Perú y el financiamiento a través de operaciones de reporte (REPOS) por parte del BCRP.

El fortalecimiento patrimonial proveniente de la capitalización de utilidades, sumado al crédito subordinado obtenido de BlueOrchard por USD 30 millones y la renovación del ASA, le permiten a Caja Piura un adecuado nivel de solvencia financiera dado por el ratio de capital global del 15.85 % que, junto con los excedentes de liquidez, nos permiten atender, con recursos propios, créditos de reactivación económica de los negocios hasta por S/ 700 millones.

Queremos dar un agradecimiento especial a los miembros de la Junta General de Accionistas, a los miembros del Directorio y la Gerencia Mancomunada que hacen posible que Caja Piura desarrolle consistentemente las buenas prácticas de gobierno corporativo para mantener la confianza de nuestros clientes ahorristas y la aceptación de nuestros clientes prestatarios. Juntos, con nuestro equipo de colaboradores, mantendremos la continuidad de Caja Piura en un mercado financiero incierto, producto de la inestabilidad económica generada por la COVID-19. En la medida que mantengamos un adecuado equilibrio entre los niveles de rentabilidad, riesgo y liquidez, mantendremos la salud financiera de la Caja de todos los piuranos.



Mercedes Franco de Heck
Presidenta de Directorio

IDENTIDAD DE CAJA PIURA

1.1 IDENTIDAD

Con la creación de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura-Caja Piura, en el año 1982, se 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 a través de la inclusión financiera, al insertar en el sistema financiero a emprendedores de micro y pequeñas empresas (mype), que inicialmente se financiaban con capital propio o con agiotistas. Las IMF 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 ayudado a mejorar la calidad de vida de más peruanos. Hoy en día se estima que el número de mypes supera los 3.8 millones: contribuyen con el 19 % del PBI y emplean a más del 60 % de la PEA ocupada.

1.1.1 Denominación legal y comercial

La denominación legal es Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura Sociedad Anónima Cerrada y, la denominación abreviada, CMAC Piura S.A.C. Adicionalmente, adopta el nombre comercial Caja Piura.

1.1.2 Domicilio

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

1.1.3 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. Inició sus actividades el 04 de enero de 1982 con un capital inicial de USD 82 000 aproximadamente. Sus operaciones se rigen por el D.S. N.º 157-90 EF del 29 de mayo de 1990, la Ley N.º 30607 - Ley que Fortalece el Funcionamiento de las CMAC del 13 de julio de 2017, la Ley N.º 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 N.º 26887.

Mediante resolución SBS N.º 812-97 del 19 de noviembre de 1997, la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones (SBS) autorizó la conversión de CMAC Piura a Sociedad Anónima y la modificación integral de su estatuto social. Asimismo, con resolución SBS N.º 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 de Ahorros y Crédito de Piura Sociedad Anónima Cerrada (CMAC Piura S.A.C.) y la modificación integral de su estatuto social.

Recientemente, con resolución SBS N.º 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.º 30607 - Ley que Modifica y Fortalece el Funcionamiento de las CMAC.

1.2 NUESTRO NEGOCIO

1.2.1 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 en la micro y pequeña empresa. Para el cumplimiento de su objeto social podrá realizar todas las operaciones, productos y servicios que le faculta el artículo 286 de la Ley General del 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 personas

al sistema financiero, impulsando la economía de sus negocios y mejorando su calidad de vida, al permitirles el acceso a los servicios financieros formales y a precios competitivos.

1.2.2 Capital y estructura accionaria

Al 31 de diciembre del 2019, el capital social autorizado, suscrito y pagado de Caja Piura ascendió a S/ 434.40 millones, representado en 43 440 acciones con un valor nominal de S/ 10 000.00 cada una. La titularidad de estas corresponde a la Municipalidad Provincial de Piura, con 42 780 acciones comunes con derecho a voto, que representan el 98.31 %, y al Fondo de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (FOCMAC), con 660 acciones preferentes sin derecho a voto, que representan el 1.69 %.

1.3 ENFOQUE Y GESTIÓN ESTRATÉGICA

Las estrategias de Caja Piura están definidas en su plan estratégico para un horizonte de tres años. Ahí se define qué queremos ser en el futuro (visión), 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, la Gerencia Mancomunada, los funcionarios y los colaboradores, quienes, a través de la cultura institucional de valores DITO, deben tomar las mejores decisiones en la gestión de las estrategias.



1.3.1 Visión

Líder en soluciones financieras innovadoras, accesibles y de calidad.



1.3.2 Misión

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

1.3.3 Cultura de valores

Son cuatro valores esenciales los que se viven en Caja Piura: desarrollo humano, innovación, transparencia y orientación al cliente (DITO). Estos valores forman parte de la cultura de valores de Caja Piura.

1.3.3.1 Desarrollo Humano

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

1.3.3.2 Innovación

Contribuimos a mejorar nuestros procesos y productos, en búsqueda de una mejor manera de hacer las cosas.

1.3.3.3 Transparencia

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

1.3.3.4 Orientación al Cliente

Ofrecemos un trato personal y digno a cada uno de nuestros clientes, tanto externos como internos, a través de la amabilidad, oportunidad y asesoría.

1.3.4 Objetivo general

La ejecución de la misión y el logro de la visión permitirán el desarrollo sostenible de Caja Piura en un mercado altamente competitivo. Para ello se han definido los objetivos estratégicos.

1.3.5 Objetivos estratégicos

Los objetivos estratégicos han sido enunciados bajo el enfoque de la herramienta de gestión balanced scorecard, que define a la empresa desde cuatro perspectivas: financiera, clientes, procesos y aprendizaje y crecimiento. A partir de estos objetivos se establecen las metas con indicadores de gestión que permiten medir el impacto de las estrategias.

3.5.1.1 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.

1.3.5.2 Promover la inclusión financiera brindando servicios de calidad

Definir la propuesta de valor que 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 Caja Piura. Es 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.

1.3.5.3 Garantizar la 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, Seguros y AFP; minimizar las futuras pérdidas no identificadas mediante un adecuado control interno en los procesos; mejorar continuamente la calificación de riesgos de Caja Piura; realizar mejoras en la infraestructura de las unidades de negocios con equipamiento moderno para lograr un mejor ambiente de trabajo y atención al cliente.

1.3.5.4 Promover la 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 y 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; 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.

1.3.5.5 Impulsar la inclusión social

Impulsar la inclusión social responsable contempla que las decisiones del negocio incorporen criterios sociales y ambientales. Es necesario: adaptar, por medio de plataformas tecnológicas y alianzas estratégicas, canales alternos en zonas rurales y no bancarizadas; desarrollar productos innovadores a tasas de interés responsables socialmente; realizar programas de capacitación por parte de las áreas comerciales; contribuir al cuidado del medioambiente; incrementar el número de clientes rurales y clientes bancarizados, y reducir su deserción; e incrementar el número de oficinas, canales alternos y trabajadores en las zonas rurales.

1.4 GOBIERNO CORPORATIVO

1.4.1 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; 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 38 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 han 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, procurando el desarrollo de amplios sectores de la población mediante el financiamiento de sus actividades empresariales, monetizando economías rurales y fomentando el empleo. Esto ha permitido que Caja Piura se gane la confianza de más de 1 millón 400 mil clientes ahorrista y prestatarios.

1.4.2 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, el Órgano de Control Institucional (OCI), la Unidad de Conducta de Mercado, la Unidad de Cumplimiento (RPLAFT) y la Unidad de Cumplimiento Normativo.

1.4.3 Comités de apoyo al Directorio

Con la finalidad de atender los aspectos relacionados al control, riesgos y gestión, el Directorio cuenta con comités técnicos donde intervienen miembros del Directorio, la Gerencia Mancomunada, funcionarios de las unidades de Control y Riesgo, así como funcionarios de las áreas de apoyo y soporte al negocio: Comité Integral de Riesgos, Comité de Auditoría y Control Interno, Comité de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo, Comité de Gobierno Corporativo, Comité de Riesgo Crediticio, Comité de Riesgo Operacional y Comité de Activos y Pasivos.

En el año 2019, 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. Este programa fue auspiciado y financiado íntegramente por la CAF (Banco de Desarrollo de América Latina) y ejecutado por el Consorcio Internacional Sodali-Governance Consultants. Asimismo, el gobierno corporativo de la institución está siendo mejorado constantemente con el aporte de sus órganos de gobierno, instituciones relacionadas como la FEPCMAC, consultores, supervisores y reguladores.

En el año 2019, 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.º 272-2017, norma publicada el 23 de enero de 2017, que aprueba el Reglamento de Gobierno Corporativo y de la Gestión Integral de Riesgos. Ahí se establecen, entre otros, 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.

1.4.4 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 con una trayectoria profesional destacada y especializaciones en diversas áreas como Gobierno Corporativo, Control Interno, Gestión de Riesgos, Créditos, Finanzas y Auditoría, entre otros, lo que garantiza 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.

1.4.4.1 Junta General de Accionistas

Conformada por el Concejo Provincial de Piura, quienes representan a la Municipalidad Provincial de Piura como accionista de Caja Piura. Conforme al artículo 8-B del D.S. N.º 157-90-EF, la Junta General de Accionistas carece de facultades directivas y ejecutivas, detallándose en el mismo artículo las facultades que de modo exclusivo le concede 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.

1.4.4.2. Directorio

Como característica de la organización de Caja Piura, el Directorio incorpora la participación de representantes de la comunidad en su sentido más amplio: 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 sesiona 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 tienen derecho al pago de dietas 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 que 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 han convertido en fortalezas de la institución, que son reconocidas 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 2019 se realizaron 45 sesiones del 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 (SBS).

LIC. MERCEDES FRANCO DE HECK

Presidenta del Directorio de Caja Piura y de los comités de Gestión Integral de Riesgos, Gobierno Corporativo y Remuneraciones, desde el mes de enero 2019.

Directora independiente de Caja Piura, en representación de la Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE), nominada por tres años, cuya vigencia se encuentra inscrita en la partida electrónica N.º 11001108, según consta en el asiento C00122.

La señora Franco es licenciada en Administración de Empresas por la Universidad de Piura. Cuenta con nueve años de experiencia como ejecutiva en banca de segundo piso, veintiún años de experiencia en la administración y gerencia de instituciones públicas y privadas, y diecinueve años de experiencia en cargos directivos en el sistema de cajas municipales del Perú.

ING. MANUEL JAVIER CHERO MAZA

Vicepresidente del Directorio de Caja Piura, es presidente del Comité de Auditoría y miembro de los comités de Gestión de Riesgo de Crédito y Riesgo Operacional.

Director independiente en representación del Arzobispado de Piura, nominado por tres años mediante acuerdo municipal N.º 144-2019-C/PPP del 03.12.2019.

El señor Chero es titulado como Ingeniero Industrial por la Universidad de Piura y cuenta con estudios concluidos de maestría en Teoría y Práctica Educativa y, además, ha realizado estudios en Finanzas en la referida universidad. Desde hace trece años se desempeña como director ejecutivo del Consorcio Arquidiocesano de Colegios Parroquiales de Piura y cuenta con más de dieciocho 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.º 123-2018-C/PPP del 27.11.2018. Asimismo, 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; y ha realizado otros estudios de posgrado en Bolivia, Chile y Estados Unidos. Cuenta con veintinueve años de experiencia como catedrático en la Facultad de Economía. Se desempeñó como asesor del despacho de la vicegobernación del Gobierno Regional de Piura hasta diciembre 2018. Se desempeñó como jefe del Departamento Académico de Planificación y Proyectos, y como asesor del despacho rectoral de la Universidad Nacional de Piura. Asimismo, cuenta con más de siete años de experiencia en cargos directivos en el sistema de cajas municipales del Perú.

MG. GERARD MARTIN GIGLIO MALINARIC

Es miembro del Directorio de Caja Piura, en representación de la Municipalidad Provincial de Piura, nominado por tres años mediante Acuerdo Municipal N.º 041-2019-C/PPP del 11.04.2019.

Integra los comités de Auditoría y de Riesgos de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo.

Graduado en Ciencias Sociales y licenciado en Economía por la Pontificia Universidad Católica del Perú, tiene el grado de maestría en Finanzas por la Universidad ESAN (graduado con honores). Cuenta además con la especialización en Microeconomía de la Competencia en la Escuela de Negocios de la Pontificia Universidad Católica del Perú (CENTRUM) y Harvard Business School. Ha obtenido el PBA (Professional in Business Administration), graduado con honores, en CENTRUM conjuntamente con A.B. Freeman School of Business de la Universidad de Tulane en Nueva Orleans (Estados Unidos), un MBA por la Facultad Latinoamericana de la Empresa (FLANDES) y una maestría en Organización y Dirección de Empresas por la Universidad de Lleida (Lérida, España). Ha obtenido

los diplomas del PADE (Programa Avanzado de Dirección de Empresas) en Finanzas Corporativas, el PAE (Programa de Alta Especialización) en Proyectos y Decisiones de Inversión, y el PAE (Programa de Alta Especialización) en Banca de Inversión y Estructuración Financiera en la Universidad ESAN.

DR. ANTONIO MABRES TORELLÓ

El Dr. Antonio Mabres es miembro del Directorio de Caja Piura, en representación de la Municipalidad Provincial de Piura, nominado por tres años mediante el Acuerdo Municipal N.º 089-2019-C/PPP del 05.08.2019.

Preside el Comité de Riesgos Operacionales de Caja Piura.

Es doctor en Ciencias Físicas por la Universidad de Zaragoza (España). Desde su llegada a Piura, en 1974, se desempeña como profesor principal de la Facultad de Ingeniería de la Universidad de Piura, donde ha ejercido diversos cargos académicos, entre ellos: secretario del Consejo Superior, director de los programas académicos de Ingeniería, prorector y vicerrector. Ha sido también rector de la mencionada casa de estudios de 1989 al 2003.

Asimismo, es miembro de diversas instituciones científicas, como la Academia Nacional de Ciencias del Perú, de la cual es académico titular, y el Consejo Directivo del Instituto Geofísico del Perú (IGP).

Ha recibido la Orden de Isabel La Católica (Grado de Encomienda), concedida por el Rey de España Juan Carlos I; en el 2003, la Municipalidad Provincial de Piura le concedió la Medalla de Piura; y, en el 2019, lo declaró Hijo Predilecto de esta ciudad.

ECON. PEDRO CHUNGA PUESCAS

Fue miembro del Directorio, representante de la Municipalidad Provincial de Piura, hasta el 5 de febrero 2019. Se desempeñó como presidente del Directorio de Caja Piura y de los comités de Gestión Integral de Riesgos y Remuneraciones.

El señor Chunga es economista titulado en la Universidad Nacional de Piura (UNP), con 33 años de experiencia como catedrático y diecinueve años en cargos directivos en el sistema de cajas municipales del Perú y empresas del Estado. Asimismo, fue presidente de la Federación Peruana

de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (FEPCMAC).

ING. EDUARDO ESPINOSA BURNEO

Fue miembro del Directorio de Caja Piura, como director independiente en representación de la Cámara de Comercio y Producción de Piura hasta el mes de noviembre de 2019. Fue miembro de los comités de Riesgos de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo y de Auditoría.

El señor Espinosa es graduado en Ingeniería Agrícola por la Universidad Estatal de California (Estados Unidos). Empresario agroexportador con más de 37 años de experiencia en el rubro y expresidente de Confecámaras, cuenta con más de quince años de experiencia en cargos directivos en el sistema financiero y en el sistema de cajas municipales del Perú.

LIC. EDUARDO SANCHEZ HUAPAYA

Fue miembro del Directorio de Caja Piura, en representación de la Municipalidad Provincial de Piura, hasta el mes de julio 2019.

Se desempeñó como presidente del Comité de Riesgo Operacional, e integró los comités de Gestión de Riesgo de Crédito y Gestión Integral de Riesgos. Asimismo, fue miembro del Consejo Directivo de la Asociación de Instituciones de Microfinanzas del Perú (ASOMIF PERÚ).

El señor Sánchez es licenciado en Administración de Empresas por la Universidad de Piura. Cuenta con más de veinticuatro años de experiencia como ejecutivo en el sistema financiero y ocho años en cargos directivos en el sistema de cajas municipales del Perú.

ECON. WILMER CARRASCO BURNEO

Fue miembro del Directorio de Caja Piura, en representación de la Municipalidad Provincial de Piura, hasta el 5 de febrero 2019.

Se desempeñó como miembro de los comités de Gestión de Riesgo de Crédito y de Riesgos de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo. Es economista titulado por la Universidad Nacional de Piura, con veintiséis años de experiencia profesional en la gestión de entidades financieras y empresas del sector privado. Cuenta con más de cuatro años de experiencia en cargos directivos en el sistema de cajas municipales del Perú.

1.4.4.3 Gerencia Mancomunada

En Caja Piura, la Gerencia se ejerce de manera mancomunada por tres 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 Westfälische Wilhelms-Zu Münster de Alemania, como becario de la Fundación Konrad Adenauer, 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 (de junio de 1991 a diciembre de 2014). Asimismo, se desempeñó como contador general, jefe de personal, jefe del Área de Sistemas y administrador de agencia (de marzo de 1988 a mayo de 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 y contador público egresado y titulado en la Universidad Nacional de Piura.

Adicionalmente, cuenta con quince 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, y es invitado en otras universidades del país.

MSc. EDGAR JAVIER MORANTE NÚÑEZ

Es gerente de Administración desde el 01 de enero del 2017. Anteriormente se desempeñó como oficial de Cumplimiento Normativo (03.11.2011-31.12.2016) y como jefe de Organización y Métodos (30.03.2000-30.03.2013).

El señor Morante es magíster en Economía 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.

UNA MIRADA
AL ENTORNO
ECONÓMICO
Y FINANCIERO

02



UNA MIRADA AL ENTORNO ECONÓMICO Y FINANCIERO

Caja Piura, al ser una institución financiera, pertenece al sistema financiero peruano en el rubro de instituciones financieras no bancarias. Su negocio es la 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 pueden impactar en la tasa de interés y en la oferta y demanda de recursos financieros, afectando su resultado y su valor económico. Por ello es necesario evaluar lo acontecido en el entorno internacional, en el entorno nacional, en el sistema financiero y en la competencia, en lo referido al mercado de las microfinanzas.

2.1 ECONOMÍA INTERNACIONAL

Debido al impacto de conflictos comerciales prolongados, la economía mundial ha experimentado su crecimiento más bajo en una década: solamente un 2.3 % en 2019, según se desprende de los datos presentados durante el lanzamiento del informe Situación y Perspectivas de la Economía Mundial 2020. Esta tasa de crecimiento fue explicada por los impactos de la primera crisis financiera internacional del siglo XXI. Antes de 2009, el mundo atravesó por un boom de la economía global que cubrió el periodo 2003-2008. A partir de 2010 ocurrió una gran desaceleración económica mundial, que incluyó a las dos potencias mundiales: China y los Estados Unidos. Esa tendencia se mantiene hasta hoy.

Ello impactó en la evolución de América Latina, donde 18 de los 20 países se desaceleraron en 2019, es decir, crecieron menos que el año previo. Por lo tanto, el primer hecho observable es que la desaceleración es mundial y, como consecuencia, regional. La CEPAL, en un reciente informe, señala que la desaceleración económica de América Latina en 2014-2020 será la peor de los últimos 40 años. Queda claro que cuando los grandes motores de la economía mundial van mal, la región sigue la misma trayectoria. Si revisamos la historia económica regional de los últimos cien años, llegaremos a la misma conclusión. En el caso del Perú, la economía creció 4 % en 2018 y alrededor de 2 % en 2019. Las proyecciones previas a la pandemia de

COVID-19 apuntaban a un rango de entre 3 % y 3.5 % para 2020. Actualmente, estas estimaciones han sido revisadas y se prevé una reducción de -4.7 % para el PBI de Perú según el Banco Mundial.

Sin embargo, el estudio elaborado por el Departamento de Asuntos Económicos de la ONU (DAES) apunta a la posibilidad de que se llegue a producir un crecimiento económico del 2.5 % durante este año; aunque destaca que una serie de elementos, como la reactivación de las tensiones comerciales, la inestabilidad financiera o la intensificación de las tensiones geopolíticas podrían frustrar dicha recuperación. El referido estudio indica que el aumento de los aranceles y los rápidos cambios en las políticas comerciales frenaron el crecimiento del comercio mundial a 0.3 %, su nivel más bajo desde 2009, y que las inversiones se redujeron significativamente. Asimismo, indica que durante 2019 la renta per cápita se estancó o descendió en muchas de las economías de la región, incluidas las de Argentina, Brasil y México, y que el PBI promedio per cápita actual es un 4 % inferior al de 2014. “Entre una renta promedio inferior y una desigualdad persistentemente elevada, los niveles de pobreza han aumentado”, destaca el informe.

Es importante precisar también que, de acuerdo al informe Situación y Perspectivas de la Economía Mundial 2020, el crecimiento general del PBI pasa por alto aspectos cruciales de la sostenibilidad y el bienestar y que, a nivel global, “la calidad de vida continúa muy por debajo de los niveles adecuados en medio de la crisis climática, el aumento de los niveles de inseguridad alimentaria y subnutrición, y las persistentes y elevadas desigualdades de ingresos y oportunidades que sustentan profundas discriminaciones sociales”.

2.1.1 PBI mundial

Según el Reporte de inflación del Banco Central de Reserva del Perú, la economía mundial habría crecido 3.0 % durante el año 2019. Las economías en desarrollo tuvieron el mayor crecimiento (India con 6.3 % y China con 6.0 %), mientras que las economías desarrolladas crecieron 1.4 %, incluyendo a EEUU con 2.2 %, la eurozona con 1.1 % y Japón con 0.9 %.

Según el Fondo Monetario Internacional, la expansión mundial se ha debilitado y se proyecta que la economía mundial crezca 3.2 % para el 2020 y 3.4 % en 2021.

CRECIMIENTO MUNDIAL

(variaciones porcentuales anuales)

	PPP%(1)	Comercio Perú %(1)	2018	2019*		2020*		2021*
				RI Set 19R	I Dic 19R	I Set 19R	I Dic 19R	I Dic 19
Economías desarrolladas	40.8	44.1	2.2	1.6	1.4	1.5	1.5	1.6
1 Estados Unidos	15.2	21.3	2.9	2.2	2.2	1.8	1.9	1.8
2 Eurozona	11.4	10.8	1.9	1.1	1.0	1.2	1.0	1.4
Alemania	3.2	2.8	1.5	0.6	0.5	1.2	0.9	1.2
Francia	2.2	0.7	1.5	1.2	1.2	1.2	1.2	1.3
Italia	1.8	1.7	0.9	0.1	0.1	0.5	0.4	0.7
España	1.4	3.5	2.5	2.2	2.0	1.8	1.6	1.7
3 Japón	4.1	4.1	0.8	0.9	0.9	0.4	0.4	0.5
4 Reino Unido	2.2	1.2	1.4	1.2	1.2	1.2	1.2	1.4
5 Canadá	1.4	2.0	1.8	1.4	1.4	1.7	1.7	1.8
Economías en desarrollo	59.2	55.9	4.6	4.2	4.2	4.6	4.5	4.7
1 Asia emergente y en desarrollo	33.3	31.4	6.4	6.0	5.9	6.1	6.0	6.1
China	18.7	29.4	6.6	6.0	6.0	6.0	5.9	5.9
India	7.8	4.3	7.1	6.9	6.3	7.2	7.0	7.0
2 Comunidad de Estados Independientes	4.4	0.7	2.8	1.8	1.7	2.0	2.1	2.4
Rusia	3.1	0.6	2.3	1.1	1.0	1.3	1.5	2.0
3 América Latina y el Caribe	7.7	21.6	1.0	0.3	0.1	1.5	1.3	2.5
Brasil	2.5	5.1	1.1	0.9	1.1	2.0	2.2	2.4
Chile	0.4	3.4	4.0	2.5	1.0	3.1	1.0	3.0
Colombia	0.6	3.0	2.7	3.1	3.2	3.1	3.2	3.3
México	1.9	3.0	2.0	0.5	0.1	1.3	1.1	1.8
Argentina	0.7	1.5	-2.5	-2.7	-2.7	-1.2	-1.8	1.4
Perú	0.3	-	4.0	2.7	2.3	3.8	3.8	3.8
Economía Mundial	100.0	100.0	3.6	3.1	3.0	3.3	3.2	3.4
Nota:								
Socios Comerciales (1)(2)	65.93		.7	3.13	.0	3.23	.1	3.3

(1) 2018

(2) Canasta de los 20 principales socios comerciales de Perú.

*Proyección

Fuente: FMI y Consensus Forecast

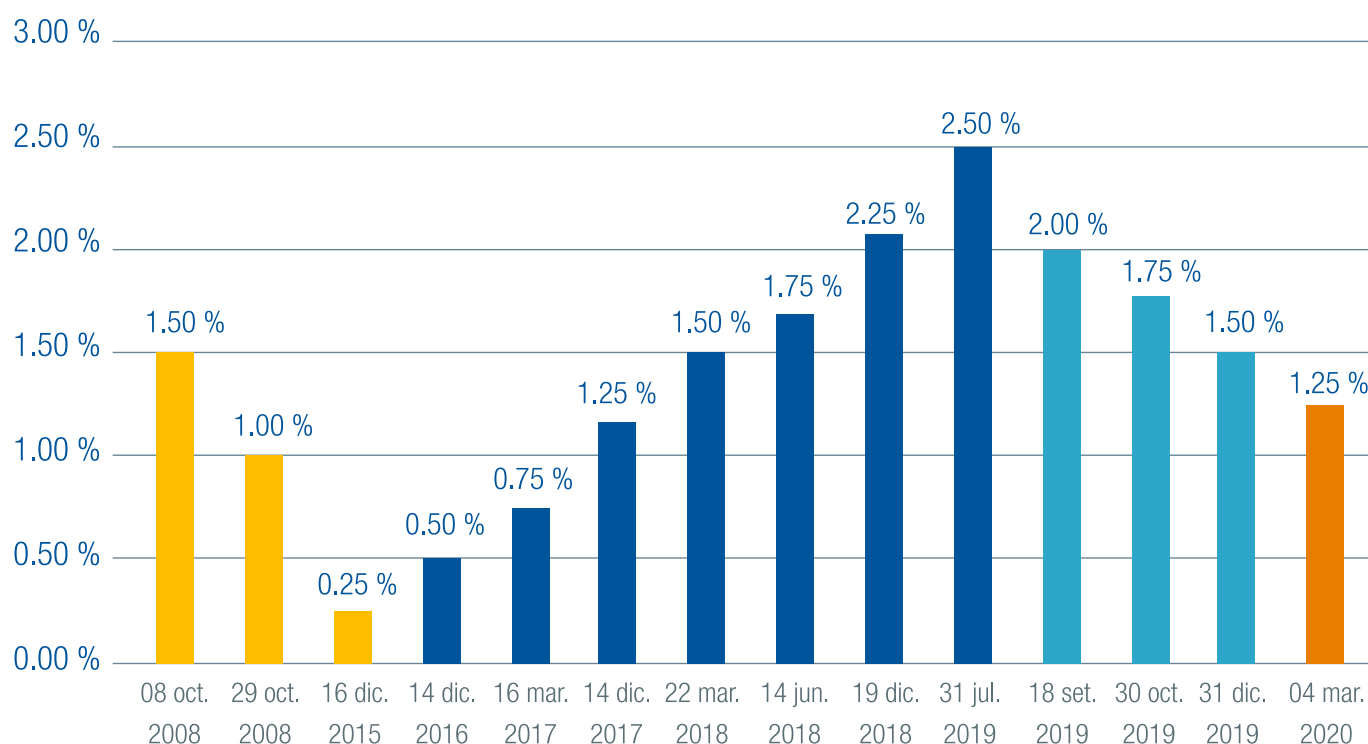
2.1.2 Tasas de referencia FED

Por primera vez desde la gran crisis financiera de 2008, once años después, la Reserva Federal de Estados Unidos (FED) disminuyó las tasas de interés de referencia durante el 2019, de 2.50 % a 1.50 %; y lo hizo en un contexto de desaceleración global y de incertidumbre generada por la guerra comercial entre Estados Unidos y China. Al disminuir el costo del dinero, el resto del mundo puede acceder a un dólar más barato, lo que significa que el dólar de EE. UU. se depreció frente a la mayoría de las monedas en 2019.

La depreciación del dólar de EE. UU., sumada a la búsqueda de rendimiento, ha provocado una estampida de inversionistas hacia activos más riesgosos, incluida la deuda de los mercados emergentes. Para el año 2020 se estima una tasa de 1.25 %.

TASA DE INTERÉS DE LAFED

(2008 - 2019 y Proy. 2020)



2.2 ECONOMÍA NACIONAL

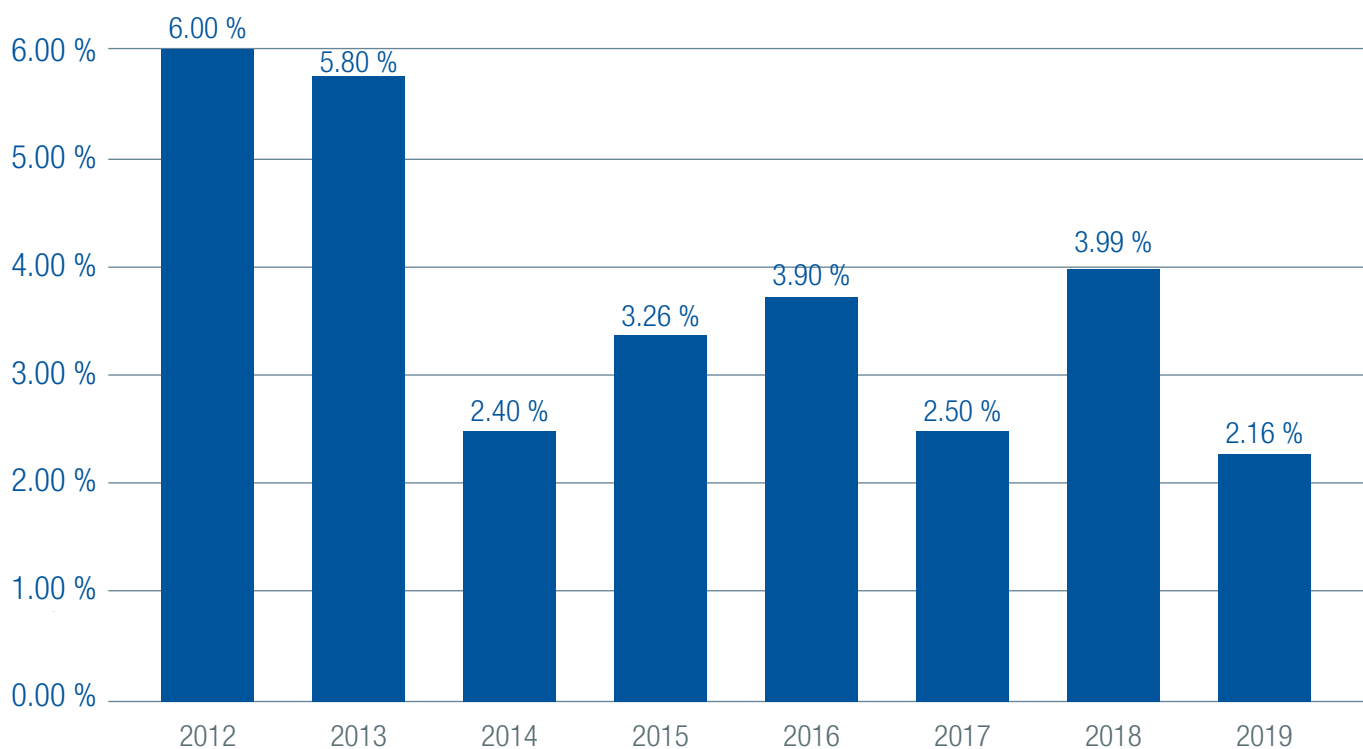
Adicionalmente a los eventos internacionales, el sistema financiero peruano es impactado por lo que sucede en la economía nacional, principalmente por el crecimiento medido a través del PBI, el negocio internacional medido a través de la balanza comercial, el déficit fiscal medido a través de la balanza 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.

2.2.1 PBI nacional

La economía de Perú creció un 2.16 % en el 2019, su peor desempeño anual en una década, afectada por una caída significativa de la industria pesquera y una menor producción minera. La pesca en Perú se hundió un 26 % en 2019, afectada por el colapso en la captura de anchoveta; mientras tanto, la minería, el principal sector de la economía peruana, se contrajo un 0.05 % después de haber caído también en 2018.

TASA DE CRECIMIENTO PBI PERÚ

Dic 16 a Dic 19



Fuente: INEI. Elaboración propia

“ La economía de Perú
creció un 2.16 % en el
2019 ”

TASA DE CRECIMIENTO PBI SECTORIAL

Ene – Dic 2019

PBI Variación %

Sectores	Año 2019
Agropecuaria	3.17 %
Pesca	-25.87 %
Minería e hidrocarburos	-0.05 %
Manufactura	-1.68 %
Electricidad, gas y agua	3.92 %
Construcción	1.51 %
Comercio	3.00 %
Transporte, almacenamiento, correo y mensajería	2.27 %
Alojamiento y restaurantes	4.69 %
Telecomunicaciones y otros	5.58 %
Financiero y seguros	4.44 %
Servicios prestados a empresas	3.40 %
Administración pública, defensa y otros	4.94 %
Otros servicios	3.84 %
Economía Total	2.16 %

2.2.2 Sector externo

La balanza comercial, según un reciente informe del BCRP, ha registrado un superávit de USD 6614 millones para el 2019, que es menor al del 2018. El total del valor de exportaciones en el 2019 fue de USD 47 688 millones: el 70 % (USD 33 751 millones) de exportaciones tradicionales y USD 13 783 millones de no tradicionales. En el caso de las tradicionales, su cifra es menor a la del año 2018, lo cual se explica por la caída en el precio promedio de estos productos, principalmente, minerales e hidrocarburos. Por el lado de las no tradicionales, su monto es mayor al del año pasado, explicado por un mayor dinamismo en el rubro agropecuario y pesquero.

Por el lado de las importaciones, en el 2019 estas disminuyeron en 1.9 % con respecto al 2018, con un total de USD 41 074 millones. Esto se explica principalmente por el menor gasto en petróleo y derivados, tanto por reducciones en los precios internacionales de los combustibles como por menor volumen adquirido.

Asimismo, se importaron menos insumos para la industria, aunque esto fue compensado parcialmente por las mayores adquisiciones de bienes de capital para este mismo sector.

BALANZA COMERCIAL

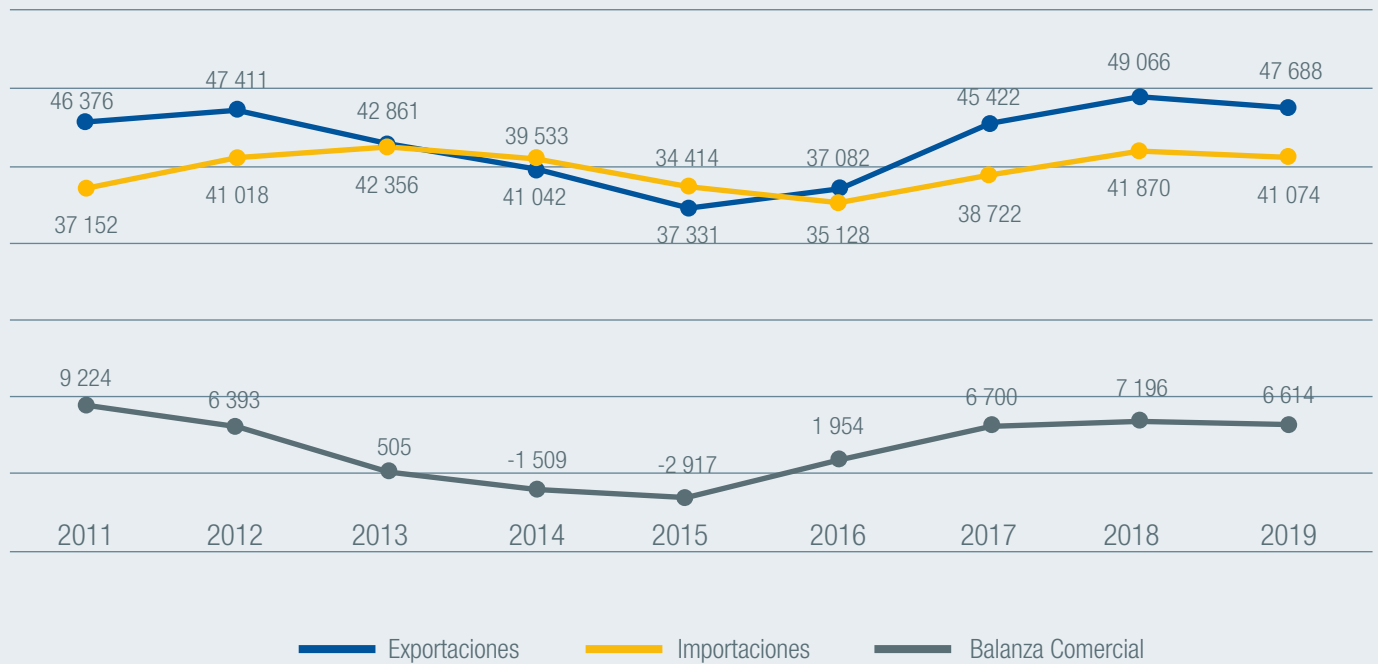
(USD millones)

Tipo	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Exportaciones	46 376	47 411	42 861	39 533	34 414	37 082	45 422	49 066	47 688
Importaciones	37 152	41 018	42 356	41 042	37 331	35 128	38 722	41 870	41 074
Balanza Comercial	9 224	6 393	505	-1 509	-2 917	1 954	6 700	7 196	6 614

Fuente: BCRP, Elaboración: Propia

EVOLUCIÓN DE LA BALANZA COMERCIAL

(USD millones)



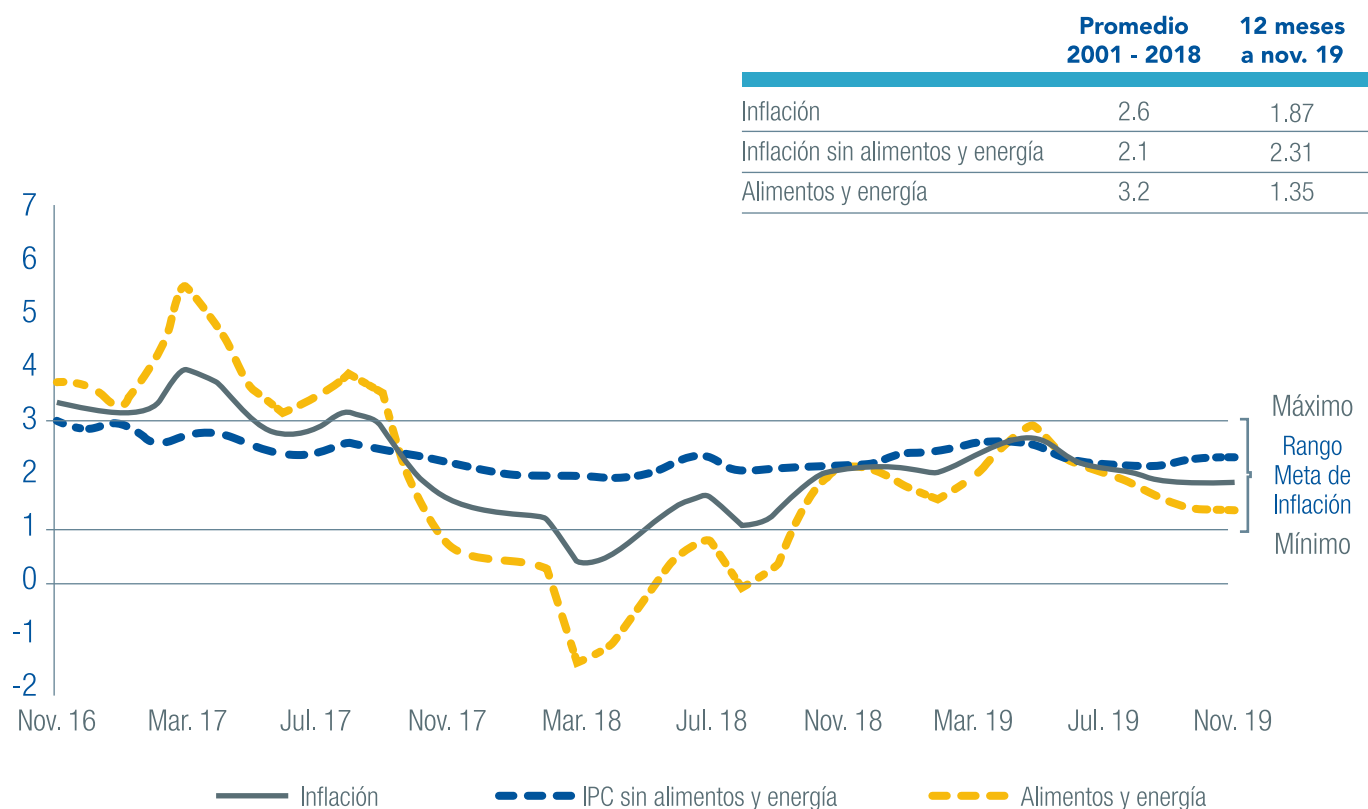
Fuente: BCRP, Elaboración: Propia

2.2.3 Inflación

La inflación en el año 2019 se ha mantenido dentro del rango meta establecido por el BCRP: entre el 1 % y el 3 %, cerrando en diciembre en 1.9 %. En general, todos los indicadores tendenciales de inflación se ubicaron dentro del rango meta y la mayoría por debajo del centro del rango.

INFLACIÓN

(variación porcentual últimos doce meses)



Fuente: BCRP

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 suscritos valores en renta fija y renta variable. Aquí se incluye a todas las empresas que cotizan en bolsa. 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 del Perú

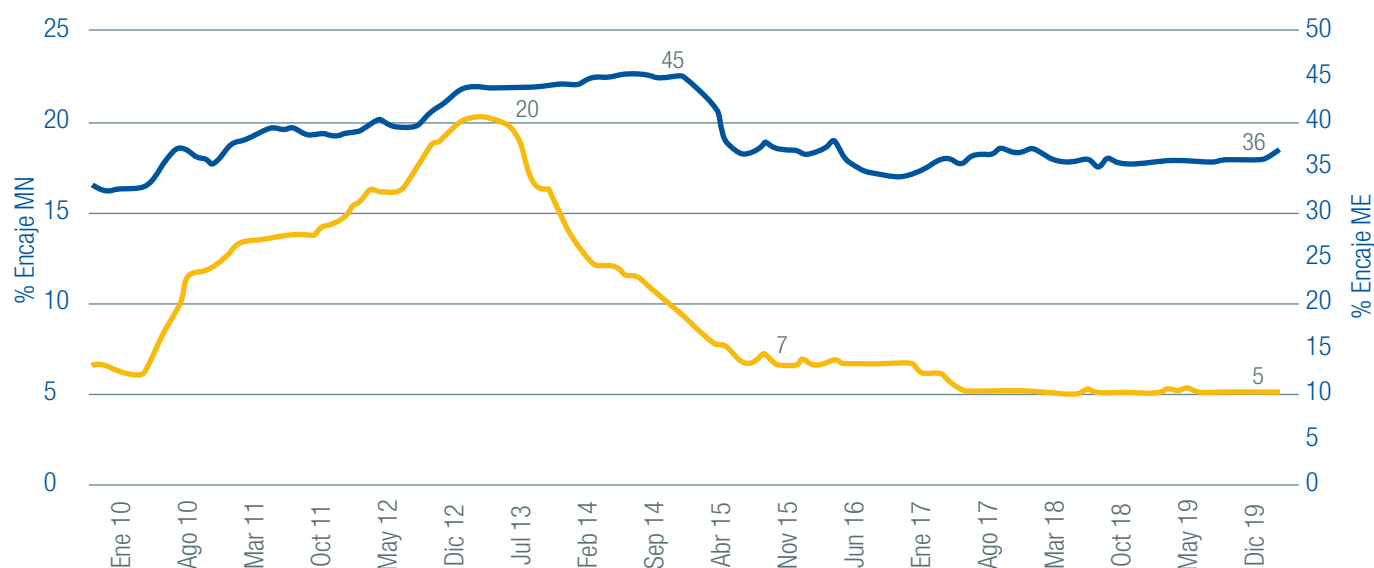
La política monetaria del BCRP debe estar en línea con los eventos económicos internacionales y nacionales para mantener su estabilidad. Para tales efectos, actúa prudentemente a través de políticas de encaje para controlar la liquidez del sistema financiero, la tasa de referencia para controlar el crédito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

2.3.1.1 Encaje

Para impulsar la demanda interna, el BCRP utiliza el 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 de 2017, el BCRP 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 36 % en promedio en el año 2019.

EVOLUCIÓN DE LA TASA DE ENCAJE EN MN Y ME

Ene. 10 - Dic 19



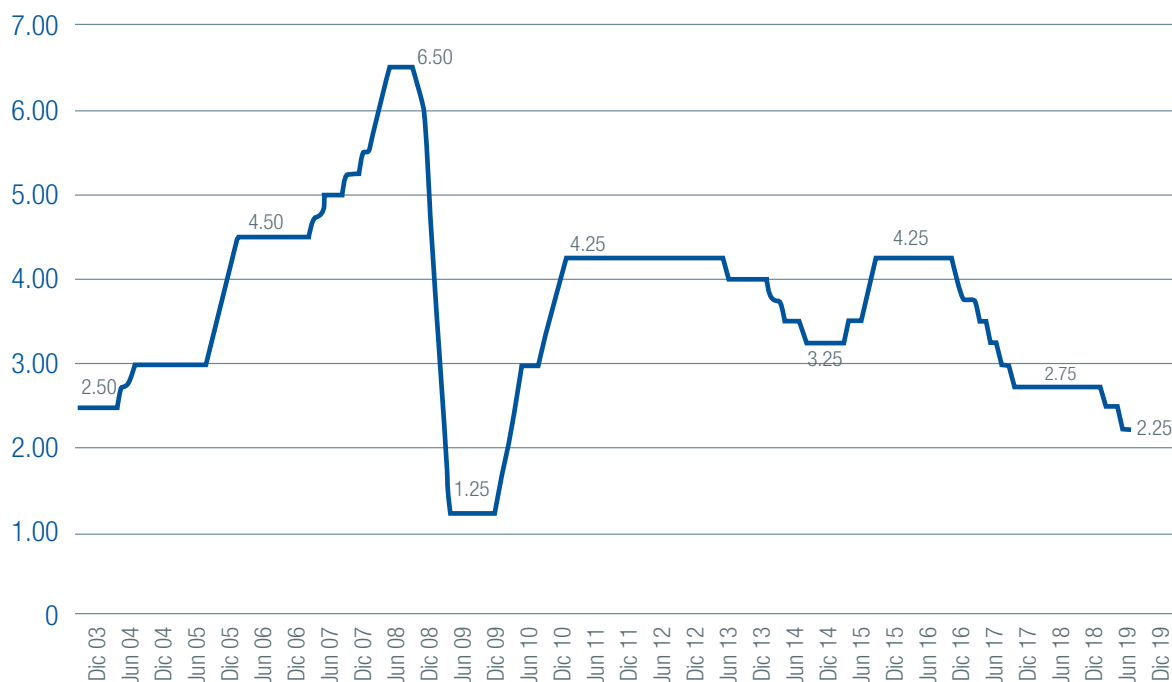
2.3.1.2 Tasa de referencia

El Directorio del BCRP ha disminuido la tasa de interés de referencia, desde marzo del 2018, de 2.75 % a 2.25 % a diciembre del 2019, lo que es compatible con una política monetaria expansiva (tasa real de 0.3 %), en un contexto de inflación de alrededor de 1.9 % y de una brecha del producto negativa.

Al contrario del incremento de la tasa de referencia de la FED, de 1.75 % a 3.25 % en el año 2018, el BCRP ha mantenido la tasa de referencia en 2.75 %. De esta forma se sigue promoviendo abaratar el costo del crédito para impulsar su crecimiento y promover el consumo.

EVOLUCIÓN TASA DE REFERENCIA BCRP

Dic 03 - Dic 19

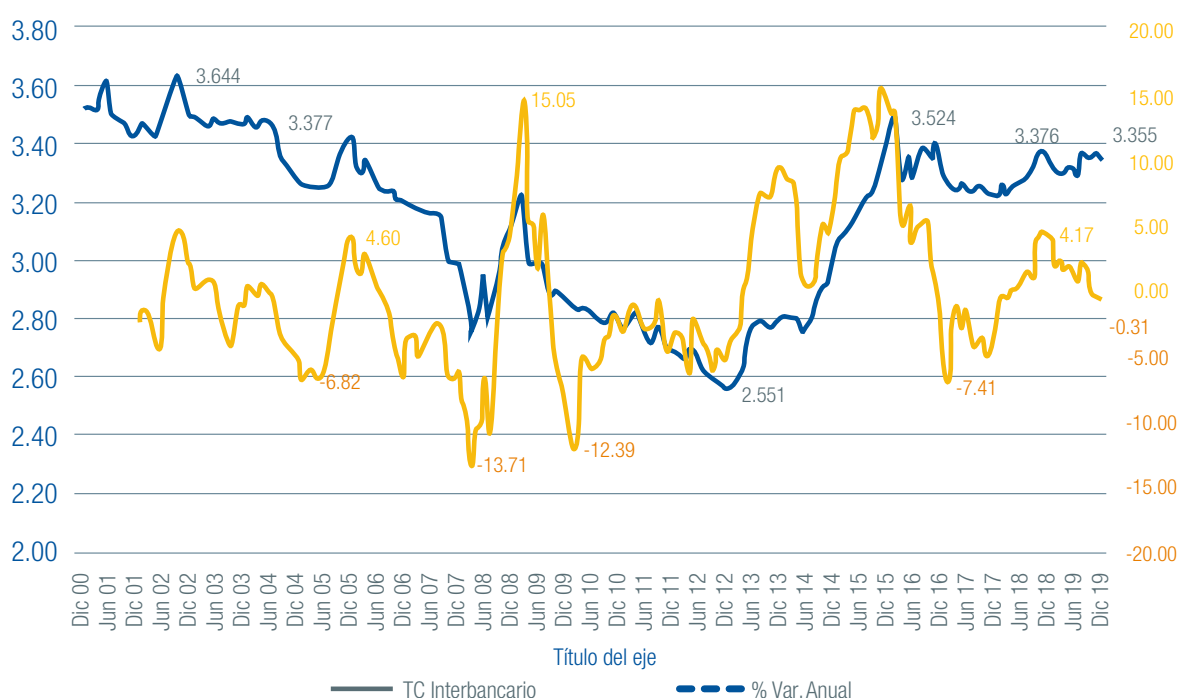


2.3.1.3 Tipo de cambio

El incremento de la tasa de interés de referencia de la FED en forma progresiva desde diciembre 2015 impactó en el incremento del tipo de cambio, llegando hasta un máximo de cotización de S/ 3.51 en el mes de febrero 2016. Luego, con algunas participaciones del BCRP, el tipo de cambio ha ido fluctuando desde inicios del año 2019 en S/ 3.34, para cotizarse en junio por debajo de S/ 3.29. Dadas las expectativas de reducciones en las tasas de referencia de la Reserva Federal de los Estados Unidos, al finalizar el año se cotizó con S/ 3.35. Asimismo, se observa que en los últimos diecinueve años el tipo de cambio alcanzó su máxima cotización en el mes de setiembre 2002, con un precio de S/ 3.62.

EVOLUCIÓN DEL TC INTERBANCARIO

Dic 00 a Dic 19

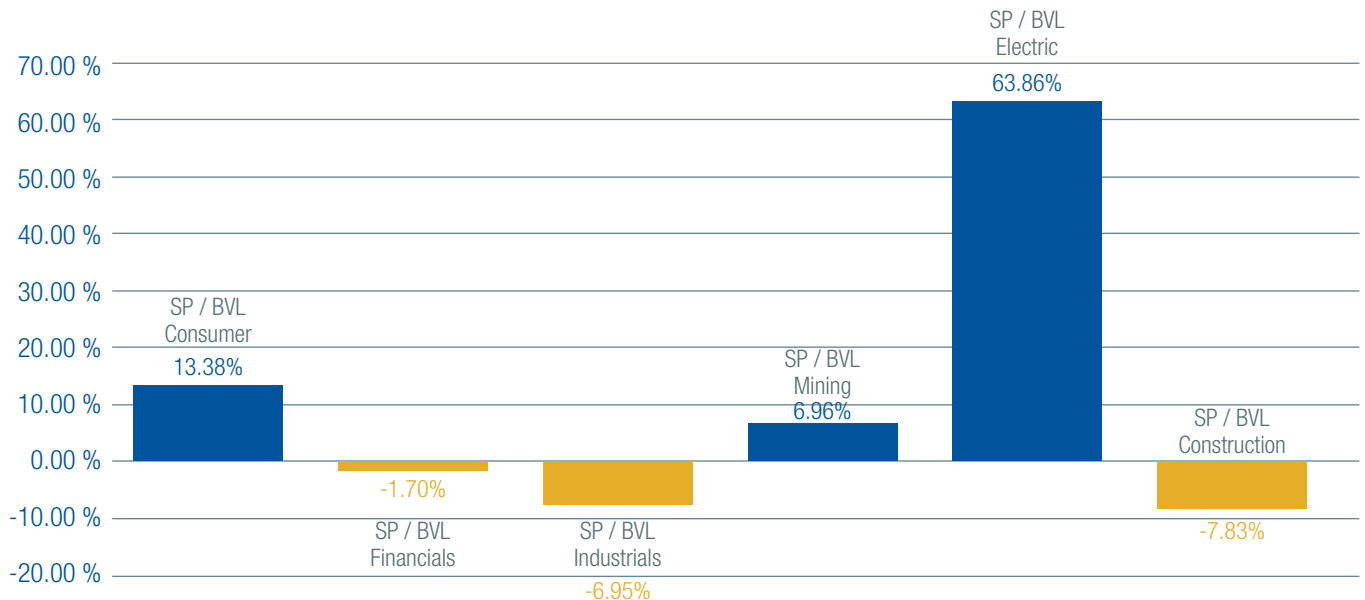


2.3.2 Mercado de Valores

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 ÍNDICES SECTORIALES BVL

Ene - Dic 2019



Fuente: BVL - Elaboración propia

En el año 2019, los mercados internacionales se mostraron favorables, debido a resultados corporativos satisfactorios de diferentes compañías, por lo cual el Perú Select (el principal indicador en el país) cerró con un 0.21 %, al igual que el índice del Perú General con un 6.08 %. Mientras tanto, las principales empresas que cotizan el índice Lima 25 perdieron un -2.85 % y las del índice IBGC 25, un -0.05 %

A nivel de índices sectoriales, el de mayor rendimiento fue el sector público con un rendimiento de 63.86 %, que estuvo respaldado con el alza de las acciones de Luz del Sur. Otros de los sectores que obtuvieron rentabilidades positivas fueron el de consumo y el minero, con una rentabilidad del 13.38 % y 6.96 %, respectivamente. En el sector de consumo, las acciones de InRetail y Backus Inv. contribuyeron para su rendimiento positivo y, en el sector minero, lo hicieron los títulos de Southern-SCCO y Minsur Inv.

ÍNDICES BURSÁTILES

ÍNDICES	COTIZACIÓN			RENTABILIDAD		
	Dic 17	Dic 18	Dic 19	1 año	2 año	3 año
SP / BVL IBGC	205.57	220.95	220.85	22.30 %	7.48 %	-0.05 %
SP / BVL PERÚ SELECT	514.4	512.35	513.42	26.59 %	-0.40 %	3.72 %
SP / BVL PERÚ GENERAL	19 974.38	19 350.4	20 526.13	28.31 %	-3.12 %	6.08 %
SP / BVL LIMA 25	30 766.81	26 508.09	25 752.88	30.49 %	-13.84 %	-0.05 %
SP / BVL CONSUMER	901.65	1 005.62	1 140.2	32.40 %	11.53 %	13.38 %
SP / BVL FINANCIALS	1 069.15	1 199.97	1 179.61	31.00 %	12.24 %	-1.70 %
SP / BVL INDUSTRIALS	235.96	226.9	211.12	6.73 %	-3.84 %	-6.95 %
SP / BVL MINING	355.48	284.83	304.66	43.13 %	-19.87 %	6.96 %
SP / BVL ELECTRIC	406.68	388.17	636.04	-13.90 %	-4.55 %	63.86 %
SP / BVL CONSTRUCTION	265.13	245.88	226.63	-10.34 %	-7.26 %	-7.83 %

Fuente: BVL - Elaboración propia.

2.3.3 Sistema Bancario

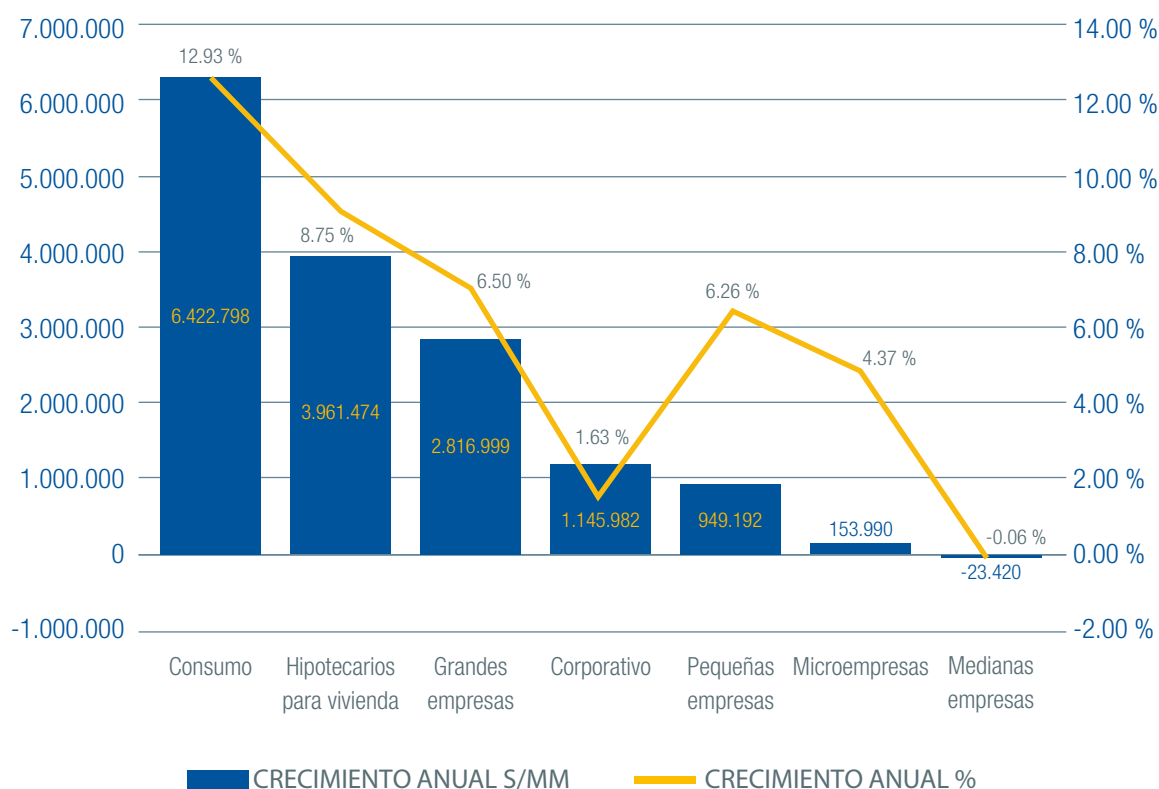
Los eventos económicos internacionales, nacionales y la política monetaria del BCRP impactan en el sistema bancario. Su *performance* se mide en el crecimiento de la cartera, las fuentes de fondeo, la calidad crediticia, la eficiencia y la rentabilidad.

2.3.3.1 Crecimiento y estructura de la cartera de créditos

En el año 2019, la cartera de créditos de la banca múltiple creció un 5.72 %, acumulando un crecimiento del 16.97 % en los dos últimos años. Los créditos de consumo fueron los de mayor crecimiento con un 12.93 %, seguidos de los créditos hipotecarios con un incremento del 8.75 % y los créditos a las grandes empresas con un 6.50 %. Las carteras de los créditos corporativos y medianas empresas fueron las de menor crecimiento con un 1.63 % y un -0.06 %, respectivamente.

CRECIMIENTO DE LA CARTERA DE CRÉDITOS DE LA BANCA MÚLTIPLE

Ene - Dic 2019



Fuente: SBS - Elaboración Propia

La banca múltiple concentra sus mayores esfuerzos en los créditos corporativos (25.08 %), seguidos de los créditos de consumo (19.67 %) e hipotecarios (17.26 %). Los créditos a la microempresa (1.29 %) y pequeña empresa (5.65 %) son los de menor participación.

CARTERA DE CRÉDITOS BANCA MÚLTIPLE

Miles de soles (S/)

CRÉDITOS	Dic 17	Dic 18	Dic 19	CRECIMIENTO				PARTICIPACIÓN EN LA CARTERA		
				1 año		2 años		Dic 17	Dic 18	Dic 19
Corporativos	60 882 635	70 407 456	71 553 438	1 145 982	1.63 %	10 670 803	17.53 %	24.96 %	26.09 %	25.08 %
Grandes empresas	39 245 506	43 365 294	46 182 293	2 816 999	6.50 %	6 936 787	17.68 %	16.09 %	16.07 %	16.19 %
Medianas empresas	40 138 877	42 421 190	42 397 770	-23 420	-0.06 %	2 258 893	5.63 %	16.46 %	15.72 %	14.86 %
Pequeñas empresas	14 742 034	15 155 027	16 104 219	949 192	6.26 %	1 362 185	9.24 %	6.04 %	5.62 %	5.65 %
Microempresas	3 449 982	3 527 056	3 681 046	153 990	4.37 %	231 064	6.70 %	1.41 %	1.31 %	1.29 %
Consumo	44 141 655	49 688 683	56 111 480	6 422 798	12.93 %	11 969 825	27.12 %	18.10 %	18.41 %	19.67 %
Hipotecarios para vivienda	41 284 522	45 282 124	49 243 598	3 961 474	8.75 %	7 959 076	19.28 %	16.93 %	16.78 %	17.26 %
CARTERA TOTAL	243 885 212	269 846 829	285 273 844	15 427 015	5.72 %	41 388 632	16.97 %	100.00 %	100.00 %	100.00 %

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 un 0.02 %, seguidos de los créditos a las grandes empresas con un 1.34 %.

Sin embargo, los créditos a la pequeña empresa son los de mayor riesgo, con una morosidad del 8.20 %. Le sigue la cartera de mediana empresa con una morosidad del 8.04 % y la microempresa con el 3.41 %. En términos monetarios, la cartera atrasada de la mediana empresa resulta siendo la más representativa con S/ 3410 millones, seguida de los créditos de consumo con S/ 1682 millones.

Al incorporar al análisis de riesgo crediticio la cartera refinanciada, resulta la cartera de alto riesgo, donde la mediana empresa presenta un deterioro del 11.39 %, seguido de la pequeña empresa con el 10.50 %.

MORA Y CAR DE CARTERA DE BANCA MÚLTIPLE

ÍNDICES	CARTERA ATRASADA S/ MM			% MORA			% CARTERA ALTO RIESGO		
	Dic 17	Dic 18	Dic 19	Dic 17	Dic 18	Dic 19	Dic 17	Dic 18	Dic 19
Corporativos	30 607	10 610	13 030	0.05	0.01	0.02	0.11	0.59	0.12
Grandes empresas	400 826	545 826	624 238	1.01	1.25	1.34	2.13	2.84	3.32
Medianas empresas	2 849 247	3 141 465	3 410 140	7.10	7.40	8.04	10.29	10.67	11.39
Pequeñas empresas	1 327 338	1 339 186	1 325 093	9.00	8.84	8.20	11.80	11.34	10.50
Microempresas	111 259	124 208	125 427	3.22	3.52	3.41	3.82	4.08	3.82
Consumo	1 605 053	1 463 947	1 682 417	3.64	2.95	3.00	5.35	4.39	4.45
Hipotecarios para vivienda	1 141 285	1 361 622	1 456 669	2.76	3.01	2.96	3.65	3.96	3.97
Cartera atrasada total	7 465 615	7 986 864	8 637 014	3.04	2.95	3.02	4.39	4.44	4.46
CARTERA TOTAL	245 551 558	270 662 412	286 085 699						

Fuente: SBS - Elaboración Propia

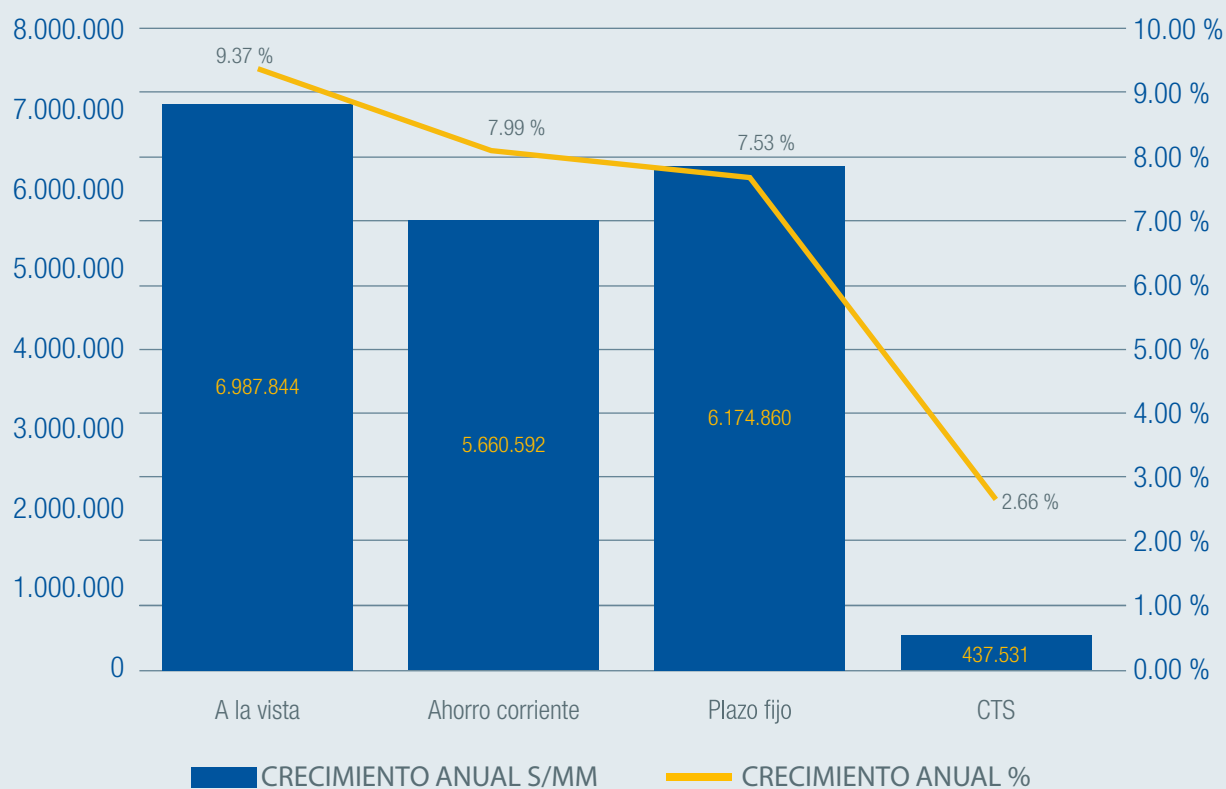
2.3.3.3 Crecimiento y estructura de los depósitos

Los depósitos de la banca múltiple en el año 2019 crecieron un 7.90 %, un crecimiento mayor al de las colocaciones (5.72 %). Sin embargo, en los dos últimos años, los depósitos y colocaciones crecieron casi en similar porcentaje: 14.72 % y 16.97 %, respectivamente.

La banca múltiple concentra sus mayores esfuerzos en los depósitos a plazo que representan el 33.52 % del total de las captaciones. Sin embargo, los productos que más crecieron son los depósitos a la vista con un 9.37 % y los depósitos de ahorro con un 7.99 %.

CRECIMIENTO DE LOS DEPÓSITOS DE LA BANCA MÚLTIPLE

Ene - Dic 2019



Fuente: SBS - Elaboración Propia

ESTRUCTURA DE LOS DEPÓSITOS DE LA BANCA MÚLTIPLE

Ene - Dic 2019



Aunque 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 60.07 % de los depósitos. Estos recursos son los de menor costo financiero, pues se podría decir que es de casi 0 %, lo que los 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 (S/)

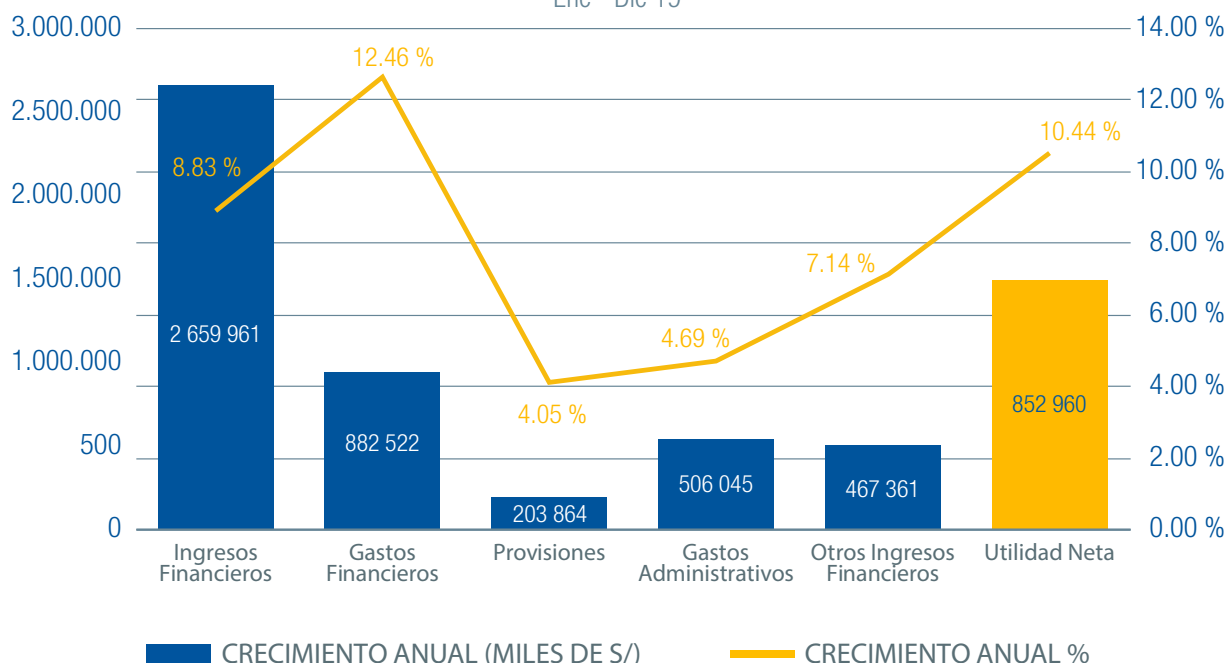
DEPÓSITOS	CRECIMIENTO							PARTICIPACIÓN EN LA CARTERA		
	Dic 17	Dic 18	Dic 19	1 año		2 años		Dic 17	Dic 18	Dic 19
A la vista	65 933 801	74 554 593	81 542 437	6 987 844	9.37 %	15 608 636	23.67 %	28.75 %	30.57 %	30.99 %
Ahorro corriente	63 224 730	70 863 437	76 524 029	5 660 592	7.99 %	13 299 299	21.03 %	27.57 %	29.06 %	29.08 %
Plazo fijo	84 713 785	82 016 646	88 191 505	6 174 531	7.53 %	3 477 721	4.11 %	36.94 %	33.63 %	33.52 %
CTS	15 485 518	16 425 569	16 863 099	437 531	2.66 %	1 377 581	8.90 %	6.75 %	6.74 %	6.41 %
Depósitos Total	229 357 834	243 860 245	263 121 071	19 260 827	7.90 %	33 763 237	14.72 %	100.00 %	100.00 %	100.00 %
Colocaciones Total	243 885 212	269 846 829	285 273 844	15 427 015	5.72 %	41 388 632	16.97 %			
Intermediación Financiera	0.94	0.90	0.92							

2.3.3.4 Principales rubros del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados

La cartera vigente de la banca múltiple del año 2019 creció un 5.68 % con respecto al año 2018; pero impactó un 8.83 % en los ingresos financieros, lo que explica un posible incremento en las tasas activas de la banca múltiple. Por otro lado, los depósitos crecieron un 4.78 % mientras que los gastos financieros crecieron un 12.46 %, 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 DE LAS CUENTAS DEL ESTADO DE RESULTADOS DE LA BANCA MÚLTIPLE

Ene - Dic 19



Fuente: SBS - Elaboración Propia

La cartera de alto riesgo tuvo un crecimiento del 6.05 % mientras que la cartera vigente creció un 5.68 %; sin embargo, las provisiones por incobrabilidad del año crecieron un 7.13 % y las provisiones acumuladas un 4.05 %.

PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Y ESTADO DE RESULTADOS

Miles de soles

	Dic 17	Dic 18	Dic 19	CRECIMIENTO				PARTICIPACIÓN		
				1 año		2 años		Dic 17	Dic 18	Dic 19
				Miles de S/	%M	Miles de S/	%			
Activos	371 302 881	385 343 801	414 175 421	28 831 620	7.48 %	42 872 540	11.55 %	100.00 %	100.00 %	100.00 %
Cartera vigente	234 767 433	258 640 694	273 336 135	14 695 441	5.68 %	38 568 702	16.43 %	63.23 %	67.12 %	66.00 %
Cartera Alto Riesgo	10 784 124	12 021 718	12 749 564	727 846	6.05 %	1 965 440	18.23 %	2.90 %	3.12 %	3.08 %
Provisiones Incobrabilidad	(11 393 610)	(12 265 635)	-13 140 438	-874 803	7.13 %	1 746 828	15.33 %	-3.07 %	-3.18 %	-3.17 %
Depósitos	234 249 047	249 296 807	261 204 334	11 907 527	4.78 %	26 955 287	11.51 %	63.09 %	64.69 %	63.07 %
Adeudados	25 575 737	29 511 007	30 286 848	775 841	2.63 %	4 711 111	18.42 %	6.89 %	7.66 %	7.31 %
Patrimonio Neto	43 645 879	47 494 617	52 640 538	5 145 966	10.83 %	8 994 704	20.61 %	11.75 %	12.33 %	12.71 %
Ingresos Financieros	29 319 648	30 126 038	32 785 999	2 659 961	8.83 %	3 466 351	11.82 %	100.00 %	100.00 %	100.00 %
Gastos Financieros	6 949 264	7 081 613	7 964 135	882 522	12.46 %	1 014 871	14.60 %	23.70 %	23.51 %	24.29 %
Provisiones	4 924 273	5 039 413	5 243 277	203 864	4.05 %	319 004	6.48 %	16.80 %	16.73 %	15.99 %
Gastos Administrativos	10 302 943	10 785 268	11 291 313	506 045	4.69 %	988 370	9.59 %	35.14 %	35.80 %	34.44 %
Otros Ingresos Financieros	6 060 604	6 549 595	7 016 956	467 361	7.14 %	956 352	15.78 %	20.67 %	21.74 %	21.40 %
Utilidad Neta	7 442 253	8 219 349	9 082 309	862 960	10.50 %	1 640 056	22.04 %	25.38 %	27.28 %	27.70 %

Fuente: SBS - Elaboración Propia

Los gastos administrativos crecieron un 12.46 % y los otros ingresos financieros un 7.14 %. Prácticamente el mayor ingreso por servicios de S/ 467 millones financia gran parte del incremento de los gastos administrativos de S/ 506 millones, lo que conlleva a un crecimiento de la utilidad neta del 10.50 %, que representa S/ 862.960 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 21.40 % del ingreso financiero, el 62.14 % de los gastos administrativos y el 77.26 % 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. El límite legal mayor es el 10 %. La banca múltiple presenta un ratio del 14.54 % al 31 de diciembre del 2019, 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. La mora de la cartera de créditos es un primer indicador, y en el caso de la banca múltiple es del 3.02 %. 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 del 4.46 %.

Una política financiera prudencial requiere que la cartera atrasada esté respaldada con provisiones por incobrabilidad. En este caso, las provisiones cubren el 152.14 % de la cartera atrasada.

El ratio de eficiencia representa cuánto le cuesta a todo el sistema de la banca múltiple gestionar sus activos. El gasto operativo fue del 3.08 %, con un ligero decrecimiento en el año 2019 del 0.11 % en relación al 3.19 % del año anterior.

La estabilidad del sistema financiero bancario depende de un adecuado equilibrio entre la rentabilidad, el riesgo y la liquidez del negocio de intermediación financiera. La rentabilidad patrimonial (ROE) de la banca múltiple en el año 2019 ha sido del 18.34 %, ligeramente inferior al 18.41 % del año 2018; mientras que la rentabilidad económica (ROA) del año 2019 fue del 2.25 %, superior al 2.21 % del año anterior.

INDICADORES FINANCIEROS BANCA MÚLTIPLE

(En porcentaje)

INDICADORES FINANCIEROS	AÑOS			VARIACIÓN	
	Dic 17	Dic 18	Dic 19	1 año	2 años
SOLVENCIA					
Ratio de Capital Global	15.33	14.66	14.54	-0.12	-0.79
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (Nº de veces)	9.32	8.89	8.49	-0.40	-0.83
CALIDAD DE ACTIVOS					
Créditos Atrasados (criterio SBS)* / Créditos Directos	3.04	2.95	3.02	0.07	-0.02
Créditos Refinanciados y Reestructurados / Créditos Directos	1.35	1.49	1.44	-0.05	0.09
Provisiones / Créditos atrasados	152.61	153.58	152.14	-1.44	-0.47
EFICIENCIA Y GESTIÓN					
Gastos de Administración Anualizados / Activo Productivo Promedio	3.13	3.19	3.08	-0.11	-0.05
RENTABILIDAD					
Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio ROE	18.32	18.41	18.34	-0.07	0.02
Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio ROA	2.08	2.21	2.25	0.04	0.17
LIQUIDEZ					
Ratio de Liquidez M.N. (Promedio de saldos del mes)	34.32	27.02	27.03	0.01	-7.29
Ratio de Liquidez M.E. (Promedio de saldos del mes)	44.91	44.46	49.60	5.14	4.69

Fuente: SBS - Elaboración Propia

Por su parte, la liquidez de la banca múltiple en moneda nacional se mantuvo en un 27.03 %, con un aumento de 0.01 puntos con respecto al año 2018; mientras que la liquidez en moneda extranjera aumentó a un 49.60 %, 5.14 puntos más que el 2018 (44.46 %).

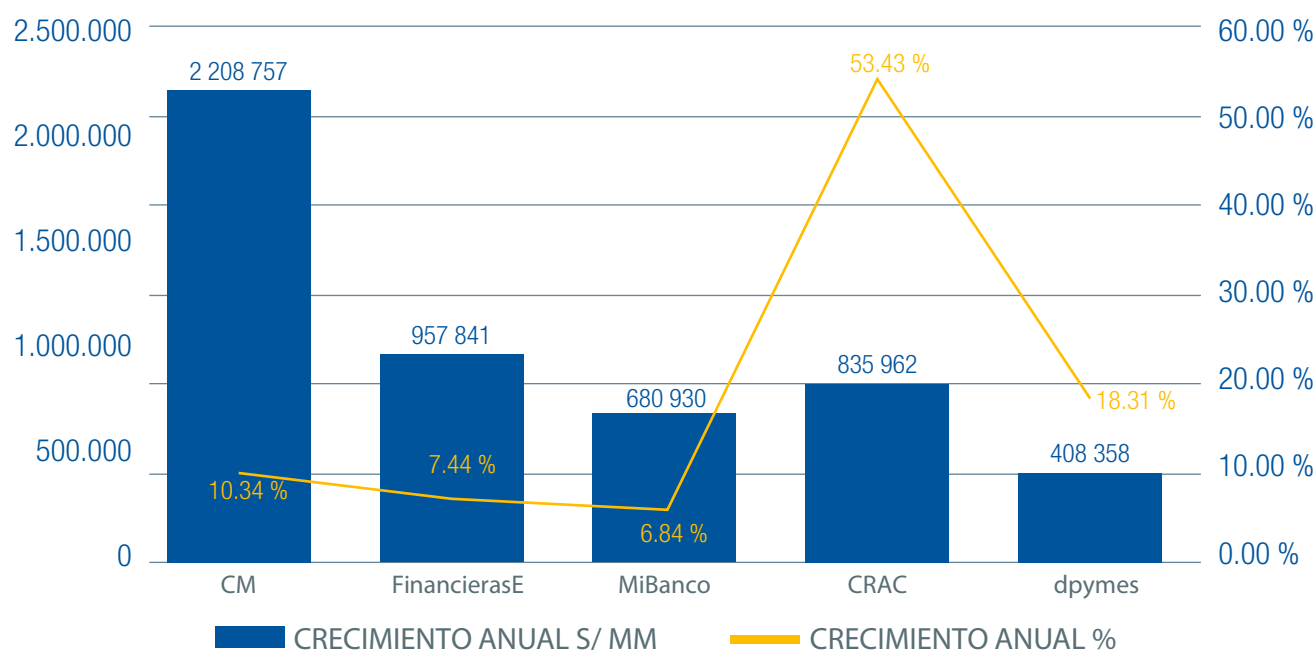
2.4 MERCADO DE LAS MICROFINANZAS

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 10.61 %. Las cajas rurales son las de mayor dinamismo, al crecer en un 53.43 % debido al ingreso de la CRAC CAT Perú (antes Banco Cencosud); sin embargo, las cajas municipales presentan el mayor crecimiento nominal de saldo de S/ 2208 millones.

CRECIMIENTO DE LA CARTERA DE CRÉDITOS DE LAS INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS

Ene - Dic 19



Fuente: SBS - Elaboración Propia

Las cajas municipales siguen liderando el mercado de las microfinanzas, al mantener el 44.41 % de cuota de mercado, que representa S/ 23 576 millones de colocaciones. Le siguen las empresas financieras con el 26.07 % que equivale a S/ 13 840 millones. Contrariamente, Mi Banco presenta el menor crecimiento, con un 6.84 %.

CARTERA DE CRÉDITOS DE LAS INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS

Miles de soles

CRÉDITOS	AÑOS			CRECIMIENTO				PARTICIPACIÓN		
	Dic 17	Dic 18	Dic 19	1 año		2 años		Dic 17	Dic 18	Dic 19
				Miles de S/	%	Miles de S/	%			
CM	19 693 092	21 367 823	23 576 580	2 208 757	10.34 %	3 883 488	19.72 %	44.99 %	44.52 %	44.41 %
Financieras	11 259 514	12 882 276	13 840 117	957 841	7.44 %	2 580 603	22.92 %	25.72 %	26.84 %	26.07 %
MiBanco	9 376 261	9 949 503	10 630 433	680 930	6.84 %	1 254 172	13.38 %	21.42 %	20.73 %	20.02 %
CRAC	1 453 036	1 564 537	2 400 499	835 962	53.43 %	947 463	65.21 %	3.32 %	3.26 %	4.52 %
Edpymes	1 993 326	2 229 945	2 638 303	408 358	18.31 %	644 977	32.36 %	4.55 %	4.65 %	4.97 %
CARTERA TOTAL	43 775 229	47 994 084	53 085 932	5 091 848	10.61 %	9 310 703	21.27 %	100.00 %	100.00 %	100.00 %

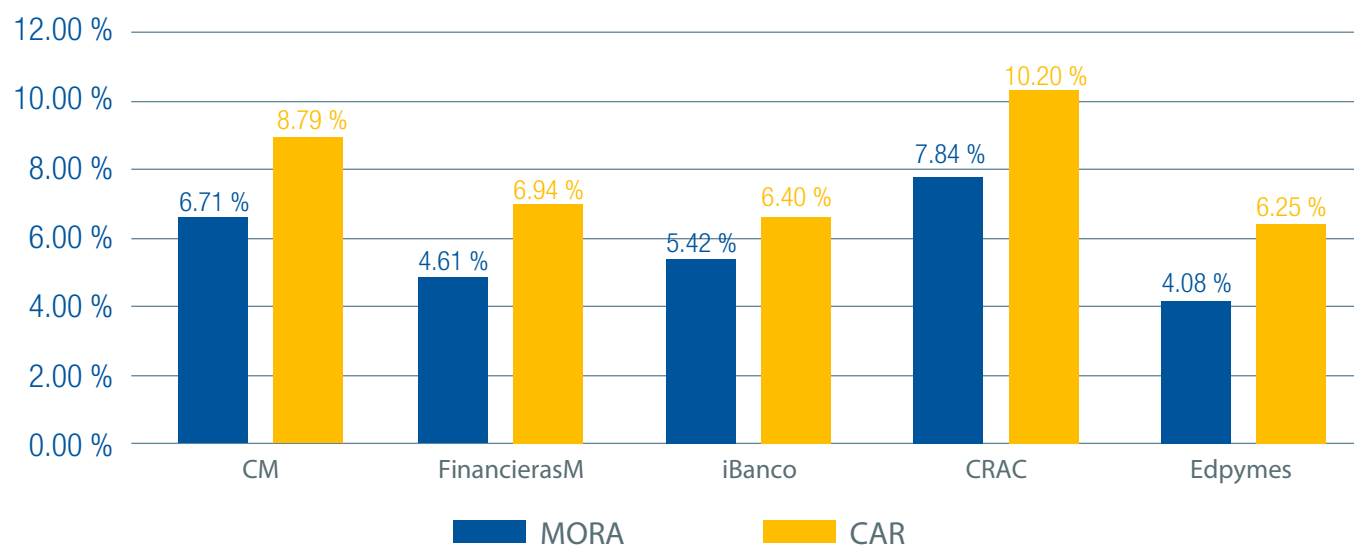
Fuente: SBS - Elaboración Propia

2.4.2 Calidad de la cartera de las Instituciones microfinancieras

Las colocaciones de las financieras presentan una reducción considerable en el ratio de morosidad de las IMF, del 11.18 %. Las EDPYMES también redujeron dicho ratio en un 5.12 %. Las CRAC presentan el mayor deterioro en el año 2019, al haberse incrementado su morosidad en un 6.88 %, llegando a un crecimiento del 13.95 %.

MORA Y CAR DE INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS

Ene - Dic 19



Al añadir la cartera refinanciada a la cartera atrasada resulta la cartera de alto riesgo (CAR). Las CRAC muestran el mayor indicador con un 10.20 % y las CMAC alcanzan un 8.79 %; mientras que Mi Banco fue la institución financiera con menor cartera de alto riesgo con un 6.40 %.

MORA Y CAR DE CARTERA DE LAS INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS

ÍNDICES	MORA			CRECIMIENTO		CARTERA ALTO RIESGO			CRECIMIENTO	
	Dic 17	Dic 18	Dic 19	1 año	2 años	Dic 17	Dic 18	Dic 19	1 año	2 años
CM	5.42 %	6.50 %	6.71 %	3.23 %	23.80 %	7.52 %	8.80 %	8.79 %	-0.11 %	16.89 %
Financieras	5.45 %	5.19 %	4.61 %	-11.18 %	-15.41 %	7.98 %	7.84 %	6.94 %	-11.48 %	-13.03 %
MiBanco	4.74 %	5.27 %	5.42 %	2.85 %	14.35 %	6.20 %	6.55 %	6.40 %	-2.29 %	3.23 %
CRAC	4.34 %	6.88 %	7.84 %	13.95 %	80.65 %	6.61 %	9.55 %	10.20 %	6.81 %	54.31 %
Edpymes	4.00 %	4.30 %	4.08 %	-5.12 %	2.00 %	3.60 %	4.83 %	6.25 %	29.40 %	73.61 %

TOTAL IMF

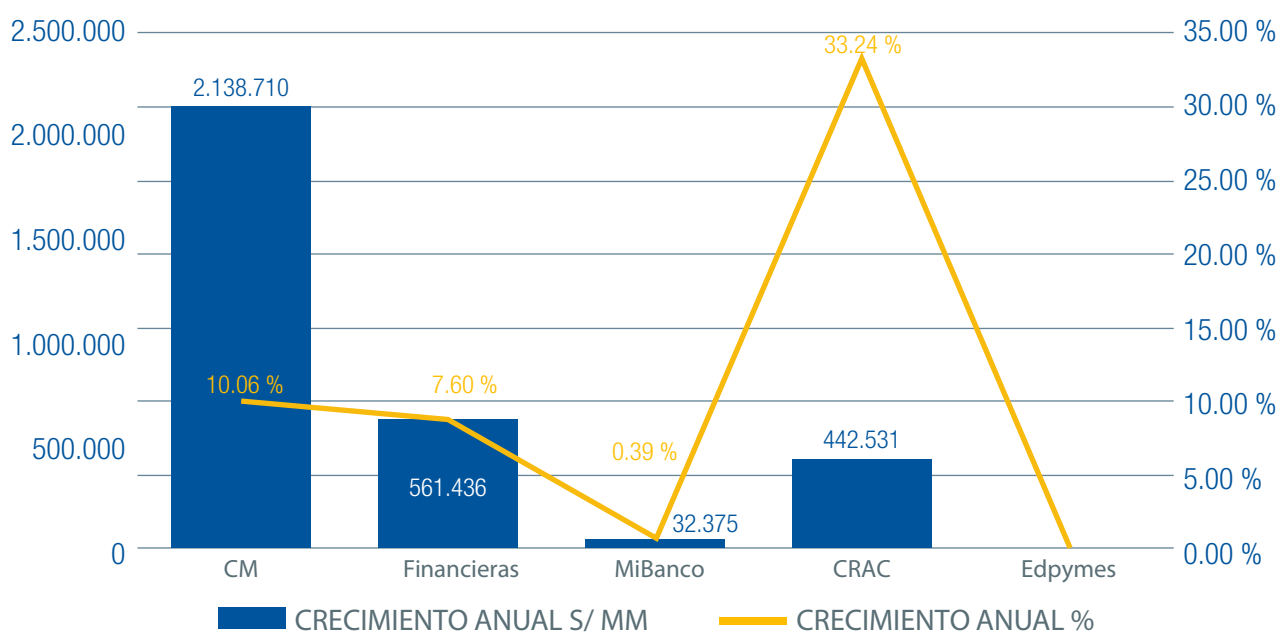
Fuente: SBS - Elaboración Propia

2.4.3 Depósitos de las instituciones microfinancieras

Los depósitos captados por las IMF crecieron un 8.28 % en el año 2019. Las CRAC tuvieron el mayor dinamismo en crecimiento con el 33.24 %; pero, en términos nominales, el mayor crecimiento les corresponde a las cajas municipales con S/ 2138 millones. Ellas también mantienen el liderazgo en captaciones, al mantener el 56.35 % de la cuota de mercado, seguidas de Mi Banco con el 20.24 % y las financieras con el 19.14 %.

CRECIMIENTO DE DEPÓSITOS DE LAS INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS

Ene - Dic 19



Fuente: SBS - Elaboración Propia

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

ÍNDICES	AÑOS			CRECIMIENTO				PARTICIPACIÓN		
	Dic 17	Dic 18	Dic 19	1 año		2 años		Dic 17	Dic 18	Dic 19
CMAC	18 872 736	21 254 159	23 392 869	2 138 710	10.06 %	4 520 133	23.95 %	55,58 %	55,44 %	56,35 %
Financieras	6 640 184	7 382 488	7 943 924	561 436	7.60 %	1 303 740	19.63 %	19,55 %	19,26 %	19,14 %
MiBanco	7 349 071	8 367 661	8 400 036	32 375	0.39 %	1 050 965	14.30 %	21,64 %	21,83 %	20,24 %
CRAC	1 095 349	1 331 161	1 773 692	442 531	33.24 %	678 343	61.93 %	3,23 %	3,47 %	4,27 %
Edpymes	-	-	-	-	-	-	-	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Depósitos Total	33 957 340	38 335 469	41 510 521	3 175 052	8.28 %	7 553 181	22.24 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Cartera Total	43 775 229	47 994 084	52 649 510	4 655 426	9.70 %	8 874 281	20.27 %			
Intermediación Financiera	0.78	0.80	0.79							

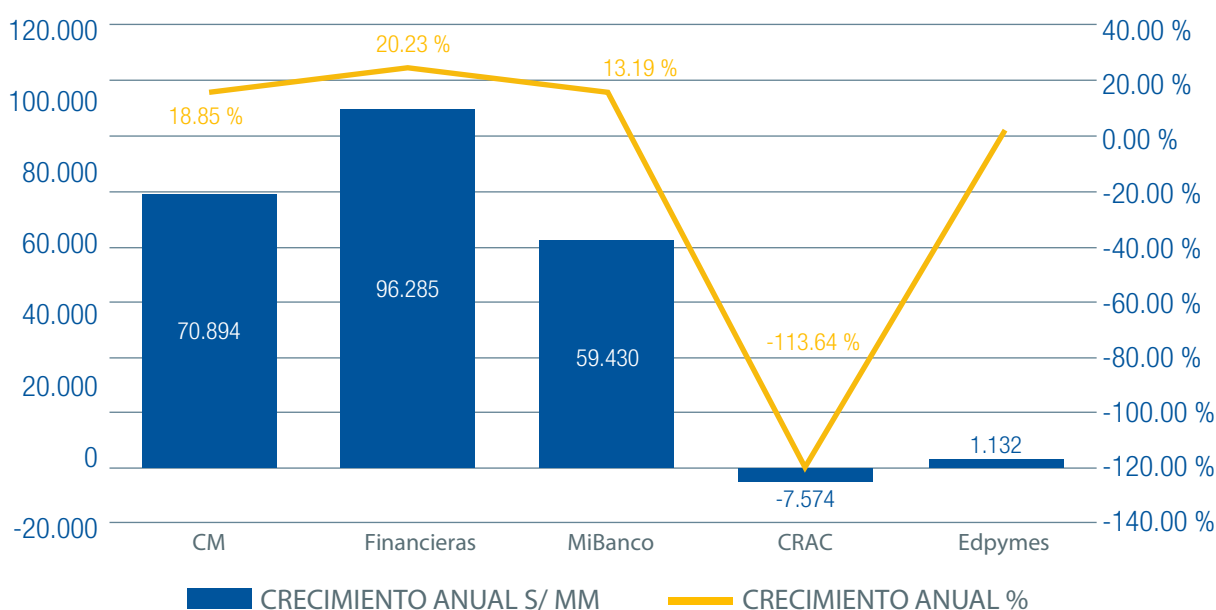
Fuente: FEPCMAC. Elaboración propia.

2.4.4 Resultado económico de las instituciones microfinancieras

Las ganancias de las IMF crecieron en promedio el 15.81 %, siendo las financieras las de mayor crecimiento con 20.23 %, seguido de las Cajas Municipales con 18.85 % y de Mi Banco con 13.19 %; sin embargo, el resultado de las Cajas Rurales se contrajo -113.64%

CRECIMIENTO DE UTILIDAD NETA DE INSTITUCIONES FINANCIERAS

Ene - Dic 19



Fuente: SBS - Elaboración Propia

En términos nominales, las empresas financieras lograron el mayor crecimiento de la utilidad neta con S/ 96 millones, seguidas de las cajas municipales con S/ 70 millones y de Mi Banco con una variación de S/ 59 millones. El ranking de utilidad neta lo lideran las financieras al mantener el 35.49 % 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

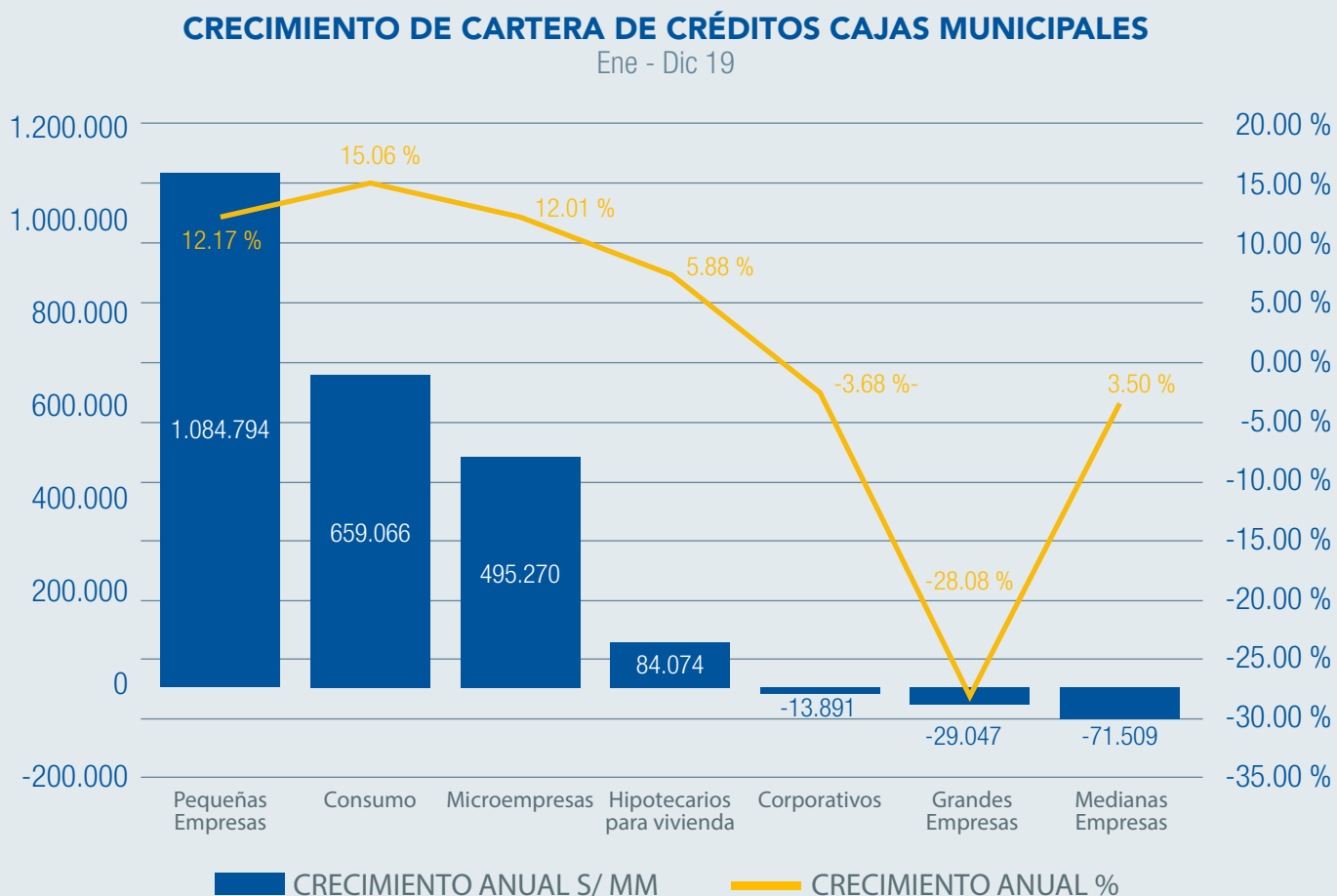
ÍNDICES	AÑOS			CRECIMIENTO				PARTICIPACIÓN		
	Dic 17	Dic 18	Dic 19	1 año		2 años		Dic 17	Dic 18	Dic 19
CMAC	396 649	376 024	446 918	70 894	18.85 %	50 269	12.67 %	36.25 %	27.00 %	27.71 %
Financieras	325 994	476 067	572 352	96 285	20.23 %	246 358	75.57 %	29.79 %	34.19 %	35.49 %
MiBanco	361 713	450 737	510 167	59 430	13.19 %	148 454	41.04 %	33.06 %	32.37 %	31.64 %
CRAC	-4 919	6 665	-909	-7 574	-113.64 %	4 010	81.52 %	-0.45 %	0.48 %	-0.06 %
Edpymes	14 733	82 934	84 066	1 132	1.36 %	69 333	470.60 %	1.35 %	5.96 %	5.21 %
Depósitos total	1 094 170	1 392 428	1 612 594	220 167	15.81 %	518 424	47.38 %	100.00 %	100.00 %	100.00 %

Fuente: SBS - Elaboración Propia

2.5 CAJAS MUNICIPALES

2.5.1 Crecimiento de la cartera de créditos

El sistema de cajas municipales, que comprende a 11 cajas municipales de ahorro y créditos y a la Caja Metropolitana de Lima, creció en el año 2019 en un 10.34 % con respecto al año 2018. Los créditos de consumo fueron el segmento con el mayor dinamismo al presentar un crecimiento del 15.06 %, seguido de los créditos a la pequeña empresa con el 12.17 % y los créditos a las microempresas con el 12.01 %. Los créditos a las grandes empresas presentan la mayor disminución con el -28.08 %, seguidos de los créditos corporativos con el -3.68 % y la mediana empresa con el -3.50 %.



Fuente: SBS - Elaboración Propia

Los mayores esfuerzos de las cajas municipales se centran en la cartera mype al representar el 61.99 % de su portafolio, seguida de los créditos de consumo con el 21.36 % y la mediana empresa con el 8.37 %. Los créditos no minoristas, que incluyen los créditos corporativos, grandes y medianas empresas, presentan una disminución principalmente por temas de competencia por parte de la banca, bajo la modalidad de compra de deuda.

CARTERA DE CRÉDITOS DE CAJAS MUNICIPALES

Miles de soles

CRÉDITOS	CRECIMIENTO							ARTICIPACIÓN		
	Dic 17	Dic 18	Dic 19	1 año		2 años		Dic 17	Dic 18	Dic 19
Corporativo	408 920	377 905	364 014	-13 891	-3.68 %	-44 906	-10.98 %	2.08 %	1.77 %	1.54 %
Grandes empresas	110 762	103 453	74 406	-29 047	-28.08 %	-36 356	-32.82 %	0.56 %	0.48 %	0.32 %
Medianas empresas	2 059 992	2 045 804	1 974 295	-71 509	-3.50 %	-85 697	-4.16 %	10.46 %	9.57 %	8.37 %
Pequeñas empresas	8 090 927	8 911 457	9 996 251	1 084 794	12.17 %	1 905 324	23.55 %	41.09 %	41.71 %	42.40 %
Microempresas	3 866 606	4 124 652	4 619 922	495 270	12.01 %	753 316	19.48 %	19.63 %	19.30 %	19.60 %
Consumo	3 830 960	4 375 769	5 034 835	659 066	15.06 %	1 203 875	31.42 %	19.45 %	20.48 %	21.36 %
Hipotecarios para vivienda	1 324 925	1 428 783	1 512 857	84 074	5.88 %	187 932	14.18 %	6.73 %	6.69 %	6.42 %
Cartera Total	19 693 092	21 367 823	23 576 580	2 208 757	10.34 %	3 883 488	19.72 %	100.00 %	100.00 %	100.00 %

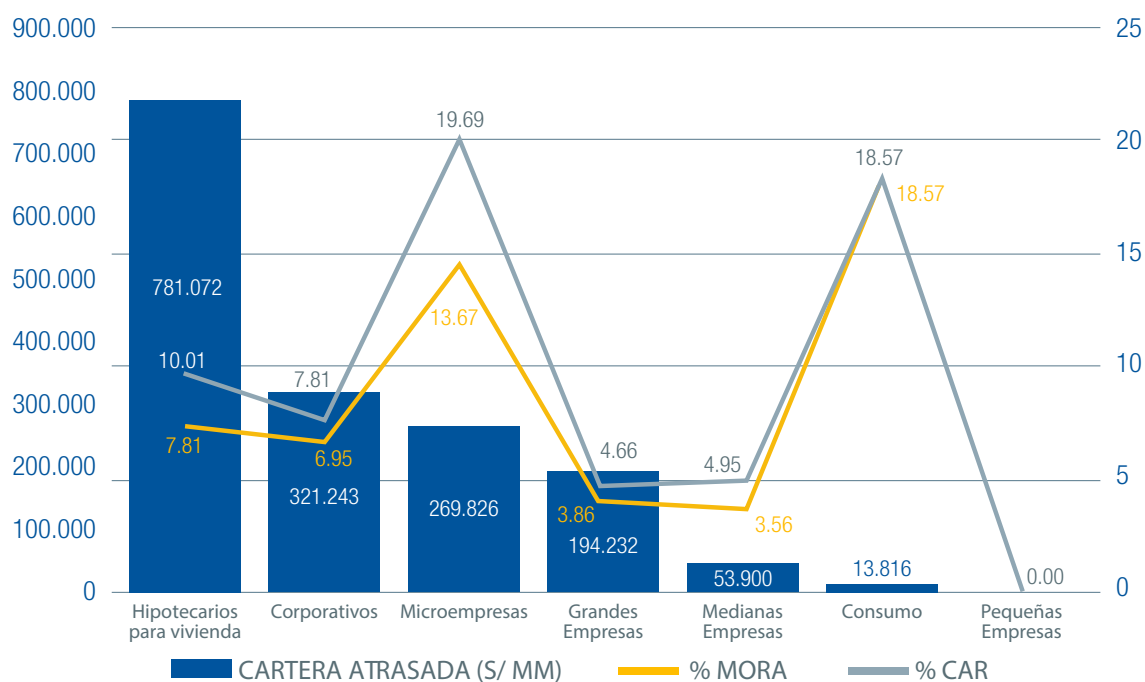
Fuente: SBS - Elaboración Propia

2.5.2 Calidad de la cartera de créditos

La calidad crediticia de las cajas municipales se ha deteriorado en el año 2019 al presentar una morosidad del 6.93 %, superior al indicador del año 2018 que fue del 6.50 %. Si incorporamos la cartera refinanciada, resulta el ratio de cartera de alto riesgo (CAR) con un deterioro del 8.79 %, ligeramente inferior al 8.80 % del año 2018. La mayor morosidad está concentrada en la cartera de las grandes empresas (18.57 %), seguida de la cartera de la mediana empresa con el 13.67 % y una CAR del 19.69 %. La pequeña empresa presenta en el año 2019 una mora del 7.81 % y una CAR del 10.01 %.

CARTERA EN RIESGOS EN CAJAS MUNICIPALES

Ene - Dic 19



Fuente: SBS - Elaboración Propia

La cartera dirigida al consumo y la cartera hipotecaria resultan siendo las menos riesgosas, con una mora del 3.86 % y 3.56 %, respectivamente. Además, presentan una CAR del 4.66 % y 4.95 %, respectivamente, manteniéndose constante con respecto al año 2018.

MORA Y CAR DE CARTERA DE CAJAS MUNICIPALES

ÍNDICES	CARTERA ATRASADA S/MM			% MORA			% CARTERA ALTO RIESGO		
	Dic 17	Dic 18	Dic 19	Dic 17	Dic 18	Dic 19	Dic 17	Dic 18	Dic 19
Corporativo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Grandes empresas	3 066.66	3 521.93	13 816.32	2.77	3.40	18.57	2.77	3.40	18.57
Medianas empresas	142 106.29	209 820.61	269 825.59	6.90	10.26	13.67	12.37	18.46	19.69
Pequeñas empresas	540 785.61	708 648.62	781 071.69	6.68	7.95	7.81	9.03	10.39	10.01
Microempresas	235 456.92	260 802.77	321 242.71	6.09	6.32	6.95	7.46	7.31	7.81
Consumo	108 330.21	156 754.96	194 231.74	2.83	3.58	3.86	3.89	4.58	4.66
Hipotecarios para vivienda	37 104.50	49 468.32	53 899.87	2.80	3.46	3.56	4.08	4.95	4.95
Cartera atrasada total	1 066 850	1 389 017	1 634 088	5.42	6.50	6.93	7.52	8.80	8.79
Cartera Total	19 693 092	21 367 823	23 576 580						

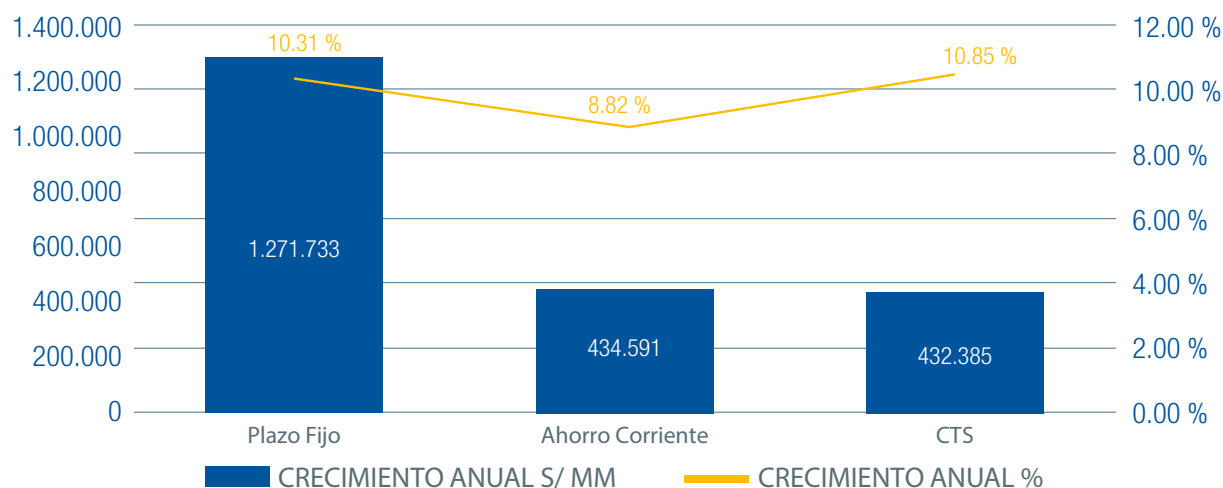
Fuente: SBS - Elaboración Propia

2.5.3 Depósitos e intermediación financieras de cajas municipales

Los depósitos de las cajas municipales en el año 2019 crecieron un 10.06 %, mostrando un crecimiento similar con respecto a las colocaciones, que fue del 10.34 %. Este crecimiento les ha permitido financiar el 99 % de las colocaciones. Los depósitos CTS son los que muestran el mayor crecimiento con el 10.85 %.

CRECIMIENTO DE CARTERA DE CRÉDITOS CAJAS MUNICIPALES

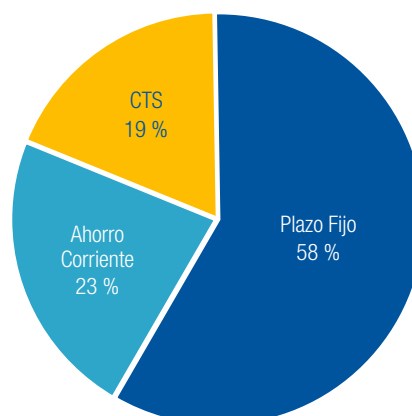
Ene - Dic 19



Fuente: SBS - Elaboración Propia

La mayor concentración de depósitos corresponde a los depósitos a plazo fijo con el 58.18 %, seguidos del ahorro corriente con el 22.93 %. A diferencia de los bancos que poseen el 60.07 % de depósitos a la vista y ahorro corriente con costo de casi 0 %, las cajas municipales poseen una estructura de costos más altos, pues el 77.07 % corresponde a depósitos a plazo y depósitos CTS que resultan siendo los de más alto costo. Esto 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 CAJAS MUNICIPALES

Miles de soles

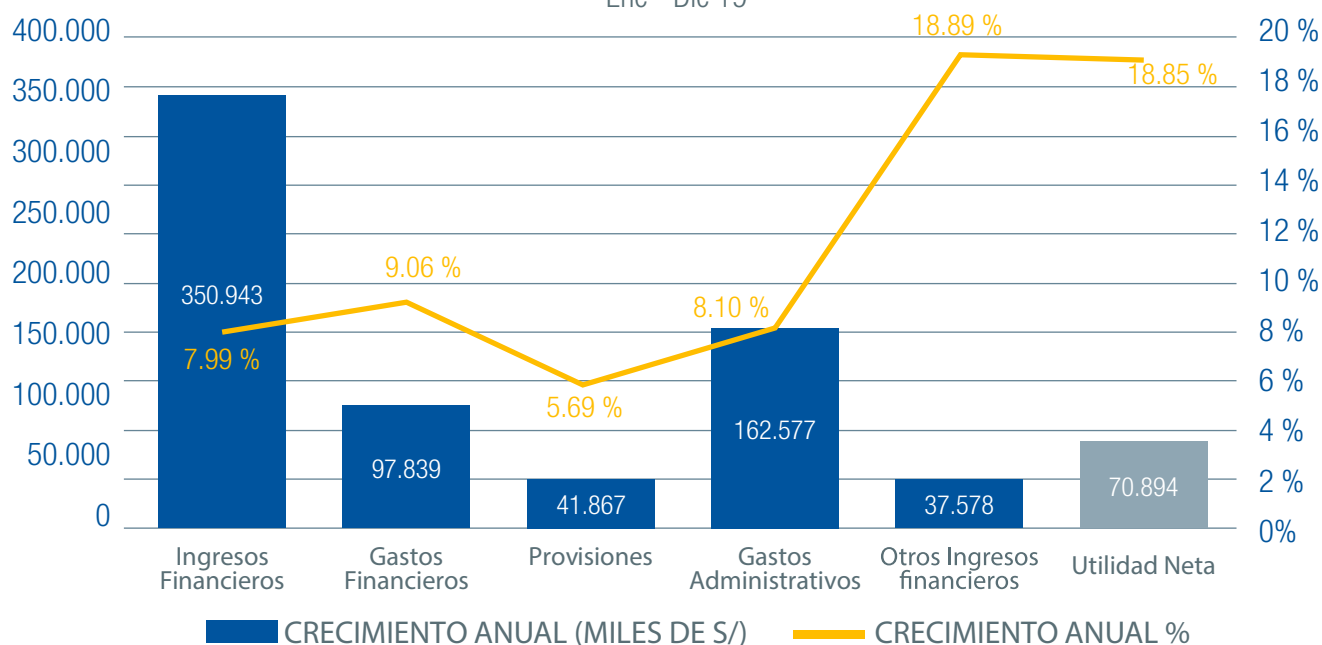
DEPÓSITOS	AÑOS			CRECIMIENTO				PARTICIPACIÓN EN LA CARTERA		
	Dic 17	Dic 18	Dic 19	1 año		2 años		Dic 17	Dic 18	Dic 19
Ahorro corriente	4 330 686	4 929 863	5 364 454	434 591	8,82 %	1 033 768	23,87 %	22,95 %	23,19 %	22,93 %
Plazo fijo	11 107 448	12 337 533	13 609 266	1 271 733	10,31 %	2 501 818	22,52 %	58,85 %	58,05 %	58,18 %
CTS	3 434 602	3 986 763	4 419 148	432 385	10,85 %	984 546	28,67 %	18,20 %	18,76 %	18,89 %
Depósitos Total	18 872 736	21 254 159	23 392 868	2 138 709	10,06 %	4 520 132	23,95 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Colocaciones Total	19 693 092	21 367 823	23 576 580	2 208 757	10,34 %	3 883 488	19,72 %			
Intermediación Financiera	0,96	0,99	0,99							

2.5.4 Principales rubros del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados

La cartera de créditos vigente de las cajas municipales creció un 10.34 % con respecto al año 2018, pero impactó en un 7.99 % en los ingresos financieros. Esto explica una reestructuración de su cartera de créditos al reducirse los créditos no minoristas (comerciales) e incrementarse los créditos minoristas.

CRECIMIENTO ANUAL DE CUENTAS DE RESULTADOS

Ene - Dic 19



Fuente: SBS - Elaboración Propia

Los depósitos crecieron un 8.92 % mientras que los gastos financieros crecieron un 9.06 %. Esto se debe al mayor crecimiento de los depósitos CTS que tienen una mayor tasa pasiva.

La cartera de alto riesgo tuvo un decrecimiento del 13.08 %, mientras que la cartera vigente obtuvo un crecimiento del 10.34%. Pese a ello, se generó un crecimiento del 5.69 % de las provisiones del ejercicio y un crecimiento de las provisiones acumuladas del 13.57 %.

PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Y ESTADO DE RESULTADOS

Miles de soles

	AÑOS			CRECIMIENTO				PARTICIPACIÓN		
	Dic 17	Dic 18	Dic 19	1 año		2 años		Dic 17	Dic 18	Dic 19
Activos	24 127 028	26 727 333	29 698 537	2 971 204	11.12 %	5 571 509	23.09 %	100.00 %	100.00 %	100.00 %
Cartera vigente	18 212 760	19 487 784	21 503 274	2 015 490	10.34 %	3 290 514	18.07 %	75.49 %	72.91 %	72.41 %
Cartera Alto Riesgo	1 480 332	1 880 039	1 634 083	-245 956	-13.08 %	153 751	10.39 %	6.14 %	7.03 %	5.50 %
Provisiones Incobrabilidad	-1 451 750	-1 800 446	-2 044 719	-244 273	13.57 %	-592 969	40.85 %	-6.02 %	-6.74 %	-6.88 %
Depósitos	18 883 626	21 265 169	23 161 078	1 895 909	8.92 %	4 277 452	22.65 %	78.27 %	79.56 %	77.99 %
Adeudados	1 055 928	1 056 159	1 258 237	202 078	19.13 %	202 309	19.16 %	4.38 %	3.95 %	4.24 %
Patrimonio Neto	3 221 689	3 488 095	3 884 976	396 881	11.38 %	663 287	20.59 %	13.35 %	13.05 %	13.08 %
Ingresos Financieros	3 949 874	4 392 690	4 743 633	350 943	7.99 %	793 759	20.10 %	100.00 %	100.00 %	100.00 %
Gastos Financieros	970 900	1 079 394	1 177 233	97 839	9.06 %	206 333	21.25 %	24.58 %	24.57 %	24.82 %
Provisiones	573 870	753 540	777 407	41 867	5.69 %	203 537	35.47 %	14.53 %	17.15 %	16.39 %
Gastos Administrativos	1 839 229	2 006 133	2 168 710	162 577	8.10 %	329 481	17.91 %	46.56 %	45.67 %	45.72 %
Otros Ingresos Financieros	175 333	198 934	236 512	37 578	18.89 %	61 179	34.89 %	4.44 %	4.53 %	4.99 %
Utilidad Neta	396 650	376 024	446 918	70 894	18.85 %	50 268	12.67 %	10.04 %	8.56 %	9.42 %

Fuente: SBS - Elaboración Propia

PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Y ESTADO DE RESULTADOS

Miles de soles

	AÑOS			CRECIMIENTO				PARTICIPACIÓN		
	Dic 17	Dic 18	Dic 19	1 año		2 años		Dic 17	Dic 18	Dic 19
Activos	24 127 028	26 727 333	29 698 537	2 971 204	11.12 %	5 571 509	23.09 %	100.00 %	100.00 %	100.00 %
Cartera vigente	18 212 760	19 487 784	21 503 274	2 015 490	10.34 %	3 290 514	18.07 %	75.49 %	72.91 %	72.41 %
Cartera Alto Riesgo	1 480 332	1 880 039	1 634 083	-245 956	-13.08 %	153 751	10.39 %	6.14 %	7.03 %	5.50 %
Provisiones Incobrabilidad	-1 451 750	-1 800 446	-2 044 719	-244 273	13.57 %	-592 969	40.85 %	-6.02 %	-6.74 %	-6.88 %
Depósitos	18 883 626	21 265 169	23 161 078	1 895 909	8.92 %	4 277 452	22.65 %	78.27 %	79.56 %	77.99 %
Adeudados	1 055 928	1 056 159	1 258 237	202 078	19.13 %	202 309	19.16 %	4.38 %	3.95 %	4.24 %
Patrimonio Neto	3 221 689	3 488 095	3 884 976	396 881	11.38 %	663 287	20.59 %	13.35 %	13.05 %	13.08 %
Ingresos Financieros	3 949 874	4 392 690	4 743 633	350 943	7.99 %	793 759	20.10 %	100.00 %	100.00 %	100.00 %
Gastos Financieros	970 900	1 079 394	1 177 233	97 839	9.06 %	206 333	21.25 %	24.58 %	24.57 %	24.82 %
Provisiones	573 870	753 540	777 407	41 867	5.69 %	203 537	35.47 %	14.53 %	17.15 %	16.39 %
Gastos Administrativos	1 839 229	2 006 133	2 168 710	162 577	8.10 %	329 481	17.91 %	46.56 %	45.67 %	45.72 %
Otros Ingresos Financieros	175 333	198 934	236 512	37 578	18.89 %	61 179	34.89 %	4.44 %	4.53 %	4.99 %
Utilidad Neta	396 650	376 024	446 918	70 894	18.85 %	50 268	12.67 %	10.04 %	8.56 %	9.42 %

Fuente: SBS - Elaboración Propia

Por su parte, los gastos administrativos crecieron un 8.10 %, más que el ingreso financiero que fue del 7.99 %. Los otros ingresos financieros crecieron un 18.89 %. Sin embargo, el menor crecimiento de la provisión anual en un 5.69 %, frente al 28.17 % del año previo, impactó finalmente en una mayor utilidad neta del 18.85 % en el año 2019.

Cabe resaltar que, aunque los otros ingresos financieros generados por las cajas municipales representan el 4.99 % de los ingresos financieros y el 10.91 % de los gastos administrativos, resultan siendo importantes si se les compara con la utilidad neta, pues representan el 52.92 % de la misma.

2.5.5 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, Seguros y AFP, el ratio de capital global define el nivel de solvencia financiera del largo plazo y se constituye en el límite más importante para que una institución financiera pueda seguir operando. Aunque 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 el 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 un ratio del 14.93 % al 31 de diciembre del 2019, ligeramente superior al ratio del año 2018 que fue del 14.78 %. Sin embargo, las cajas municipales cuentan con un margen del 1.58 % para soportar su crecimiento.

La calidad de los activos de las cajas municipales, medida por el ratio de mora, presenta un deterioro del 6.93 %, superior al ratio del 6.50 % del año 2018. Al incorporar la cartera refinanciada al riesgo crediticio, resulta un deterioro de la cartera de alto riesgo (CAR) del 8.79 %, ligeramente inferior al ratio del año 2018 que fue del 8.80 %.

El ratio de eficiencia que representa el gasto operativo respecto del promedio de activos ha disminuido ligeramente del 9.53 % al 9.41 %.

INDICADORES FINANCIEROS DE CAJAS MUNICIPALES

(En porcentaje)

	(En porcentaje)			VARIACIÓN	
INDICADORES FINANCIEROS	Dic 17	Dic 18	Dic 19	1 año	2 años
SOLVENCIA					
Ratio de Capital Global	14.23	14.78	14.93	0.15	0.70
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (Nº de veces)	7.42	7.51	7.35	-0.16	-0.07
CALIDAD DE ACTIVOS					
Créditos Atrasados (criterio SBS)* / Créditos Directos	5.42	6.50	6.93	0.43	1.51
Créditos Refinanciados y Reestructurados / Créditos Directos	5.17	6.39	6.83	-0.56	0.66
Provisiones / Créditos Directos (%)	7.52	8.80	8.79	-0.01	1.27
EFICIENCIA Y GESTIÓN					
Gastos de Administración Anualizados / Créditos Directos e Indirectos (%)	9.69	9.53	9.41	-0.12	-0.28
RENTABILIDAD					
Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio ROE	12.95	11.23	12.20	0.97	-0.75
Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio ROE	1.74	1.48	1.59	0.11	-0.15
LIQUIDEZ					
Ratio de Liquidez M.N. (Promedio del mes)	26.46	32.43	34.93	2.50	8.47
Ratio de Liquidez M.E. (Promedio del mes)	85.24	97.25	101.38	4.13	16.14

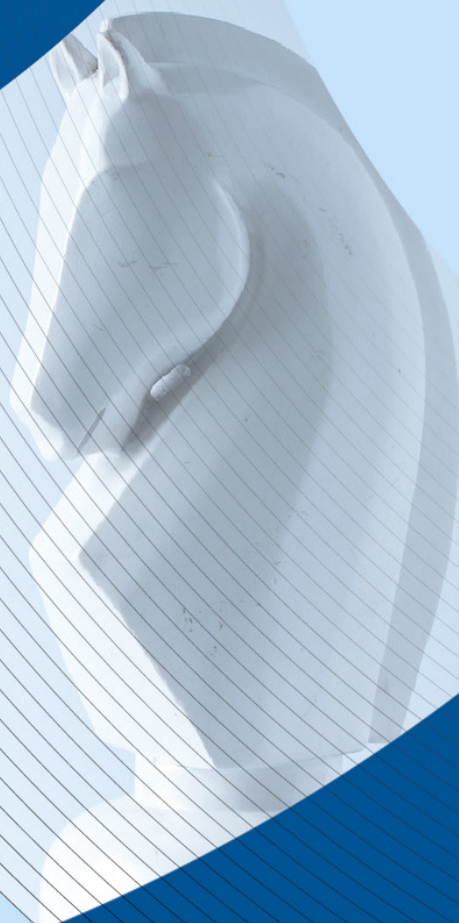
Fuente: SBS - Elaboración Propia

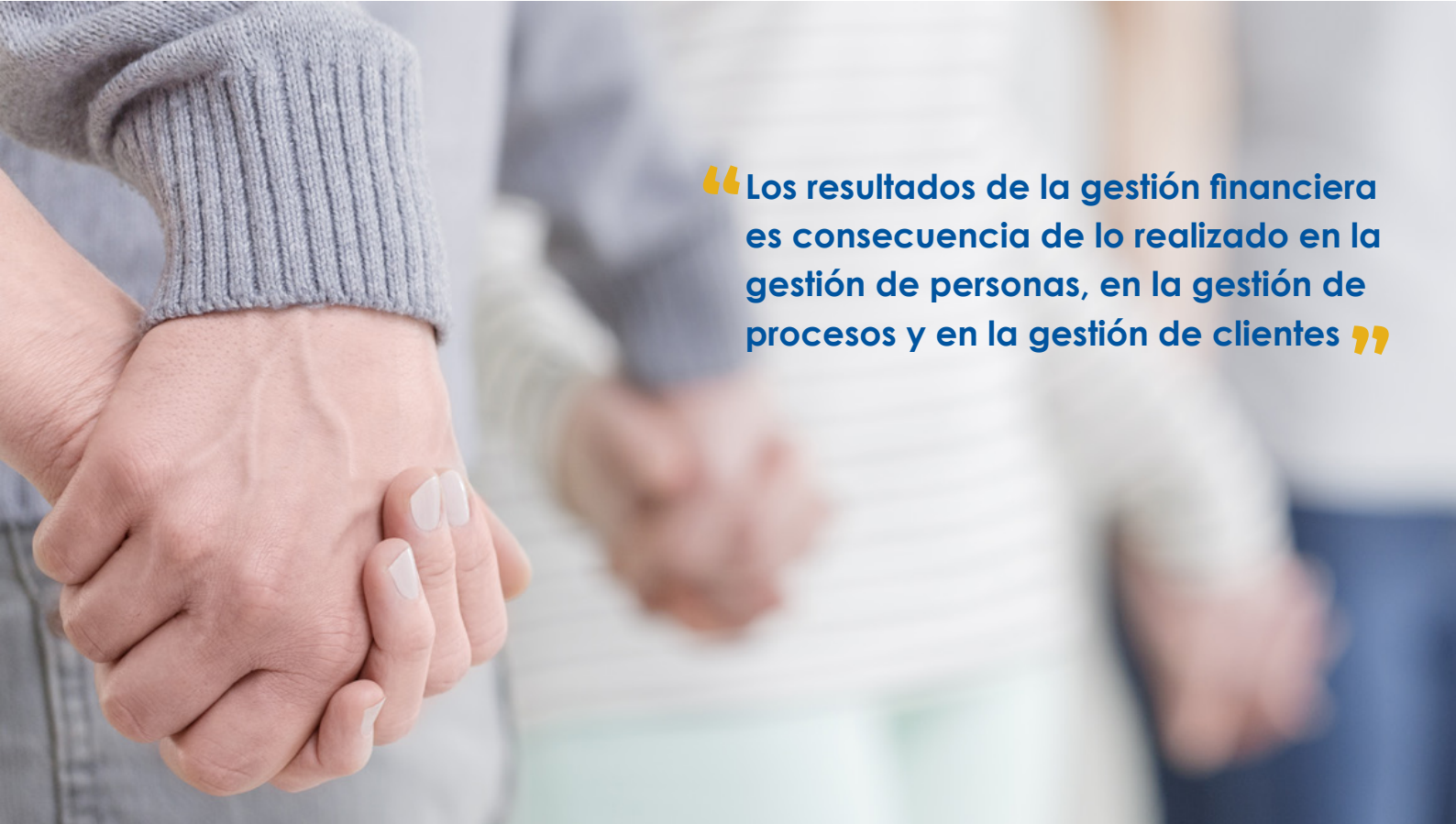
Conservadoramente, la estabilidad financiera de las cajas municipales depende de un adecuado equilibrio entre la rentabilidad, el riesgo y la liquidez de su negocio. La rentabilidad financiera (ROE) de las cajas municipales en el año 2019 ha aumentado del 11.23 % al 12.20 %; mientras que la rentabilidad económica (ROA) se incrementó del 1.48 % al 1.59 %.

Por su parte, la liquidez de las cajas municipales se incrementó en el año 2019 en moneda nacional del 32.43 % al 34.93 % y en moneda extranjera del 97.25 % al 101.38 %.

**GESTIÓN
ESTRATÉGICA
DE CAJA PIURA**

03





“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 diez años hemos implementado en forma gradual, como herramienta de gestión, el balanced scorecard que permite mirar a la institución desde cuatro perspectivas: gestión financiera, gestión de clientes, gestión de procesos y gestión del talento humano.

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 dependen del grado de especialización del personal que es finalmente el que los ejecuta. Por tanto, los resultados de la gestión financiera son 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 la 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 y, al mismo tiempo, buscar que estos contribuyan a la mejora de resultados económicos que permitan a Caja Piura fortalecer su patrimonio efectivo para poder seguir apalancando el crecimiento de su negocio en el futuro.

3.1.1. Capacitación dirigida a directores, gerentes mancomunados y miembros de la Junta General de Accionistas

El área de Gestión de Personas busca que los principales funcionarios obtengan las habilidades necesarias para dirigir la institución. Aprovecha de forma eficiente y eficaz las capacitaciones especializadas que ofrecen las diferentes organizaciones y empresas a nivel nacional e internacional.

Los funcionarios participaron en congresos, foros, simposios, talleres, seminarios, etc. Dichas capacitaciones guardan relación con sus actividades profesionales y funciones dentro de la institución.

Los eventos programados para el año 2019 se detallan a continuación:

N°	NOMBRE DEL CURSO Y/ O EVENTO	N° PARTICIPANTES
1	Programa de Alta Dirección Sistema de Cajas Municipales Gobernabilidad y Gestión Empresarial	2
2	Charla en Gestión de continuidad del negocio	3
3	Seminario Internacional de Microfinanzas	14
4	Programa Especializado en Finanzas	2
5	XI Congreso Internacional de Prevención del lavado de activo	2
6	VI Excel Empresarial Nivel Básico Intermedio	1
7	Curso a distancia Transformacion Digital de las Instituciones Financieras	1
8	III Programa Internacional en Alta Dirección de Microfinanzas	1
9	XII Congreso Internacional de Microfinanzas -XII CIM Ica 2019	8
10	VII Conai 2019- Congreso Nacional de Auditoría Interna	3
11	8° Congreso de Negocios en la Era Digital - Ned 2019	1
12	Seminario Internacional de Riesgos Operacionales	1
13	Curso Taller Obras por Impuestos	1
14	Taller Anual de Auditoría Interna	2

3.1.2 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 2019 se han realizado 15 programas de inducción en la ciudad de Piura, donde se cuenta con el centro de capacitación denominado CEMIF, el cual está dotado con un laboratorio de equipos y ambientes adecuados para la formación. Se ha capacitado a 439 nuevos colaboradores: 330 asesores de finanzas empresariales y personales, además de 109 asesores de servicios financieros.

3.1.3 Formación en la empresa

En el año 2019 se desarrolló el curso de actualización en Gestión de Personas para Equipos de Ventas a cargo de CENTRUM, cuyo objetivo general era desarrollar habilidades de supervisión en los jefes de crédito de las agencias, para la gestión del equipo de ventas. Se espera que estas personas puedan conseguir mejores resultados a través del diseño y ejecución de un programa de dirección y supervisión, así como conocer las fuerzas impulsoras de cada miembro de su equipo a fin de motivarlos y comprometerlos con los objetivos empresariales de Caja Piura.

El curso estaba dirigido a administradores y jefes de crédito de agencias de las ciudades de Lima, Piura y Chiclayo.

3.1.4 Fortalecimiento del liderazgo interno

Debido a la gran cobertura de Caja Piura, nos preocupamos porque nuestros funcionarios y jefes tengan estándares de liderazgo adecuados para alcanzar los objetivos estratégicos propuestos, sin descuidar el aspecto humano de sus equipos.

En el 2019, desarrollamos dos talleres de liderazgo para administradores de agencia, jefes de crédito y encargados de oficinas, a fin de desarrollar sus habilidades blandas y optimizar la gestión de sus equipos.

3.1.5 Capacitación para el desarrollo

Caja Piura, durante el transcurso del año 2019, apoyó a colaboradores para su desarrollo profesional y personal. Se aprobaron varios eventos como: programas de habilidades directivas para administradores de agencias, diplomados, maestrías, entre otros cursos especializados por áreas.

3.1.6 Celebración de fechas especiales

Caja Piura aprovechó las fechas festivas como el Día de la Mujer, Día de la Secretaria, Día del Trabajo, Día de la Madre, Día del Padre y la Navidad, para promover espacios de integración e identificación con la empresa en todas sus sedes, para motivar a sus colaboradores y mantenerlos involucrados con nuestra cultura.

Para complementar estas iniciativas, Caja Piura ofrece beneficios adicionales a los trabajadores, como: vales en efectivo en el día de su cumpleaños, en el Día de la Madre y Día del Padre. También se les otorga flexibilidad de horario para compartir tiempo en familia, durante el Día de la Madre y Día del Padre; día libre por su cumpleaños o días libres en el caso de la pérdida de un familiar cercano, entre otros.

3.1.7 Campañas de masajes y relajación

En los últimos años, el estrés laboral se ha convertido en un factor crítico que puede desarrollar problemas de depresión, obesidad, diabetes e, incluso, infartos. Es por eso que en Caja Piura nos preocupamos por gestionarlo y controlarlo a través de campañas de masajes y relajación.

En el 2019 se ejecutaron estas campañas en seis regiones de Caja Piura: atendimos a 681 colaboradores a nivel nacional, ayudándoles con el manejo del estrés y previniendo trastornos osteomusculares en el puesto laboral.

3.1.8 Promoción de una vida saludable

Preocupados por la salud de nuestros equipos y, gracias a una alianza estratégica con EsSalud, nuestros trabajadores pudieron prevenir e identificar enfermedades relacionadas al síndrome metabólico. Se buscó lograr la toma de conciencia sobre la pérdida de peso y la práctica de actividad física para combatir la obesidad, además de controlar y reducir los factores de riesgo subyacentes.

En el 2019 se logró beneficiar a más de 400 colaboradores de diversas agencias del Perú gracias al programa Reforma de vida saludable, alcanzando el reconocimiento como Empresa Amiga de la Salud.

3.1.9 Actividades preventivas de salud

El desempeño de un colaborador y su motivación para trabajar parten del estado de salud en que se encuentren. Es por ello que en Caja Piura nos preocupamos por desarrollar exámenes médicos ocupacionales periódicos a los miembros de nuestros equipos.

En el 2019 hemos realizado 2 750 exámenes médicos ocupacionales a nuestros trabajadores en clínicas certificadas en todas las regiones de Caja Piura.

3.1.10 Reconocimientos a nuestros talentos

Como estímulo a su gran desempeño, en el 2019 se reconoció a las 30 mejores agencias a nivel nacional que obtuvieron resultados favorables para la institución gracias al esfuerzo de su equipo. Asimismo, a lo largo del año se realizaron homenajes a las personas por sus 15 y 30 años de servicio en Caja Piura.

Finalmente, en el 2019 se desarrolló una ceremonia de reconocimiento especial ante el retiro, por jubilación, del Ing. Eliezer Morey, quien tras 27 años de trabajo dejó Caja Piura, llevando consigo la gratitud de toda la institución y el orgullo de haber sido un impulsor del desarrollo desde los inicios de nuestra Caja.

3.1.11 Incentivos al deporte

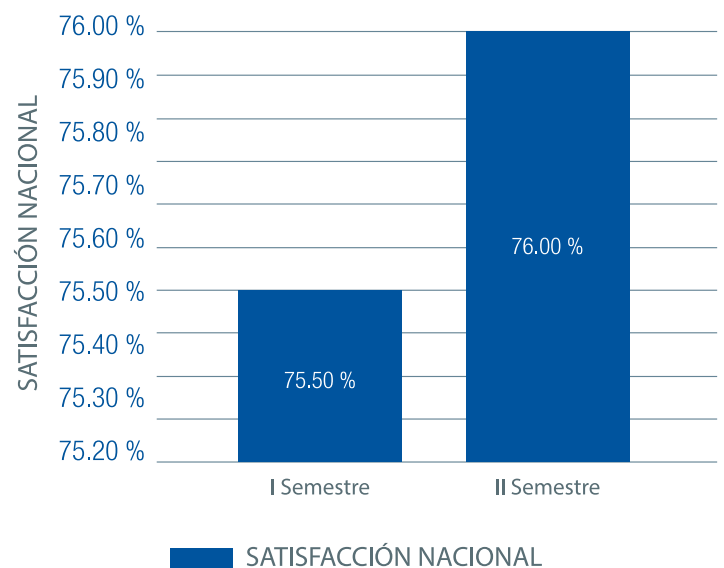
Como es tradición, en el 2019 vivimos la 50ª edición de la Media Maratón Ciudad de Piura, en la que participaron 84 colaboradores miembros de Caja Piura, quienes corrieron en un circuito especial de tres kilómetros, obteniendo premios en efectivo y beneficios en tiempo libre.

Asimismo, los equipos en agencias participaron de diferentes competencias deportivas de fútbol y vóley, tanto en campeonatos interfinancieros como en competencias internas entre agencias de una misma región.

3.1.12 Medición de satisfacción laboral

La satisfacción laboral de nuestros trabajadores es un aspecto transversal a todos nuestros procesos, y su adecuada gestión nos permitirá convertirnos en un mejor lugar para trabajar. Es por ello que, desde hace más de tres años, realizamos mediciones anuales para conocer las fortalezas y oportunidades de mejora que tenemos como Caja Piura, buscando tener cada día colaboradores más satisfechos.

EVOLUCIÓN DE LA SATISFACCIÓN LABORAL



Fuente: Área de Gestión de Personas - Elaboración propia

3.2 GESTIÓN DE CLIENTES

Durante el 2019, los principales objetivos del Área de Gestión de Calidad del Servicio al Cliente fueron mejorar los indicadores de satisfacción y el nivel de recomendación neta del cliente, y seguir estandarizando el proceso de atención mediante el uso del protocolo de calidad.

La propuesta de valor iniciada en el 2014, como un proceso de marketing, logró consolidarse como área en agosto del 2018 y fortalecerse durante todo el 2019. Todo el trabajo realizado tras cuatro años de despliegue del modelo a nivel nacional requirió un gran esfuerzo humano en capacitación,

visitas de monitoreo, reuniones y seguimiento. Buscamos contribuir en la mejora continua de nuestros procesos para generar una cultura institucional de servicio al cliente.

Caja Piura es consciente de que el desarrollo de una cultura de calidad, en coordinación con las acciones de gobierno corporativo, mejoran la satisfacción de nuestros clientes y usuarios, así como la recomendación de ellos a otros, incrementándose así el número de clientes y su fidelización. Es por ello que resaltamos las principales actividades realizadas en el periodo 2019.

3.2.1 Satisfacción y NPS del cliente externo

Se ha logrado automatizar la medición de la experiencia del cliente utilizando un aplicativo externo especializado de encuestas. Todas las agencias a nivel nacional cuentan con una tablet a través de la cual se aplican las encuestas de satisfacción al cliente. El despliegue de esta encuesta, que se realizaba anteriormente mediante formularios de Google, entró en vigor en forma de aplicativo en el segundo trimestre del 2019.

Los niveles de satisfacción y Net Promoter Score (NPS) se presentan en el siguiente cuadro:

INDICADOR	I TRIM	II TRIM	III TRIM	V TRIM
Nivel de satisfacción	76%	95%	95%	97%
NPS	67%	52%	57%	63%

Durante el 2019 se han aplicado un total de 32 145 encuestas a clientes. La metodología utilizada para la obtención del indicador de satisfacción del cliente es la metodología Top Two Box, la cual considera las dos mejores respuestas como válidas. El NPS o indicador para medir la lealtad y la satisfacción del cliente tiene su propia metodología: se obtiene de la diferencia de porcentaje de clientes promotores y porcentaje de clientes detractores.

3.2.2 Estandarización del servicio

Mediante el monitoreo del uso de protocolos y atributos de calidad se ha buscado estandarizar el servicio en Caja Piura. En el 2019 se ha monitoreado trimestralmente al 100 % de agencias, utilizando la técnica de juego de roles, mediante casuísticas sobre productos y servicios a fin de reforzar el conocimiento de estos y mejorar las habilidades de venta del personal de atención.

INDICADOR	I TRIM	II TRIM	III TRIM	IV TRIM
Nivel de protocolos y atributos	71.4%	75.7%	77.3%	76.2%

Fuente: Área de Gestión de Calidad del Servicio al Cliente - Elaboración propia.

3.2.3 Nuestra oferta de productos y servicios

3.2.3. Clientes empresarios

Desde el año 1989, Caja Piura otorga créditos principalmente a la micro y pequeña empresa, apoyando especialmente 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 mipymes, que son en su mayoría empresas informales que tienen necesidad de financiamiento. Conforme crecen, Caja Piura las impulsa a la formalización y mejora la calidad de vida de sus clientes.

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 los cuales 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 micro y pequeña empresa.

Durante el 2019, los créditos empresariales otorgados a la micro, pequeña, mediana y gran empresa sumaron S/ 3 184 millones, un 5.10 % más que en el 2018. Esto se debió a la estrategia de reestructuración de cartera con el objetivo de incrementar la participación de la micro y pequeña empresa y disminuir la participación de la mediana y gran empresa. Es así que en el tipo de crédito microempresa se tiene un crecimiento del 11.48 %, en el tipo de crédito pequeña empresa se tiene un crecimiento del 8.02 %, en el tipo de crédito mediana empresa se tiene una disminución del 3.31 % y en el tipo de crédito gran empresa se tiene una disminución del 25.26 %. La participación de los créditos empresariales en la cartera total representa el 82.48 % en el 2019, lo que refleja la orientación de Caja Piura por los créditos que generan empleo e ingresos sostenibles en el país.

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 al financiamiento de capital de trabajo o al financiamiento para adquisición de activo fijo de actividades empresariales

rurales o urbanas. En este producto atendemos a todo el segmento mipyme.

En el año 2019, dentro de las colocaciones de este producto lanzamos la campaña de compra de deudas, lo que nos permitió cerrar con un saldo de colocaciones en esta campaña de S/ 87.7 millones, nuestra campaña más exitosa del 2019.

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 2019, fue el producto de mayor crecimiento en la institución. Se logró un crecimiento en las colocaciones del producto de más de S/ 54 millones de soles, equivalente a un 39.94 % de incremento respecto al 2019. Nuestros mejores clientes tienen este tipo de producto debido a que, para ser admitidos, deben tener buena calificación crediticia.

Crédito Crece Mujer

Es un producto que recibe impulso por su carácter social ya que está dirigido a mujeres emprendedoras que buscan incrementar su capital de trabajo o invertir en un activo fijo para mejorar su negocio. Asimismo, brindamos asesoría permanente. No se necesita aval ni garante, y no se necesita la firma del cónyuge.

En el año 2019, el crecimiento de colocaciones de este producto logró más de S/ 5.5 millones, con un crecimiento porcentual del 32.93 % en comparación al año 2018.

Crédito agropecuario

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

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

Los créditos a la agricultura y ganadería representan el 7.81 % 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

Este tipo de crédito está pensado para 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. Los cronogramas de pagos se establecen de acuerdo con el ciclo de pesca, la capacidad de pago y la necesidad del cliente.

En el año 2019, se logró un incremento de colocaciones de S/ 3.2 millones de soles, equivalente al 19.83 % respecto al 2018.

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

3.2.3.2 Clientes de consumo

El segmento consumo está compuesto por 121 364 clientes al cierre de 2019, un 22 % más que al cierre del 2018. El saldo de colocaciones fue de S/ 472 millones, creciendo S/ 94.6 millones respecto al año anterior.

Este incremento estuvo soportado en el seguimiento continuo a la labor desempeñada por 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.

Créditos personales

Durante el 2019 se implementaron canales alternativos de atención a través de plataformas digitales, como nuestro fanpage de Facebook. Esto permite solicitar un préstamo personal desde la comodidad del hogar y ser contactado por uno de nuestros asesores en el menor tiempo posible. 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 —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 Caja Piura.

Una de estas campañas estuvo 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 año 2019 se cuenta con 38 925 clientes y un saldo capital de S/ 36 millones de soles a nivel nacional. Este producto creció casi S/ 8 millones de soles con relación al cierre del año 2018. Sus principales estrategias fueron la expansión en zonas con mayor potencial en la red de agencias y oficinas; y una estrategia de ventas que consiste en mantener personal capacitado que brinde una atención de calidad a nuestros clientes, con una buena asesoría que los ayude a identificar los beneficios del producto.

Durante el año 2019 se lanzó la Súper Tasa de Crédito Prendario, campaña que dio a conocer los beneficios en tasas de interés escalonadas y competitivas, de acuerdo con importes de crédito.

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 2019 este producto cuenta con 34 018 clientes y un saldo de colocación de S/ 128 millones. Tiene un crecimiento de S/ 20 millones respecto al cierre del año 2018.

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 2019 cuenta con 47 761 clientes, con un saldo de capital de S/ 141 millones. El producto creció S/ 29 millones respecto al cierre del año 2018.

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 2019 contamos con 9 548 clientes y un saldo de colocaciones de S/ 92 millones. Creció S/ 24 millones con relación al periodo anterior.

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 2019 se cuenta con 5 489 clientes y un saldo de colocaciones de S/ 45 millones, es decir, S/ 5 millones más que el saldo a diciembre del 2018.

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 o mejoramiento de la vivienda propia, inmuebles o terrenos para fines de vivienda. En el 2019 se cuenta con 2 556 clientes y un saldo de colocaciones de S/ 204 millones. Respecto al 2018, las colocaciones crecieron en S/ 45 millones, un 28.17 %.

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.

"Al cierre del 2019 se cuenta con 5489 clientes y un saldo de colocaciones de S/ 45 millones, es decir, S/ 5 millones más que el saldo a diciembre del 2018."

3.2.3.3 Clientes ahorristas

En el año 2019 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 del 19.40 % (diciembre del 2018) al 20.15 % (diciembre del 2019). El producto Plazo Fijo fue el que tuvo el mayor crecimiento con S/ 241 millones.

Asimismo, el crecimiento de las cuentas de 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 y estudiantes de nivel superior) y personas jurídicas (empresas, colegios, APAFA, asociaciones y otros), que a través de esta cuenta de ahorros realizan depósitos y retiros. Sus fondos se encuentran disponibles, y pueden hacer uso de los 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 del 2019 cerramos con 1 317 634 clientes con un saldo de S/ 927 millones.

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 de sueldo (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 del 2019 contamos con 28 407 trabajadores que mantienen su Cuenta Sueldo Relájate con un saldo de S/ 10.04 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 retiros de sus cuentas de ahorro utilizando órdenes de pago emitidas por Caja Piura,

las mismas que serán pagadas en ventanillas. Al 31 de diciembre del 2019, tenemos 6 231 clientes que mantienen Cuenta Ahorro con Órdenes de Pago con un saldo de S/ 86.57 millones.

Cuenta Ahorro a Plazo Fijo Tradicional

Está dirigida a personas naturales con excedentes de liquidez, trabajadores dependientes, trabajadores independientes y personas jurídicas, que solicitan abrir una Cuenta Ahorro a Plazo Fijo en el plazo que les convenga, desde 31 hasta 1080 días, dependiendo del uso que le otorgarán al dinero. Pueden obtener una mejora en la tasa de interés según el plazo que elijan y el importe que depositen. Al 31 de diciembre del 2019 existen 55 885 clientes con Cuenta Ahorro a Plazo Fijo Tradicional con un saldo de S/ 2 065.8 millones.

Cuenta Ahorro a Plazo Fijo Bienestar - Vitalicio

Está dirigido a jubilados que retiraron el 95.5 % de la AFP o personas naturales mayores de 65 años, que 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 del 2019 mantenemos 1 300 clientes con Cuenta Ahorro a Plazo Fijo Bienestar - Vitalicio con un saldo de S/ 338.94 millones.

Cuenta Ahorro a Plazo Fijo Bienestar - Retiro Programado

Está dirigido a jubilados que retiraron el 95.5 % de la AFP o personas naturales mayores de 65 años, que 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 del 2019 existen tan solo 10 clientes que mantienen este producto con un saldo de S/ 2.41 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.

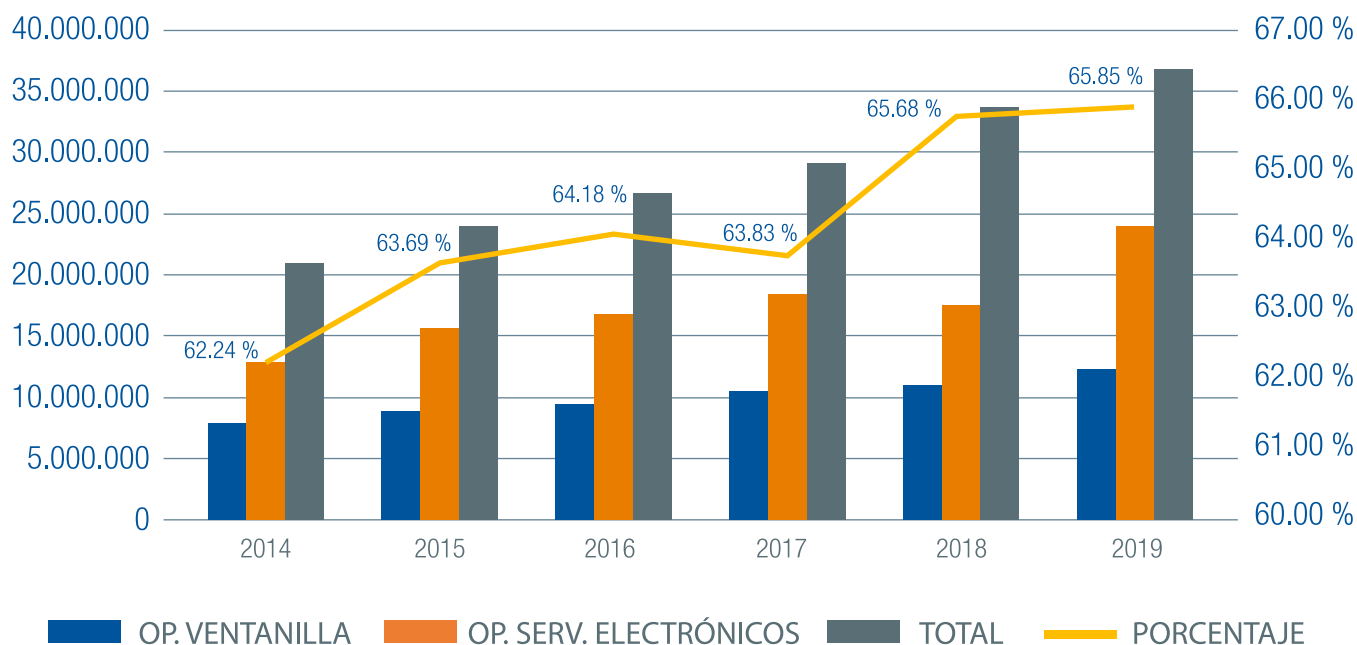
El empleador realiza los abonos de CTS a sus trabajadores desde su empresa de manera rápida y sencilla. El trabajador puede contar con disponibilidad de sus fondos en el momento que lo requiera, contando con beneficios como tasas de interés atractivas en créditos y descuentos en establecimientos comerciales. Al 31 diciembre del 2019 mantenemos 106 077 clientes que mantienen su Cuenta Ahorro CTS con un saldo de S/ 1 228.91 millones.

3.2.3.4 Canales electrónicos a disposición de nuestros clientes

Caja Piura pone a disposición de todos sus clientes ahorristas y prestatarios su red de canales electrónicos: cajeros propios, agentes corresponsales, Caja Piura Internet, compras en establecimientos con POS y por Internet, cajeros afiliados a la red VISA, Caja Móvil, agentes KasNet, agentes Multicaja y Billetera Móvil. Durante el año 2019 las operaciones de estos canales alcanzaron 24 millones 104 mil operaciones, que representan el 65.85 % del total de operaciones.

“El año 2019 las operaciones de estos canales alcanzaron 24 millones 104 mil operaciones, que representan el 65.85 % del total de operaciones.”

OPERACIONES CAJA PIURA



Fuente: Área de Servicios Electrónicos - Elaboración propia.

Caja Piura Internet

Caja Piura Internet es el canal electrónico que utilizan, en promedio, más de 41 mil de nuestros clientes, pues les permite realizar transacciones desde cualquier lugar y hora. Las operaciones más frecuentes durante el 2019 son: consulta de movimiento de cuenta (66.23 %) y consulta de saldos de cuenta (13.85 %). El volumen transaccional fue de más de S/ 521 millones en moneda nacional y más de USD 3 millones en moneda extranjera.

Es válido mencionar que, en el 2019, el número de operaciones se incrementó en un 18.99 % con respecto al 2018, llegando a 2 662 286, lo que equivale al 11.04 % del total de operaciones realizadas en todos los canales electrónicos en el 2019.

Cajeros Piura Cash

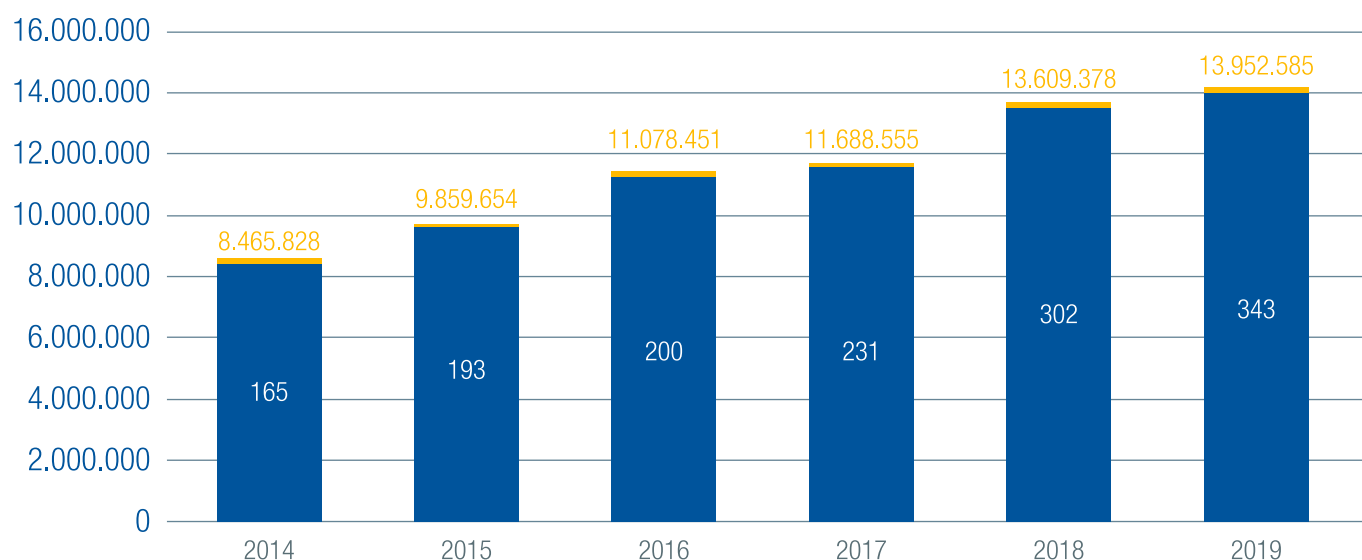
Es el canal más utilizado por nuestros clientes. Equivale a un 57.88 % del total de operaciones realizadas en nuestros canales electrónicos durante el 2019. Asimismo, el uso de este canal —en número de operaciones— se incrementó en un 2.46 % con respecto al 2018.

Durante el 2019 se sumaron 21 cajeros automáticos, un incremento del 23.51 %. Llegamos a tener 343 cajeros automáticos a nivel nacional. Los nuevos cajeros se han instalado en puntos estratégicos: centros comerciales, aeropuertos, universidades, entre otros. Contamos con 51

cajeros automáticos externos (fuera de nuestras agencias) a disposición de nuestros clientes.

Las transacciones más utilizadas por este medio son los retiros en moneda nacional, que equivalen al 58.03 % de las transacciones en cajeros automáticos. Le siguen consultas de cuentas de ahorro, que representan el 22.49 %; y la transacción de depósitos en efectivo que representa el 17.49 %. Se mejoró la transacción de transferencias a cuentas de terceros, permitiendo realizarlas también con el ingreso del número de cuenta del destinatario.

CAJEROS PIURA CASH



Fuente: Área de Servicios Electrónicos - Elaboración propia.

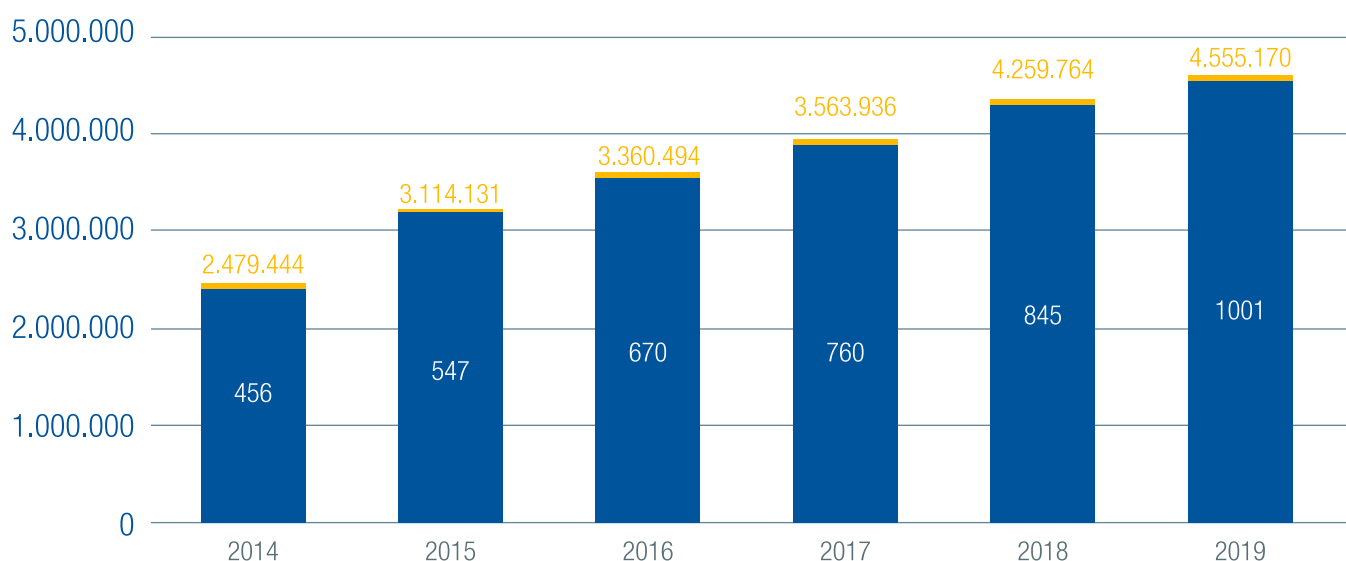
Caja Piura Agente

A través de este canal se realizaron un total de 4.5 millones de operaciones en el 2019, reflejando un incremento del 6.49 % con respecto al 2018. El porcentaje de participación en los canales electrónicos durante el 2019 fue del 18.90 %. El flujo de dinero aceptado fue de S/ 765 millones en moneda nacional y el entregado fue de S/ 485 millones, lo que equivale a un incremento monetario de S/ 280 millones (22.44 %).

Al cierre del 2019, contamos con 1 001 Caja Piura Agentes instalados en puntos estratégicos a nivel nacional (zona urbana y rural). En comparación con el 2018 (845 puntos), hubo un incremento de 156 agentes activos, lo que equivale a un crecimiento del 15.54 %. Su distribución es: nororiente 324, norte 326, oriente 186, selva 51, centro 51, norcentro 39, sur 14 y Lima 10.

"Al cierre del 2019, contamos con 1 001 Caja Piura Agentes instalados en puntos estratégicos a nivel nacional (zona urbana y rural)"

AGENTES CAJA PIURA



Fuente: Área de Servicios Electrónicos - Elaboración propia.

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. Ahí se realizan operaciones financieras bajo responsabilidad de Caja Piura, utilizando los celulares afiliados a Movistar.

El número de operaciones en el 2019 fue de 14 077. La transacción que más se realiza a través de este canal es el pago de créditos, que equivale a un 97.92 %.

Se encuentran ubicados sobre todo en mercados, para darle 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 8 350 agentes corresponsales bancarios administrados por la empresa Globokas Perú S.A. A través de estos agentes, 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 fueron 941 064, lo que equivale un 3.90 % del total de operaciones en canales electrónicos durante el 2019.

El incremento de las operaciones fue de 132 146 comparado con el 2018, lo que representa un 14.04 %. Esto se debe a que en el 2019 Caja Piura coordinó con la empresa Globokas 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 3 240 entre Lima y Callao y 5 110 en provincias. La operación más recurrente es el depósito, equivalente al 36.41 % del total de operaciones en este canal, seguida del pago de cuotas en efectivo con el 34.76 % y retiros con el 25.64 %.

Agentes Kasnet

Son 8 350 agentes corresponsales bancarios administrados por la empresa Globokas Perú S.A. A través de estos agentes, 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 fueron 941 064, lo que equivale un 3.90 % del total de operaciones en canales electrónicos durante el 2019.

El incremento de las operaciones fue de 132 146 comparado con el 2018, lo que representa un 14.04 %. Esto se debe a que en el 2019 Caja Piura coordinó con la empresa Globokas 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 3 240 entre Lima y Callao y 5 110 en provincias. La operación más recurrente es el depósito, equivalente al 36.41 % del total de operaciones en este canal, seguida del pago de cuotas en efectivo con el 34.76 % y retiros con el 25.64 %.

Caja Móvil

Son 8 350 agentes corresponsales bancarios administrados por la empresa Globokas Perú S.A. A través de estos agentes, 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 fueron 941 064, lo que equivale un 3.90 % del total de operaciones en canales electrónicos durante el 2019.

El incremento de las operaciones fue de 132 146 comparado con el 2018, lo que representa un 14.04 %. Esto se debe a que en el 2019 Caja Piura coordinó con la empresa Globokas 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 3 240 entre Lima y Callao y 5 110 en provincias. La operación más recurrente es el depósito, equivalente al 36.41 % del total de operaciones en este canal, seguida del pago de cuotas en efectivo con el 34.76 % y retiros con el 25.64 %.

Compras por Internet

Desde finales del año 2017, las tarjetas de débito Piura Cash VISA de Caja Piura permiten realizar compras por Internet. Somos la primera caja municipal que cuenta con este servicio. Durante el 2019 se realizaron más de 100 mil operaciones en los e-commerce 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 permite brindarle al cliente una nueva forma de realizar transacciones a nivel nacional e internacional como compras en establecimientos (POS), retiros y consultas de saldo. Al cierre del 2019, más de 228 mil clientes ya contaban con la tarjeta contactless, es decir, el 19.83 % de los clientes.

Seguros

Durante el 2019 se ha comercializado un total de 601 454 seguros, con un incremento total de 16.11 % en comparación al 2018, lo que equivale a 96 893 seguros.

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

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 2019 ha firmado un total de 178 convenios. En el 2018 el total fue de 154, lo que equivale a un incremento del 13.48 %.

3.3 Gestión financiera

La gestión financiera de una empresa pasa por definir un objetivo financiero entre la ganancia y el valor económico; ambos son importantes, pero entran en conflicto. La ganancia o utilidad neta es necesaria para fortalecer el patrimonio efectivo, y la generación de valor económico o generación de beneficios futuros es necesaria para asegurar la continuidad del negocio. Caja Piura ha definido su objetivo financiero en función al valor económico, es decir, las decisiones financieras están enfocadas en 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.

3.3.1 Objetivo financiero

La gestión financiera se refiere a las decisiones de inversión, de financiamiento y operativas. Las colocaciones son 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, el riesgo y la liquidez.

“Caja Piura presta el servicio de recaudación a diferentes empresas para optimizar su amplia red de puntos de atención. En el 2019 ha firmado un total de 178 convenios. En el 2018 el total fue de 154, lo que equivale a un incremento del 13.48 %.”

3.3.2 Calidad de activos y gestión crediticia

Al cierre del 2019, los activos totales de Caja Piura ascendieron a S/ 5 546.67 millones, el 13.60 % más con respecto al año 2018, cuando fueron de S/ 4 882.56 millones. Este crecimiento se explica principalmente por el incremento de la liquidez (disponible más inversiones financieras) en un 27.65 %, debido a que los depósitos crecieron un 12.78 % (S/ 527.51 millones) y la cartera vigente solamente creció un 7.13 %, es decir, S/ 230.97 millones más con respecto al 2018.

Las colocaciones netas son la principal inversión de Caja Piura pues constituyen el 62.57 % de los activos, financiados principalmente con depósitos por S/ 4 655.09 millones que representan el 83.93 % de los pasivos. El patrimonio neto es la fuente de financiamiento primaria de los activos y representa el 10.11 % con S/ 561.01 millones. Los adeudados son la fuente de financiamiento complementaria, que representa el 2.16 % con un saldo de S/ 119.78 millones. Durante el año 2019 se completó el uso de la deuda subordinada de USD 30 millones, que permite fortalecer el patrimonio efectivo.

PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Miles de soles

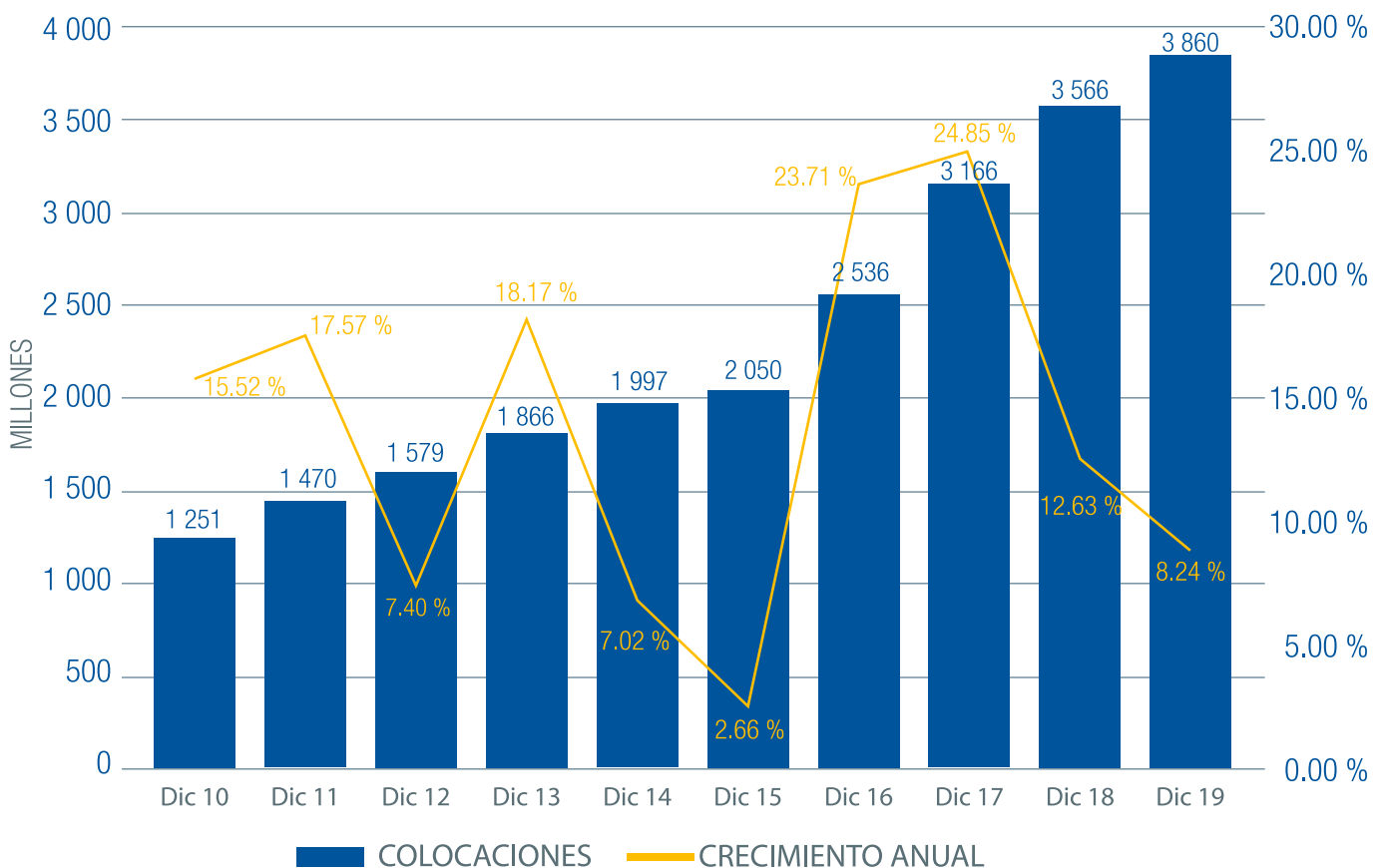
	CRECIMIENTO							PARTICIPACIÓN		
	Dic 17	Dic 18	Dic 19	1 año		2 años		Dic 17	Dic 18	Dic 19
Activos	4 036 502	4 882 557	5 546 667	664 111	13.60 %	1 510 165	37.41 %	100.00 %	100.00 %	100.00 %
Liquidez	870 088	1 343 941	1 715 532	371 592	27.65 %	845 444	97.17 %	21.56 %	27.53 %	30.93 %
Cartera vigente	2 915 199	3 239 411	3 470 378	230 966	7.13 %	555 179	19.04 %	72.22 %	66.35 %	62.57 %
Cartera Alto Riesgo	251 297	326 952	389 901	62 948	19.25 %	138 604	55.16 %	6.23 %	6.70 %	7.03 %
Provisiones Incobrabilidad	(235 171)	(307 776)	(343 404)	(35 628)	11.58 %	-108 234	46.02 %	-5.83 %	-6.30 %	-6.19 %
Activos fijos	112 234	145 381	159 947	14 566	10.02 %	47 713	42.51 %	2.78 %	2.98 %	2.88 %
Depósitos	3 348 168	4 127 580	4 655 086	527 506	12.78 %	1 306 918	39.03 %	82.95 %	84.54 %	83.93 %
Adeudados	63 253	58 032	119 778	61 746	106.40 %	56 525	89.36 %	1.57 %	1.19 %	2.16 %
Patrimonio Neto	458 298	509 945	561 007	51 061	10.01 %	102 708	22.41 %	11.35 %	10.44 %	10.11 %

3.3.2.1 Crecimiento de las colocaciones

Las colocaciones brutas de Caja Piura en el año 2019 crecieron en un 8.24 %, acumulando un saldo de más de S/ 3 860 millones. Este crecimiento es menor al registrado en los años 2017 y 2018; sin embargo, este crecimiento representa 3.5 veces el del PBI (2.2 %). Además, supera al crecimiento obtenido por la banca múltiple, que fue del 5.72 %.

CRECIMIENTO DE LAS COLOCACIONES

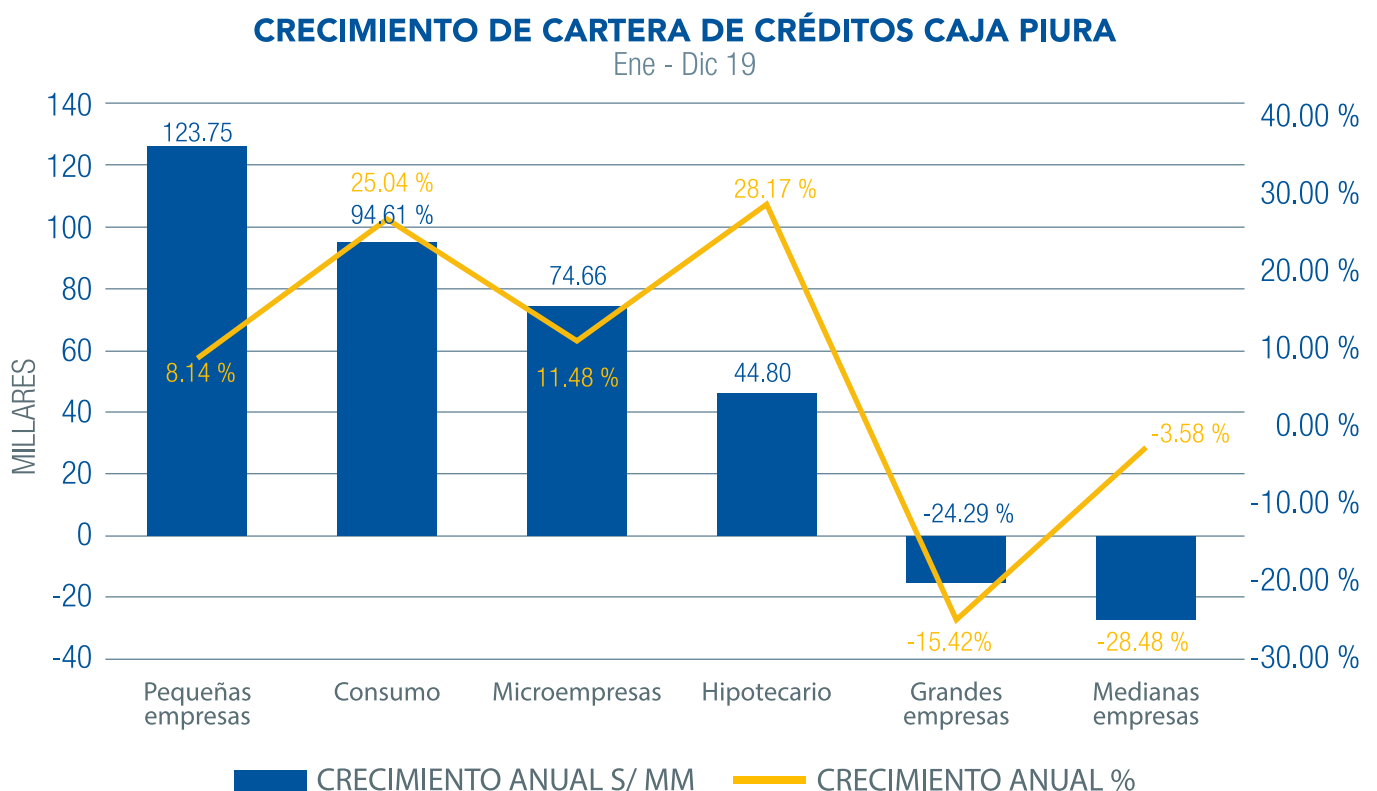
Dic 10 - Dic 19



3.3.2.2 Crecimiento de la cartera por tipo de créditos

Hasta el mes de agosto del año 2016, Caja Piura concentraba el 95 % de su cartera en créditos empresariales y, a partir del mes 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 —de hasta un 15 %— y disminuir progresivamente la participación de los créditos empresariales 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 Caja Piura un mayor crecimiento en los tres últimos años, del 52.20 %, que supera al crecimiento del sistema de CMAC (37.26 %) y de la banca múltiple (21.55 %).



El crecimiento de las colocaciones en el año 2019 fue impulsado por el mayor crecimiento de la cartera pequeña empresa con S/ 123.75 millones, lo que representó un 8.14 % de incremento. Le siguieron los créditos de consumo con S/ 94.61 millones (25.04 %) y, en tercer lugar, la cartera microempresa con S/ 74.66 millones, que representó el 11.48 % a diciembre del 2019. En línea con la nueva estructura de la cartera, los créditos a las medianas empresas y las grandes empresas registraron una disminución de S/ 28.48 millones (-3.58 %) y S/ 15.42 millones (-24.29 %).

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				CRECIMIENTO				PARTICIPACIÓN EN LA CARTERA		
	Dic 17	Dic 18	Dic 19	1 año		2 años		Dic 17	Dic 18	Dic 19
Corporativo	-	-	-	-	-	-	-	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Grandes empresas	48 955	63 491	48 070	-15 422	-24.29 %	-885	-1.81 %	1.55 %	1.78 %	1.25 %
Medianas empresas	761 816	795 310	766 826	-28 485	-3.58 %	5 010	0.66 %	24.06 %	22.30 %	19.86 %
Pequeñas empresas	1 385 416	1 520 348	1 644 095	123 747	8.14 %	258 679	18.67 %	43.75 %	42.63 %	42.59 %
Microempresas	595 720	650 377	725 042	74 664	11.48 %	129 322	21.71 %	18.81 %	18.24 %	18.78 %
Cartera Empresarial	2 791 907	3 029 527	3 184 032	154 505	5.10 %	392 126	14.05 %	88.17 %	84.95 %	82.48 %
Consumo	261 201	377 787	472 396	94 609	25.04 %	211 195	80.86 %	8.25 %	10.59 %	12.24 %
Hipotecario	113 388	159 050	203 850	44 800	28.17 %	90 462	79.78 %	3.58 %	4.46 %	5.28 %
C. Consumo e hipotec.	374 588	536 837	676 246	139 409	25.97 %	301 658	80.53 %	11.83 %	15.05 %	17.52 %
Cartera total	3 166 495	3 566 364	3 860 279	293 915	8.24 %	693 783	21.91 %	100.00 %	100.00 %	100.00 %

Fuente: SBS. Elaboración Propia

3.3.2.3 Diversificación de la cartera de créditos

La cartera de créditos está expuesta al riesgo crediticio. Este no se puede eliminar, pero se puede minimizar a través de una adecuada evaluación de 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, por 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 seis de siete 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/ 1 644 09 millones, que representan el 42.59 %. Sin embargo, por número de clientes, la mayor exposición está dada por la cartera microempresa con 133 488 clientes, que representan el 48.51 %.

NÚMERO DE DEUDORES POR TIPO DE CRÉDITO

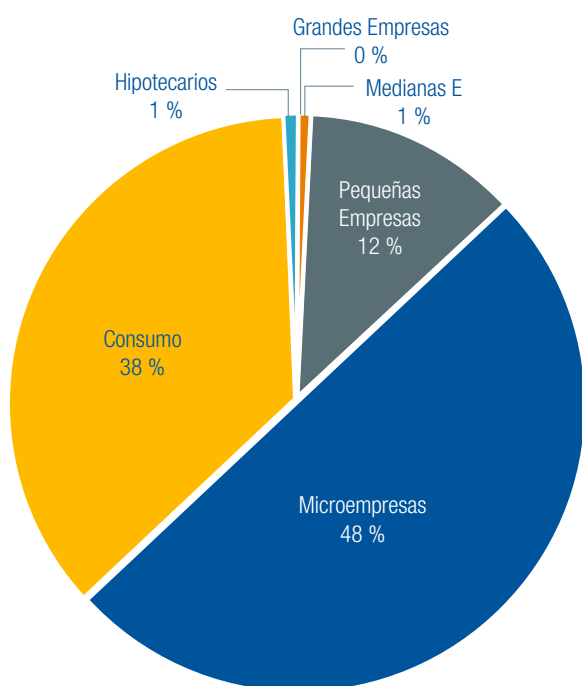
CMAC PIURA	Dic 16	Dic 17	Dic 18	Dic 19	CRECIMIENTO				PARTICIPACIÓN EN LA CARTERA		
					1 año		2 años		Dic 17	Dic 18	Dic 19
Corporativo	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Grandes empresas	3	8	7	10	3	42.86 %	2	25.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Medianas empresas	968	1 215	1 530	1 819	289	18.89 %	604	49.71 %	0.56 %	0.57 %	0.58 %
Pequeñas empresas	24 795	29 683	33 647	38 035	4 388	13.04 %	8 352	28.14 %	13.64 %	12.49 %	12.03 %
Microempresas	108 144	118 623	133 755	153 430	19 942	14.94 %	34 807	29.34 %	54.52 %	49.56 %	48.51 %
Consumo	33 752	66 675	98 755	120 431	21 676	21.95 %	53 756	80.62 %	30.64 %	36.66 %	38.08 %
Hipotecario	561	1 371	1 937	2 552	615	31.75 %	1 181	86.14 %	0.63 %	0.72 %	0.81 %
Cartera total	168 223	217 575	293 364	316 277	46 913	17.42 %	98 702	45.36 %	100.00 %	100.00 %	100.00 %

Fuente: SBS. Elaboración Propia

La cartera de créditos totales es de S/ 3 860.28 millones y está diversificada en 316 277 clientes que hacen un ticket promedio de S/ 12 205 por cliente. La gran empresa tiene un ticket promedio de S/ 4.81 millones, la mediana empresa de S/ 421 564, la pequeña empresa de S/ 43 226, la microempresa de S/ 4 726, los créditos de consumo de S/ 3 923 (aquí se incluye a los 20 679 clientes de crédito prendario que poseen un saldo de S/ 36.34 millones y tienen un ticket promedio de S/ 1 757), y los créditos hipotecarios de S/ 79 879.

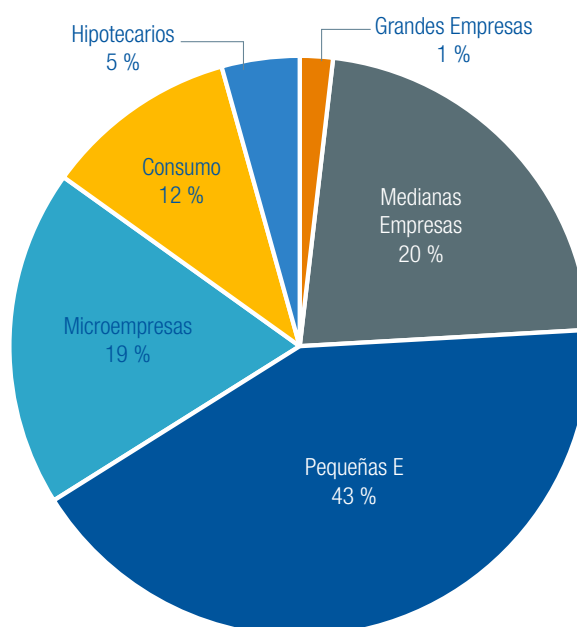
DIVERSIFICACIÓN DE LA CARTERA POR NO CLIENTES

Dic 19



DIVERSIFICACIÓN DE LA CARTERA POR TIPO Y SALDO

Dic 19

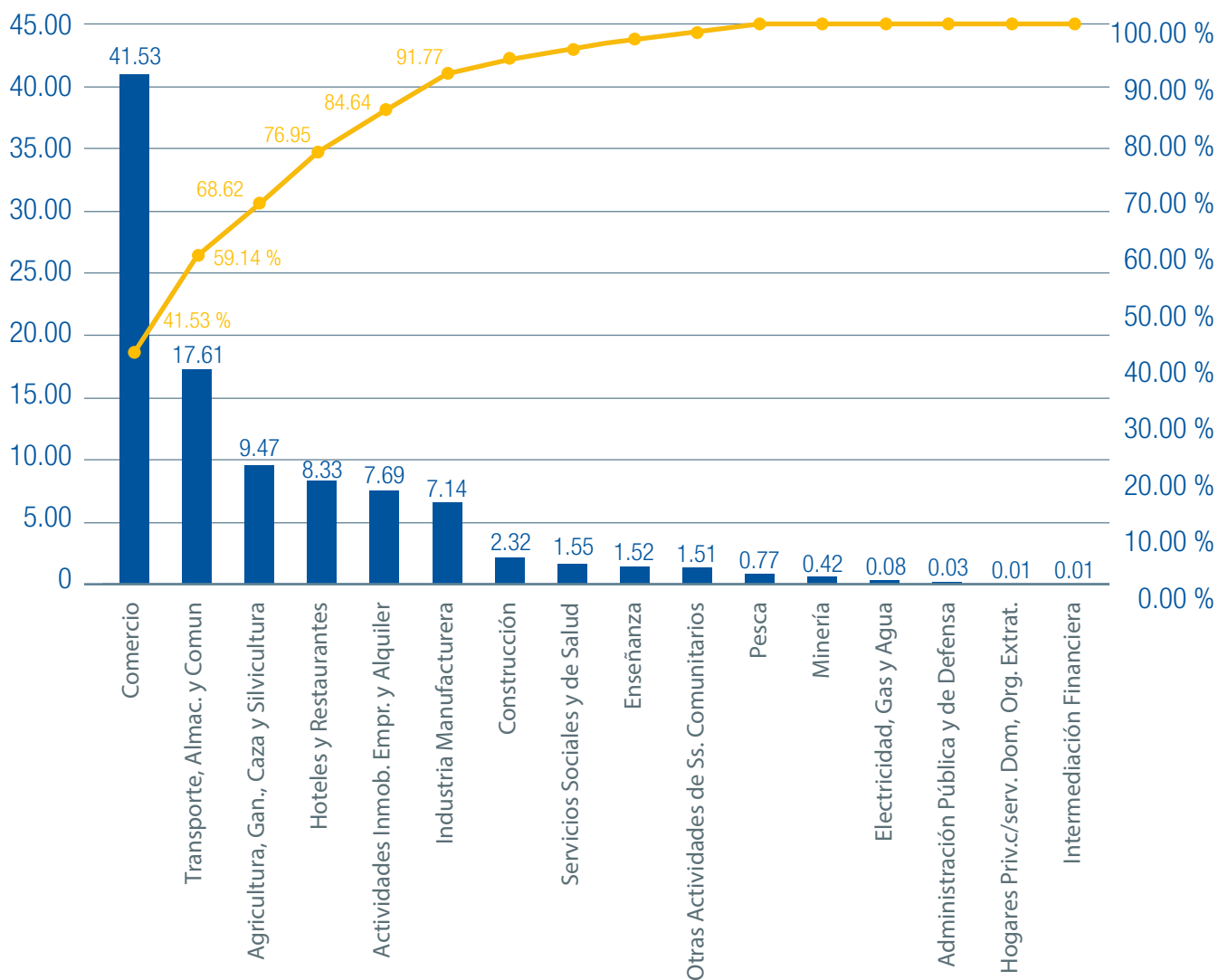


Diversificación de la cartera empresarial por actividades económicas

Por actividades económicas, la cartera de créditos empresariales está concentrada en un 41.53 % en comercio, con un saldo de S/ 1322 millones. Le sigue transporte con un 17.61 % (S/ 561 millones) y agricultura con un 9.47 % (S/ 316 millones).

DIVERSIFICACIÓN DE LA CARTERA POR ACTIVIDADES ECONÓMICAS

Dic 19

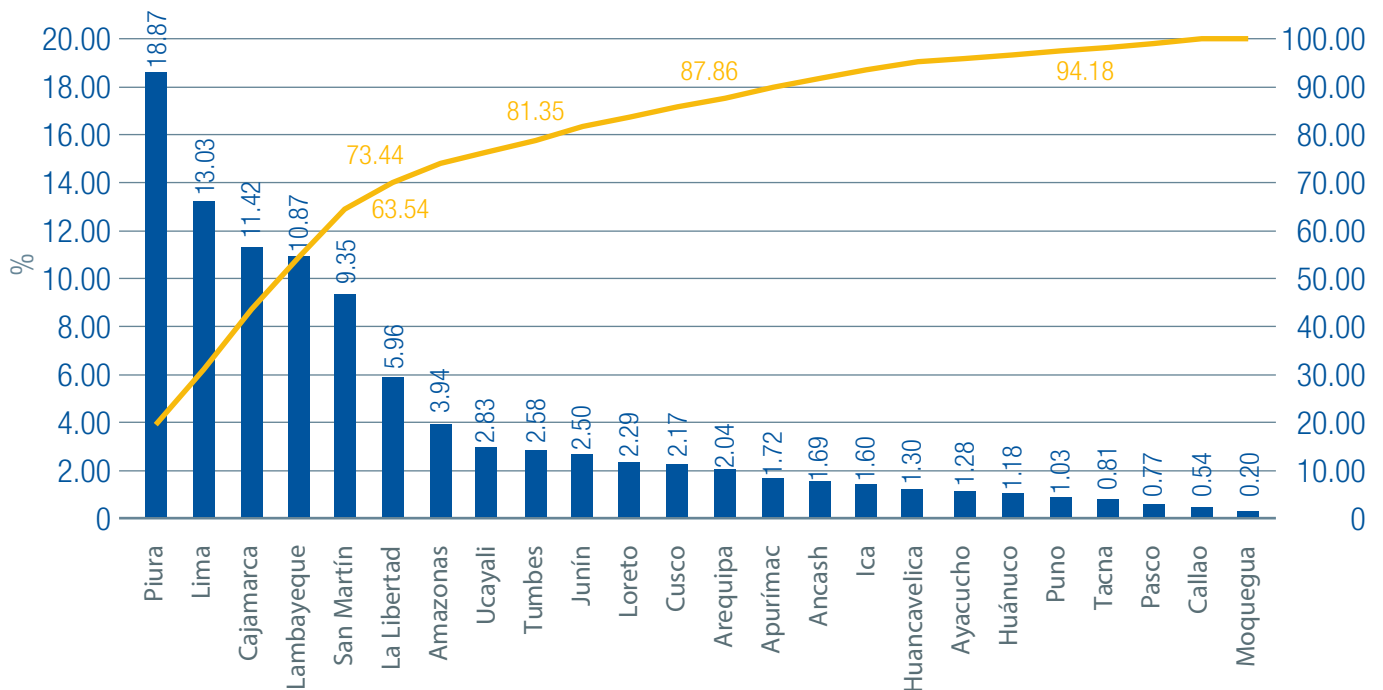


Diversificación de la cartera por departamentos

Por departamentos, la cartera de créditos empresariales tiene su máxima exposición en el departamento de Piura, con un 18.87 % que equivale a un saldo de S/ 729 millones. Le sigue Lima con un 13.03 % (S/ 503 millones) y, en tercer lugar, Cajamarca con un 11.42 % (S/ 441 millones).

DIVERSIFICACIÓN DE LA CARTERA DE CRÉDITOS POR DEPARTAMENTOS

Dic 19

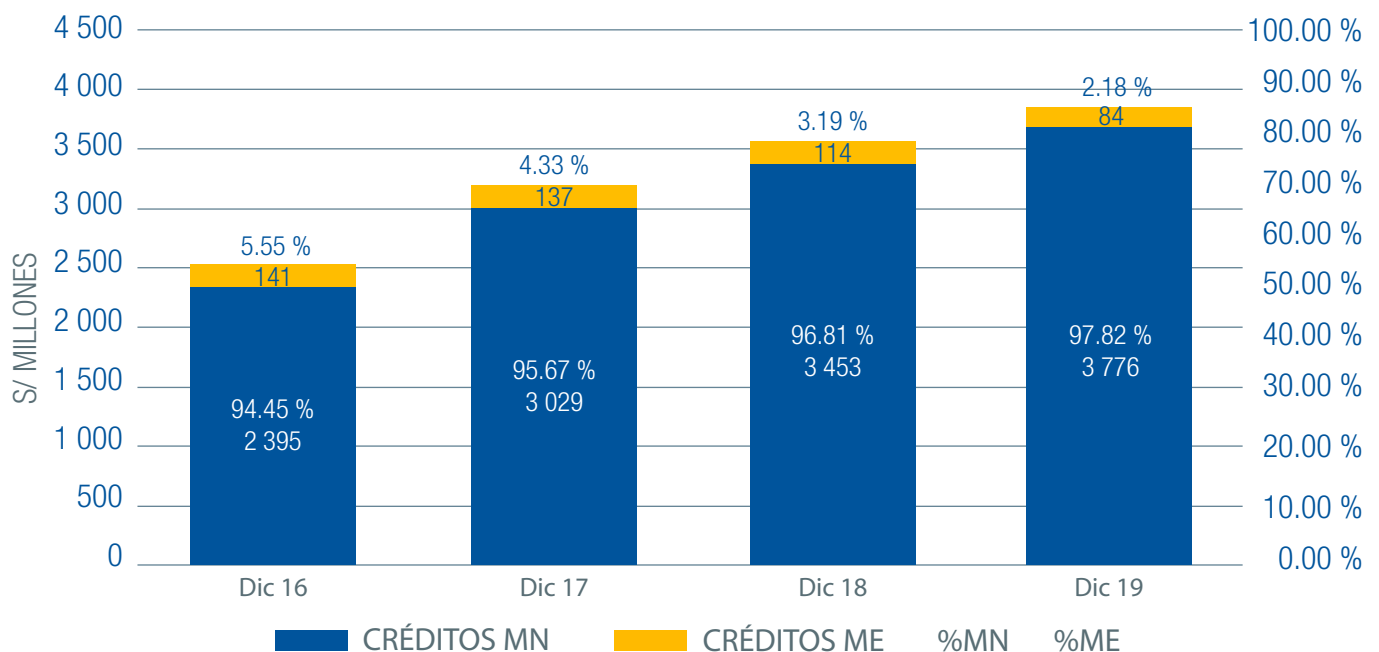


Diversificación de la cartera por monedas

El 97.82 % de la cartera de créditos está concentrada en moneda nacional y el 2.18 % en moneda extranjera. Esta estructura responde principalmente al grupo objetivo de Caja Piura, los clientes minoristas que transan principalmente en moneda local. La cartera de créditos está prácticamente desdolarizada. Esta situación le permite a Caja Piura una menor exposición al riesgo cambiario.

DIVERSIFICACIÓN DE LA CARTERA POR MONEDAS

Dic 16 - Dic 19

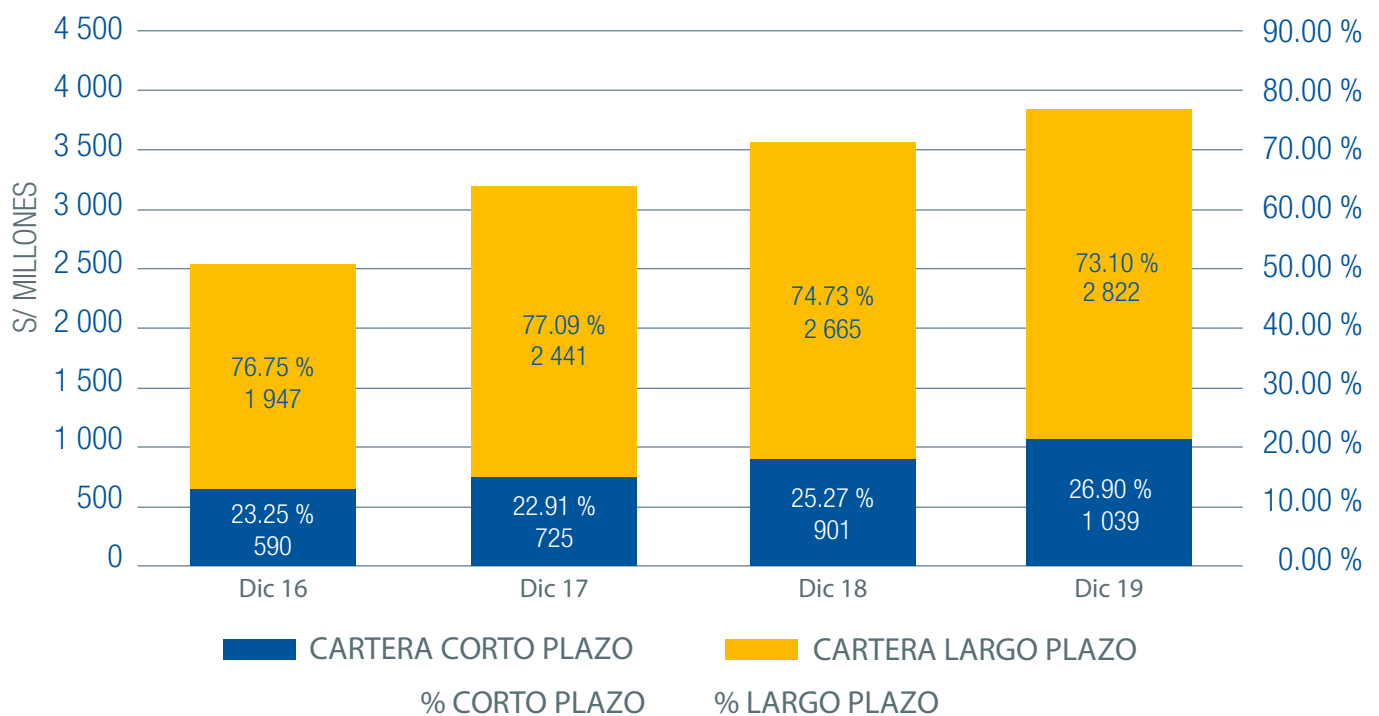


Diversificación de la cartera vigente por plazo

El 26.90 % de la cartera vigente de créditos está concentrada en el corto plazo y el 73.10 % en el largo plazo. Esta estructura se corresponde con la de las fuentes de financiamiento, conformadas por 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, a nivel del sistema de CMAC, solamente el 12.95 % está colocado a corto plazo y el 87.05 % a largo plazo. Además, existen cajas municipales que tienen una fuerte exposición de calce de plazos al concentrar el 96.47 % de sus colocaciones a largo plazo.

DIVERSIFICACIÓN DE LA CARTERA VIGENTE POR PLAZOS

Dic 16 - Dic 19



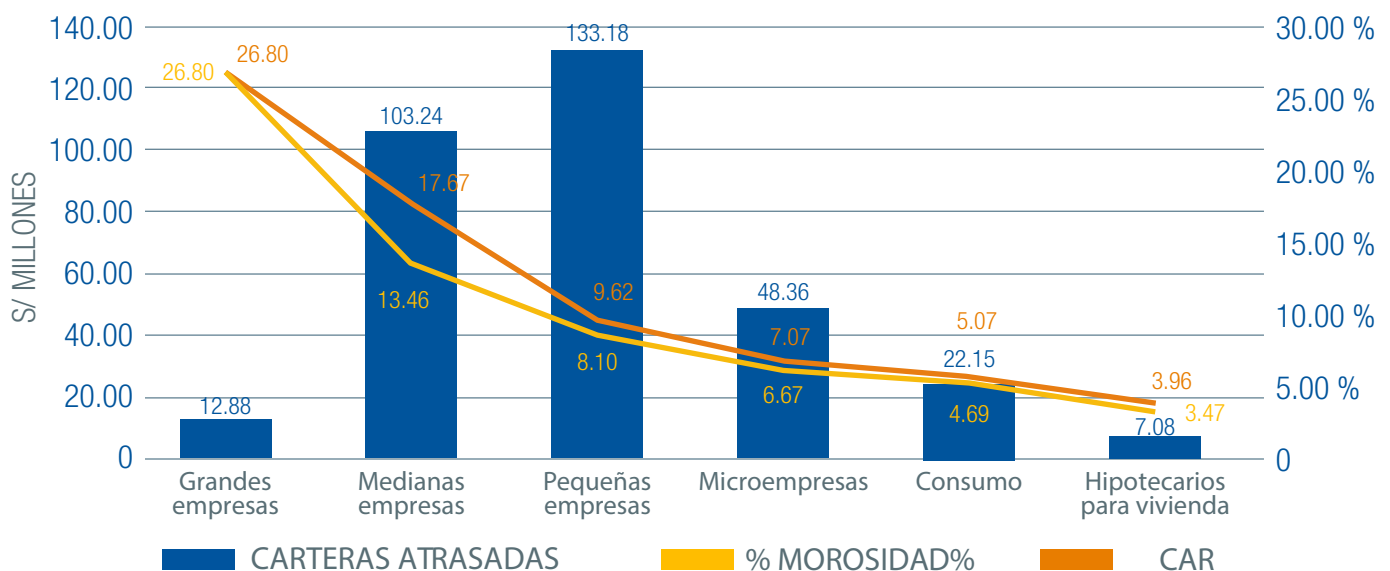
3.3.2.4 Calidad de la cartera por tipo de crédito

El menor dinamismo de la economía, el sobreendeudamiento de los clientes empresariales y los efectos de la desaceleración económica del país han impactado en el deterioro de la cartera empresarial, principalmente en las medianas empresas. Esto ha terminado afectando la capacidad de pago 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, se han retrasado en sus pagos o han refinanciado sus deudas.

CARTERA EN RIESGO CAJA PIURA

Dic 19



Es así que, en el año 2019, al igual que para la banca múltiple y las CMAC, la calidad crediticia de la cartera de créditos de Caja Piura se ha deteriorado al presentar una morosidad del 8.47 %, superando al indicador del año 2018 que fue del 6.91 %. La cartera de alto riesgo (CAR) también presenta un deterioro del 10.10 %, superior al 9.17 % del 2018. Estos indicadores de riesgo, tanto el ratio de morosidad como el de CAR, se mantienen por encima del promedio de las CMAC, del 6.93 % y 8.79 %, respectivamente.

La mayor morosidad está concentrada en la cartera de mediana empresa, con el 13.46 % y una CAR de 17.67 %. Le sigue la pequeña empresa con una mora del 8.10 % y una CAR del 9.62 %.

La cartera hipotecaria resulta ser la menos riesgosa, con una mora del 3.47 % y una CAR del 3.96 %, lo que representa un incremento con respecto al año 2018.

MORA Y CAR DE CARTERA DE CRÉDITOS CAJAS MUNICIPALES

Créditos	CARTE ATRASADA S/ MM%			% MORA			CARTERA ALTO RIESGO		
	Dic 17	Dic 18D	ic 19D	Dic 17	Dic 18	Dic 19	ic 17	Dic 18	Dic 19
Corporativo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Grandes empresas	-	-	12 881.95	-	-	26.80	-	-	26.80
Medianas empresas	62 996.02	58 446.21	103 237.28	8.27	7.35	13.46	9.77	13.92	17.67
Pequeñas empresas	99 935.37	131 769.44	133 182.97	7.21	8.67	8.10	8.77	10.09	9.62
Microempresas	40 752.70	37 597.47	48 356.72	6.84	5.78	6.67	7.44	6.40	7.07
Consumo	7 027.86	15 269.05	22 146.10	2.69	4.04	4.69	3.18	4.53	5.07
Hipotecarios para vivienda	1 915.96	3 395.34	7 079.30	1.69	2.13	3.47	2.34	2.59	3.96
Cartera Atrasada Total	212 628	246 478	326 884	6.71	6.91	8.47	7.94	9.17	10.10
Cartera total	3 166 495	3 566 364	3 860 279						

Fuente: SBS. Elaboración Propia

3.3.3 Gestión de los depósitos

3.3.3.1 Crecimiento de los depósitos

Los depósitos constituyen la principal fuente de fondeo de las colocaciones de Caja Piura y, en el año 2019, crecieron un 12.78 %, acumulando un saldo de S/ 4650 millones. Los depósitos crecieron en mayor proporción con respecto a las colocaciones (8.24 %), lo que originó excedentes de liquidez para financiar las colocaciones del año 2020.

3.3.3.2 Intermediación financiera

El desarrollo sostenible de las colocaciones requiere un adecuado fondeo por parte de los depósitos. Esto se consigue en la medida en que el saldo de los depósitos supere ligeramente 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 del 32.43 % en agosto del 2017, y los depósitos alcanzaron un 31.30 % en abril del 2018. Luego, el crecimiento de los depósitos empieza a decrecer con la finalidad de lograr el equilibrio de crecimiento con las colocaciones: si los depósitos crecen más que las

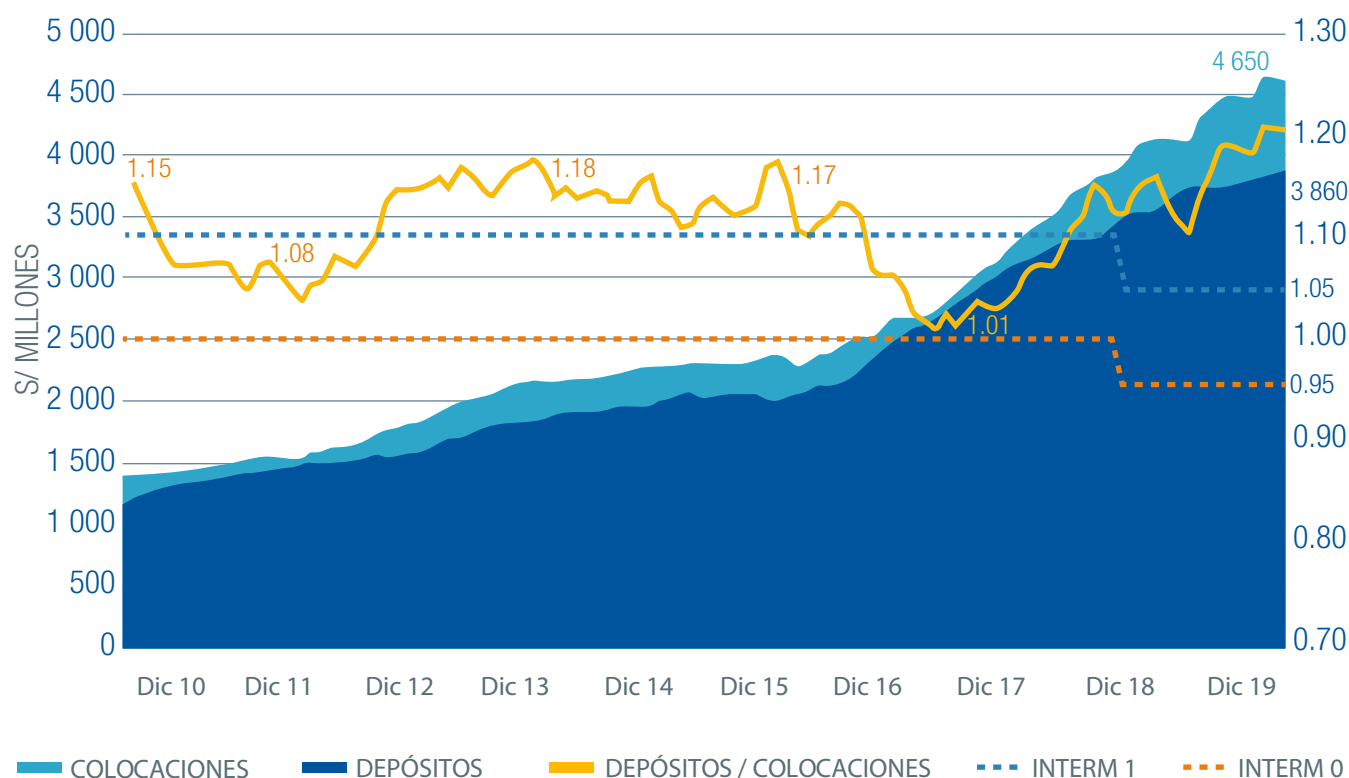
colocaciones, se producen excedentes de liquidez con alto costo financiero; por el contrario, si las colocaciones crecen más que los depósitos, se producen déficits de liquidez, que tienen que financiarse con adeudados de alto costo financiero.

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, y para el cual se ha establecido un intervalo normal de entre 1.0 y 1.05. Es decir, que cuando el ratio supera el 1,05 estamos en una situación de excedente de liquidez: 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 2019, el ratio de intermediación financiera es de 1,20 y la meta al 31 de diciembre del 2020 es reducirlo por lo menos al 1.10 y, en el mejor de los casos, al 1.05.

RATIO DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA

Dic 10 - Dic 19



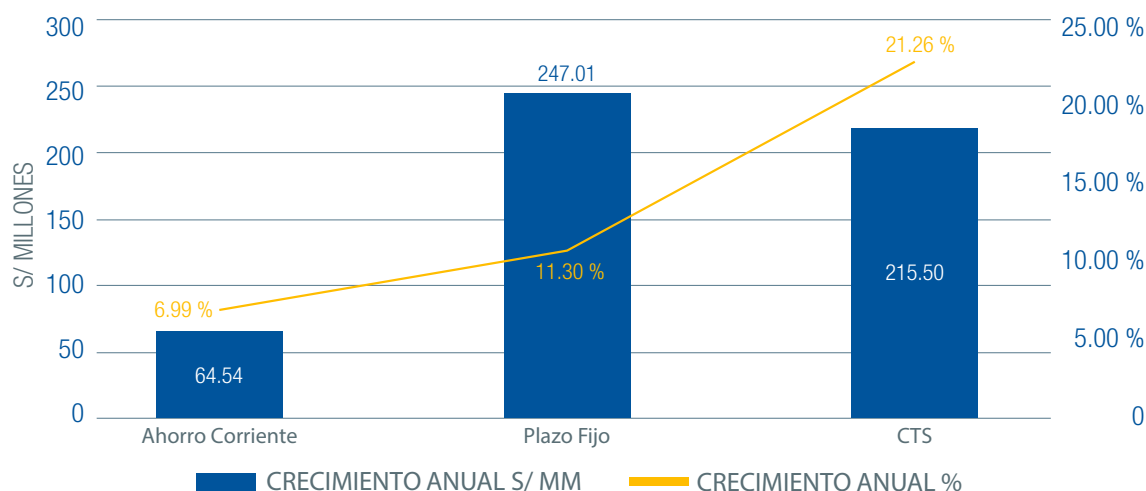
3.3.3.3 Crecimiento de los depósitos por productos

Los depósitos de Caja Piura en el año 2019 crecieron un 12.78 %, acumulando un saldo de S/ 4649 millones. Se superó el crecimiento de las colocaciones del 8.24 % con un saldo de S/ 3860 millones, lo que ha originado mayores excedentes de liquidez que tiene que colocarse.

En los últimos cinco años, los depósitos crecieron un 102 % y S/ 2347 millones más con respecto al año 2014, mientras que las colocaciones durante el mismo periodo crecieron un 93 % y S/ 1863 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 19



El crecimiento de los depósitos en el año 2019 ha sido impulsado por el mayor dinamismo de los depósitos a plazo fijo con S/ 247,01 millones, que representan un 11.30 % de incremento. Le siguen los depósitos CTS con S/ 215,5 millones (21.26 %) y, en tercer lugar, el ahorro corriente con S/ 64,53 millones que representan un 6.99 % 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 17D	ic 18	Dic 19	1 año		2 años		Dic 17	Dic 18	Dic 19
Ahorro Corrientes	799 132	923 363	987 900	64 537	6.99 %	188 768	23.62 %	23.90 %	22.40 %	21.25 %
Plazo Fijo	1 887 484	2 185 865	2 432 877	247 012	11.30 %	545 393	28.90 %	56.44 %	53.02 %	52.32 %
CTS	657 582	1 013 412	1 228 912	215 500	21.26 %	571 330	86.88 %	19.66 %	24.58 %	26.43 %
Depósitos Total	3 344 198	4 122 640	4 649 690	527 049	12.78 %	1 305 492	39.04 %	100.00 %	100.00 %	100.00 %
Cartera Total	3 166 495	3 566 364	3 860 279	293 915	8.24 %	693 783	21.91 %			
Intermediación Financiera	1.06	1.16	1.20							

Fuente: SBS. Elaboración Propia

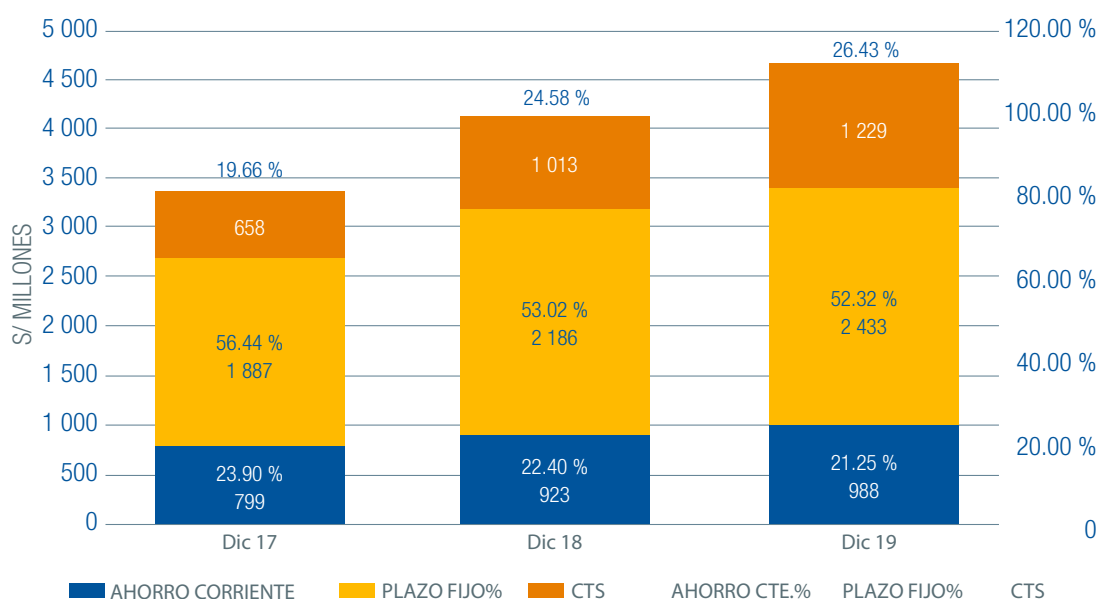
3.3.3.4 Diversificación de los depósitos por productos

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 Caja Piura para cumplir con los niveles de encaje exigidos 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 2019, el ahorro corriente mantiene un saldo de S/ 987 millones y representa el 21.25 % del total de los depósitos.

DIVERSIFICACIÓN DE DEPÓSITOS POR PRODUCTO

Dic 16 - Dic 19



El plazo fijo de 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 de largo plazo financia la inversión en activo fijo de los clientes empresariales con plazos hasta de cinco años. El plazo fijo representa el 52.32 % y mantiene un saldo a diciembre del 2019 de S/ 2432 millones.

Los depósitos CTS tienen como objetivo financiar los créditos empresariales, créditos de consumo y créditos hipotecarios con plazos superiores a los tres años. Con depósitos a largo plazo y CTS se financian las inversiones en valores negociables que se transan en el mercado de valores y que sirven de liquidez de contingencia. Estos depósitos suman S/ 1228 millones y representan el 26.43 % del total de los depósitos.

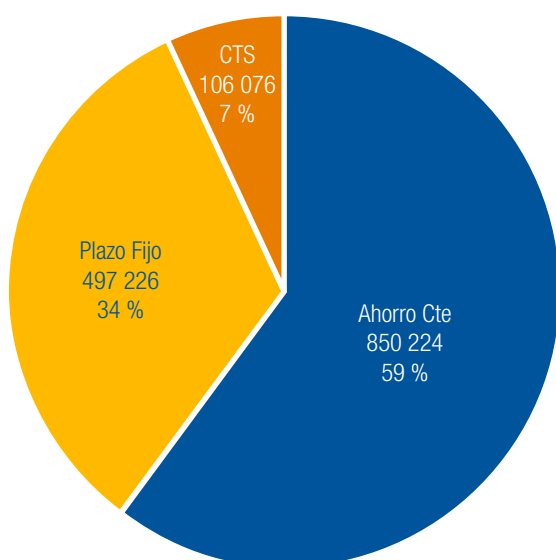
3.3.3.5 Diversificación de depósitos por número de clientes

El saldo de depósitos por S/ 4650 millones está diversificado en 1 453 526 clientes: el 59 % de los clientes (850 224) está concentrado en ahorro corriente, con un ticket promedio de S/ 1162; el 34 % de los clientes (497 226) corresponde a plazo fijo, con un ticket promedio de S/ 4893; y el 7 % de los clientes (106 076) corresponde a depósitos CTS, con un ticket promedio de S/ 11 585.

Mientras que la mayor concentración de clientes corresponde al ahorro corriente, con el 59 % de los clientes, en saldo solamente representan el 21 %. Los depósitos CTS, que son los menos representativos en número de clientes, con el 7 %, representan el 27 % en saldo.

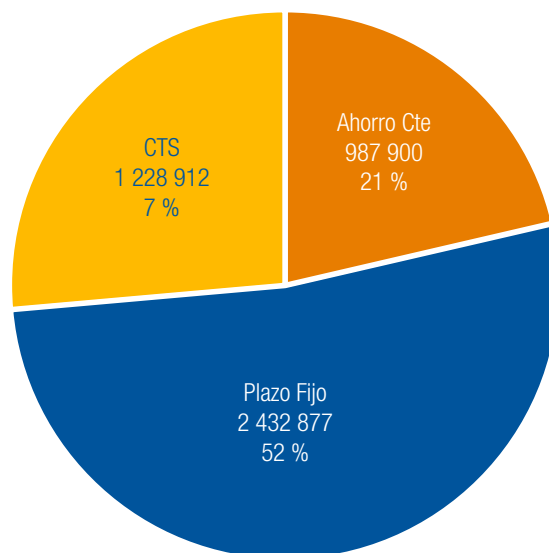
**DIVERSIFICACIÓN DEPÓSITOS
POR NÚMERO CLIENTES**

Dic 19



DIVERSIFICACIÓN DE DEPÓSITOS POR SALDO

Dic 19



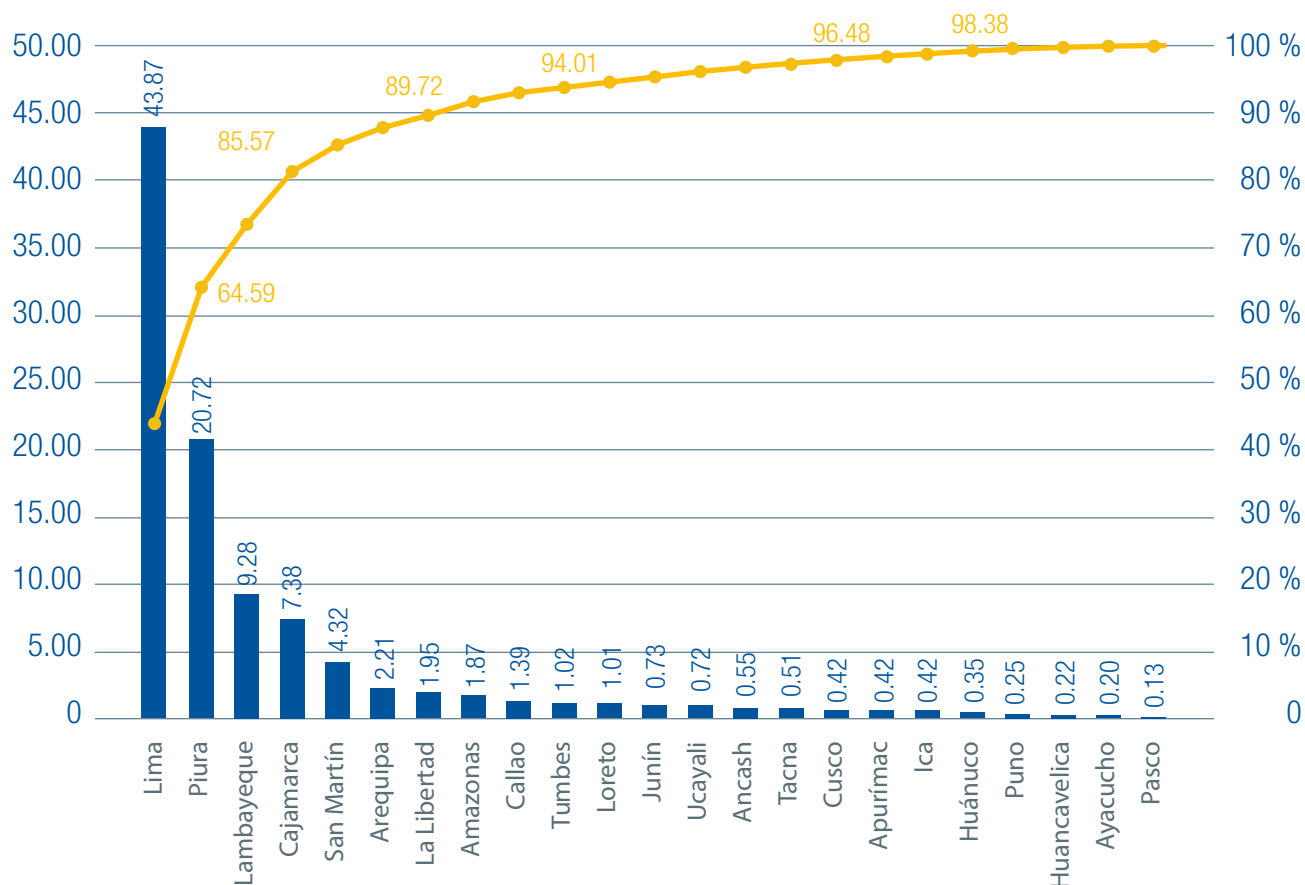
3.3.3.6 Diversificación de los depósitos por departamentos

El departamento de Lima se convierte en la principal fuente de captación con S/ 2039,95 millones que representan el 43.87 %. Esto significa que el 56.13 % se capta al interior del país. De esta captación, S/ 503,13 millones se colocan en Lima (24.66 %), es decir, que S/ 1536,82 millones (75.34 %) se utilizan para financiar las colocaciones al interior del país. De esta forma, el mercado de Lima está cumpliendo el objetivo de expansión del año 2003, que consistía en captar el ahorro de la capital para financiar las colocaciones al interior del país.

El ratio de intermediación del departamento de Lima es de 4,05, es decir, que por cada sol que coloca se capta 4,05 veces.

DIVERSIFICACIÓN DE LOS DEPÓSITOS POR DEPARTAMENTOS

Dic 19

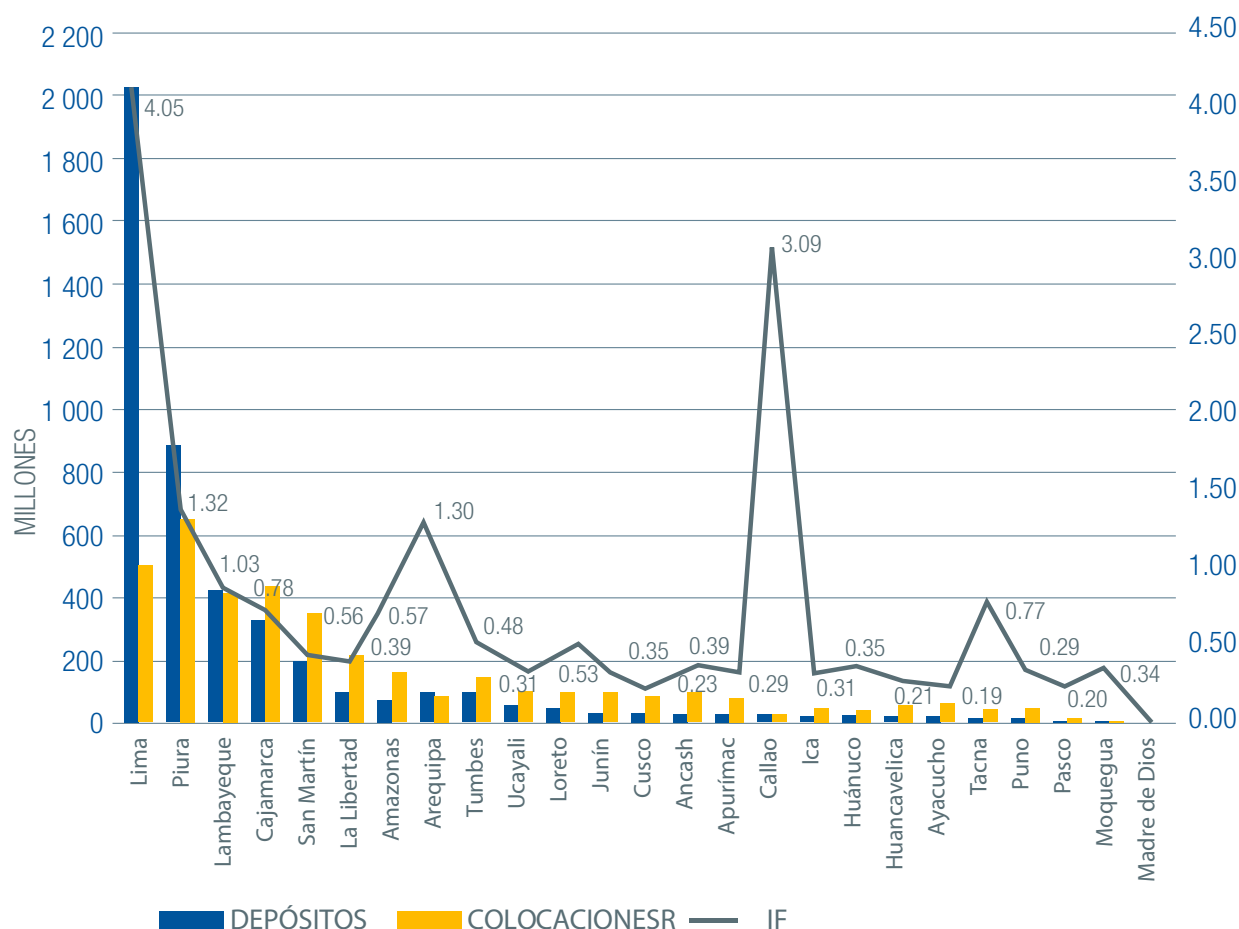


El ingreso de Caja Piura a la ciudad de Lima, la mayor plaza financiera del país, ha permitido captar el ahorro de la ciudad capital para colocarlo al interior del país, donde existen pocas posibilidades de autofinanciar sus propias colocaciones. Sin embargo, es importante la contribución de las otras 102 agencias en el interior del país con captaciones de ahorros del orden de los S/ 2609,74 millones, como producto de la expansión e inclusión financiera que se viene llevando a cabo con la aplicación de campañas orientadas a los ahorristas en las regiones con menor participación de mercado.

El departamento de Piura se ubica en el segundo lugar de captación con S/ 963,20 millones (20.72 %) y un ratio de intermediación financiera de 1,32. Le sigue Lambayeque con S/ 431,54 (9.28 %) y 1,03 de intermediación.

INTERMEDIACIÓN FINANCIERA POR DEPARTAMENTOS

Dic 19



3.3.4 Resultado económico

En el 2019, el resultado económico asciende a S/ 65,49 millones. Este resultado representa la ganancia derivada de la diferencia entre los ingresos y gastos del ejercicio económico 2019. Los ingresos financieros se obtienen de las inversiones que realiza Caja Piura, principalmente en colocaciones e inversiones temporales, así como por la recuperación de la cartera castigada y por los servicios financieros colaterales que ofrece. Los ingresos totales ascienden a S/ 874,85 millones, de los cuales el 93 % (S/ 816,73 millones) proviene de ingresos por intereses obtenidos por las colocaciones, S/ 53,50 millones de ingresos por servicios financieros y S/ 4,63 millones de otros ingresos y gastos netos.

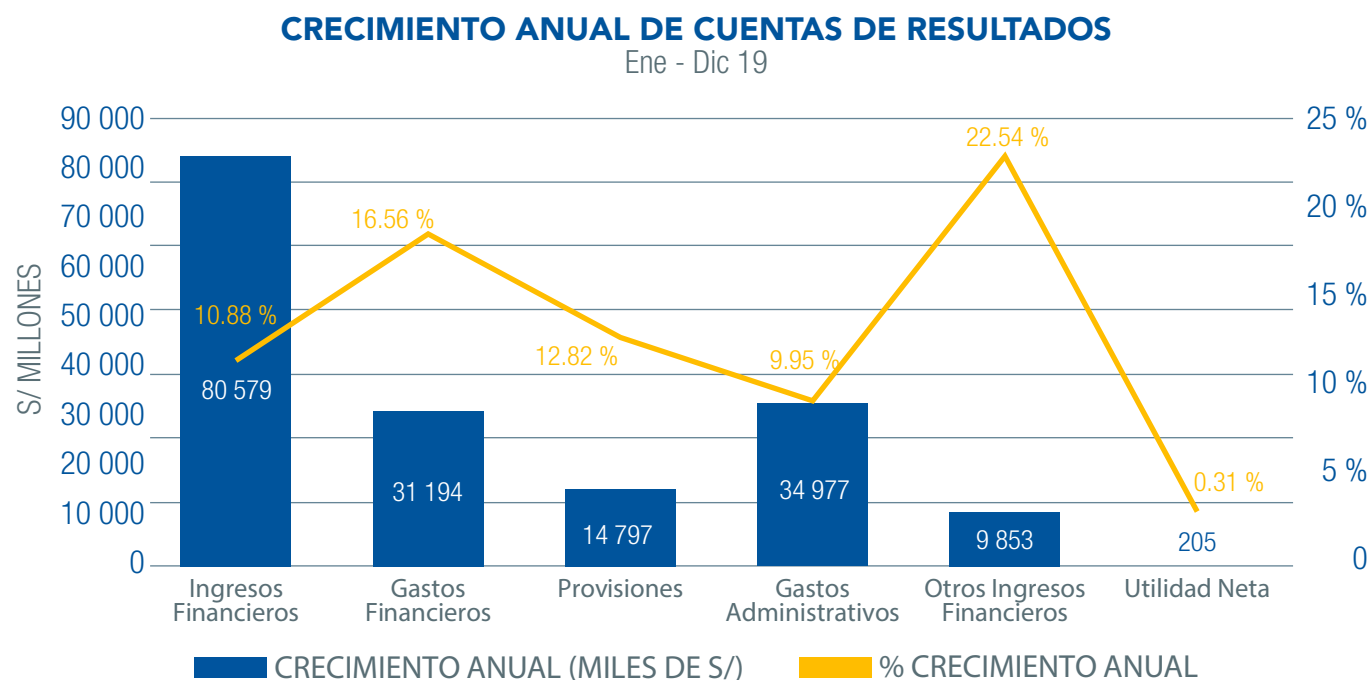
A los ingresos totales se le dedujeron S/ 200,20 millones de gastos por intereses que representan el 24.51 % de los ingresos por intereses y corresponden al financiamiento de los recursos obtenidos de terceros. También se dedujeron S/ 130,18 millones (15.94 % de los IF) para provisiones por incobrabilidad de créditos y desvalorización de inversiones, y S/ 30,95 millones (3.79 % de los IF) para gastos por servicios financieros.

Asimismo, se dedujeron S/ 386,33 millones (47.30 % de los IF) de gastos de administración y S/ 30,88 millones (3.78 % de los IF) para depreciación, amortización y provisiones. La diferencia entre el total de ingresos y gastos significó una utilidad antes de impuestos y participaciones de S/ 96,32 millones, lo cual representa una rentabilidad operacional del 11.79 %.

La cartera vigente de Caja Piura creció un 7.13 % con respecto al año 2018, pero impactó en un 10.88 % en los ingresos financieros como consecuencia de la nueva estructura de cartera, en la que se está reduciendo la participación de los créditos no minoristas y se está dando mayor impulso a la cartera de créditos minoristas, créditos a la micro y pequeña empresa y créditos de consumo e hipotecarios que tienen mayor tasa de interés.

Los depósitos crecieron un 12.78 % mientras que los gastos financieros crecieron un 16.56 %. Esto se debe al mayor crecimiento de los depósitos CTS que tienen una mayor tasa pasiva. La cartera de alto riesgo tuvo un crecimiento del 10.10 %, que resulta siendo mayor al crecimiento de la cartera vigente que fue del 7.13 %. Esto dio lugar a un crecimiento del 12.82 % de las provisiones del ejercicio y un crecimiento de las provisiones acumuladas del 40.47 %.

Por su parte, los gastos administrativos crecieron un 9.95 %, un porcentaje ligeramente menor al del ingreso financiero que fue del 10.88 %. Los otros ingresos financieros crecieron un 22.54 %. Sin embargo, el mayor crecimiento de la provisión anual en un 12.82 % impactó finalmente en el crecimiento de la utilidad neta del 0.31 % en el año 2019.



Los otros ingresos financieros generados por 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, compraventa de moneda extranjera, compras POS, uso de agentes Kasnet, uso de ATM VISA, uso de ATM red propia interplazas y convenios de cobranzas. Estos ingresos, si se les compara con los ingresos financieros, representan el 6.52 y el 13.86 % de los gastos administrativos, pero si se les compara con la utilidad neta representan el 81.79 %, con lo que resultan siendo muy relevantes.

PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Y ESTADO DE RESULTADOS

Miles de soles

	Dic 17	Dic 18	Dic 19	CRECIMIENTO				PARTICIPACIÓN		
				1 año		2 años		Dic 17	Dic 18	Dic 19
Ingresos Financieros	608 412	740 858	821 437	80 579	10.88 %	213 025	35.01 %	100.00 %	100.00 %	100.00 %
Gastos Financieros	141 181	188 408	219 602	31 194	16.56 %	78 421	55.55 %	23.20 %	25.43 %	26.73 %
Provisiones	83 238	115 379	130 176	14 797	12.82 %	46 938	56.39 %	13.68 %	15.57 %	15.85 %
Margen Financiero Neto	383 993	437 071	471 659	34 588	7.91 %	87 666	22.83 %	63.11 %	59.00 %	57.42 %
Ingresos por Servicio Financiero	34 467	43 721	53 574	9 853	22.54 %	19 107	55.44 %	5.67 %	5.90 %	6.52 %
Gastos por Servicios Financieros	8 450	9 663	11 548	1 885	19.51 %	3 098	36.66 %	1.39 %	1.30 %	1.41 %
Margen Operacional	410 010	471 129	513 685	42 556	9.03 %	103 675	25.29 %	67.39 %	63.59 %	62.53 %
Gastos Administrativos	303 690	351 358	386 335	34 977	9.95 %	82 645	27.21 %	49.92 %	47.43 %	47.03 %
Provisiones Deprec. y Amortiz.	16 858	21 981	30 876	8 895	40.47 %	14 018	83.15 %	2.77 %	2.97 %	3.76 %
Resultado Antes de Impuesto	91 031	96 132	96 316	184	0.19 %	5 285	5.81 %	29.97 %	12.98 %	11.73 %
Utilidad Neta	62 075	65 290	65 495	205	0.31 %	3 420	5.51 %	10.20 %	8.81 %	7.97 %

Fuente: SBS. Elaboración Propia

3.3.5 Patrimonio y ratio de capital global

El patrimonio de Caja Piura está conformado por capital social, reservas, ajustes y resultado del ejercicio. El capital social constituye el principal componente y participa con el 77.43 % del total del patrimonio.

El patrimonio alcanzó un total de S/ 561 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 patrimonios se relacionan, pero difieren en montos. Los resultados acumulados y el 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 Accionista 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 2019 creció 22.84 %, situándose en S/ 695.76 millones frente a los S/ 566.39 millones del 2018.

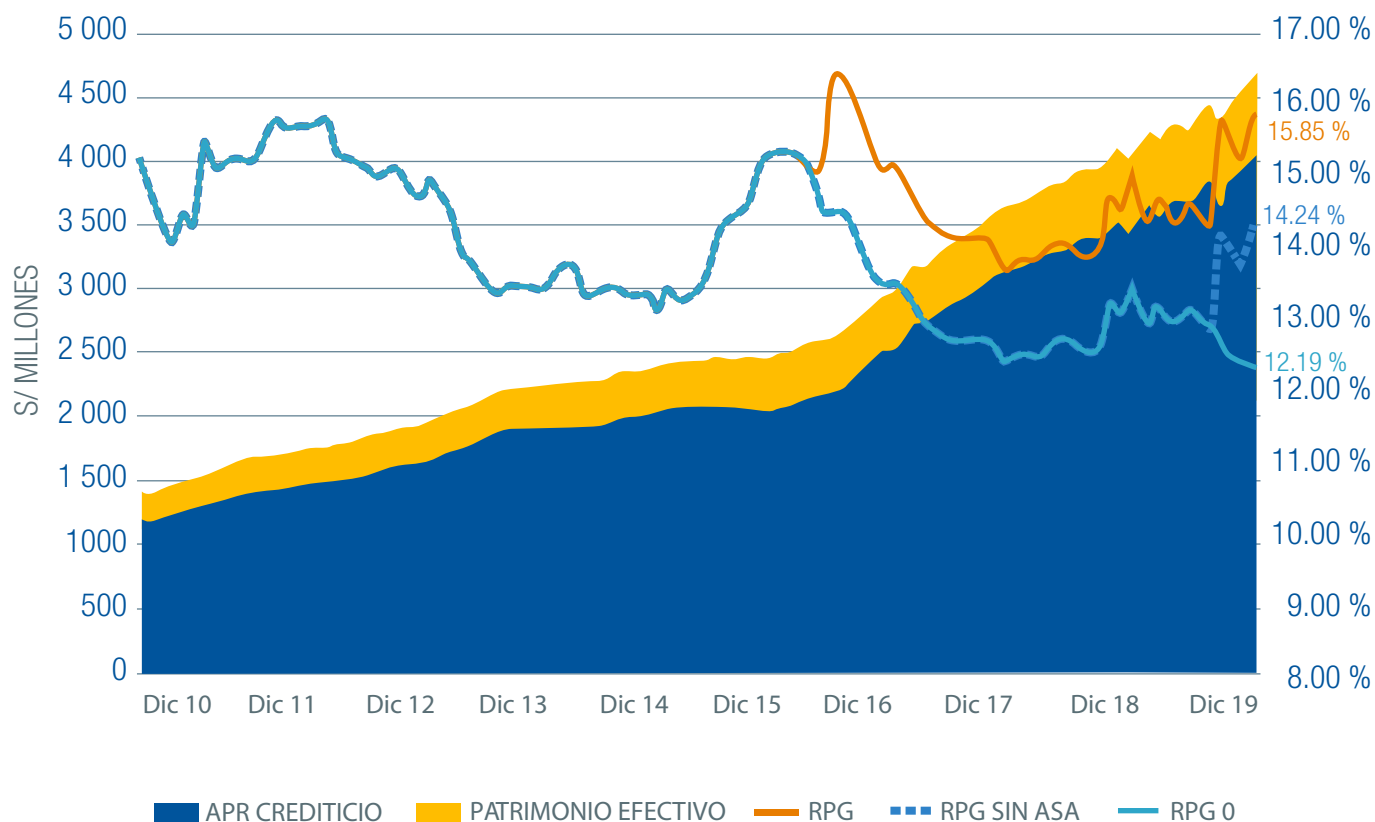
El crecimiento de Caja Piura está limitado por el cumplimiento del ratio de capital global (RCG), el mismo que tiene un límite legal del 10 %: debe ser mayor a este importe para continuar expandiendo las operaciones crediticias. Sin embargo, es responsabilidad de cada institución financiera establecer sus límites internos, más aún en las cajas municipales que son empresas municipales 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 %, de modo que tenga un margen de 4 % para 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 % de accionistas privados; sin embargo, a la fecha se cuenta con un RCG del 15.85 % que le permite crecer en sus colocaciones hasta S/ 700 millones, manteniendo un RCG del 14 %. Esta política conservadora le permite a la Municipalidad Provincial de Piura mantener la propiedad del 100 % de las acciones comunes y a Caja Piura mantener niveles de solvencia financiera de largo plazo que garanticen su crecimiento sostenible.

EVOLUCIÓN DEL RATIO DE PALANCA GLOBAL

Dic 10 - Dic 19



A diciembre de 2019, el ratio de capital global alcanzó 15.85 %. Este mide la relación porcentual del patrimonio efectivo con respecto a los activos y contingentes ponderados por riesgos totales.

El RCG del 15.85 % 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 artículo 199 de la Ley General del Sistema Financiero de Seguros y Orgánica de la SBS - Ley N.º 26702.

3.3.6 Gestión integral de riesgos

Las decisiones financieras de inversión, de financiamiento y gerenciales a cargo del Directorio, la Gerencia Mancomunada, los 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, e incorporar el impacto en la liquidez y en el calce de plazos y monedas de la inversión y financiamiento.

No podemos hablar de rentabilidad sin incorporar la variable de riesgo y liquidez. Consecuentemente, el éxito de Caja Piura y su continuidad en el mercado de las microfinanzas dependerán de una gestión responsable del equilibrio, teniendo en cuenta que existe una correlación positiva entre la rentabilidad y el 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, y está diseñado para identificar potenciales eventos que puedan 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. 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 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, que permanentemente se está capacitando.

Compromiso de los colaboradores

Todos los colaboradores e integrantes de Caja Piura forman parte del sistema de gestión integral de riesgos, por lo que continuamente se refuerza la cultura de riesgos mediante cursos presenciales y en línea a las oficinas y agencias de Caja Piura.

3.3.6.1 Gestión del riesgo de crédito

Caja Piura utiliza como herramienta complementaria al análisis de riesgo crediticio el score Predicta Plus de Experian, para segmentar a los clientes de acuerdo a su perfil de riesgo y probabilidad de incumplimiento.

Por otro lado, se cuenta con un modelo de *scoring* de cobranza preventiva (Stratega), que genera de manera automática estrategias de cobranza, según las puntuaciones o *score* de cada cliente. Asimismo, los asesores de negocio y administradores de agencias cuentan con una plataforma *web* que indica 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 y cumplir 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 modelo de pérdida esperada, que calcula la probabilidad de incumplimiento y que, a la fecha, se encuentra en etapa de desarrollo.

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 se lleva a cabo mediante el enfoque del cliente, por el cual se agrupan todos los riesgos relativos al contrayente individual o grupo económico, cualesquiera que sean las áreas de actividad con las que se relacionen.

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 a garantizar una adecuada calidad del riesgo de crédito mediante el seguimiento de los límites, individuales y globales, y de los objetivos establecidos en materia de riesgos.

La identificación y medición de los riesgos se realiza a través del conocimiento del cliente, sea este persona natural o jurídica, teniendo en cuenta el sector económico al que pertenece, el nivel de endeudamiento en el sistema financiero y la clasificación de riesgo. En la medición también tienen gran importancia elementos cualitativos como 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 tienen 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 la estructura de endeudamiento y la naturaleza de las operaciones, importe, plazo, inversión y riesgo comercial o financiero.

Gestión y valoración de carteras

Con el objetivo de efectuar una gestión dinámica de los riesgos, mensualmente se lleva a cabo un análisis y valoración de las carteras, que incluye 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, que establecen las pautas básicas para evaluar eficientemente a un cliente. En esta evaluación prevalece el criterio de la capacidad de pago del cliente, medida 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, lo 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 descalses 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, tipos de productos y monedas, de tal manera que el problema específico de un sector, un fenómeno climatológico, un hecho económico o un hecho político importante que afecta el ámbito nacional 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 está a cargo la Unidad de Riesgo Crediticio, como órgano independiente y, al 31 de diciembre de 2019, la participación de los créditos directos clasificados en categoría normal, sobre el total de créditos, ha incrementado en 0.07 % con relación al año anterior. Es preciso indicar que el 82.48 % de la cartera de Caja Piura son créditos empresariales, el 12.19 % son créditos de consumo y el 5.19 % son créditos hipotecarios. Por otro lado, la participación de la cartera criticada (créditos en categorías CPP, deficiente, dudoso y pérdida) resultó en 13.27 %, importe inferior al año anterior cuando alcanzó el 13.34 % 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 CMAC tienen como grupo objetivo a las micro y pequeñas empresas, las mismas que son de alto riesgo y normalmente solo presentan garantías blandas de difícil ejecución. El principal objetivo de Caja Piura es la creación de empleo y la mejora de las economías familiares; por ello, otorga 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 2019, Caja Piura ha efectuado una venta de cartera por el importe de S/ 727 973 a la empresa Conecta. Asimismo, Caja Piura continúa obteniendo ingresos por honorarios de éxito por la administración de la cartera transferida a la FOCMAC.

Comité de Riesgo Crediticio

Caja Piura cuenta con un Comité de Riesgo Crediticio, que 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. Para ello se han identificado los riesgos alineados a los objetivos estratégicos de la institución y se han establecido indicadores de seguimiento.

3.3.6.2 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. Se encuentra relacionado con fallas o debilidades en el análisis del mercado, tendencias e incertidumbre del entorno, competencias claves de la empresa y con el proceso de generación e incremento de valor.

Caja Piura cuenta con un Comité de Gestión Integral de Riesgos, que se encarga de proponer las políticas y estrategias adecuadas para la gestión y administración de los riesgos estratégicos en el marco de las políticas y organización para la gestión integral de riesgos. Para ello se han identificado los riesgos alineados a los objetivos estratégicos de la institución y se han establecido indicadores de seguimiento.

3.3.6.3 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 de financiarse con fuentes de financiamiento estables.

Caja Piura evalúa continuamente los indicadores de liquidez, velando por 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, y busca un calce razonable de sus operaciones activas y pasivas, tanto en plazos como en monedas. Como parte de la gestión, se pronostican, mediante metodología interna, los indicadores de liquidez para los siguientes siete días.

Durante el 2019 Caja Piura presentó superávits tanto en los índices de liquidez como en la posición de encaje. Así, tenemos que el ratio de liquidez MN al 31.12.19 fue de 59.51 % y el ME fue de 128.52 %. En inversiones líquidas MN se tiene un indicador de 26.44 %. Asimismo, el ratio de cobertura MN fue de 162 % y el ME de 419.69%.

Se cuenta con un plan de contingencia de liquidez que tiene como objetivo cubrir el riesgo de liquidez que pudiera 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, las estrategias a seguir y los responsables de su aplicación según el tipo de crisis que se presente.

Asimismo, se tienen vigentes líneas de créditos con entidades financieras locales, además de otros instrumentos financieros como bonos soberanos con el Gobierno Central y certificados de depósitos (CD) del BCRP.

3.3.6.4 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 precio del oro.

Actualmente el cálculo del requerimiento patrimonial se efectúa mediante el método estándar para el riesgo de mercado; sin embargo, se cuenta con modelos internos para el cálculo de los riesgos de mercado, los cuales han sido validados por empresas externas.

Gestión del riesgo de tasa de interés

Las tasas de interés de Caja Piura han evolucionado acorde con 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 costeados. Asimismo, se busca un calce razonable de plazos y monedas en sus operaciones activas y pasivas, mediante el crecimiento autosostenido de los depósitos del público a través de la lealtad de los clientes, brindándoles un servicio de calidad y tasas competitivas.

Actualmente Caja Piura, cuenta con bonos soberanos como instrumento financiero dentro de su libro de negociación y certificados de depósitos del Banco Central de Reserva del Perú (CDBCRP), por lo cual se encuentra expuesta a riesgo de tasa de interés. De acuerdo a su valoración de dicho instrumento mediante valor razonable, Caja Piura mantiene alrededor de 20 000 bonos de tipo soberano 2024, cuyo valor de mercado al 31.12.2019 asciende a S/ 22 762 393.98, bajo una tasa de rendimiento de 2.96 %.

Asimismo, Caja Piura cuenta con 655 CDBCRP por un valor nominal de S/ 100 000.00 y cuyo valor razonable al 31.12.2019 asciende a S/ 64 959 002.63.

Gestión del riesgo cambiario

Tipo de cambio:

Caja Piura tiene límites internos para la posición global, tanto de sobrecompra como de sobreventa. Durante el año 2019 se tuvo posiciones de sobrecompra y de sobreventa, pero siempre dentro de los límites, tanto internos como de los legales vigentes. Considerando que el 7.72 % de las captaciones provienen de moneda extranjera y que el 2.18 % de las colocaciones se realizan en esa misma moneda, el efecto del riesgo cambiario es menor. Es preciso indicar que en el año 2019 se han obtenido resultados positivos por operaciones *spot* en moneda extranjera.

Gestión del riesgo del precio del oro:

Para determinar el valor de tasación de las garantías de crédito prendario, Caja Piura toma como referencia el valor promedio del oro en el mercado internacional y en las joyerías de la localidad. 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 periodo diciembre 2018-2019 es de USD 1 395.51 la onza troy. Al 31.12.2019 el precio internacional de la onza troy se situó en USD 1 523, con un incremento de 4.30 % (USD 62.85) con respecto al mes anterior. Si comparamos las variaciones sufridas desde el 31.12.2018 al 31.12.2019 podemos decir que el precio del oro presenta incrementos de 1.80 % en promedio, con una volatilidad de 3.77 % durante el periodo de análisis.

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

Para ello, 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 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 tal manera que se da más peso al pasado reciente que al pasado lejano. Al 31.12.2019 Caja Piura no cuenta con este tipo de inversiones.

Los excesos de liquidez se invierten diariamente en el BCRP en depósitos *overnight* y depósitos a plazo fijo por subasta, los cuales generan en promedio entre 2 % y 1.50 % de interés anual en *overnight*, y están exentos de riesgo alguno.

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

3.3.6.5 Gestión del riesgo operacional

El riesgo operacional, de acuerdo con la definición de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, es 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, Caja Piura ha implementado para su gestión un modelo descentralizado en toda la organización, mediante los gestores de riesgo operacional, quienes son los que la lideran en las diferentes unidades y agencias. La Unidad de Riesgo Operacional brinda el apoyo metodológico, así como el monitoreo permanente a nivel de toda la organización, y reporta al Comité de Riesgo Operacional.

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 como la evaluación de los controles asociados, planes de acción e indicadores claves de riesgo. Esto nos permite evaluar periódicamente los controles asociados a los riesgos de mayor criticidad, actualizar y monitorear en conjunto con los gestores de riesgo operacional.

Además, contamos con el sistema de gestión de riesgo operacional, un *software* desarrollado internamente que permite la recolección de los eventos que suceden en las diferentes agencias y áreas. Cualquier colaborador puede hacer su registro y enlazarlo a las acciones que realiza para mitigar los posibles efectos.

Tanto el Global Suite como el sistema de gestión de riesgo operacional están integrados en un portal web interno, al cual se puede acceder desde cualquier dispositivo, siempre y cuando se encuentre dentro de nuestra red interna, debidamente identificado mediante clave y usuario.

También se tiene la base de datos de eventos de pérdida conciliada en el sistema SOFIA, el cual está enlazado con el módulo contable de la institución, con la finalidad de darle integridad a la información, así como la confiabilidad respecto de los montos de los impactos y recuperaciones, 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, así como durante todo el periodo que labora en la institución, apoyado en sistemas de capacitación online y visitas a agencias.

Una de las fortalezas de la Unidad de Riesgo Operacional son sus colaboradores, personal especializado que, en promedio, tiene más de cinco años de experiencia en nuestra institución. Asimismo, se cuenta con el apoyo del Directorio y la Gerencia Mancomunada en el objetivo de mejorar cada vez más la gestión, para beneficio de la institución.

Se ha implementado una gestión razonable basada en indicadores claves de riesgo, los cuales se han desarrollado por proceso y permiten una gestión del riesgo operacional de manera proactiva, es decir, antes que los riesgos se materialicen, 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. Esta se elabora mediante talleres de autoevaluación con su activa participación, en un proceso continuo efectuado mediante sesiones colaborativas en conjunto con la Unidad de Riesgo Operacional.

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 método estándar alternativo, con requerimiento adicional equivalente al 25 % de la diferencia entre los requerimientos calculados con el método del indicador básico y el método estándar alternativo, con una vigencia hasta el 30 de abril de 2020. Es importante precisar que el objetivo para el 2020 es lograr nuevamente su renovación, con el asesoramiento de firmas especializadas como parte de la mejora continua de la gestión de riesgos operacionales.

Se cuenta también con el Área de Seguridad y Continuidad, que desarrolla y realiza el monitoreo de la implementación de las evaluaciones de los activos de información, así como el plan de pruebas y los ajustes que sean requeridos en el análisis de impacto de negocio. Esto se lleva a cabo en el marco normativo que exige la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, así como todas las actividades que le sean requeridas.

Se cuenta con un Comité de Riesgo Operacional, que se reúne por lo menos mensualmente o cuando la situación lo amerita, y está conformado por dos directores, un gerente, el jefe de Riesgo Operacional, jefes de las unidades de negocio y apoyo y el jefe de Seguridad y Continuidad. Aquí se discute y se realiza el seguimiento de la gestión de riesgos operacional en la institución, con la finalidad de tomar las acciones pertinentes y de ser necesario escalarlas hasta el nivel de Directorio.

Asimismo, se avanza en una mejora continua para fortalecer el proceso de gestión de riesgo operacional en toda la institución, desarrollando mejoras en los canales de comunicación y capacitación con el personal de la institución. También se cuenta con criterios de riesgo operacional dentro de la evaluación de desempeño, que apuntan a incentivar y medir la gestión, tomando en cuenta los requerimientos de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

3.3.6.6 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 se produce cuando el buen nombre de la empresa es afectado. Este riesgo puede presentarse a partir de otros riesgos inherentes en las actividades de una organización.

Caja Piura cuenta con un Comité de Gestión Integral de Riesgos, en el cual se trata estos riesgos. El Comité 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 ello, se han identificado los riesgos alineados a los objetivos estratégicos de la institución y se han establecido indicadores de seguimiento.

3.3.7 Cumplimiento de las metas del plan estratégico

Las metas del plan estratégico correspondiente al año 2019 se cumplieron al 87.73 %. Este resultado se obtiene del cumplimiento de las metas de los cinco objetivos estratégicos:

Perspectiva social

Tiene como objetivo impulsar la inclusión social responsable. Su meta se cumplió al 83.32%. Sus metas específicas alcanzaron los siguientes niveles de cumplimiento: impulsar la inclusión financiera, 81.72%; impulsar los puntos de atención en zonas rurales, 100 %; contribuir con la educación financiera, 46.64 %; fomentar el empleo, 94.97 %; y contribuir al cuidado del medioambiente, 96.56 %.

“Las metas del plan estratégico correspondiente al año 2019 se cumplieron al 87.73 %. Este resultado se obtiene del cumplimiento de las metas de los cinco objetivos estratégicos”

Perspectiva financiera

Tiene como objetivo incrementar el valor económico. Su meta se cumplió al 84.81 %. Sus metas específicas alcanzaron los siguientes niveles de cumplimiento: fortalecer el patrimonio, 88.56 %; controlar el costo por riesgo, 60.68 %; crecer de forma sostenida, 93.12 %; y optimizar los recursos operacionales, 97.76 %.

Perspectiva clientes

Tiene como objetivo promover la inclusión financiera, brindando servicios de calidad. Su meta se cumplió al 89.80 %. Sus metas específicas alcanzaron los siguientes niveles de cumplimiento: aumentar la satisfacción de clientes, 96.29 %; aumentar el número de clientes, 97.42 %; y aumentar la participación de mercado, 73.54 %.

83.32 %	Social	81.72 % A.1. Impulsar la Inclusión Financiera 100 % A.2. Impulsar los Puntos de atención en en Zonas Rurales 46.64 % A.3. Contribuir con Educación Financiera 94.97 % A.4. Fomento del Empleo 96.56 % A.5. Contribuir al Cuidado del Medio Ambiente
84.81 %	Financiera	88.56 % A.1. Fortalecer el Patrimonio 60.68 % A.2. Controlar el Costo por Riesgo 93.12 % A.3. Crecer en forma sostenible 97.76 % A.4. Optimizar Recursos Operacionales
89.80 %	Clientes	96.29 % A.1. Aumentar Satisfacción y Fidelización de Clientes 97.42 % A.2. Aumentar número de clientes 73.54 % A.3. Aumentar Participación de Mercado
90.91 %	Procesos	81.51 % A.1. Optimizar Gestión de Riesgo 96.23 % A.2. Impulsar el Uso de Canales alternativos de atención 91.58 % A.3. Optimizar Gestión de Venta 97.78 % A.4. Optimizar Ingresos y Gastos 91.79 % A.5. Optimizar Procesos críticos del negocio
88.49 %	Aprendizaje	81.27 % A.1. Potenciar desarrollo Profesional 89.95 % A.2. Mejorar Clima Laboral 100 % A.3. Potenciar el Desarrollo de los Sistemas de Información

Perspectiva procesos

Tiene como objetivo garantizar la eficiencia y eficacia en los procesos. Su meta se cumplió al 90.91 %. Sus metas específicas alcanzaron los siguientes niveles de cumplimiento: optimizar la gestión de riesgos, 81.51 %; impulsar el uso de canales alternativos de atención, 96.23 %; optimizar la gestión de ventas, 91.58 %; optimizar ingresos y gastos, 97.78 %; y optimizar procesos críticos del negocio, 91.79 %.

Perspectiva aprendizaje

Tiene como objetivo promover la especialización y autorrealización de colaboradores. Su meta se cumplió al 88.49 %. Sus metas específicas alcanzaron los siguientes niveles de cumplimiento: potenciar el desarrollo profesional, 81.27 %; mejorar el clima laboral, 89.95 %; y mejorar el soporte de comunicación, 100 %.

3.3.7.1 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 92 % de la meta establecida. Para ello, se han realizado talleres de aprendizaje en planes operativos, con la finalidad de alinear 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 2019.

3.3.7.2 Resultado operativo institucional - plan de expansión

Durante el año 2019 se ha logrado la implementación de 23 movimientos de oficinas, considerando en el conteo a agencias, oficinas especiales e informativas. Se ha postergado, para el año 2020, la implementación de 40 oficinas; y se ha desistido de implementar otras 48. De las 40 oficinas postergadas para el 2020, nueve ya cuentan con aprobación de la SBS, y catorce ya cuentan con estudio de factibilidad culminado y están próximas a tramitar su autorización ante la SBS.

3.3.7.3 Resultados a nivel de los objetivos del plan operativo institucional - presupuesto de ingresos y gastos

En lo que respecta a los ingresos presupuestarios, se ejecutaron S/ 904.11 millones, lo que representa un avance

del 98.17 % con respecto a su presupuesto anual. En términos nominales, la mayor variación viene, principalmente, de los ingresos por intereses de créditos, los cuales se incrementaron en S/ 67.61 millones debido al crecimiento de la cartera de créditos en 8.24 % durante el mismo periodo. Como resultado de la gestión, en el 2019, entre los ingresos presupuestarios generados y los gastos presupuestarios incurridos, se obtuvo un superávit presupuestario de S/ 155.83 millones. Para llevar el control de este resultado se realiza un monitoreo diario y un consolidado mensual de los principales ingresos y gastos a nivel de agencias e institución.

3.3.8 Clasificación de riesgo B

Caja Piura tiene como negocio principal la intermediación financiera, que consiste en captar depósitos del público y colocar estos recursos a sus clientes prestatarios. Esto la hace sensible a riesgos financieros, entre los que destacan por su importancia: el riesgo crediticio, el riesgo de liquidez, el riesgo operacional, el riesgo de insuficiencia de capital y el riesgo reputacional. Todos estos riesgos se deben gestionar adecuadamente para minimizar su impacto en el resultado económico y en los grupos de interés, y garantizar su sostenibilidad en el mercado financiero.

Caja Piura, al igual que las empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima (BVL), tienen asignada una categoría de riesgo o fortaleza financiera, que se mide en letras de la A hasta la E (de menor a mayor riesgo). Las categorías de riesgo de la A a la C se pueden representar con un más (+) o un menos (-). La responsabilidad de asignar el riesgo a Caja Piura le 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 2019, con 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, debido a la buena capacidad de pago de sus obligaciones (gestión de liquidez) y su sólida posición financiera.

Para el otorgamiento de esta clasificación de riesgo, ambas clasificadoras de riesgo consideran los siguientes aspectos:

Caja Piura cuenta con más de 1 millón 450 mil ahorristas que han confiado S/ 4 650 millones en depósitos. Estos recursos han permitido financiar S/ 3 860 millones de préstamos a más de 297 mil clientes, principalmente micro y pequeños

empresarios. Esto le ha permitido posicionarse como una de las principales microfinancieras del país.

Caja Piura es la segunda entidad en volumen de negocio en el sistema de cajas municipales, en términos de colocaciones más captaciones, con una participación de 16.37 % en créditos y 19.88 % en los depósitos de los mercados en los que opera. Reporta activos por S/ 5 546.67 millones.

Caja Piura destaca en el segmento de microfinanzas por un adecuado volumen y diversificación de operaciones y posicionamiento. Resalta 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, Seguros y AFP (SBS) hasta abril del 2021. Esta fortaleza financiera le asegura el crecimiento de sus colocaciones en el largo plazo.

El enfoque de Caja Piura hacia créditos empresariales minoristas, que representaban 61.37 % de la cartera al cierre del 2019, pactados en bajos montos y a plazos cortos, y con adecuada rentabilidad, es otro de los fundamentos para esta clasificación del riesgo crediticio por parte de Class & Asociados.

Para Micro Rate, en el 2019, Caja Piura alcanzó un destacado desempeño marcado por el adecuado gobierno corporativo, el posicionamiento y la cobertura a nivel nacional, el apropiado ratio de capital global, el bajo riesgo de mercado, liquidez y operacional, y los buenos indicadores de rentabilidad y eficiencia.

RESPONSABILIDAD
SOCIAL,
COMPROMISO
DE TODOS

04



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 2019, las actividades de responsabilidad social se centraron en campos como la ayuda a deportistas, eventos culturales y educación financiera.

4.1 CAMPAÑAS DE EDUCACIÓN FINANCIERA

Caja Piura viene desarrollando una serie de capacitaciones relacionadas a temas de educación financiera dirigida a niños, jóvenes y padres de familia. Estas capacitaciones constituyen un valor agregado muy importante para la comunidad.

Desde el año 2013 asumimos el compromiso de ofrecer algo más que productos financieros. Por ello, llevamos a este segmento de la población, herramientas de educación financiera que les permitan gestionar sus ingresos y gastos, generando una cultura de ahorro y crédito. Trabajamos en este cometido a nivel nacional: en el norte, en Piura, Palambla, Canchaque, Paíta y Chulucanas; en el nororiente, en Chiclayo, Cajamarca, Huambos, Chota, Lambayeque, Pospe Alto, Pátapo y Chongoyape; en el oriente, en Tarapoto y Picota; en el sur, en Tacna y Cusco; en Lima; en el centro, en Ayacucho e Ica; y en la selva, en Aguaytía, San Martín de Chía, Campo Verde, Tingo María, Iquitos, Pucallpa, Tocache, Huánuco, Santa María del Valle, Aucayacu, Atalaya y Porongo.

En el 2019 se capacitó a 10 050 personas de distintas edades (niños, jóvenes y adultos), para concientizarlos en el uso responsable del crédito, el hábito del ahorro y el buen uso de los servicios financieros que brinda Caja Piura, para permitirles tomar decisiones financieras en su beneficio.



Capacitaciones 2019 - Agencia La Pampilla y Bolognesi.

4.2 APOYO A LA CULTURA, EL DEPORTE Y LA EDUCACIÓN

4.2.1 Patrocinio a la Orquesta Sinfónica Municipal de Piura

Desde hace dieciséis años, Caja Piura viene impulsando 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 venido difundiendo la música clásica, latinoamericana y nacional. La Orquesta cuenta con un variado repertorio, expuesto en seis conciertos mensuales de marzo a diciembre. Ofrece 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 al Coro Polifónico San Miguel de Piura

De igual forma, Caja Piura apoya la práctica y difusión del arte a través del canto polifónico coral, por medio del auspicio de las presentaciones que el Coro Polifónico San Miguel de Piura ofreció durante el 2019 a diferentes instituciones públicas y privadas que solicitan su participación en la región. La institución coral, con más de una década de vida, ha logrado obtener múltiples reconocimientos que le han permitido traspasar fronteras y llevar el arte coral a escenarios internacionales.

4.2.3 Participación en festividades regionales

Durante el 2019, Caja Piura también participó en las festividades locales más importante del Perú, actividades que buscan fortalecer la identidad cultural a nivel nacional y la valoración de nuestras tradiciones.

En ese sentido, participó en el auspicio de los Carnavales de Catacaos, la Fiesta de la Virgen de las Mercedes (Paita), la Fiesta de la Virgen de la Puerta, la Fiesta de Chichilpos y Gamonales, el Carnaval Ayacuchano, la Fiesta de Pukllay (Huancavelica y Andahuaylas), la Fiesta de la Cruz de Mayo (Huancavelica), el Festival del Café, el Festival de Santiago, la Semana Turística en Ica, el Carnaval Riojano, el Carnaval Tarapotino, el Aniversario de Tarapoto, el Aniversario de Moyobamba, los Carnavales de Cajamarca, la Fiesta de la Virgen de la Candelaria (Sócota), la Fiesta de la Virgen

del Carmen (La Ramada-Cutervo), la Fiesta de San Juan (Pucallpa, Iquitos Chota, Cutervo, Tarapoto, Llama y Huambos), la Fiesta de la Santísima Virgen del Rosario (Cajabamba), la Fiesta del Arcángel San Miguel (Cajamarca), el Aniversario de Pucallpa, la Fiesta de la Candelaria (Puno), la Fiesta de Carnaval (Abancay y Juliaca).

Esta participación permitió interactuar de forma cercana con clientes y con la comunidad en general, y exponer la marca Caja Piura a los diferentes públicos, incluyendo a turistas nacionales e internacionales. Caja Piura demostró el interés por fiestas culturales en todo el Perú y su activa e importante participación en eventos que se relacionen con la identidad de cada región.

4.2.4 La 50° Maratón Ciudad de Piura - Bodas de oro

Una vez más, para cerrar el año 2019 con broche de oro, Caja Piura se sumó, como principal auspiciador, a los esfuerzos en el desarrollo de la tradicional Media Maratón Ciudad de Piura, que se llevó a cabo el 31 de diciembre. Esta reconocida competencia es organizada por la Asociación Círculo de Periodistas Deportivos de Piura. En su 50° 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 cuatro años, esta maratón cuenta con la participación de 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 y, con su activa participación, Caja Piura fomenta la práctica de esta sana actividad de integración y deporte social entre sus colaboradores, y apoya decididamente el desarrollo de este tipo de causas sociales.

4.2 CAJA PIURA SOLIDARIA

4.2.1 La familia Caja Piura apoya a los niños con VIH /SIDA

Desde el 2013, nuestros trabajadores aportan de manera voluntaria S/ 5.00 mensuales para apoyar a la Asociación por la Vida (ASPOV), institución sin fines de lucro dedicada a la ayuda y acompañamiento de personas infectadas y afectadas por el VIH/SIDA, en situación de abandono y pobreza extrema en la región Piura.

La generosidad de nuestros trabajadores a nivel nacional ha permitido que el número de participantes se incremente cada año, logrando recaudar en el 2019 la suma de 69 mil 715 soles, que fueron destinados a la compra de alimentos, básicamente leche, insumo indispensable en la alimentación especializada de los niños y niñas que son atendidos por esta asociación.

4.2.3 Unidos por la Teletón

Somos un grupo solidario que participa activamente en causas nobles y humanitarias, como la Teletón 2019. En 2019 hicimos entrega de 30 mil 791 soles, destinados a ayudar al sostenimiento del Hogar Clínica San Juan de Dios, en todas sus sedes.

Esta donación reúne el aporte voluntario de nuestros colaboradores a nivel nacional, por la suma de 14 mil 206 soles, así como una contribución institucional que completa el monto finalmente entregado, demostrando la capacidad de unirnos en beneficio de los más necesitados.



Donación Teletón 2019.

4.3 EVENTOS IMPORTANTES

4.3.1 Caja Piura, celebró su 38 Aniversario Institucional

Las actividades de aniversario iniciaron con la puesta en escena de la emblemática verbena institucional. En este gran despliegue, las familias piuranas pudieron disfrutar del show presentado por los artistas nacionales. La tradicional verbena de Caja Piura es un evento familiar que cada año potencia su reputación y convocatoria a nivel regional.

Dentro del marco de las actividades de aniversario, se realizó una misa de Acción de Gracias en la Catedral de Piura. Dicha ceremonia fue realizada por el monseñor Antonio Eguren, el sábado 05 de enero. Esa misma noche se llevó a cabo un cóctel, dirigido a los clientes *vip* de ahorros y créditos de Piura.

“Las familias piuranas pudieron disfrutar del show presentado por los artistas nacionales”



Concierto de Agua Marina - Verbenas Caja Piura 2019.

PERSPECTIVAS,
MIRANDO
AL FUTURO
2020 - 2022

05



PERSPECTIVAS, MIRANDO AL FUTURO 2020-2022

Las perspectivas que se tienen para el año 2020 son alentadoras, teniendo el soporte en el resultado económico-financiero alcanzado en los años 2018 y 2019. Esto permite orientar los esfuerzos a continuar en la mejora de la competitividad, la eficiencia y el incremento del valor económico de la entidad. Para ello, desde el año 2014 se actualizó la visión y misión de la entidad bajo una orientación hacia el cliente, la innovación y la inclusión financiera.

Al haberse potenciado el patrimonio durante los años 2018 y 2019, se hace preciso continuar con la mejora de la gestión de las colocaciones y los depósitos, para lo cual, durante el año 2015 se crearon el Área Comercial de Créditos y el Área Comercial de Ahorros. En el año 2016, el Área Comercial de Créditos fue separada en Área Comercial de Créditos Empresariales y Área Comercial de Créditos de Consumo e Hipotecario. Estas áreas seguirán siendo reforzadas durante el año 2020 y tendrán el reto, junto con el Área de Marketing, de mejorar la oferta de valor a los clientes, en lo que corresponde a créditos y ahorros.

Incrementar las colocaciones microempresa y consumo será prioritario, así como optimizar la estructura de las carteras de créditos y depósitos, mejorar la calidad crediticia y reforzar la imagen institucional. A estos desafíos principales para la institución se suma la renovación del método estándar alternativo (ASA, por sus siglas en inglés).

Con la finalidad de darle soporte al crecimiento de las actividades de intermediación financiera, se continuará con la modernización de los servicios y de las herramientas de gestión e infraestructura. Se ha previsto realizar mejoras en el sistema de gestión y en la estructura organizacional al adoptar la gestión por procesos.

Caja Piura continuará contribuyendo con la descentralización financiera, obteniendo recursos en plazas como Lima para financiar actividades empresariales en las provincias donde opera la institución. En el 2020 se continuará con la ejecución del plan de expansión, especialmente en zonas del interior del país con bajo nivel de bancarización y en la capital del país, donde se encuentra el 80 % del mercado financiero del Perú, tanto de colocaciones como de depósitos.

En lo que respecta a la mejora de la calidad crediticia, se tiene previsto, luego de la segmentación de los asesores de finanzas por tipo de crédito, dar paso a la implementación de metodologías diferenciadas para la evaluación de créditos.

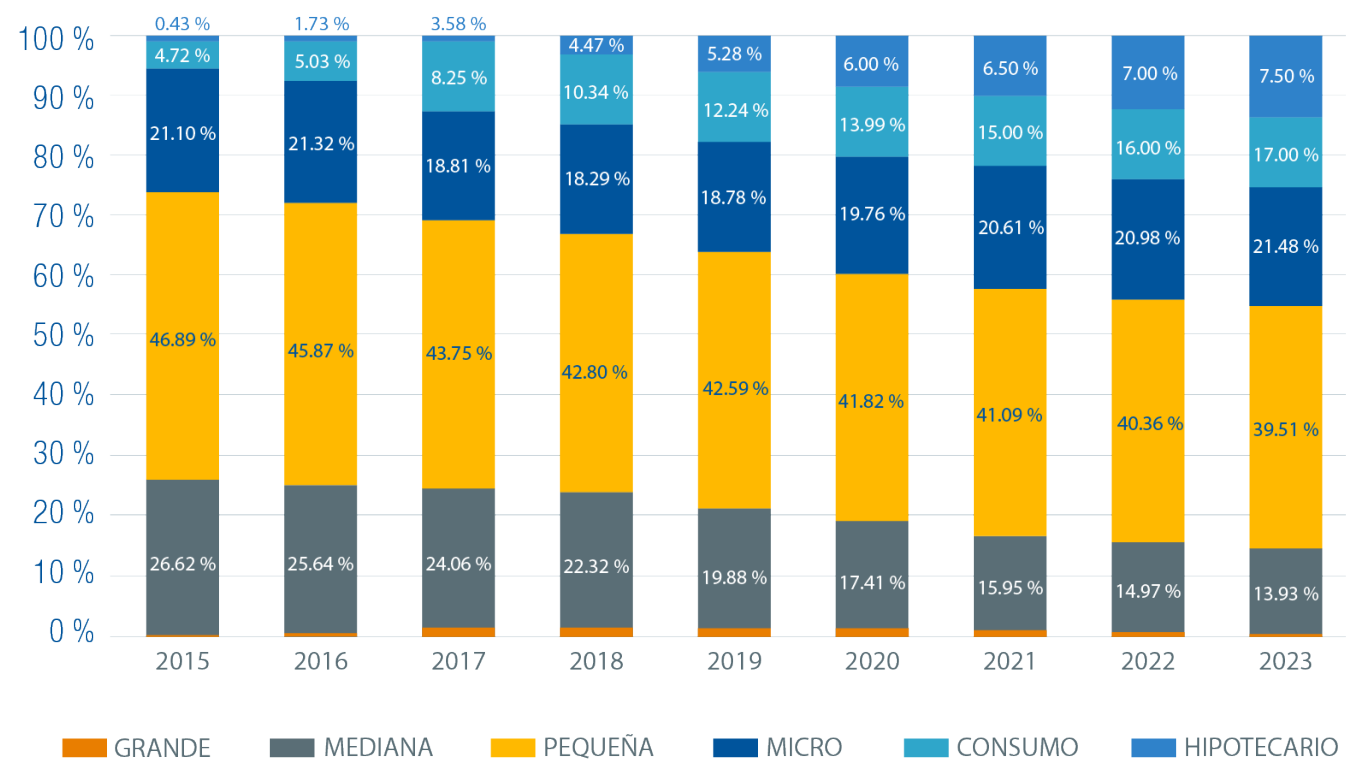
Por otro lado, los proyectos tecnológicos que se espera implementar para el 2020 son: Cuenta Básica, que permita un cercano acceso de bancarización a los usuarios; aplicativo de créditos y recuperaciones, para promover una mayor eficiencia del personal operativo; Cuenta Ahorro Programado, nuevo producto para clientes y usuarios; y el desarrollo de la página web (canal de venta).

Todo proyecto debe tener su principal soporte en el capital humano, es por ello que se seguirá potenciando al personal, haciendo del Área de Gestión de Personas el principal actor en el cumplimiento de los objetivos de potenciar el clima laboral y el desarrollo profesional, a través de la aplicación del programa de cultura organizacional iniciado en el año 2017.

“Con la finalidad de darle soporte al crecimiento de las actividades de intermediación financiera, se continuará con la modernización de los servicios y de las herramientas de gestión e infraestructura”

Es así como un adecuado crecimiento estratégico (colocaciones, depósitos y patrimonio), soportado en un adecuado equilibrio operativo (riesgo, liquidez y rentabilidad), garantizan la sostenibilidad de Caja Piura.

ESTRUCTURA DE LA CARTERA
PROYECTADA A 2020 - 2023

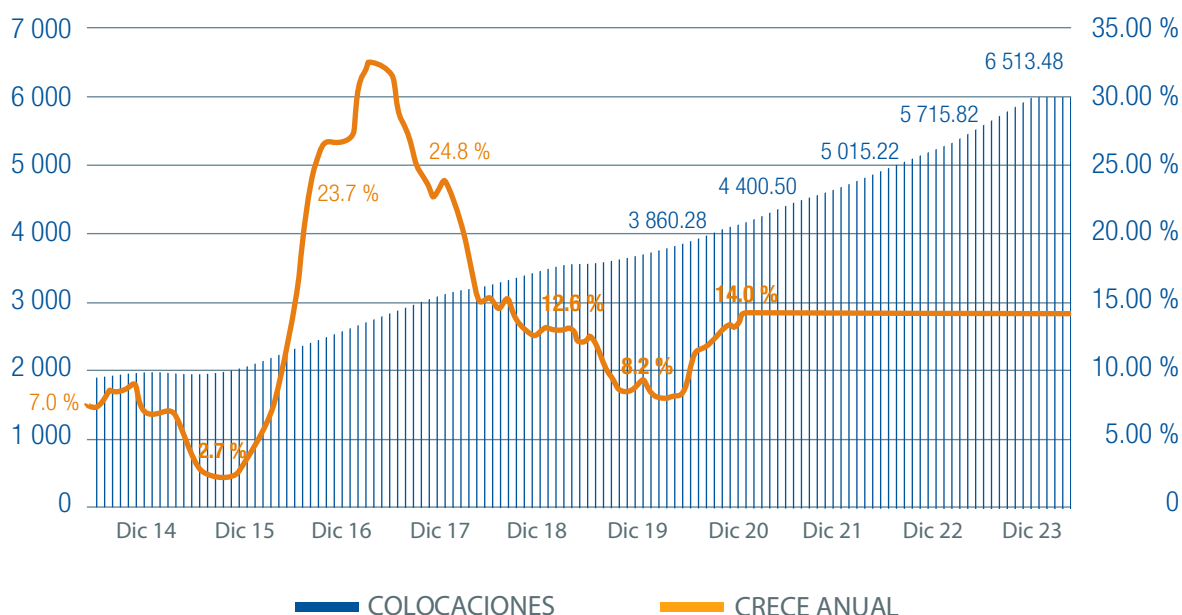


5.1 Crecimiento de las colocaciones

El mayor crecimiento de la cartera minorista nos permitirá reducir gradualmente la participación de la cartera mayorista, que incluye a la mediana y gran empresa. Para los próximos cuatro años se ha previsto un crecimiento anual de las colocaciones del 14 %. Este mayor crecimiento irá acompañado de un crecimiento del 4.2 % de las captaciones para reducir gradualmente el ratio de intermediación financiera de 1.20 a 1.10.

EVOLUCIÓN DE LAS COLOCACIONES

Dic 14 - Dic 23

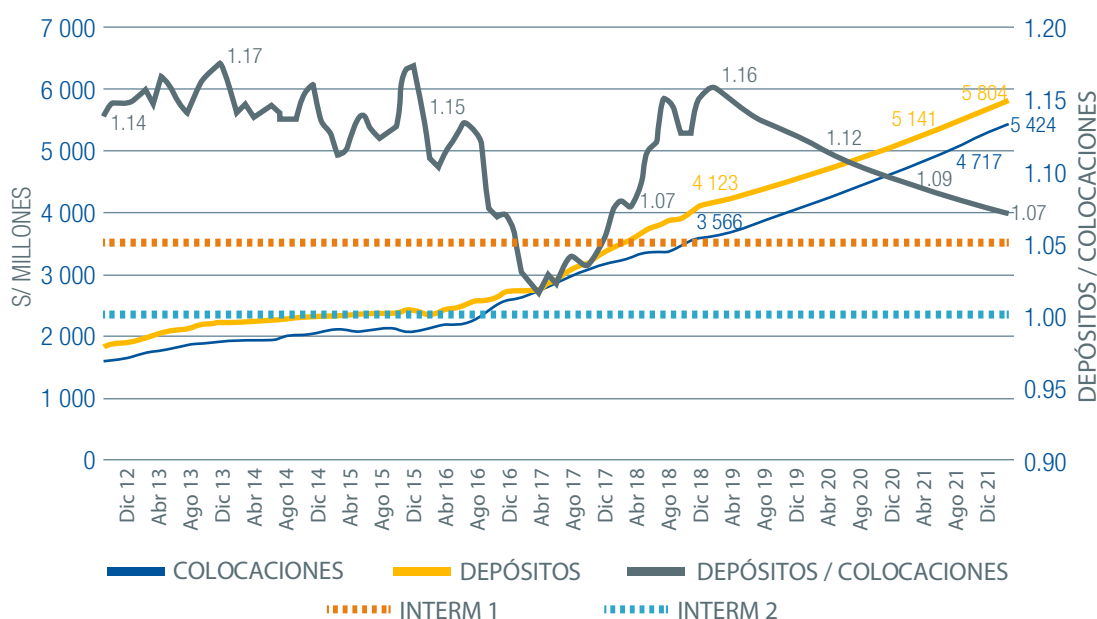


5.1 Crecimiento sostenible

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:

RATIO DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA

Dic 12 - Dic 21



- 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
- Cumplir con el pago de los gastos operativos que son necesarios para darle continuidad al negocio.

5.3 Solvencia financiera a largo plazo

Aunque 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. 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 distribuible para fortalecer el patrimonio efectivo y soportar el crecimiento de las colocaciones, y manteniendo un ratio de palanca global mayor al 14 %, que garantiza la continuidad de Caja Piura en el mercado de las microfinanzas.

5.4 Hacia dónde vamos en transformación digital

En el año 2019, iniciamos el proceso de transformación digital con la obtención de un diagnóstico y un plan digital en el que se plantea la transformación de todos los procesos operativos y administrativos, así como la oferta de productos y servicios con un enfoque orientado a atender las necesidades de nuestros clientes. Este proceso requiere la capacitación y compromiso de toda nuestra organización — el Directorio, la Gerencia Mancomunada, los funcionarios y todos los colaboradores —, es decir, un cambio de mentalidad que permita esta transformación.

El plan digital abarca varios aspectos como: canales de atención, productos, procesos, tecnología, nueva estructura, clientes y una nueva cultura organizacional.

En nuestros canales de atención buscamos pasar de una estrategia de atención multicanal a una estrategia de omnicanalidad, que permita a nuestros clientes mejorar su experiencia de usuario e impulsar de esta manera nuestros canales digitales.

Respecto a nuestros productos, con el lanzamiento de la Caja Piura APP buscamos potenciar el uso de nuestros canales no presenciales y minimizar costos operativos; además, tenemos el reto de ofrecer herramientas que nos permitan un nuevo abordaje de clientes 100 % digitales, así como mejorar el flujo de trabajo para la generación de nuevos productos.

Es necesario que Caja Piura acelere la optimización y automatización de los procesos para que se conviertan en un soporte clave para fomentar la transformación. Nuestros procesos deben estar diseñados para que permitan una mejor experiencia de usuario, asegurando la comodidad, satisfacción de uso y seguridad de nuestros productos.

El diagnóstico recibido nos plantea también la necesidad de una nueva estructura, en la que podamos contar con un Laboratorio de Innovación, una Oficina de Transformación Ágil, un Área Digital y un Área de Clientes.

Con respecto al tema de clientes, tenemos el reto de generar una nueva segmentación que nos permita conocerlos mejor, llegar a ellos con productos adecuados y fomentar la venta cruzada. Debemos también construir el acompañamiento de la experiencia de cliente, así como también incorporar el proceso de experiencia de usuario cada vez que generemos nuevos productos o servicios. Además, es necesario incorporar la analítica de datos como una herramienta que nos permita predecir las necesidades de nuestros clientes y el comportamiento de nuestro mercado.

La transformación digital requiere una estrategia que implique una revisión profunda de los modelos de negocio, procesos, personas e infraestructuras, con un enfoque centrado en el cliente, en la mejora operacional y en los datos. La transformación digital, por tanto, implica un cambio de cultura organizacional. Se necesita establecer objetivos y resultados claves, y un programa de evaluación de desempeño que permita medir el avance de nuestro cambio cultural.

En Caja Piura buscamos fomentar la inclusión financiera por medios digitales y, en ese camino, a partir del mes de mayo nuestra red de cajeros Piura Cash acepta tarjetas de otros bancos a través de la red UNIBANCA y VISA. Esto facilita las transacciones de clientes de otras instituciones

financieras que quieren realizar retiros en el interior del país, donde es difícil encontrar un cajero de un banco, pero sí es posible hallar un cajero Piura Cash. Con esta estrategia se amplía la cobertura del servicio y se generan ingresos financieros.

Por otro lado, se ha implementado la tecnología IVR o respuesta de voz interactiva, para nuestra línea de atención al cliente, que permite a nuestros clientes interactuar y realizar operaciones a través de menús de voz configurables, en tiempo real.

Para el próximo año se ha previsto el lanzamiento del kiosko digital para la apertura de cuentas de ahorros; la Caja Piura APP para que nuestros clientes puedan realizar operaciones y actualizar sus datos desde la comodidad de su celular; la implementación en Caja Piura Internet de nuevas transacciones, como transferencias interbancarias y aprobación de líneas de créditos a clientes preferenciales, clientes que poseen depósitos a plazo fijo y clientes del crédito prendario; la implementación de la firma digital en nuestros contratos de ahorros y créditos; y la puesta en funcionamiento de la APP Rural, para nuestros asesores de áreas rurales y para facilitar el acceso a créditos en los lugares más alejados.

“La transformación digital requiere una estrategia que implique una revisión profunda de los modelos de negocio, procesos, personas e infraestructuras, con un enfoque centrado en el cliente, en la mejora operacional y en los datos”

**ESTADOS
FINANCIEROS
AUDITADOS**

06



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 2019 y 2018

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 2019 Y 2018	
Estados de situación financiera	3
Estados de resultados y otro resultado integral	4
Estados de cambios en el patrimonio	5
Estados de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7-45

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores 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”), los cuales comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018, y los estados de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia Mancomunada con respecto a los estados financieros

2. 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 nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas 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 2019 y 2018, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Perú aplicables a empresas del sistema financiero.

Refrendado por:

____ (Socia)

Jessica León Vásquez

CPC Matrícula N° 38675

9 de marzo de 2020

Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura S.A.C.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

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

	Notas	2019	2018		Notas	2019	2018
ACTIVOS:				PASIVOS:			
Disponible	4	1,602,725	1,267,282	Obligaciones con el público	12	4,807,640	4,255,620
Inversiones:				Depósitos de empresas del sistema financiero	13	9,070	8,106
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	5	84,895	-	Adeudos y obligaciones financieras	14	121,865	58,790
Inversiones disponibles para la venta	5	17,857	66,812	Cuentas por pagar	15	35,779	38,346
Inversiones a vencimiento	5	2,050	1,831	Provisiones	27	1,664	986
Cartera de créditos	6	3,564,013	3,305,887	Impuestos corrientes	24 (e)	-	2,004
Cuentas por cobrar	7	9,175	16,244	Otros pasivos	16	9,641	8,758
Bienes realizables, adjudicados y recibidos en pago	8	17,373	10,876				
Participaciones	9	8,333	8,165	TOTAL PASIVOS		4,985,659	4,372,610
Inmuebles, mobiliario y equipo	10	159,947	145,381				
Activos intangibles		3,150	3,579				
Impuestos corrientes		10,265	-	PATRIMONIO:	17		
Impuesto a la renta diferido	25	36,885	32,072	Capital social		434,400	390,330
Otros activos	11	29,998	24,427	Reserva legal		60,500	53,971
				Resultados no realizados		612	354
				Resultado neto del ejercicio		65,495	65,291
				TOTAL PATRIMONIO		561,007	509,946
TOTAL ACTIVO		5,546,666	4,882,556	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		5,546,666	4,882,556
RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES	19	60,612	50,573	RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES	19	60,612	50,573

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 OTRO RESULTADO INTEGRAL POR LOS AÑOS TERMINADOS DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

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

	Notas	2019	2018
INGRESOS POR INTERESES			
Disponible		27,128	17,427
Inversiones disponibles para la venta	5	3,654	2,714
Inversiones a vencimiento	5	28	22
Cartera de créditos directos		785,907	718,268
Otros ingresos financieros		8	12
		816,725	738,443
GASTOS POR INTERESES			
Obligaciones con el público		(191,312)	(166,472)
Depósitos de empresas del sistema financiero		(465)	(1,163)
Adeudos y obligaciones financieras		(8,396)	(4,188)
Otros gastos financieros		(25)	(20)
		(200,198)	(171,843)
MARGEN FINANCIERO BRUTO			
Provisiones para incobrabilidad de créditos directos		616,527	566,600
		(130,176)	(115,379)
		486,351	451,221
MARGEN FINANCIERO NETO			
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS			
	20		
Ingresos por créditos indirectos		363	222
Ingresos diversos		53,133	43,184
		53,496	43,406
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS			
	20		
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos		(19,404)	(16,564)
Gastos diversos		(11,548)	(9,663)
		(30,952)	(26,227)
MARGEN FINANCIERO NETO DE INGRESOS Y GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS			
		508,895	468,400
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (ROF)			
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		1,012	-
Inversiones disponibles para la venta		918	-
Ganancia en participaciones		169	219
Ganancia neta en diferencia de cambio		2,359	1,873
Otros		983	1,574
		5,441	3,666
MARGEN OPERACIONAL			
		514,336	472,066
GASTOS DE ADMINISTRACION			
Gastos de personal y directorio	21	(233,170)	(211,486)
Gastos por servicios recibidos de terceros	22	(148,096)	(135,526)
Impuestos y contribuciones		(5,068)	(4,345)
		(386,334)	(351,357)

	Notas	2019	2018
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES		(18,612)	(14,941)
MARGEN OPERACIONAL NETO		109,390	105,768
VALUACION DE ACTIVOS Y PROVISIONES			
Provisión para créditos indirectos		(26)	(7)
Provisiones para bienes realizables, recibidos en pago, recuperados y adjudicados		(5,370)	(1,957)
Provisiones por litigios y demandas		(6,768)	(5,077)
Otras provisiones		(100)	-
		(12,264)	(7,041)
RESULTADO DE OPERACION		97,126	98,727
OTROS INGRESOS Y GASTOS		(810)	(2,594)
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA		96,316	96,133
Impuesto a la renta	24 (c)	(30,821)	(30,842)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO		65,495	65,291
Otro resultado integral			
Inversiones disponibles para la venta	17(c)	258	354
Otro resultado integral del ejercicio		258	354
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO		65,753	65,645
Promedio ponderado de acciones en circulación (en miles de acciones)	23	43,440	43,440
Utilidad por acción básica y diluida en soles	23	1.51	1.51

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 EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

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

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Resultado neto del ejercicio	Resultados no realizados	Total patrimonio
	17 (a)	Nota 17 (b)	Nota 17 (d)		Nota 17 (c)	
Saldos al 1 de enero de 2018	348,460	47,763	-	62,075	-	458,298
Resultado integral:						
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	65,291	-	65,291
Otro resultado integral	-	-	-	-	354	354
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)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	390,330	53,971	-	65,291	354	509,946
Resultado integral:						
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	65,495	-	65,495
Otro resultado integral	-	-	-	-	258	258
Transferencia de resultados del ejercicio a resultados acumulados	-	-	65,291	(65,291)	-	-
Constitución de reserva legal	-	6,529	(6,529)	-	-	-
Capitalización de resultados acumulados	44,070	-	(44,070)	-	-	-
Dividendos	-	-	(14,692)	-	-	(14,692)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	434,400	60,500	-	65,495	612	561,007

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura S.A.C.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (Cifras expresadas en miles de soles (S/), excepto se indique de otra forma)

	2019	2018
Conciliación de la ganancia neta de la entidad con el efectivo y equivalentes de efectivo proveniente de las actividades de operación		
Resultado neto del ejercicio	65,495	65,291
Ajustes:		
Depreciación y amortización	18,612	14,941
Provisión para incobrabilidad de créditos	130,176	115,379
Otros ajustes:		
Impuesto a la renta y diferido	30,821	30,842
Provisiones para bienes realizables, recibidos en pago, recuperados y adjudicados	5,370	1,957
Provisiones por litigios y demandas	6,768	5,077
Variación neta en activos y pasivos		
Incremento neto (disminución) en activos		
Créditos	(388,302)	(448,620)
Cuentas por cobrar y otras	(58,440)	(40,288)
Incremento neto (disminución) en pasivos		
Pasivos financieros, no subordinados	552,984	813,480
Cuentas por pagar y otras	(7,774)	(4,979)
Flujos de efectivo netos de actividades de operación	355,710	553,080
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo e intangible	(32,750)	(49,530)
Entrada por inversiones disponibles para la venta y al vencimiento	49,214	9,291
Salidas por inversiones disponibles para la venta y al vencimiento	(85,114)	(89)
Flujos de efectivo netos de actividades de inversión	(68,650)	(40,328)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Salidas por adeudos y obligaciones financieras	(10,361)	(33,549)
Entradas por adeudos y obligaciones financieras	73,436	29,031
Dividendos pagados	(14,692)	(25,679)
Flujos de efectivo netos de actividades de financiamiento	48,383	(30,197)
Aumento neto en el efectivo	335,443	482,555
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	1,267,282	784,727
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	1,602,725	1,267,282

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(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, constituyendo una empresa financiera de propiedad de la Municipalidad Provincial de Piura, con autonomía administrativa, económica y financiera, dentro de las limitaciones legales vigentes, siendo su accionista mayoritario la Municipalidad Provincial de Piura, quien posee el 98% de las acciones.

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 04.11.1981 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.

La actividad comercial que realiza la CMAC Piura corresponde a la intermediación financiera a través de operaciones de créditos (grandes, medianas, pequeñas y micro empresa 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 corresponsalia 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 189 unidades de negocios al 31 de diciembre de 2019 (177 unidades de negocio al 31 de diciembre de 2018); adicionalmente se cuenta con 107 oficinas informativas. Estas 296 oficinas están ubicadas en 23 departamentos y la provincia constitucional del Callao. Al 31 de diciembre de 2019, el número de personal empleado por CMAC Piura asciende a 3,679 colaboradores (3,553 colaboradores al 31 de diciembre de 2018).

(b) Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, preparados de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú (PCGA en Perú) aplicables a empresas del sistema financiero, fueron aprobados en Sesión de Directorio de fecha 13 de enero de 2020. Estos estados financieros serán sometidos a la Junta General de Accionistas a ser realizada dentro de los plazos establecidos por ley para su aprobación. En opinión de la Gerencia Mancomunada, los mismos serán aprobados por la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas sin modificaciones. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, preparados de conformidad con PCGA en Perú para empresas del sistema financiero, fueron aprobados por la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas realizada el 22 de abril de 2019.

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 para Empresas del Sistema Financiero (en adelante 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.

(b) Bases de medición y responsabilidad de la información y estimaciones significativas realizadas

(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 Internacionales de Información Financiera emitidas por el IASB, las cuales incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (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.

(b.2) Nuevos pronunciamientos contables

Nuevas NIIF e interpretaciones que no afectaron significativamente los montos reportados y sus revelaciones en el año actual y anterior:

Normas, Interpretaciones y Enmiendas

- NIIF 16 Arrendamientos.
- Modificaciones a la NIIF 9: Características de pago anticipado con compensación negativa.
- Modificaciones a la NIC 28 Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos.
- Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015-2017.
- Modificaciones a la NIC 19 Modificación, reducción o liquidación del plan de Beneficios a Empleados.
- CINIIF 23 Incertidumbre por Tratamientos del Impuesto a la Renta.

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

Nuevas NIIF e interpretaciones emitidas aplicables con posterioridad a la fecha de presentación de los estados financieros.

Normas, Interpretaciones y Enmiendas

- NIIF 17 Contratos de Seguro.
- Modificaciones a NIIF 10 y NIC 28 Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.
- Modificaciones a NIIF 3 Definición de un negocio.
- Modificaciones a referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- Modificaciones a la NIC 1 Presentación de los estados financieros y NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores. Definición de Materialidad.

Aplicación obligatoria para:

- Vigente a partir de períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2022.
- Entrada en vigor aún no ha sido fijada por el IASB.
- 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.

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. La Gerencia de CMAC Piura no ha estimado el efecto en sus estados financieros si dichas normas fueran adoptadas por la SBS.

(b.3) 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 de 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 cuentas de ganancia o pérdida del año en que se efectúan las revisiones correspondientes.

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

- Valores razonables, clasificación y riesgos de los activos y pasivos financieros.
- Impuesto a la renta corriente y diferido.
- Estimación de incobrabilidad de cartera de créditos directos.
- 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 y 2019, 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”.

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

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.

Los activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera corresponden a: disponible, cartera de créditos, inversiones a valor razonable con cambios en resultados, inversiones disponibles para la venta, inversiones a vencimiento; asimismo, los pasivos financieros pueden ser clasificados como otros pasivos financieros.

Las políticas contables sobre el reconocimiento y la valuación de estas partidas se describen en las siguientes notas:

Activos financieros

(i) Cartera de créditos

Los créditos directos se registran cuando se realiza el desembolso de los fondos a favor de los clientes. Los créditos indirectos (contingentes) se registran cuando se emiten los documentos que soportan dichas facilidades de crédito.

Tipos de créditos

De acuerdo con la Resolución SBS N° 11356-2008 “Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones”, los créditos se clasifican en:

- i) Créditos corporativos
- ii) Créditos a grandes empresas
- iii) Créditos a medianas empresas
- iv) Créditos a pequeñas empresas
- v) Créditos a microempresas (MES)
- vi) Créditos de consumo revolvente y no revolvente.
- vii) Créditos hipotecarios.

Estas clasificaciones toman en consideración, la naturaleza del cliente, el propósito del crédito, y el tamaño del negocio medido por ingresos, endeudamiento, entre otros.

Categorías de clasificación del deudor

Las categorías de clasificación establecidas por la SBS son las siguientes: normal, con problemas potenciales, deficiente, dudoso y pérdida, las mismas que para el caso de la cartera de créditos no minoristas (corporativos, grandes y medianas empresas) están determinadas principalmente por la capacidad de pago del deudor, su flujo de caja, el grado de cumplimiento de sus obligaciones, la clasificación asignada por otras entidades del sistema financiero, la situación financiera del deudor y la calidad de la dirección del cliente; mientras que para la cartera de crédito minorista (pequeña empresa, microempresa y de consumo no revolvente) la clasificación se determina en función del

cumplimiento de pago de los créditos reflejado en los días de atraso, y en su clasificación en las otras empresas del sistema financiero.

Provisión para incobrabilidad de la 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 y modificatorias.

Los deudores se provisionan tomando en cuenta el tipo de crédito, las garantías constituidas y las siguientes categorías de clasificación crediticia: 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 es aquella que se constituyen sobre los créditos de deudores a los que se ha clasificado en una categoría distinta a la categoría Normal.

Las provisiones genéricas incluyen las constituidas de manera preventiva sobre deudores clasificados en categoría normal según requerimientos de la SBS, así como las 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 Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), actualmente se encuentra desactivada.

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, 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 minoristas 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 y modificatoria, la Financiera evalúa la exposición al riesgo cambiario crediticio para las colocaciones en moneda extranjera.

Cuando corresponda de acuerdo a las exigencias de la SBS, la Gerencia registra las provisiones por riesgo cambiario crediticio y las provisiones genéricas adicionales referidas a la administración inadecuada del riesgo de sobreendeudamiento conforme a las disposiciones emitidas en sus Resoluciones SBS N° 041-2005 “Reglamento para la administración del riesgo cambiario crediticio” y N° 6941-2008 “Reglamento para la administración del riesgo de sobreendeudamiento de deudores minoristas”, respectivamente.

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

Categoría Normal

Tipos de crédito	Componente fijo
Créditos corporativos	0.70%
Créditos corporativos con garantía auto liquidable	0.70%
Créditos a grandes empresas	0.70%
Créditos a grandes empresas con garantía auto liquidable	0.70%
Créditos a medianas empresas	1.00%
Créditos a pequeñas empresas	1.00%
Créditos a microempresas	1.00%
Créditos de consumo no-revolvente	1.00%

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se encuentra activada la regla procíclica para las provisiones de créditos, conforme a la Circular N° B-2224-2014, emitida por la SBS el 27 de noviembre de 2014, con aplicación a partir de noviembre de 2014.

Otras categorías y por tipo de garantías

Categoría de riesgo	Sin garantía	Garantía preferida	Garantía preferida de muy rápida realización	Garantía autoliquidable
Con problemas potenciales	5.00%	2.50%	1.25%	1.00%
Deficiente	25.00%	12.50%	6.25%	1.00%
Dudoso	60.00%	30.00%	15.00%	1.00%
Pérdida	100.00%	60.00%	30.00%	1.00%

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%

(ii) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

En esta categoría se incluyen todos los instrumentos de inversión que los instrumentos representativos de capital y de deuda que cumplan alguna de las siguientes condiciones:

(a) Sea un instrumento de negociación que se adquiere principalmente con el objetivo de venderlo en un futuro cercano; o es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que se gestionan conjuntamente, y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de toma de ganancias a corto plazo.

(b) Desde el momento de su registro contable inicial, haya sido designado por la empresa para contabilizarlo a valor razonable con cambios en resultados. Dicha designación sólo se podrá realizar si esto permite obtener información más relevante debido a:

(i) Con ello se eliminen, o reduzcan significativamente, incoherencias o asimetrías en el reconocimiento o valoración (también denominadas asimetrías contables) que surgirían por la valoración de activos o pasivos o por el reconocimiento de sus ganancias o pérdidas, con diferentes criterios.

(ii) Un grupo de activos financieros, o de activos y pasivos financieros, se gestione y su rendimiento se evalúe sobre la base de su valor razonable, de acuerdo a una gestión del riesgo o de inversión documentada.

Aquellos instrumentos de inversión clasificados como inversiones a valor razonable con cambios en resultados que sean entregados en garantía deberán ser reclasificados a disponibles para la venta. Finalizado el periodo de garantía, los referidos instrumentos podrán ser reclasificados a su categoría inicial, transfiriéndose los resultados no realizados a resultados del ejercicio.

(iii) 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 (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.

(iv) 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.

Pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y diciembre de 2018, 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.

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.

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) 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.

- La SBS puede solicitar el incremento de la provisión inicial, si lo considera pertinente.

(e) 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.
- La SBS puede solicitar el incremento de la provisión inicial, si lo considera pertinente.

(f) Inversión en asociadas

Una asociada es una entidad sobre la que CMAC Piura posee influencia significativa, entendida como el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la participada, 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.

(g) 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:

	Años
Edificios y otras construcciones	Hasta 80
Mobiliario y equipo	Hasta 15
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.

(h) 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. 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.

(i) Deterioro de activos no financieros

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos circunstanciales que indiquen que el valor de un activo pueda no ser recuperable, CMAC Piura revisa el valor de los activos de larga duración para verificar que no existe ningún deterioro. Cuando el valor en libros del activo de larga duración excede su valor recuperable se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados y otros resultados integrales, para los activos mantenidos al costo.

El valor recuperable, es el mayor entre el precio de venta neto y su valor en uso. El valor de venta es el importe que se espera obtener de la venta de un activo efectuada en un mercado libre; mientras que el valor de uso es el valor presente de la estimación de los flujos de efectivo futuros

que se prevé resultará del uso continuo de un activo, así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo.

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.

(j) 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.

(k) Beneficios a los trabajadores

(k.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.

(k.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.

(k.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.

(l) 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 solo 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, solo 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.

(m) 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.

(n) 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.

(o) 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.

(p) Utilidad básica y diluida 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.

(q) 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 el accionista de CMAC Piura.

4. DISPONIBLE

	2019	2018
Caja	240,916	209,685
Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) (a)	510,517	974,698
Bancos y otras empresas del sistema financiero del país (b)	850,372	82,107
Otras disponibilidades	920	792
	1,602,725	1,267,282

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. Al 31 de diciembre de 2019, los fondos disponibles en depósitos en el BCRP ascienden a S/324,625 miles y US\$56,093 miles (S/705,853 miles y US\$79,749 miles al 31 de diciembre de 2018).

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 2019, el exceso del encaje mínimo legal en moneda extranjera devenga intereses a una tasa equivalente a la London Interbank Offered Rate (LIBOR) a 1 mes menos 50 puntos básicos, mientras que el exceso del encaje mínimo legal en moneda nacional devengará intereses, cuando corresponda, a la tasa de interés de los depósitos overnight (TEA 1.0%) menos 195 puntos básicos, (tasa equivalente a la London Interbank Offered Rate (LIBOR) a 1 mes menos 50 puntos básicos, y a la tasa de interés de los depósitos overnight, 1.5% anual, menos 195 puntos básicos respectivamente, al 31 de diciembre de 2018).

Al 31 de diciembre de 2019, el disponible sujeto a encaje en moneda nacional y extranjera está afecto a una tasa implícita en moneda nacional de 5.0% y en moneda extranjera de 40.5850% 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 2018, están afectas a una tasa implícita en moneda nacional de 5.0% y en moneda extranjera de 40.5850%).

Al 31 de diciembre de 2019 los intereses remunerados por el exceso de encaje en moneda extranjera ascendieron a S/1,838 miles (S/748 al 31 de diciembre de 2018) y se incluyen en el rubro de “Ingresos por intereses de disponible”.

Al 31 de diciembre de 2019 el disponible en BCRP incluye depósitos overnight por S/297,140 miles que devengan intereses a una tasa de 1.0% anual (S/ 768,682 miles a una tasa de 1.5% al 31 de diciembre de 2018).

(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.

5. INVERSIONES

	2019	2018
Inversiones disponibles para la venta		
Valores y títulos emitidos por el gobierno peruano:		
Certificado de depósito negociables del BCRP (a)	17,857	19,349
Bonos soberanos	-	47,463
	17,857	66,812
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		
Certificados de depósito (b)	47,102	-
Bonos Soberanos (c)	22,763	-
Bonos Corporativos (d)	15,030	-
	84,895	-
Inversiones a vencimiento		
Certificados de depósitos no negociables (e)	2,050	1,831
	2,050	1,831
Total	104,802	68,643

(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 2019, los rendimientos anuales moneda nacional fluctúan entre 2.72% y 3.07% con vencimientos entre diciembre de 2019 y junio de 2020, (2.72% y 3.07% con vencimientos entre diciembre 2019 y junio de 2020), siendo las tasas de interés de cada subasta determinadas por el BCRP.

(b) Los certificados de depósitos a valor razonable con cambios en resultados, son títulos al portador libremente negociables con vencimiento corriente, adquiridos en subasta pública efectuadas por el BCRP, negociadas en el mercado primario. Al 31 de diciembre de 2019, los rendimientos anuales moneda nacional fluctúan entre 2.17% y 2.60% con vencimiento en el 2020.

(c) Al 31 de diciembre de 2019, los bonos soberanos a valor razonable en moneda nacional, emitidos por el Tesoro Público, presentan rendimientos anuales en moneda nacional que fluctúan entre 3.18 % y 3.40% con vencimiento en diciembre y agosto 2024, respectivamente.

(d) Al 31 de diciembre de 2019, se mantienen dos bonos corporativos a valor razonable con cambios en resultados, en moneda nacional, emitidos por BBVA Banco Continental, los rendimientos anuales fluctúan entre 3.09% y 4.53% con vencimiento entre octubre de 2022 y agosto 2024.

En 2019, las inversiones disponibles para la venta y al vencimiento generaron intereses por S/3,682 miles (S/2,736 miles en 2018), los cuales se incluyen en el estado de resultados y otro resultado integral.

6. CARTERA DE CRÉDITOS

2019			2018	
		%		%
Grandes empresas	48,070	1.35	463,491	1.92
Medianas empresas	766,826	21.52	795,310	24.06
Pequeñas empresas	1,644,095	46.13	1,520,348	45.99
Microempresas	725,042	20.34	650,378	19.67
Consumo	472,396	13.25	377,787	11.43
Hipotecarios	203,850	5.72	159,050	4.81
	3,860,279	108.31	3,566,364	107.88
Más:				
Rendimientos devengados de créditos vigentes	53,632	1.50	52,343	1.58
	3,913,911		3,618,707	
Menos:				
Intereses diferidos	(6,494)	(0.18)	(5,044)	(0.15)
	3,907,417	109.64	3,613,663	109.31
Provisión para incobrabilidad de créditos	(343,404)	(9.64)	(307,776)	(9.31)
Total créditos directos neto	3,564,013	100.00	3,305,887	100.00
Créditos indirectos (Nota 19)	60,612		50,573	

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:

	2019		2018	
	Moneda nacional %	Moneda extranjera %	Moneda nacional %	Moneda extranjera %
Préstamos Grande Empresa	9.59	11.50	9.67	11.50
Préstamos Mediana Empresa	13.87	12.90	14.14	12.95
Préstamos Pequeña Empresa	21.93	15.03	22.88	16.25
Préstamos Micro Empresa	37.72	16.10	39.11	15.01
Préstamos de Consumo	36.38	12.43	37.72	9.43
Préstamos Hipotecarios	14.87	10.56	15.32	10.99

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

Créditos directos						
	2019			2018		
	N° deudores	Valor	%	N° deudores	Valor	%
Normal	256,998	3,348,198	85.75	223,102	3,090,444	86.66
Con problemas potenciales	6,077	120,415	2.02	5,479	146,417	4.11
Deficiente	5,620	80,463	1.88	4,759	55,266	1.55
Dudoso	10,090	105,011	3.37	8,101	80,052	2.24
Pérdida	20,930	206,192	6.98	15,128	194,185	5.44
Total	299,715	3,860,279	100.00	256,569	3,566,364	100.00
Ingresos diferidos por operaciones de crédito		(6,494)			(5,044)	

(b) Los créditos directos están distribuidos en los siguientes sectores económicos:

	2019		2018	
		%		%
Consumo	472,396	12.24	377,827	10.59
Hipotecario	203,851	5.28	159,052	4.47
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	303,003	7.85	306,474	8.59
Pesca	25,045	0.65	20,488	0.57
Minería	13,755	0.36	12,211	0.34
Industria Manufacturera	227,576	5.90	235,708	6.61
Electricidad, gas y agua	2,470	0.06	1,559	0.04
Construcción	73,924	1.91	74,148	2.08
Comercio	1,319,654	34.19	1,230,743	34.51
Hoteles y restaurantes	265,362	6.87	253,734	7.11
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	559,142	14.48	526,951	14.78
Intermediación financiera	417	0.01	656	0.02
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	243,799	6.32	220,940	6.20
Administración pública y defensa	2,852	0.07	873	0.02
Enseñanza	47,653	1.23	53,418	1.50
Servicios sociales y de salud	49,532	1.28	47,343	1.33
Otras actividades de servicios comunitarios	49,251	1.28	43,875	1.23
Otros	597	0.02	364	0.01
Total	3,860,279	100	3,566,364	100

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

	2019	2018
Hasta 30 días	3,558,392	3,323,215
De 31 a 180 días	108,979	77,947
De 181 a 365 días	87,078	53,123
Mayores a 365 días	105,830	112,079
Total	3,860,279	3,566,364

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

	Específicas	Genérica	Voluntaria	Total
Saldo al 1 de enero de 2018	206,297	27,641	1,233	235,171
Adiciones debitadas a resultados	94,533	2,578	23,035	120,146
Castigos	(13,379)	-	-	(13,379)
Ventas de cartera	(34,995)	-	-	(34,995)
Diferencia en cambio	804	29	-	833
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>253,260</u>	<u>30,248</u>	<u>24,268</u>	<u>307,776</u>
Adiciones debitadas a resultados	142,651	2,538	12,444	157,633
Reversiones	-	-	(16,751)	(16,751)
Castigos	(104,799)	-	-	(104,799)
Diferencia en cambio	(440)	(13)	(2)	(455)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>290,672</u>	<u>32,773</u>	<u>19,959</u>	<u>343,404</u>

(e) La provisión genérica al 31 de diciembre 2019 comprende lo siguiente:

	2019	2018
Provisión genérica	32,773	30,248
Provisión voluntaria	19,959	24,268
Total	<u>52,732</u>	<u>54,516</u>

(f) En el año 2019, no se realizaron operaciones de transferencias de cartera de créditos. Durante el año 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.

7. CUENTAS POR COBRAR

	2019	2018
Reclamos a terceros (a)	14,834	14,646
Cuentas por cobrar por operaciones de reporte	2,056	3,162
Indemnizaciones por siniestros	-	2,256
Pagos a cuenta de terceros	340	354
Recursos transferidos fideicomiso	48	49
Cuentas por cobrar al personal	22	2
Cuentas por cobrar por Comisiones de Seguros	3,862	1,991
Otras cuentas por cobrar	601	517
Estimación para riesgo de incobrabilidad de cuentas por cobrar (a)	(12,588)	(6,733)
Total	9,175	16,244

(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 para ambos casos.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 CMAC Piura mantiene constituida una provisión de S/12,588 y S/6,733, respectivamente. Durante los ejercicios 2019 y 2018, CMAC Piura reconoció un gasto por estimación de cuentas por cobrar por S/5,855 miles y S/4,859 miles, respectivamente, que se encuentra registrado en el rubro “Provisiones por litigios y demandas” del estado de resultados y otro resultado integral.

8. BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS Y RECIBIDOS EN PAGO

Al 31 de diciembre, se compone de lo siguiente:

	2019	2018
Joyas de oro	3,697	2,781
Inmuebles adjudicados	32,391	21,291
Maquinaria y otras unidades	331	322
Provisión para bienes realizables, adjudicados y recibidos en pago	(19,046)	(13,518)
Total	17,373	10,876

Este rubro corresponde principalmente a las garantías adjudicadas por incumplimiento de pago de los créditos a medianas, pequeñas y microempresas y crédito prendario.

9. PARTICIPACIONES

Al 31 de diciembre 2019, este rubro comprende el aporte al FOCMAC:

	Participación %	2019	2018
Aporte al FOCMAC	8.15	8,333	8,165
Total		8,333	8,165

10. INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO

	Terrenos	Edificios y otras construcciones	Instalaciones y mejoras en propiedad arrendada	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Unidades de Transporte y maquinaria	Obras en curso	Unidades por recibir	Total
Costo									
Saldo al 1 de enero de 2018	26,136	50,635	20,096	27,622	48,427	16,125	8,401	13	197,455
Adiciones	2,920	4,687	7,168	2,898	5,962	14,552	13,507	11,982	63,676
Bajas y transferencias	-	-	(117)	(190)	(121)	(5,235)	(10,605)	(1,302)	(17,570)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	29,056	55,322	27,147	30,330	54,268	25,442	11,303	10,693	243,561
Adiciones	3,060	8,118	8,634	3,884	4,237	468	24,774	418	53,593
Bajas y transferencias	-	-	-	(513)	(848)	(293)	(9,833)	(11,111)	(22,598)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	32,116	63,440	35,781	33,701	57,657	25,617	26,244	-	274,556
Depreciación acumulada									
Saldo al 1 de enero de 2018	-	13,590	16,570	14,254	32,615	8,192	-	-	85,221
Adiciones	-	1,542	3,004	2,123	5,599	1,777	-	-	14,045
Bajas	-	-	-	(116)	(110)	(860)	-	-	(1,086)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	15,132	19,574	16,261	38,104	9,109	-	-	98,180
Adiciones	-	2,265	4,551	1,289	6,082	3,366	-	-	17,553
Bajas	-	-	-	(132)	(821)	(171)	-	-	(1,124)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	-	17,397	24,125	17,418	43,365	12,304	-	-	114,609
Costo neto									
Al 31 de diciembre de 2019	32,116	46,043	11,656	16,283	14,292	13,313	26,244	-	159,947
Al 31 de diciembre de 2018	29,056	40,190	7,573	14,069	16,164	16,333	11,303	10,693	145,381

(a) El gasto por depreciación de los mobiliario y equipo mantenidos por CMAC Piura, se incluyen en el rubro “Depreciaciones y amortizaciones” del estado de resultados y otro resultado integral, el cual asciende a S/17,553 miles en 2019 (S/ 14,045 miles en 2018).

(b) 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. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, ningún activo ha sido otorgado en garantía.

(c) 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.

(d) 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

	2019	2018
Alquileres pagados por anticipado (a)	8,818	8,636
Adelanto a Proveedores (b)	8,151	616
Operaciones en trámite (c)	5,571	5,451
Útiles de oficina y suministros pagados por anticipado	814	3,628
Suscripciones pagadas por anticipado	2,058	1,058
Publicidad y mercadeo pagados por anticipado	644	2,673
Seguros pagados por anticipado	1,546	120
Otros	2,396	2,245
Total	29,998	24,427

(a) Al 31 de diciembre de 2019 y diciembre 2018, corresponde a los locales arrendados donde funcionan las oficinas de CMAC Piura.

(b) Los adelantos a proveedores se dan por algunos servicios prestados por terceros y que aún no culminan. Aquí se contabilizan los pagos que se están haciendo por diferentes proyectos que CMAC Piura viene gestionando para su expansión de operaciones.

(c) 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.

(a) El gasto por depreciación de los mobiliario y equipo mantenidos por CMAC Piura, se incluyen en el rubro “Depreciaciones y amortizaciones” del estado de resultados y otro resultado integral, el cual asciende a S/17,553 miles en 2019 (S/ 14,045 miles en 2018).

(b) 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. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, ningún activo ha sido otorgado en garantía.

(c) 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.

(d) 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

	2019	2018
Alquileres pagados por anticipado (a)	8,818	8,636
Adelanto a Proveedores (b)	8,151	616
Operaciones en trámite (c)	5,571	5,451
Útiles de oficina y suministros pagados por anticipado	814	3,628
Suscripciones pagadas por anticipado	2,058	1,058
Publicidad y mercadeo pagados por anticipado	644	2,673
Seguros pagados por anticipado	1,546	120
Otros	2,396	2,245
Total	29,998	24,427

(a) Al 31 de diciembre de 2019 y diciembre 2018, corresponde a los locales arrendados donde funcionan las oficinas de CMAC Piura.

(b) Los adelantos a proveedores se dan por algunos servicios prestados por terceros y que aún no culminan. Aquí se contabilizan los pagos que se están haciendo por diferentes proyectos que CMAC Piura viene gestionando para su expansión de operaciones.

(c) 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 PUBLICO

	2019	2018
A la vista	5,396	4,939
Cuentas de ahorro	987,808	923,279
Cuentas a plazo	3,461,545	3,028,180
Otras obligaciones	193,276	166,293
Intereses por pagar	159,615	132,929
Total	4,807,640	4,255,620

Las obligaciones en dólares estadounidenses representan el 7.65% y 9.8%, del monto total al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el total de las obligaciones de personas naturales por S/ 3,133,363 miles y S/2,850,892 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 2019 y 2018, por el fondo de seguro de depósito ascendió a S/100.7 miles y S/100.9 miles, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019, la suma adeudada por obligaciones incluye cuentas que han sido preñadas a favor de CMAC Piura por operaciones crediticias ascendentes a S/154,700 miles y de US\$ 3,351 miles (S/136,045 miles y de US\$ 4,193 miles al 31 de diciembre de 2018).

CMAC Piura establece libremente las tasas de interés que rigen sus obligaciones con el público, en función a la oferta y demanda, y dependiendo del tipo de captación. Al 31 de diciembre, las tasas efectivas anuales promedio para los principales productos fueron las siguientes:

	2019		2018	
	Depósitos en S/	Depósitos en US\$	Depósitos en S/	Depósitos en US\$
	%%		%%	
Cuentas a plazo	5.33	0.62	5.63	0.71
CTS	6.25	1.00	7.00	1.75
Cuentas de ahorro	0.34	0.14	0.34	0.13

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

	2019	2018
Hasta 30 días	343,020	285,599
De 31 a 90 días	415,144	419,495
De 91 a 180 días	425,059	385,696
De 181 a 365 días	703,522	625,324
Mayores a 365 días	2,920,895	2,539,506
Total	4,807,640	4,255,620

13. DÉPOSITOS DE EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO

	2019	2018
Depósitos a plazo	8,738	7,800
Depósitos de ahorro	92	84
Intereses por pagar	240	222
	9,070	8,106

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre 2018, no se cuenta con depósitos en moneda extranjera.

CMAC Piura establece libremente las tasas de interés que rigen sus depósitos de empresas del sistema financiero, en función a la oferta y demanda, y dependiendo del tipo de captación. Al 31 de diciembre, las tasas efectivas anuales promedio para los principales productos fueron las siguientes:

	2019	2018
	%	%
Depósitos a plazo	5.00	5.00
Depósitos de ahorro	0.35	0.35

14. ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Los adeudos y obligaciones financieras comprenden préstamos renovables obtenidos de instituciones financieras locales y del extranjero para financiar capital de trabajo.

Institución	Vencimientos	Tasa	Moneda	Total	
				2019	2018
Programa - Mi hogar (a)	Varios	7.60	Soles	1,139	1,417
Programa - Mi Vivienda (a)	Varios	6.50+VAC	Soles	68	126
Cofide Multisectorial	20/02/2020	7.00	Soles	1,469	9,942
Cofide Fondos propios	30/09/2027	7.35	Soles	16,666	18,218
Insuresilience Investment Fund (b)	20/10/2025	13.00	Soles	28,329	28,329
Blue Orchard Microfinance Fund (c)	28/09/2026	12.00	Soles	38,686	-
Blue Orchard Microfinance Fund (c)	21/12/2026	12.00	Soles	33,420	-
				119,777	58,032
Intereses por pagar				2,088	758
Total				121,865	58,790

(a) Corresponden a préstamos otorgados por Cofide bajo los programas “Mi Hogar” y “Mi Vivienda”, cuyo objetivo es financiar las operaciones de crédito de los clientes de CMAC Piura. Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, estos adeudos tienen vencimientos diversos hasta un período de vigencia de 10 años, por un monto total de S/1,139 miles y S/ 68 miles, respectivamente.

(b) Corresponde a un préstamo otorgado por Insuresilience Investment Fund, empresa especializada en la gestión de fondos de inversión dedicados al sector microfinanciero, el 19 de octubre de 2018 por un total de S/29,329 miles, con vencimiento el 20 de octubre de 2025, a una tasa fija de 13%.

(c) Corresponde a dos préstamos otorgados por Blue Orchard Microfinance Fund, empresa dedicada a fomentar un crecimiento inclusivo y respetuoso con el clima en los mercados emergentes y fronterizos, el 27 de setiembre 2019 por un total de S/38,686 miles y el 20 de diciembre por S/33,420 miles, con vencimientos el 28 de setiembre 2026 y 21 de diciembre de 2016, respectivamente.

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 2019 y a diciembre 2018, 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

	2019	2018
Proveedores de servicios	9,604	8,513
Vacaciones por pagar	7,080	6,690
Otras cuentas por pagar diversas	4,048	4,848
Participaciones por pagar	6,662	7,709
Seguros por cuenta de prestatarios	2,801	2,384
Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones	1,226	1,226
Tributos retenidos	2,534	2,473
Tributos por cuenta propia	1,004	1,003
Proveedores de bienes	554	3,223
Remuneraciones por pagar	172	181
Seguros por cuenta de depositantes	81	92
Otros gastos de personal	13	4
Total	35,779	38,346

16. OTROS PASIVOS

	2019	2018
Operaciones en trámite (a)	3,620	4,968
Ingresos diferidos	3,486	3,031
Otros	2,535	759
Total	9,641	8,758

(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 2019 asciende a S/434,400 miles, representado por 43,440 acciones comunes de un valor nominal de S/10 mil cada una. Al 31 de diciembre de 2018, el capital autorizado, suscrito y pagado ascendió a S/390,330 miles, representado por 39,033 acciones comunes de un valor nominal de S/10 mil cada una.

En Junta General de Accionistas de fecha 22 de abril de 2019, se acordó incrementar el capital social en S/44,070 miles, producto de la capitalización de los resultados del ejercicio 2018; emitiéndose 4,407 acciones comunes con un valor nominal de un 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.

(b) Reserva legal

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

En Junta General de Accionistas de fecha 22 de abril de 2019, se acordó constituir reserva legal por S/6,529 miles proveniente de los resultados del ejercicio 2018.

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.

(c) Resultados no realizados

Al 31 de diciembre de 2019, corresponden a la ganancia por la fluctuación del valor razonable de las inversiones disponibles para la venta por S/612 mil.

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 mil.

(d) Resultados acumulados

En Junta General Obligatoria de Accionistas de fecha 22 de abril de 2019, se acordó distribuir dividendos por S/14,692 miles.

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

18. PATRIMONIO EFECTIVO Y LIMITES LEGALES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Patrimonio Efectivo de CMAC Piura determinado según las normas legales, asciende a S/695,767 miles y S/566,389 miles, respectivamente. El monto determinado como Patrimonio Efectivo se utiliza para calcular ciertos límites y restricciones legales de acuerdo a la Ley General, aplicables a las operaciones de empresas del sistema financiero en el Perú.

Al 31 de diciembre, el Patrimonio Efectivo de CMAC Piura se determinó como sigue:

	2019	2018
Patrimonio efectivo nivel 1:	434,400	390,330
Capital social	60,500	53,971
Reserva legal	50,758	50,600
Resultado con acuerdo de capitalización	545,658	494,901
Patrimonio efectivo nivel 2:	49,674	43,159
Provisiones genéricas para créditos	100,435	28,329
Adeudos subordinados	150,109	71,488
Total patrimonio efectivo	695,767	566,389
Patrimonio efectivo requerido:		
Por riesgo de crédito	397,083	344,142
Por riesgo de mercado	2,237	1,675
Por riesgo operacional	39,569	33,601
Sub total	438,889	379,418
Total requerimiento de Patrimonio efectivo adicional	77,524	71,806
Total patrimonio efectivo requerido	516,413	451,224
Superávit global de patrimonio efectivo	179,354	115,165
Ratio de capital global	15.85%	14.93%

Al 31 de diciembre de 2019, los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo crediticio determinados por CMAC Piura según la legislación aplicable a instituciones financieras ascienden a S/3,970,826 miles (S/3,441,416 miles al 31 de diciembre de 2018).

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 2019, el patrimonio efectivo de CMAC Piura representa el 15.85% de los activos y contingentes ponderados por riesgo de mercado, operativo y de crédito (14.93% al 31 de diciembre de 2018).

19. RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES

	2019	2018
Créditos contingentes (Nota 6):		
Cartas fianza	10,552	6,519
Responsabilidad por líneas de crédito	26,365	25,085
Responsabilidad por créditos otorgados	17,095	12,369
Contratos de Underwriting	6,600	6,600
Total	60,612	50,573

20. INGRESOS Y GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS

Los ingresos por servicios financieros:

	2019	2018
Ingresos por créditos indirectos	363	222
Ingresos por cobranza	410	366
Ingresos por comisiones:		
Comisión por seguros	15,298	10,223
Comisión por traslado de fondos	10,305	7,949
Comisión por honorario de éxito FOCMAC	7,192	10,120
Comisión por reposición de tarjeta	2,348	1,894
Comisión en agentes Kasnet	2,916	2,064
Comisión por compras con POS	3,037	2,437
Comisión por cajeros corresponsales	5,316	4,800
Otros	6,311	3,331
Total	53,496	43,406

Los gastos por servicios financieros:

	2019	2018
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos		
Agentes	19,404	16,564
Contratos de underwriting	4,185	4,986
Mantenimiento de cuentas corrientes	792	792
Transferencias	4	9
Otros servicios financieros	5	5
	6,562	3,871
Total	30,952	26,227

21. GASTOS DE PERSONAL Y DIRECTORIO

	2019	2018
Remuneraciones	99,195	89,792
Comisiones	30,849	24,931
Gratificaciones	22,461	19,666
Bonificaciones	12,999	13,462
Compensación por tiempo de servicios	13,276	11,374
Seguridad y previsión social	12,266	10,762
Participación de los trabajadores en utilidad	6,389	7,469
Asignaciones	2,501	2,412
Remuneración al directorio	487	545
Compensación vacacional	563	477
Otros	32,184	30,596
Total	233,170	211,486

22. GASTOS POR SERVICIOS RECIBIDOS DE TERCEROS

	2019	2018
Publicidad, relaciones públicas y eventos	21,331	25,518
Alquileres	33,769	27,294
Vigilancia y protección	15,791	15,722
Honorarios, consultorías y auditorías	2,940	1,799
Reparación y mantenimiento	7,941	7,188
Seguros	7,271	4,097
Gastos judiciales y notariales	4,286	3,924
Energía, agua y teléfono	17,679	16,681
Suministros diversos y útiles de oficina	13,045	9,932
Otros gastos de servicios	24,043	23,371
Total	148,096	135,526

23. UTILIDAD BASICA Y DILUIDA POR ACCION

	Cantidad de acciones	
	2019	2018
En circulación al inicio del año	39,033	34,846
Capitalización de resultados (Nota 17)	4,407	8,594
En circulación al final del año	43,440	43,440
Promedio ponderado de acciones en circulación al final del ejercicio	43,440	43,440
Utilidad neta del ejercicio (en miles de soles)	65,495	65,291
Utilidad básica y diluida por acción (en soles)	1.51	1.51

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 de 5% para los ejercicios gravables 2017 en adelante sobre toda suma que pueda considerarse una disposición indirecta de ganancias, 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 Nro. 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

Las normas e interpretaciones vigentes al 31 de diciembre de 2019 han sido consideradas por la Gerencia en la preparación de los estados financieros.

Durante 2019, se han publicado, entre otras, las siguientes modificaciones al Régimen de impuesto a la renta en Perú que serán aplicables a partir de 2020:

Deducibilidad de intereses

Mediante el Decreto Legislativo No.1424, hasta el ejercicio 2020 la deducibilidad de los intereses por préstamos con terceros, sean vinculados o no, debe 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). A partir del ejercicio 2021 este límite es reemplazado por el 30% del EBITDA.

Prórroga de la exoneración a la ganancia de capital por enajenación de valores en Bolsa

Mediante el Decreto de Urgencia No. 005-2019, se ha prorrogado hasta el 31 de diciembre de 2022 la exoneración a la ganancia de capital proveniente de la enajenación de determinados valores en Bolsa.

Deducción adicional por gastos de Investigación científica, desarrollo tecnológico innovación tecnológica (I+D+i)

Mediante Decreto de Urgencia No. 010-2019 se ha ampliado la vigencia de la deducción adicional por gastos de proyectos de investigación científica, desarrollo tecnológico e innovación tecnológica hasta el ejercicio gravable 2022. Se han modificado los porcentajes de deducción adicional del 50%, 75% ó 115% dependiendo de si los gastos son realizados directamente por el contribuyente o mediante centros de investigación domiciliados o no en el país. La deducción adicional no podrá exceder en cada caso del límite anual de 500 UIT.

Gastos de vehículos

Mediante el Decreto Supremo No. 181-2019-EF se ha establecido a partir del ejercicio 2020 la no deducibilidad de los gastos de vehículos con costo de adquisición o valor de ingreso al patrimonio, según se trate de adquisiciones a título oneroso o gratuito, mayor a 26 UIT (antes, era 30 UIT) adquiridos a partir del 16 de junio de 2019.

Intercambio automático de información tributaria

Mediante el Decreto Supremo No. 369-2019-EF se establece la información financiera que se debe suministrar a la SUNAT para que realice el intercambio automático de información conforme a lo acordado en los tratados internacionales y en las decisiones de la Comisión de la Comunidad Andina,

a fin de que la SUNAT realice el intercambio automático de información financiera utilizando un formato electrónico estándar, facultándose a dicha entidad para que, mediante resolución de superintendencia, determine el o los conceptos que las instituciones financieras sujetas a reportar deben consignar en la declaración informativa.

Crédito indirecto por Impuesto a la Renta pagado en el exterior

Mediante el Decreto Supremo No. 369-2019-EF se establecen las normas reglamentarias para la aplicación del crédito indirecto por el impuesto a la renta pagado por la sociedad no domiciliada de primer o segundo nivel. A este efecto se entiende como tal al impuesto a la renta empresarial pagado por estas en el exterior, en la parte proporcional que corresponde a los dividendos o utilidades distribuidas a la persona jurídica domiciliada en el país o a la sociedad no domiciliada de primer nivel, respectivamente. Los impuestos pagados en el exterior se convierten a moneda nacional al tipo de cambio promedio ponderado compra, cotización de oferta y demanda que corresponda al 31 de diciembre del ejercicio en el que se imputa la renta, sobre la que inciden tales impuestos.

Se entiende como dividendos o utilidades distribuidas a los distribuidos por la sociedad no domiciliada de primer nivel en efectivo o en especie, salvo mediante títulos de propia emisión representativos de capital. Se considera que la sociedad no domiciliada de primer nivel ha distribuido dividendos o utilidades cuando estos han sido pagados o puestos a disposición de la persona jurídica domiciliada en el país. Lo señalado comprende a la distribución de reservas de libre disposición y adelanto de utilidades.

Se entiende por Impuesto a la Renta pagado por la sociedad no domiciliada de primer o segundo nivel, al Impuesto a la Renta empresarial pagado por estas en el exterior, en la parte proporcional que corresponde a los dividendos o utilidades distribuidas a la persona jurídica domiciliada en el país o a la sociedad no domiciliada de primer nivel, respectivamente.

Cuando la SUNAT lo requiera, la persona jurídica domiciliada en el país debe acreditar su participación en las sociedades de primer y segundo nivel con, documento de fecha cierta o cualquier otro documento fehaciente en el que conste, por lo menos, la denominación o razón social de la titular de las acciones o de la tenedora de los

ADR's y GDR's tratándose de las acciones que subyacen en estos, el porcentaje de participación en la sociedad no domiciliada y el tipo de acciones que aquella posee en esta. Si el referido documento se expide en idioma extranjero, la persona jurídica domiciliada en el país debe presentar una traducción al castellano de este cuando así lo solicite la SUNAT.

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

	2019	2018
Gasto por impuesto a la renta corriente	35,634	41,865
Ingreso por impuesto a la renta diferido (Nota 25)	(4,813)	(11,023)
Total	30,821	30,842

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

	2019		2018	
	Importe	Porcentaje	Importe	Porcentaje
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta	96,316	100.00	96,133	100.00
Impuesto a la renta según la tasa tributaria	28,413	29.50	28,359	29.50
Efecto tributario sobre adiciones y deducciones:				
Diferencias permanentes	2,408	2.50	2,483	2.58
Impuesto a la renta corriente y diferido registrado según tasa efectiva	30,821	32.00	30,842	32.08

(e) Situación de fiscalización

Las declaraciones juradas del impuesto a la renta de los años 2015 a 2018 y la que será presentada por el ejercicio 2019, 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. Sin embargo, en opinión de la Gerencia, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

25. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

	Saldos iniciales	Adiciones (deducciones) Resultado del ejercicio	Saldos finales
Al 31 de diciembre de 2019			
Diferencias temporales:			
Provisión genérica para créditos	14,750	(526)	14,224
Provisión para bienes realizables, adjudicados y recibidos en pago	4,240	1,613	5,853
Intereses diferidos	3,902	280	4,182
Depreciación de activo fijo	4,846	799	5,645
Vacaciones no pagadas	1,936	115	2,051
Participación de utilidades no pagadas	85	(8)	77
Amortización de intangibles	327	143	470
Provisiones para litigios y demandas	1,986	1,755	3,741
Otras provisiones	-	642	642
Total activo diferido	32,072	4,813	36,885

	Saldos iniciales	Adiciones (deducciones) Resultado del ejercicio	Saldos finales
Al 31 de diciembre de 2018			
Diferencias temporales:			
Provisión genérica para créditos	7,185	7,565	14,750
Provisión para bienes realizables, adjudicados y recibidos en pago	3,204	1,036	4,240
Intereses en suspenso	3,767	135	3,902
Depreciación de activo fijo	4,290	556	4,846
Vacaciones no pagadas	1,751	185	1,936
Participación de utilidades no pagadas	95	(10)	85
Amortización de intangibles	204	123	327
Provisiones para litigios y demandas	553	1,433	1,986
Total activo diferido	21,049	11,023	32,072

26. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

Durante el año 2019 no se realizaron transacciones con partes vinculadas.

Durante 2018, CMAC Piura transfirió cartera vencida y judicial al FOCMAC por el importe de S/33,863 miles de saldo de capital, la cual se encontraba con calificación “pérdida” y provisionada al 100% con un valor contable neto de cero.

CMAC Piura mantiene obligaciones con la Municipalidad de Piura (principal accionista) por un monto de S/19,485 miles y S/11,553 miles por cuentas de ahorros, al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente.

Préstamos al personal

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los créditos a empleados, directores y funcionarios de CMAC Piura ascienden a S/16,096 miles y S/13,083 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

A diciembre 2019 y a diciembre 2018, las remuneraciones del personal clave y las dietas al Directorio totalizaron S/4,559 miles y S/4,574 miles, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los créditos a empleados, directores y funcionarios de CMAC Piura ascienden a S/16,096 miles y S/13,083 miles, respectivamente.

27. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, CMAC Piura tiene demandas judiciales de carácter civil, administrativos y laborales y otras relacionadas con las actividades que desarrolla, por las cuales se ha constituido una provisión de S/1,508 mil y S/954 mil, respectivamente, y la se incluye en el rubro Provisiones del Estado de situación financiera. En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, no resultarán en pasivos adicionales que deban ser registrados por CMAC Piura.

28. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

(a) Categoría de instrumentos financieros

	Activos financieros				Pasivos financieros		
	Créditos y cuentas por cobrar	A valor razonable	Disponibles para la venta	Mantenidos hasta el vencimiento	Total	Otros pasivos financiero	Total
AI 31 de diciembre de 2019							
Disponible	1,602,725	-	-	-	1,602,725	-	-
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	84,895	-	-	84,895	-	-
Inversiones disponibles para la venta	-	-	17,857	-	17,857	-	-
Inversiones a vencimiento	-	-	-	2,050	2,050	-	-
Cartera de créditos	3,564,013	-	-	-	3,564,013	-	-
Cuentas por cobrar	9,175	-	-	-	9,175	-	-
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	4,807,640	4,807,640
Depósitos de empresas del sistema financiero	-	-	-	-	-	9,070	9,070
Adeudos y obligaciones financieras	-	-	-	-	-	121,864	121,864
Cuentas por pagar	-	-	-	-	-	35,779	35,779
	<u>5,175,913</u>	<u>84,895</u>	<u>17,857</u>	<u>2,050</u>	<u>5,280,715</u>	<u>4,974,353</u>	<u>4,974,353</u>
AI 31 de diciembre de 2018							
Disponible	1,267,282	-	-	-	1,267,282	-	-
Inversiones disponibles para la venta	-	-	66,812	-	66,812	-	-
Inversiones a vencimiento	-	-	-	1,831	1,831	-	-
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 empresas del sistema financiero	-	-	-	-	-	8,106	8,106
Adeudos y obligaciones financieras	-	-	-	-	-	58,790	58,790
Cuentas por pagar	-	-	-	-	-	38,346	38,346
	<u>4,589,413</u>	<u>-</u>	<u>66,812</u>	<u>1,831</u>	<u>4,658,056</u>	<u>4,360,862</u>	<u>4,360,862</u>

(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 balance general.

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

Para el proceso de seguimiento y monitoreo de la cartera se cuenta con un sistema integrado de alertas para la detección temprana del riesgo crediticio, que permiten identificar a clientes con riesgos potenciales que afectarían su capacidad de pago con posible impacto en el desarrollo

crediticio del deudor y sobre los cuales se toman acciones inmediatas como preventivas, correctivas y de seguimiento, contando para ello con sistemas, modelos y lineamientos mediante los cuales se realizan el seguimiento a los deudores respecto a la evolución de los riesgos detectados, toma de decisiones y, gestión de los mismos para su normalización o cobranza.

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

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:

Año 2019	Crédito no minorista	Crédito pequeñas y micro empresas	Crédito de consumo	Créditos hipotecarios para vivienda	Total
Créditos no vencidos, ni deteriorados	682,677	2,141,024	434,100	190,186	3,447,986
Normal	632,463	2,101,767	425,988	187,386	3,347,604
CPP	50,214	39,257	8,112	2,800	100,382
Créditos vencidos, no deteriorados	20,610	1	2	17	20,631
Normal	595	1	2	-	599
CPP	20,015	-	-	17	20,033
Créditos deteriorados	111,608	228,112	38,295	13,647	391,661
Deficiente	37,848	32,579	7,699	2,337	80,463
Dudoso	40,463	48,073	11,839	4,637	105,011
Pérdida	33,297	147,460	18,757	6,673	206,186
Cartera bruta	814,895	2,369,137	472,396	203,850	3,860,279
Menos provisiones	75,898	223,163	33,016	11,327	343,404
Total neto	738,997	2,145,974	439,380	192,523	3,516,875

Año 2018	Crédito no minorista	Crédito pequeñas y micro empresas	Crédito de consumo	Créditos hipotecarios para vivienda	Total
Créditos no vencidos, ni deteriorados					
Normal	674,439	1,921,733	344,644	149,279	3,090,095
CPP	91,053	37,975	5,971	2,296	137,295
Créditos vencidos, no deteriorados					
Normal	345	1	2	-	348
CPP	9,123	-	-	-	9,123
Créditos deteriorados					
Deficiente	18,177	30,502	4,915	1,672	55,266
Dudoso	24,991	44,126	9,007	1,928	80,052
Pérdida	40,674	136,388	13,248	3,875	194,185
Cartera bruta	858,802	2,170,725	377,787	159,050	3,566,364
Menos provisiones	(72,141)	(206,355)	(22,817)	(6,463)	(307,776)
Total neto	786,661	1,964,370	354,970	152,587	3,258,588

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

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 y para los créditos No Minoristas de tipo Corporativos, Gran y Mediana Empresa, y de Consumo No Resolvente e hipotecarios 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:

	2019	2018
Otras garantías preferidas:		
Primera hipoteca sobre inmuebles	37,738	61,886
Otras garantías preferidas	8,842	50,625
Garantías preferidas auto liquidables	-	124,243
Sustitución de Contraparte Crediticia	215	-
Garantías no preferidas	10,811,964	9,759,967
Garantías no preferidas - Avals y Fianzas	2,254,955	2,143,256
Total	13,113,714	12,139,977

Créditos castigados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el movimiento de la cartera crediticia castigada se presenta como sigue:

	2019	2018
Saldo inicial	103,042	93,140
Adiciones	104,799	14,511
Recuperos	(8,030)	(4,658)
Venta de cartera castigada	(48,020)	-
Condonación	(542)	(263)
Diferencia de cambio	(92)	312
Otros Cambios	(561)	-
Saldo final	150,596	103,042

(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 los obtienen mediante la captación de depósitos del público, seguido del patrimonio neto, el endeudamiento con instituciones financieras y otros pasivos. La liquidez es gestionada por el área de Tesorería. Además, se cuenta con un Comité Activos y Pasivos que es 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 acordes 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 de su vencimiento, se distribuyen de acuerdo a lo siguiente:

Al 31 de diciembre de 2019	Hasta 1 mes	Más de 1 hasta 3 meses	Más de 3 hasta 12	Más de 1 año	Total
Activos					
Disponible	1,214,867	85,643	213,073	89,090	1,602,674
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	84,895	-	-	-	84,895
Inversiones disponibles para la venta	17,857	69	1,981	-	2,050
Inversiones a vencimiento					
Créditos - deudores no minoristas	28,287	45,566	159,774	471,129	704,756
Créditos - pequeñas empresas y micro-empresas	174,921	326,504	820,495	904,550	2,226,469
Créditos - hipotecarios para vivienda	3,187	4,127	18,833	171,997	198,143
Créditos – consumo	70,809	64,916	167,642	154,291	457,659
Cuentas por cobrar – otros	4,481	1,216	1,269	2,161	9,127
Contingentes	(1,304)	-	1,304	-	-
Total (I)	1,598,000	528,041	1,384,371	1,793,218	5,303,630
Pasivos					
Obligaciones a la vista	5,382	14	-	-	5,396
Obligaciones por cuentas de ahorro	44,079	32,268	-	911,460	987,807
Obligaciones por cuentas a plazo	262,906	351,182	1,013,602	1,833,855	3,461,545
Otras obligaciones con el público y con instituciones recaudadoras de tributos	35,715	31,680	114,979	175,579	357,953
Depósitos de empresas del sistema financiero y OFI	92	1,038	7,940	-	9,070
Adeudos y obligaciones financieras del país	86	1,510	1,404	16,356	19,356
Adeudos y obligaciones financieras del exterior	-	1,225	849	100,435	102,509
Cuentas por pagar - otros	18,170	7,536	5,310	-	31,016
Contingentes	2,640	-	1,320	2,640	6,600
Total (II)	369,070	426,453	1,145,404	3,040,325	4,981,252
Brecha total (I) - (II)	1,228,930	101,588	238,967	(1,247,107)	322,378
Brecha acumulada (III)	1,228,930	1,330,518	1,569,485	322,378	322,378

Al 31 de diciembre de 2018	Hasta 1 mes	Más de 1 hasta 3 meses	Más de 3 hasta 12	Más de 1 año	Total
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					
Créditos - deudores no minoristas	-	68	1,763	-	1,831
Créditos - pequeñas empresas	33,089	45,004	166,614	563,195	807,903
y micro-empresas	172,681	288,117	725,292	852,895	2,038,894
Créditos - hipotecarios para vivienda	2,558	3,011	13,732	137,549	156,850
Créditos – consumo	56,965	52,828	133,847	124,852	368,492
Cuentas por cobrar – otros	3,253	4,660	323	7,960	16,196
Contingentes	(1,124)	-	1,124	-	-
Total (I)	1,418,658	426,099	1,114,660	1,764,931	4,724,348
Pasivos					
Obligaciones a la vista	4,925	14	-		4,939
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	-	7,514	-	8,107
Adeudos y obligaciones financieras del país	65	2,518	6,587	20,544	29,714
Adeudos y obligaciones financieras del exterior	-	-	747	28,329	29,076
Cuentas por pagar - otros	20,075	8,551	5,017	-	33,643
Contingentes	-	-	2,640	3,960	6,600
Total (II)	313,200	430,564	1,033,525	2,592,339	4,369,628
Brecha total (I) - (II)	1,105,458	(4,465)	81,135	(827,408)	354,720
Brecha acumulada (III)	1,105,458	1,100,993	1,182,128	354,720	354,720

(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 la 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.

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.

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. El Comité ALCO 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 SAC, 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.

Año 2019	Hasta 1 mes	Más de 1 hasta 3 meses	Más de 3 hasta 12 meses	Más de 12 meses	Total
ACTIVO	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Disponible	1,048,834	53,255	133,188	25	1,235,302
Inversiones disponibles para la venta e inversiones a vencimiento	-	69	1,981	15,030	17,081
Créditos vigentes	275,799	437,810	1,156,164	1,654,237	3,524,010
Cuentas por cobrar sensibles y otros activos	5,548	887	1,149	-	7,584
TOTAL I	1,330,181	492,021	1,292,482	1,669,292	4,783,976
PASIVO					
Obligaciones con el público:					
Obligaciones a la vista	5,388	-	-	-	5,388
Obligaciones por cuentas de ahorro	67,411	95,875	345,149	479,373	987,808
Obligaciones por cuentas a plazo	231,266	371,711	1,238,838	1,772,336	3,614,151
Depósitos del sistema financiero y otras instituciones	92	1,038	7,940	-	9,070
Adeudados y otras obligaciones financieras	86	1,510	1,404	16,356	19,356
Adeudos y obligaciones financieras del exterior		1,225	849	100,435	102,509
Cuentas por pagar sensibles y otros pasivos	3,620	-	-	-	3,620
TOTAL II	307,863	471,359	1,594,180	2,368,500	4,741,902
Brecha Marginal (I) - (II)	1,022,318	20,662	-301,698	-699,208	42,074
Brecha Acumulada	1,022,318	1,042,980	741,282	42,074	42,074

Año 2018	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
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

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 2019 y 2018, el tipo de cambio fue de S/3.314 y S/3.373, respectivamente.

Los saldos en moneda extranjera equivalentes en miles de soles al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se resumen como sigue:

	2019	2018
Activos monetarios		
Disponible	319,335	328,098
Inversiones disponibles para la venta y a vencimiento	1,859	1,714
Cartera de crédito	63,897	91,924
Cuentas por cobrar	1,562	4,171
Otros activos	458	314
	387,111	426,221
Pasivos monetarios		
Obligaciones con el público	367,994	417,126
Cuentas por pagar	4,222	6,572
Otros pasivos	1,897	2,868
	374,113	426,566
Posición activa (pasiva), neta	12,998	(345)

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.

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 2019 presenta una volatilidad de 0.2171% por lo que el Valor en Riesgo de CMAC Piura asciende

a S/ 207.87 miles, 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/623.61 miles) que representa el 0.10% del Patrimonio Efectivo del mes anterior que mantiene la institución.

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	2019		2018	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activo				
Disponible	31,602,725	1,602,725	1,267,282	1,267,282
Inversiones disponibles para la venta	17,857	17,857	66,812	66,812
Inversiones a Valor Razonable con cambios en resultados	84,895	84,895	-	-
Inversiones a vencimiento	2,050	2,050	1,831	1,831
Cartera de créditos	3,564,013	3,564,013	3,305,887	3,305,887
Cuentas por cobrar	9,175	9,175	16,244	16,244
Total	5,280,715	5,280,715	4,658,056	4,658,056
Pasivo				
Obligaciones con el público	4,807,640	4,807,640	4,255,620	4,255,620
Depósitos de empresas del sistema financiero	9,070	9,070	8,106	8,106
Adeudos y obligaciones financieras	121,865	121,865	58,790	58,790
Cuentas por pagar	35,779	35,779	38,346	38,346
Total	4,974,354	4,974,354	4,360,862	4,360,862

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 la fecha de emisión de este informe, que puedan afectarnos significativamente.