

# Memoria Anual 2010

*Annual Report 2010*



# Memoria Anual **2010**



# Contenido

Mensaje del Presidente de la Junta General de Accionistas	4
Mensaje del Presidente del Directorio	6
Nuestro Directorio	8
Miembros de la Gerencia	9
<b>1. Entorno Económico</b>	<b>11</b>
1.1 Entorno Económico Nacional	12
<b>2. Resultados del Ejercicio</b>	<b>15</b>
2.1 Evolución de los Créditos	16
2.2 Morosidad	17
2.3 Evolución de las Captaciones	18
2.4 Situación Patrimonial	19
<b>3. Desarrollo Institucional</b>	<b>21</b>
3.1 Tecnología de la Información	22
3.2 Proyección Social, Cultural y Deportiva	24
3.3 El Recurso Humano en Caja Trujillo	25
3.4 Logros Institucionales	26
3.5 Expansión Geográfica	27
3.6 Gestión del Riesgo en Caja Trujillo	28
<b>4. Estados Financieros</b>	<b>33</b>
4.1 Dictamen de Auditores	34
4.2 Cuadros	36
4.3 Notas a los Estados Financieros	42

# Mensaje del Presidente de la Junta General de Accionistas



Caja Trujillo es una institución financiera de propiedad municipal que nació con el propósito de facilitar el acceso al sistema financiero a aquellos emprendedores que empezaban a forjarse un futuro, habiendo logrado en estos 26 años de vida institucional constituirse en el principal soporte financiero para miles de microempresarios exitosos.

Este rol social de la Caja Trujillo, se ha visto reforzado en el ejercicio del año 2010, al desarrollar el sector de la microempresa, y lograr promover la inclusión social de familias de escasos recursos sin acceso al sistema financiero exigente.

La confianza inspiradora del equipo de líderes profesionales de la Caja Trujillo, nos ha permitido entregar servicios financieros a la medida para los diferentes tipos de clientes, facilitando nuestra contribución al desarrollo económico regional y nacional; recibiendo elogios y distinciones de instituciones nacionales e internacionales por lograr casos exitosos de emprendimiento.

Siendo consistentes con nuestra propuesta "Crece con nosotros" y en consecuencia, de generar valor recíproco, el año 2010 presenta cifras de crecimiento relevantes, registrando un patrimonio de más de 214 millones de nuevos soles.

Finalmente, expreso mi compromiso de continuar con el rol social de Caja Trujillo, como es el de impulsar el desarrollo de los microempresarios del país.

**César Acuña Peralta**

*Presidente de la Junta General de Accionistas*

# Mensaje del Presidente del Directorio

En estos 26 años de trabajo y compromiso social, Caja Trujillo viene entregando productos y servicios financieros para distintos segmentos de la población, beneficiando a más de 260 mil clientes.

El año 2010 ha sido un periodo de grandes logros para nuestra institución. Todos los que formamos parte de Caja Trujillo unimos esfuerzos para seguir creciendo, y apoyando el desarrollo de miles de microempresarios del país que confían en nosotros, cumpliendo de esta manera nuestra propuesta de valor de "Crece con Nosotros". Y con el respaldo de un patrimonio que asciende a más de 214 millones de nuevos soles.

Nuestro único gran objetivo de ser la mejor institución micro financiera ágil y confiable en la generación de valor para nuestros clientes, colaboradores y accionistas, se refleja en la constante mejora de los procesos, que nos han permitido ofrecer y garantizar productos y servicios de calidad. Como parte de las innovaciones realizadas podemos destacar la implementación de nuevos productos y servicios para nuestros clientes, alguno de los cuales se realizaron en convenio con otras instituciones como la Cámara de Comercio de La Libertad, el Banco de la Nación, entre otros. Durante el 2010 ingresamos a nuevos mercados, inaugurando agencias en San Juan de Miraflores (Lima) y Chimbote, sumando así 49 puntos de atención en el país.

Hemos implementado un moderno Data Center principal, acorde a estándares de nivel mundial; e iniciamos el proyecto Evolucionar, que nos permitió renovar la infraestructura tecnológica, a través de diversas soluciones integrales. Así también, el relanzamiento de nuestro sistema de recaudación nos permitió iniciar la mejora de nuestros ingresos por comisiones a nivel institucional.

Nuestras acciones están dirigidas a la promoción y difusión del arte y la cultura; apoyo al deporte; conservación del medio ambiente y la salud, desarrollo turístico de las regiones; inclusión financiera y la cultura emprendedora.

Todas las acciones comerciales fueron orientadas a cumplir el compromiso social que asumimos desde que iniciamos operaciones, el cual ha sido reforzado con la creación de la oficina de Responsabilidad Social Corporativa, que se encarga de promover y reforzar el compromiso social de la institución. Las acciones de nuestra institución no serían completas sin los logros de nuestros clientes. Junto a una de nuestras emprendedoras clientes, obtuvimos – a nivel nacional- el segundo lugar en la categoría de servicios en la quinta edición del Premio a la Microempresa PREMIO 2010; promovido por Citibank del Perú, Fundación Citi, Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo



- PNUD y Acción Internacional, en reconocimiento al talento de los mejores microempresarios de nuestro país.

De igual forma, una de nuestras clientes con habilidades diferentes recibió el Premio en Reconocimiento al Emprendurismo por parte del Ministerio de Trabajo a nivel regional y nacional.

El compromiso y dedicación que muestra cada uno de los colaboradores desde la posición en que se encuentre, ha sido fundamental para llevar a buen término y concretar cada una de las mejoras e innovaciones propuestas por el Directorio y la Gerencia Central Mancomunada.

Conscientes que nuestro recurso humano es el más valioso soporte para lograr una cultura organizacional sólida orientada al servicio excepcional, hemos priorizado programas de desarrollo de competencias y habilidades a la medida, a fin de lograr profesionales altamente calificados y competitivos que crezcan junto a Caja Trujillo.

Nos sentimos orgullosos de lo logrado en el año 2010, como resultado de un buen gobierno corporativo y trabajo en equipo. Sólo quiero ratificar –a nombre de todos los que pertenecemos a Caja Trujillo- nuestro compromiso a seguir esforzándonos por lograr que nuestra institución se convierta en la mejor entidad micro financiera.

**Luis Muñoz Díaz**

*Presidente del Directorio Caja Trujillo*

# Nuestro Directorio



## Presidente

Luis Muñoz Díaz

## Vicepresidente

Rosa Salcedo Dávalos (desde el 17.08.2010)  
Lucas Rodríguez Tineo (hasta el 16.08.2010)

## Directores

Mons. Ricardo Angulo Bazauri  
Gilberto Dominguez López  
José Felix de la Puente Grijalba  
Alejandro Ramírez Lozano  
Lucas Rodríguez Tineo



# Miembros de la Gerencia

## Gerencia Central Central Periodo 2010

**Gerente Central de Administración**  
César Augusto Ramírez Luna  
Victoria

**Gerente Central de Finanzas**  
Víctor Andrés Valdivia Morán

**Gerente Central de Negocios**  
Luis Alberto Albinez Pérez

## Gerencia Central Mancomunada Actual (a agosto 2011)

**Gerente Central de Administración**  
Oscar Santiago Lock Rivera

**Gerente Central de Finanzas**  
Víctor Andrés Valdivia Morán

**Gerente Central de Negocios**  
Johnny Gregorio Velásquez Zárate





# Entorno Económico

# Entorno Económico Nacional

En el año 2010, la economía peruana alcanzó un robusto crecimiento de 8.8% con respecto al endeble aumento alcanzado en el 2009 (0.9%). Esto se sustenta en una expansión rápida de la demanda interna y en nuestro soporte macroeconómico. Los sectores económicos que más crecieron fueron: **Construcción** (17.4%), **Manufactura** (13.6%), **Comercio** (9.7%) y **Servicios** (7.4%).

PBI y Sectores	Crecimiento Anual	
	2009	2010
PBI Real-Total	0.9%	2.3%
Agropecuario	2.3%	2.3%
Pesca	2.3%	2.3%
Minería	2.3%	2.3%
Manufactura	2.3%	2.3%
Electricidad y Agua	2.3%	2.3%
Construcción	2.3%	2.3%
Comercio	2.3%	2.3%
Otros Servicios	2.3%	2.3%

Fuente: INEI; Elaboración: CMAC-T

## Tasas de Interés Referencial

Como bien se sabe, la tasa de interés referencial es un instrumento de política monetaria que el Banco Central de Reserva (BCR) usa para frenar el ritmo acelerado de la economía o incentivar la economía en una situación de desaceleración rápida, todo esto sin descuidar y con miras a cumplir con su objetivo final

que es mantener la estabilidad de precios. Las continuas reducciones de la tasa de interés referencial fue precisamente el estímulo monetario principal que el BCR usó de enero 2009 hasta abril 2010. En este periodo, la tasa pasó de 6.50% a 1.25%. A partir de mayo 2010 se empezó a retirar el estímulo

monetario con subidas graduales de la tasa, que posteriormente fue acompañado de mayores encajes. Al cierre del 2010, la tasa de interés de referencia se ubicó en 3%, debido a las presiones inflacionarias producto del fuerte dinamismo de la demanda interna.

*Los sectores económicos que más crecieron fueron: Construcción (17.4%) Manufactura (13.6%) Comercio (9.7%) y Servicios (7.4%)*

# 8.8%

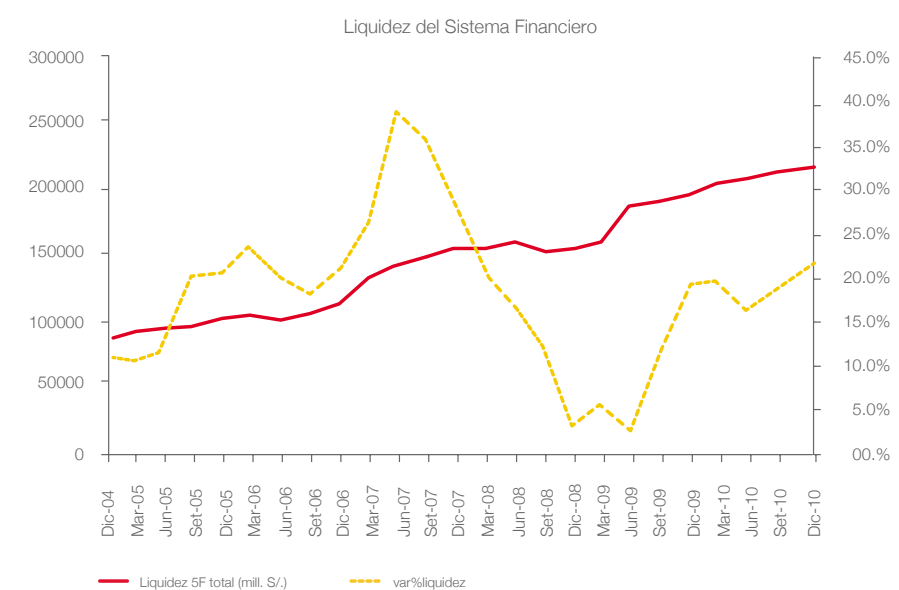
*fue el crecimiento que obtuvo la economía peruana el año 2010, con respecto al endeble aumento alcanzado en el 2009 (0.9%).*

## La Inflación

En diciembre del 2010, la inflación fue 2.08%, prácticamente cerró dentro de la meta del BCR. Esto indica, pues, que la autoridad monetaria hizo un buen trabajo en el control inflacionario. Logró guiar los precios a su nivel meta de una forma muy estable, a través de la aplicación de una buena combinación de instrumentos de política monetaria. Por otro lado, a fines del 2010 ya se notaba que la inflación iría en aumento en el 2011, no solo por una mayor presión interna sino, básicamente, por una subida de los precios internacionales de los alimentos.

## Liquidez

La liquidez en la economía, al finalizar el 2010, siguió mejorando en su tasa de crecimiento. A diciembre cerró en más de 240 mil millones de soles, con un crecimiento del 22.8% con respecto al mismo mes del año previo. Como vemos, la liquidez ha sido abundante, de tal manera que no se presentaron problemas de financiamiento. Esto también explica el dinamismo de los negocios, ya que el sistema financiero tiene suficiente liquidez para seguir prestando.



Fuente: BCR; Elaboración: CMAC-T





**CAJA  
TRUJILLO**



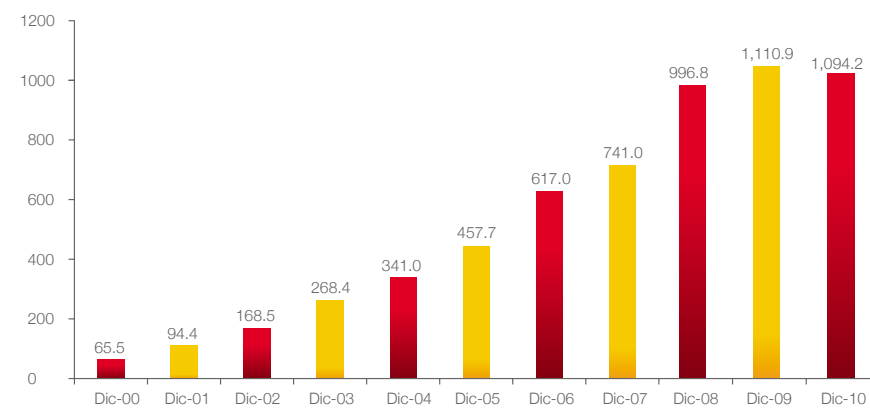
**Resultados  
del Ejercicio**

# Evolución de los Créditos

Nuestra cartera crediticia llegó a 1,094 millones de soles a diciembre del 2010. Esto representó un 2% menos que la cartera al 2009, puesto que el crecimiento de las colocaciones durante el año 2010 se desarrolló dentro de un contexto de estabilización, ajustes institucionales y un ambiente de fuerte competencia a nivel de todo el sistema financiero nacional.

Caja Trujillo durante el 2010, continuó otorgando sus productos crediticios de ventaja, tales como: Rapidiario, Crediamigo, Creditaxi, Credi Mujer, Crédito Automático, Facilito, entre otros. Productos que en años anteriores apoyaron a miles de clientes y nos brindaron grandes satisfacciones como institución financiera que canaliza recursos hacia los que más necesitan.

Evolución de las Colocaciones de la CMAC\_T  
Diciembre 2010

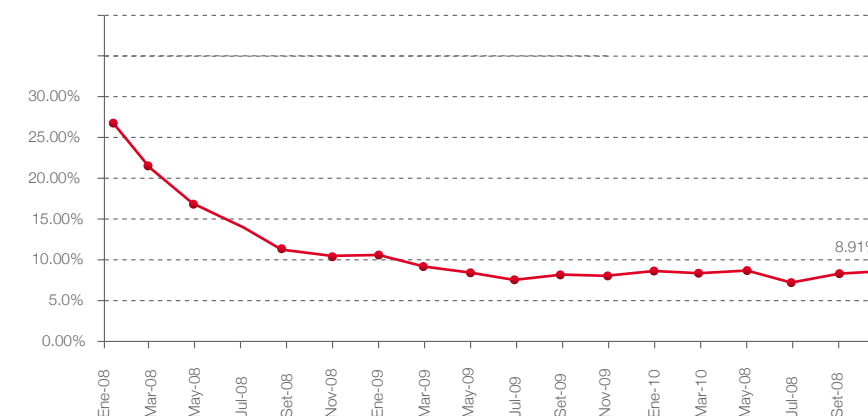


Fuente: BCR; Elaboración: CMAC-T

# 1,094

millones de Soles fue el total de créditos colocados a diciembre del 2010

Dolarización de Créditos de Caja Trujillo

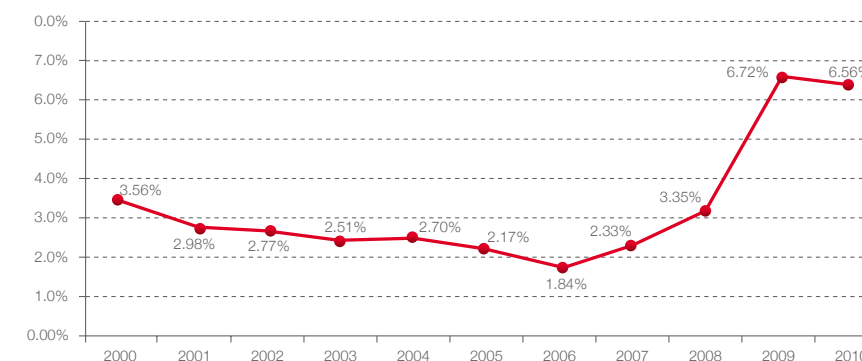


Por otra parte, al cierre de diciembre 2010 la participación de los créditos por moneda estuvo en el orden del 91.09% en moneda nacional (nuevos soles) y 8.91% en moneda extranjera (dólares), siguiendo la tendencia de fines del 2009. Cabe señalar que nuestra dolarización de créditos se redujo drásticamente al cabo de los dos últimos años.

Fuente: SBS; Elaboración: CMAC-T

# Morosidad

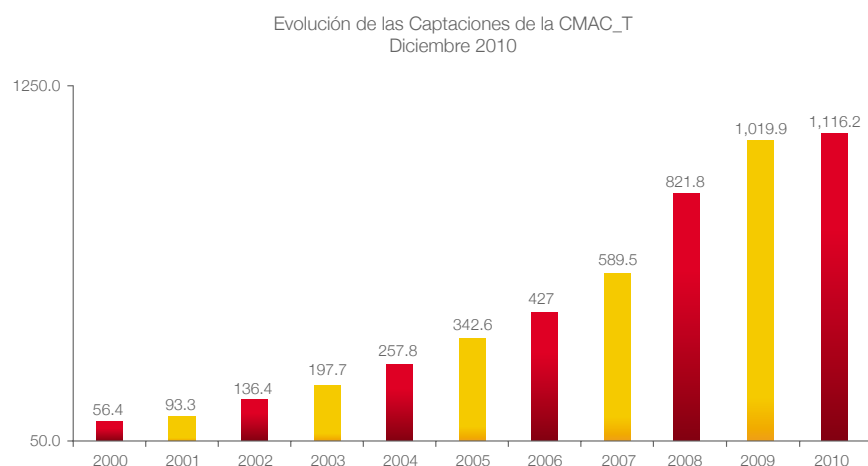
Evolución del índice de Mora  
Diciembre 2010



La morosidad institucional llegó a 6.56% al finalizar el 2010, ligeramente por debajo del nivel alcanzado a diciembre 2009; como resultado de estrategias del negocio en lo referente a calidad de cartera.

Fuente: SBS; Elaboración: CMAC-T

# Evolución de las Captaciones



Fuente: SBS; Elaboración: CMAC-T

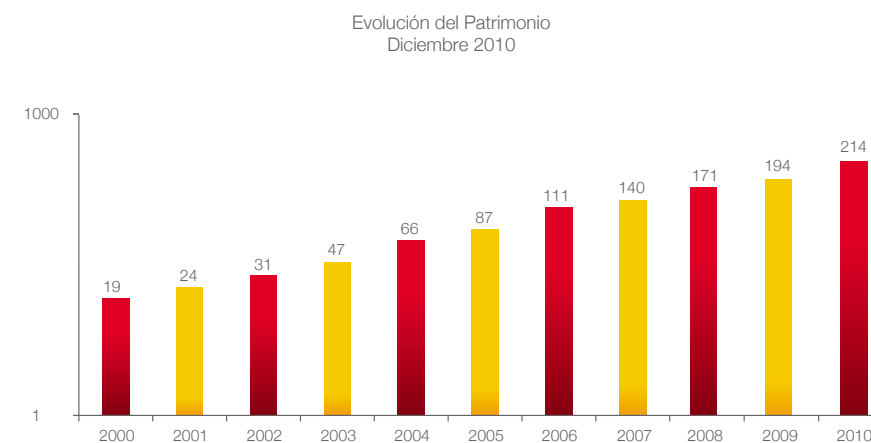
Las Captaciones al finalizar el año 2010 llegaron a S/. 1,116 millones, superando el saldo del año anterior en S/.96 millones, con un incremento porcentual de 9.44%, cuyo resultado refleja el esfuerzo desplegado por nuestra institución y sus trabajadores a través de Campañas de Ahorros orientadas tanto para nuestros clientes que deseen depositar importantes montos, como para las amas de casa, estudiantes, niños y demás público que desea ahorrar en pequeñas cantidades y que poco a poco va acrecentando sus saldos; fomentando, de esta manera, la cultura del microahorro en los clientes y público en general.

## 9.44%

*fue el incremento porcentual de Captaciones con respecto al año anterior.*

# Situación Patrimonial

Al término del año 2010, el patrimonio de la Caja Trujillo llegó a más de 214 millones de soles. Como vemos en el gráfico adjunto, la empresa ha logrado capitalizarse año tras año.



Fuente: SICMACT; Elabora: I&P

## 214

*millones de Soles fue el patrimonio de la Caja Trujillo al término del año 2010.*

*Bagua Grande*  
*Bagua Grande*

*Gamarra*  
*Gamarra*

*San Juan de Miraflores*  
*San Juan de Miraflores*

*Chulucanas*  
*Chulucanas*

*Cajamarca*  
*Cajamarca*

*Villa el Salvador*  
*Villa el Salvador*

*Chocope*  
*Chocope*

*Sabogal*  
*Sabogal*

*Jaén*  
*Jaén*

*San Juan de Lurigancho*  
*San Juan de Lurigancho*

*San Isidro*  
*San Isidro*

*Los Olivos*  
*Los Olivos*

*La Esperanza*  
*La Esperanza*

*Piura*  
*Piura*

*Miraflores*  
*Miraflores*

*Chachapoyas*  
*Chachapoyas*

*Aguas Verdes*  
*Aguas Verdes*

*Chota*  
*Chota*

*Chiclayo*  
*Chiclayo*

*Talara*  
*Talara*

*Lambayeque*  
*Lambayeque*

*Huaraz*  
*Huaraz*

*El Porvenir*  
*El Porvenir*

*Barranca*  
*Barranca*

**49 AGENCIAS**  
**EN TODO EL PERÚ**

*Real Plaza*  
*Real Plaza*

*España*  
*España*

*Tarapoto*  
*Tarapoto*

*La Hermelinda*  
*La Hermelinda*

*Huaral*  
*Huaral*

*Zona Franca*  
*Zona Franca*

*Chepén*  
*Chepen*

*Huacho*  
*Huacho*

*Cajabamba*  
*Cajabamba*

*Otuzco*  
*Otuzco*

*Huamachuco*  
*Huamachuco*

*Moshoqueque*  
*Moshoqueque*

*Tumbes*  
*Tumbes*

*Virú*  
*Virú*

*Callao*  
*Callao*

*Casma*  
*Casma*

*Comas*  
*Comas*

*Caraz*  
*Caraz*

*Chimbote*  
*Chimbote*

**Desarrollo**  
**Institucional**



# Tecnología de la Información

La Tecnología de Información en la institución durante el año 2010 tuvo un desarrollo significativo al haber integrado de manera eficiente la gestión de la misma según un enfoque de procesos, basado en estándares que permiten garantizar productos y servicios de calidad, así como estar sustentada en tres importantes pilares: Gestión de Proyectos, Gestión de Servicios Informáticos y Gestión de Infraestructura Tecnológica. Este esquema establece 3 procesos marco para la Gestión en el Departamento de Tecnología de información: Gestión de Proyectos de Software, Gestión de Infraestructura Tecnológica y Gestión de Servicios Informáticos.

Respecto a los principales logros obtenidos como parte de la sinergia de los 3 procesos antes mencionados, se pueden señalar lo siguiente:

## Gestión de Infraestructura Tecnológica

La Gestión de Infraestructura Tecnológica permitió implementar en Caja Trujillo un moderno Data Center principal, acorde a estándares de nivel mundial; de igual manera, se dio inicio a la implementación del proyecto Evolucionaria, el mismo que incluye la renovación de la infraestructura tecnológica por medio de una Solución de Servidores, Sistemas de Almacenamiento, Respaldo y Restauración, Gestión, monitoreo, licencias y Servicios integrales de la solución.

Por medio de la contratación de un Soporte Premier, se fortaleció la disponibilidad de servicios informáticos al reducir el tiempo para resolver incidentes relacionados con software de la plataforma Microsoft, así como reducir los costos y riesgos asociados a incidentes críticos de software.

## Gestión de Proyectos de Software

A nivel de Captaciones, se desarrollaron e implementaron nuevos productos y servicios, así como mejoras en controles de seguridad para transacciones de clientes. Asimismo, se incorporaron controles vinculados con la gestión y control de Lavado de Activos.

A nivel de Servicios, las principales implementaciones incluyeron los módulos relacionados con Cámara de Comercio de la Libertad, SOAT, Sedacaj, MicroSeguros, Rapidito y Equifax orientados a mejorar los ingresos por comisiones a nivel institucional.

A nivel de Colocaciones, se adecuó el sistema informático de acuerdo a los requerimientos regulatorios indicados por la SBS mediante Resolución 11356-2008, en la cual se plasman las recomendaciones emitidas en los acuerdos de Basilea II cuyo objetivo es establecer los requerimientos de capital necesarios,

para asegurar la protección de las entidades frente a los riesgos financieros y operativos. Asimismo, se ha realizado un mejoramiento continuo a nivel informático del sistema de evaluación crediticia, integrando de manera progresiva y permanente en el tiempo sus procesos y controles.

A nivel de BackOffice, las principales implementaciones fueron los módulos de Cadena de Abastecimiento, Portal de Proveedores, Proceso de Gestión de Bienes Adjudicados, Control de Asistencia por Huella Dactilar, Módulo de Evaluación de desempeño y Gestión de Contratos. A nivel Contable y Financiero, las principales implementaciones estuvieron enfocadas en el desarrollo del Balance Diario Fase 1, Libros electrónicos de Contabilidad, Mesa de Dinero (SPOT, Fondos Mutuos y CDs), Módulo de Certificado de Depósitos e implementación de anexos y reportes de gestión tanto internos como para instituciones externas y organismos reguladores.



## Gestión de Servicios Informáticos

Se reestructuraron y optimizaron los subprocesos de soporte informático, despliegue informático y mantenimiento tecnológico.

Se implementó un Sistema de Monitoreo y Gestión de enlaces de redes y comunicaciones, que tiene como alcance la inclusión de todas las agencias que conforman la institución.

Se implementó un Sistema de monitoreo de base de datos, que permite tomar acciones de manera proactiva y preventiva para con los eventos e incidentes que se presentan.

Se culminó la implementación del Proyecto Mesa de Ayuda, el cual tiene como objetivo automatizar los procesos de atención a los usuarios, con niveles y estándares de atención que garanticen una eficiencia y eficacia en el servicio prestado.

*Tres importantes pilares:  
Gestión de Proyectos,  
Gestión de Servicios  
Informáticos y Gestión  
de la Infraestructura  
Tecnológica.*



**CETPRO PARROQUIAL**  
**"CRISTO REY" / Panadería /**  
**Pastelería / Cafetería**  
*Inaugurada el día 14 de diciembre*  
*de 2010 en el Distrito de La*  
*Esperanza, Trujillo, La Libertad.*

## Proyección Social, Cultural y Deportiva

Nuestro compromiso social nos motiva a mejorar la calidad de vida de las personas menos favorecidas, contribuyendo al desarrollo de las comunidades en cada una de las jurisdicciones donde estamos presentes. Por lo que, se continuaron con las actividades relacionadas al cumplimiento de esta noble causa.

En el 2010, Caja Trujillo se convirtió en la primera y única Caja Municipal en contar con una oficina de Responsabilidad Social Corporativa, que se encargue de promover y reforzar el compromiso social de la institución desde el trabajo con sus colaboradores.

Esta labor ha asentado las bases de lo que será nuestro actuar como entidad socialmente responsable, y nuestras acciones estuvieron dirigidas a la promoción y difusión del arte y la cultura; apoyo al deporte; conservación del medio ambiente y la salud, desarrollo turístico de las regiones; inclusión financiera y a la cultura emprendedora.

En lo referente al Arte y la Cultura, continuamos con el apoyo a una de las actividades costumbristas más conocidas a nivel nacional e internacional, nuestro orgullo regional, la señora Marinera; así también, como todos los años, se brindó el respectivo apoyo al Concurso Internacional Canto Lírico y a exposiciones de Pintura, expresiones Culturales en cada Región como festivales, documentales, ferias, concursos de danzas, entre otros. La promoción del deporte no fue excluida de nuestras actividades, es así que se apoyó en el desarrollo de diversos campeonatos y maratones a nivel nacional.

El cuidado del medio ambiente fue uno de los pilares que empezaron a sostener nuestras labores de Responsabilidad Social Corporativa. Nuestro accionar se inició con el apoyo decidido y la participación activa de nuestros colaboradores en actividades que buscan crear conciencia sobre la importancia de

cuidar nuestro planeta. Asimismo, una de las principales actividades de RSC fue la Construcción e Implementación de una Panadería en el Colegio Especial Sagrada Familia (La Esperanza - Trujillo), teniendo como beneficiarios directos a 120 jóvenes con habilidades diferentes. Nuestra institución está comprometida con el éxito de este proyecto, pues responde de forma activa a nuestra visión; la de crear valor para el público en que impactamos.

Finalmente, para apoyar el Emprendedurismo se realizaron diversas Conferencias y Seminarios respecto al tema en varias regiones del país.

En el desarrollo de la responsabilidad social no pueden dejar de estar presentes nuestros colaboradores, quienes haciendo un alto a sus labores familiares se volcaron a demostrar su cariño e identificación con aquellos que menos tienen, a través de su participación en las Campañas Navideñas de visita a los diferentes asentamientos humanos, colegios y jardines tanto en la costa como en la sierra y selva; así también de manera voluntaria los colaboradores y sus familias participaron de una campaña interna a favor de los niños del Hogar Clínica San Juan de Dios, consistente en la donación económica y concluyó en una visita de los colaboradores de las agencias de la ciudad de Lima.

## El Recurso Humano en Caja Trujillo

Las entidades Microfinancieras se encuentran en un cambio e innovación permanente, lo cual demanda conseguir profesionales altamente calificados y competitivos, adaptándose a los requerimientos de las empresas. Es por ello que, actualmente el recurso humano es uno de los factores más importantes para el desarrollo y crecimiento en las organizaciones y por lo cual Caja Trujillo invierte calidad de tiempo y dinero en capacitar, entrenar y seleccionar al personal idóneo, quienes a futuro, siguiendo una línea de carrera, serán los encargados de llevar a la institución a los mejores niveles de gestión para el logro de los objetivos y metas estratégicos y operacionales.

Caja Trujillo es una empresa comprometida con sus colaboradores y se ha distinguido siempre por promover el desarrollo de sus competencias, especialmente aquellas relacionadas al campo de las

microfinanzas y a los aspectos fundamentales de este segmento. Los programas de capacitación, que incluyen cursos, talleres, trabajo de campo y actualizaciones constantes, se realizan paralelamente con actividades que fomentan la actitud proactiva de los colaboradores.

Las posibilidades de desarrollo en Caja Trujillo contribuyen directamente con la satisfacción personal de los colaboradores, y buscan el incremento de su productividad. Es prioridad para nuestra institución el desarrollo de una línea de carrera, sucesión y otras modalidades de promoción. Bajo esta premisa, las vacantes que eventualmente se producen son cubiertas por el personal interno y por quienes cumplan con el perfil necesario, de no ser el caso, la búsqueda se orienta hacia personal externo.

El capital humano es el principal activo y medio para que una

institución sea competitiva y perdure en el tiempo. Es por ello que mediante capacitaciones continuas se logra generar mayor productividad y calidad de servicio, siempre en beneficio de la institución, colaboradores, accionistas, clientes y público en general.

**CAJA TRUJILLO**  
*es una empresa*  
*comprometida con sus*  
*colaboradores*



# Logros Institucionales

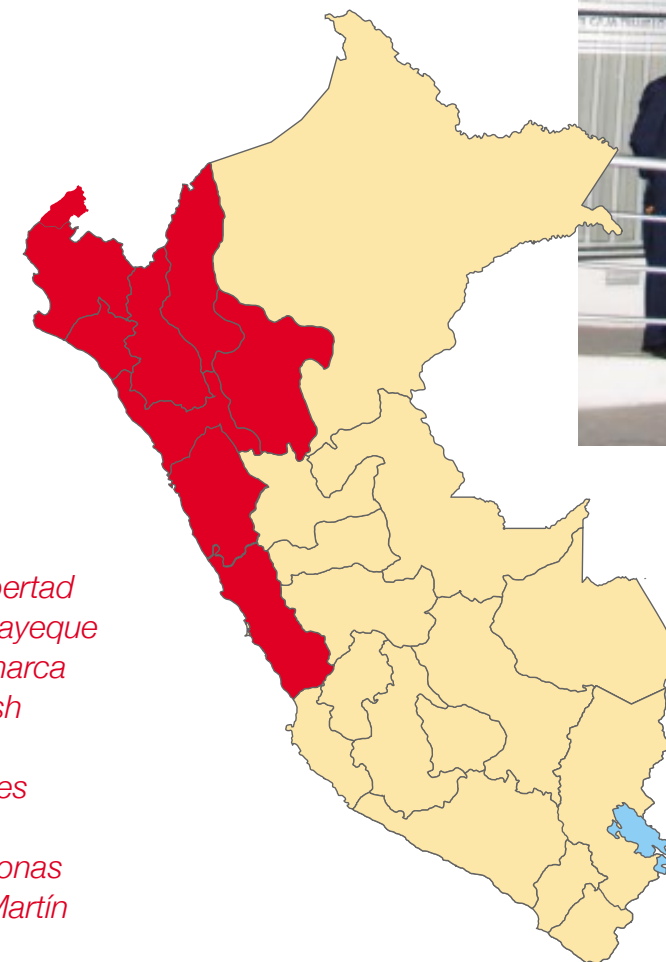


*Nuestra clienta Olivia Ascoy Noriega obtuvo un importante logro personal.*

Durante el 2010, nos hicimos acreedores de premiaciones a nivel nacional, es así que resultamos ganadores del segundo lugar en la categoría de servicios en la quinta edición del Premio a la Microempresa PREMIEC 2010; promovido por Citibank del Perú, Fundación Citi, Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo - PNUD y Acción Internacional, en reconocimiento al talento de los mejores microempresarios de nuestro país. Nuestra ganadora fue la señora Olivia Ascoy Noriega, profesora jubilada, quien conjuntamente con su esposo, profesor jubilado de igual modo, no se amilanaron por la edad que tenían, sino por el contrario con toda la experiencia acumulada en mas de 30 años de servicio en el magisterio, pudieron implementar un gran proyecto personal en bien de la sociedad, para lo cual Caja Trujillo les apoyó en financiamiento de parte de su infraestructura, levantando un colegio que cuenta con los tres niveles educativos . De igual forma, la señora Rosario Boy, microempresaria invidente, recibió el Premio en Reconocimiento al Emprendurismo por parte del Ministerio de Trabajo a nivel regional y nacional.

# Expansión Geográfica

Al finalizar el 2010, Caja Trujillo logró consolidarse en nueve departamentos a nivel nacional en 49 oficinas de atención; La Libertad, Lambayeque, Cajamarca, Ancash, Lima, Tumbes, Piura, Amazonas, San Martín ahora cuentan con nuestros múltiples productos y servicios dirigidos de manera segmentada. Durante el 2010, inauguramos nuestras agencias de Chimbote y San Juan de Miraflores.



- La Libertad*
- Lambayeque*
- Cajamarca*
- Ancash*
- Lima*
- Tumbes*
- Piura*
- Amazonas*
- San Martín*



# Gestión del Riesgo en Caja Trujillo

Caja Trujillo, como en toda empresa, enfrenta permanentemente diferentes tipos de riesgos, entre los más relevantes son: Riesgo crediticio, riesgo operativo, riesgo de mercado, riesgo de liquidez, riesgo estratégico y riesgo de reputación. La Unidad de Riesgos como ente encargado de apoyar y asistir a las demás áreas de la empresa, a fin de promover una adecuada gestión de riesgos en sus áreas de responsabilidad, durante el 2010 desarrolló un plan de trabajo basado en tres pilares fundamentales: Actividades de Prevención, mediante la emisión de alertas tempranas, reportes e informes a las áreas pertinentes, opiniones de normas internas, operaciones y/o proyectos importantes; Actividades de Control, a través de recorridos de procesos, análisis de cartera de colocaciones e inversiones y visitas a agencias; y Actividades de Apoyo, vía capacitaciones al personal de las diversas áreas y niveles jerárquicos de la institución.

El año 2010 se ha caracterizado por el fortalecimiento en la aplicación e implementación de metodologías y herramientas de identificación y medición de riesgos, tales como: Análisis de cosechas, análisis de cascada, aplicación de estrés y back testing, elaboración de matrices de riesgos por agencias, etc. La CMAC-T fue beneficiada por un Programa de Asistencia Técnica Latinoamericano en Gestión Integral de Riesgos.

Las perspectivas para el año 2011, se basan en adicionar en el Plan de Trabajo un pilar de gestión orientado a la Culturización y Sensibilización de la Gestión Integral de Riesgos a todo el personal de la institución.

*Plan de Trabajo basado en tres pilares fundamentales: Actividades de Prevención, Actividades de Control y Actividades de Apoyo.*

## Riesgo Crediticio

Uno de los principales riesgos que ha venido gestionando la CMAC-T, durante el año 2010 es el riesgo crediticio, donde se ha venido emitiendo diferentes alertas tempranas, análisis de cartera de créditos, visitas in situ, capacitaciones masivas y de inducción entre otras actividades.

Los principales logros obtenidos durante el año 2010, es que la CMAC-T cumplió oportunamente con la implementación y adecuación de los parámetros y estándares establecidos por NAC Basilea II y según los lineamientos establecidos por la Superintendencia de Banca y Seguros; a nivel de normatividad

interna como de sistema informático; bases fundamentales para una adecuada gestión de riesgos.

Asimismo, se desarrolló una metodología interna para la Administración del Riesgo de Sobreendeudamiento de la Cartera Minorista y del Riesgo Cambiario Crediticio para toda la cartera, con la finalidad de identificar a los deudores a estos dos tipos de riesgos crediticios, antes y después del otorgamiento de créditos. También se promovió la aprobación de un Nuevo Cuadro de Autonomía de Aprobación y el Manual de Procedimientos para Excepciones Crediticias, con el principal objetivo de evaluar la exposición total de

cada deudor, así como controlar y monitorear el nivel de tolerancia al riesgo crediticio.

Como resultado de los análisis efectuados, se realizó una identificación y evaluación integral de riesgos crediticios, a partir del cual se proyecta para el año 2011, desarrollar medidas de tratamiento a fin de aceptar, mitigar, transferir o rechazar los riesgos crediticios a los que está expuesta la institución. Asimismo, con el propósito de contribuir a la mejora de calidad de cartera de créditos se viene desarrollando un scoring interno de admisión a fin de contar con una herramienta de medición ex ante de la probabilidad de incumplimiento de nuestros deudores; que contribuirá a una apropiada toma de decisiones.

## Riesgo Operacional

Caja Trujillo inicia la gestión del riesgo operacional en el año 2003, desarrollando proyectos para implementar una metodología para identificar, medir y tratar este tipo de riesgo, centrada en la prevención de pérdidas económicas en las principales líneas de negocio de la entidad. En el año 2010 se iniciaron las adecuaciones a las últimas normativas emitidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, con ello se logró sentar las

bases para desarrollar una gestión de riesgo operacional, seguridad de información y continuidad del negocio, que sea consistente con el apetito por riesgo de la entidad y que se sustente en un estricto cumplimiento de los requerimientos regulatorios y las mejores prácticas internacionales en la gestión de riesgos.

Caja Trujillo tiene como objetivo a mediano plazo, postular al uso del Método Estándar Alternativo para ello viene realizando mejoras en la gestión operacional, contando con asesoría externa de prestigio. También, se viene implementando un software que soporte la gestión de riesgo operacional en la entidad. La metodología definida por Caja Trujillo para la gestión del riesgo operacional se basa en los componentes del enfoque Coso ERM: Identificación, Evaluación y Tratamiento de Riesgos, Información y Comunicación, y Monitoreo de los mismos.

Asimismo, se ha venido utilizando herramientas para la gestión de riesgos operacionales, tales como: (1) Talleres de auto-evaluación de riesgos y controles, incursionando de un análisis cualitativo a un semi cuantitativo, (2) Evaluación ex ante y ex post a la puesta en producción y/o en marcha de nuevos productos y servicios, así como cambios significativos en el ambiente operativo y/o informático,







(3) Recolección de eventos de pérdida: Herramienta para medir los eventos de pérdida materializados, cuantificando los montos de pérdida y sus recuperos. En el año 2011, se tiene planificado implementar la herramienta tecnológica que nos permita recolectar los eventos de pérdida en forma automatizada, (4) Monitoreo y seguimiento de la implementación de los planes de acción por parte de las gerencias división y jefaturas de negocio y de apoyo que permitan mitigar los riesgos operacionales identificados, de acuerdo a los cronogramas planteados y, (5) Capacitación y culturización al personal de las

diferentes áreas y niveles jerárquicos de la entidad, sobre la importancia de la gestión del riesgo operacional y los beneficios que implican su adecuada gestión. El Comité de Riesgo Operacional es un órgano especializado, conformado por las Gerencias de División de la Caja Trujillo y presidida por la Gerencia de Riesgos, toma conocimiento de las exposiciones al riesgo operacional, es responsable de la toma de decisiones para una adecuada gestión del riesgo operacional y reporta al Comité de Riesgos y este último al Directorio. El referido comité impulsa el desarrollo de una cultura de riesgos,

la aplicación de la metodología y vela por una infraestructura adecuada que permita a las jefaturas de negocio y de apoyo gestionar los riesgos operacionales inherentes a sus procesos y a los productos y servicios ofrecidos por el Caja Trujillo.

### Riesgo de Mercado

Durante el año 2010, acorde con el proyecto de implementación de la mesa de dinero por parte del Departamento de Tesorería; la Unidad de Riesgos realizó mejoras en la metodología de gestión de riesgos de mercado, que abarca

los componentes de identificación, evaluación, tratamiento, control, reporte y monitoreo de los riesgos. Destacan el desarrollo de la metodología de medición del valor en riesgo del portafolio de inversiones; la realización de análisis de peor escenario y análisis retrospectivo; los avances y mejoras en el establecimiento de límites de exposición y pérdida a riesgos de mercado; los trabajos para fomentar una adecuada segregación de funciones del personal que participa en el proceso de inversiones y un adecuado soporte informático.

La exposición al riesgo cambiario durante el año 2010, fluctuó entre niveles máximos de posición global de sobreventa (activos en dólares menores a pasivos en dólares) de 2.1% del patrimonio efectivo, y posición global de sobrecompra (activos en dólares mayores a pasivos en dólares) de 3.3% del patrimonio efectivo, niveles que se ubicaron dentro de los límites internos y legales establecidos. De igual manera, la tenencia de inversiones (fondos mutuos) no superó los límites internos y legales, llegando a registrarse posiciones cercanas al 25% del patrimonio efectivo de la institución.

Respecto al riesgo de tasa de interés en la hoja de balance, al cierre del mes de diciembre 2010, los indicadores de ganancias en riesgo y valor

patrimonial en riesgo se ubicaron en 0.4% y 4.5%, respectivamente, por debajo de los niveles permitidos.

### Riesgo de Liquidez

La evaluación del riesgo de liquidez durante el año 2010, se realizó a través de la medición de los ratios de liquidez, brechas de liquidez por plazos de vencimiento, simulaciones de escenarios de estrés y cálculo de ratios de concentración de depositantes y adeudos. Destaca el desarrollo de un escenario de estrés de liquidez específico y recomendaciones para fortalecer el plan de contingencia de liquidez.

El promedio de los ratios de liquidez de corto plazo (activos líquidos/pasivos de corto plazo), se ubicó en 36.2% en moneda nacional y 42.6% en moneda extranjera, cumpliéndose con los requerimientos mínimos de liquidez establecidos por el ente supervisor (mayor a 8% en moneda nacional y 20% en moneda extranjera).

En cuanto a las brechas de liquidez por plazos de vencimiento, en líneas generales se contó con brechas positivas a muy corto plazo, producto de los excedentes de liquidez, y brechas razonablemente calzadas en el resto de periodos. Asimismo, durante el año 2010, se logró disminuir los niveles de

# 2010

se realizó la capitalización del 100% de las utilidades del año 2009

concentración de principales depositantes y adeudos, reduciendo de esta manera el riesgo de liquidez que pudiera enfrentar la institución ante situaciones de crisis nacional o internacional.

### Suficiencia Patrimonial

Al cierre del año 2010, los activos ponderados por riesgo de crédito, mercado y operacional sumaron S/. 1,335 millones, soportados por un patrimonio efectivo de S/. 229 millones. Con ello el ratio de capital global se ubicó en 17.2%, por encima del ratio de capital global exigido por la SBS de 10%. Cabe mencionar que durante el año 2010 se realizó la capitalización del 100% de las utilidades del año 2009, lo cual contribuyó al fortalecimiento patrimonial de la CMAC-T.



4

# Estados Financieros

# Dictamen de los Auditores Independientes

Señores Directores

**CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE TRUJILLO S.A. –  
CMAC-T**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la **CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE TRUJILLO S.A. – CMAC-T**, que comprenden el Balance General al 31 de Diciembre del 2010 y 2009 y los Estados de Ganancias y Pérdidas, de Cambios en el Patrimonio Neto 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 sobre los Estados Financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú aplicables a empresas del sistema financiero. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que sea relevante en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

## Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control

interno pertinente de la compañía que es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también comprende evaluar si los principios de contabilidad aplicados son apropiados, y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.


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

## Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de la CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE TRUJILLO S.A – CMAC-T, al 31 de Diciembre del 2010 y 2009 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú aplicables a empresas del sistema financiero.

Lima, Perú,  
01 de Julio del 2011

## Refrendado por:

  
**Alfredo O. Rejas Aguilar (Socio)**  
**Contador Público Colegiado**  
**Matrícula N° 5482**

  
**REJAS, ALVA Y**  
**ASOCIADOS S.C.R.Ltda.**  
**Miembro de ALLIOT GROUP**  
**Internacional**

**Balance General**

Por los años terminados al 31.DIC.2010 y 2009

ACTIVO	2010	2009
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Disponible	380,926,174	316,852,692
Inversiones negociables, neto	17,577,359	242,859
Cartera de créditos, neto	275,362,269	307,217,928
Cuentas por cobrar, neto	671,203	206,640
Bienes recibidos en pago y adjudicados	17,949,685	3,392,571
Otros activos	10,928,652	15,634,620
	<b>703,415,341</b>	<b>643,547,310</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
Cartera de créditos, neto	735,575,965	743,205,504
Inversiones permanentes, neto	855,900	827,076
Inmuebles mobiliario y equipo, neto	26,895,947	25,108,986
Impuesto a la renta y participación diferidas	13,038,575	7,049,978
Otros activos, neto	752,792	1,206,435
	<b>777,119,179</b>	<b>777,397,979</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1,480,534,521</b>	<b>1,420,945,289</b>
Cuentas contingentes y de orden	<b>61,964,728</b>	<b>64,310,386</b>

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2010	2009
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Obligaciones con el público	582,422,526	635,565,252
Depósitos de empresas del sistema financiero	31,968,711	67,355,494
Adeudos y obligaciones financieras	31,298,482	49,503,352
Cuentas por pagar	7,419,617	7,233,318
Provisiones	1,493,885	730,261
Otros pasivos	3,620,860	3,668,864
	<b>658,224,081</b>	<b>764,056,541</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Obligaciones con el público	529,190,955	328,520,373
Depósitos de empresas del sistema financiero	3,883,091	11,523,296
Adeudos y obligaciones financieras	75,160,881	123,052,907
	<b>608,234,927</b>	<b>463,096,576</b>
	<b>1,266,459,008</b>	<b>1,227,153,117</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital social	146,400,321	146,400,321
Capital adicional	20	20
Reservas	21,041,909	21,041,909
Resultado acumulado	26,349,922	0
Resultado del ejercicio	20,283,341	26,349,922
Total del Patrimonio	<b>214,075,513</b>	<b>193,792,172</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,480,534,521</b>	<b>1,420,945,289</b>
Cuentas contingentes y de orden	<b>61,964,728</b>	<b>64,310,386</b>

## Estado de ganancias y pérdidas

Por los años terminados al 31.Dic.2010 Y 2009

	2010 (S/.)	2009 (S/.)
Ingresos financieros	277,713,494	268,834,810
Gastos financieros	(85,716,371)	(79,337,446)
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>191,997,123</b>	<b>189,497,364</b>
Provisiones para incobrabilidad de colocaciones y Créditos contingentes, neto de recuperos	(65,420,457)	(58,305,868)
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	<b>126,576,666</b>	<b>131,191,496</b>
Ingresos por operaciones contingentes, neto	461,110	318,282
Ingresos varios, neto	7,943,205	4,632,262
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>134,980,981</b>	<b>136,142,040</b>
Gastos de administración	(102,478,166)	(92,618,515)
Provisiones de depreciación y amortización	(6,713,680)	(5,085,359)
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN</b>	<b>25,789,135</b>	<b>38,438,166</b>
Ingresos por recuperación de créditos castigados, neto	(872,065)	2,166,971
Ingresos extraordinarios, neto	6,096,257	215,799
(Gastos) Ingresos de ejercicios anteriores, neto	878,090	(112,633)
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>31,891,417</b>	<b>40,708,304</b>
Participación de los trabajadores	(1,732,549)	(2,143,042)
Impuesto a la Renta	(9,875,527)	(12,215,340)
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>20,283,341</b>	<b>26,349,922</b>

## Estado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados al 31.DIC.2010 y 2009

	CAPITAL SOCIAL S/.	CAPITAL ADICIONAL S/.	RESERVA LEGAL S/.	RESULTADOS ACUMULADOS S/.	TOTAL S/.
<b>SALDO AL 01.ENE.2008</b>	<b>118,506,236</b>	<b>20</b>	<b>17,499,803</b>	<b>35,421,060</b>	<b>171,427,119</b>
Divid. declarados en efectivo				(3,984,869)	(3,984,869)
Apropiación a reservas			3,542,106		3,542,106
Capitalización	27,894,085			(31,436,191)	(3,542,106)
Resultado del ejercicio				26,349,922	26,349,922
<b>SALDO AL 31.DIC.2009</b>	<b>146,400,321</b>	<b>20</b>	<b>21,041,909</b>	<b>26,349,922</b>	<b>193,792,172</b>
Divid. declarados en efectivo					0
Apropiación a reservas					0
Capitalización					0
Resultado del ejercicio				20,283,341	20,283,341
<b>SALDO AL 31.DIC.2010</b>	<b>146,400,321</b>	<b>20</b>	<b>21,041,909</b>	<b>46,633,263</b>	<b>214,075,513</b>

## Estado de flujo de efectivo

Por los años terminados al 31 DIC. 2010 y 2009

CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO DE LA EMPRESA CON EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE, PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2010 (S/.)	2009 (S/.)
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>20,283,341</b>	<b>26,349,922</b>
<b>Ajuste al resultado neto del ejercicio neto proveniente de las actividades de operación</b>		
Depreciación y amortización del período	6,125,290	5,014,310
Provisión para cartera de créditos	66,008,079	58,376,917
Provisión para inversiones	0	0
Otras Provisiones (beneficios sociales, bienes adjudicados y cuentas por cobrar)	10,056,284	6,454,476
Pérdida (ganancia) en venta de inversiones	0	0
Pérdida (ganancia) en venta de inmuebles, mobiliario y equipo	168,499	110,455
Otros: pérdida (ganancia) en venta de otros activos no financieros (adjudicado)	(2,287,022)	(2,557,471)
Cuentas por cobrar	0	0
<b>Cargos y abonos por cambios en el activo y pasivo</b>		
Disminución (aumento) en intereses, comisión y otras cuentas Por cobrar	1,933,582	(904,743)
Aumento (disminución) en intereses, comisión y otras cuentas Por pagar	25,732,062	18,761,812
Aumento (disminución) en otros pasivos	(2,949,973)	3,114,231
Disminución (aumento) en otros activos	(20,397,104)	(4,646,693)
<b>A: Aumento (disminución) del efectivo equivalente, proveniente de las actividades de operación</b>	<b>104,673,038</b>	<b>110,073,216</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Ingreso por ventas del activo fijo	0	0
Ingresos por ventas de otros activos no financieros (adjudicados)	1,822,460	2,541,293
(Adquisición de activos fijos)	(7,498,527)	(9,074,603)
(Adquisición de otros activos no financieros)	0	0
<b>B: Aumento (disminución) del efectivo equivalente, proveniente de las actividades de inversión</b>	<b>(5,676,067)</b>	<b>(6,533,310)</b>

CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO DE LA EMPRESA CON EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE, PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2010 (S/.)	2009 (S/.)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Aumento (disminución) neto de depósitos y obligaciones	96,798,628	199,423,218
Aumento (disminución) neto de prést.provenient.de bancos y corresponsales	(66,016,711)	(10,012,039)
Aumento (disminución) de otros pasivos financieros	(18,196,841)	(22,363,847)
Aumento (disminución) de capital social y adicional	0	0
Disminución (aumento) neto en colocaciones	(28,734,031)	(136,555,385)
Disminución (aumento) neto en inversiones financiero temporales y permanentes	(17,363,324)	28,062,103
Disminución (aumento) neto de préstamos a bancos y corresponsales	0	0
Dividendos recibidos (pagados)	0	(3,984,869)
Disminución (aumento) de otros activos financieros	(1,411,210)	(14,060,922)
<b>C: Aumento (disminución) del efectivo equivalente, proveniente de las actividades de financiamiento</b>	<b>(34,923,489)</b>	<b>40,508,259</b>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalente (a+b+c)	64,073,482	144,048,165
Saldo de efectivo y equivalente al inicio del ejercicio	316,852,692	172,804,527
<b>SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b>380,926,174</b>	<b>316,852,692</b>

# Anexos complementarios a los Estados Financieros

## 1. DISPONIBLE

Al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	2010 (S/.)	2009 (S/.)
Caja	38,644,364	33,884,644
Banco Central de Reserva del Perú (BCRP)	71,359,757	19,582,101
Bancos y otras instituciones financieras del país	142,733,823	205,369,976
Disponible restringido	38,969,843	55,715,328
Otras disponibilidades	88,425,589	1,507,673
Rendimientos devengados del disponible	792,798	792,970
<b>TOTAL</b>	<b>380,926,174</b>	<b>316,852,692</b>

Los fondos disponibles representan la liquidez con que cuenta la CMAC-T para cubrir sus obligaciones inmediatas, desembolsos de créditos y cobertura del Encaje Legal.

Los Fondos de Encaje están compuestos por dinero en efectivo custodiados en las bóvedas de la institución y los depósitos en el Banco Central de Reserva, en moneda nacional y en moneda extranjera de conformidad con la Circular N° 050-2008-BCRP Disposiciones de Encaje en Moneda Nacional y Circular N° 051-2008-BCRP Disposiciones de Encaje en Moneda Extranjera.

I. Al 31.DIC.2010, los fondos disponibles incluyen aproximadamente US\$ 38,723,383.41 millones y S/. 272,152,190.68 millones (US\$ 45,267 millones y S/. 186,030 millones al 31.DIC.2009), correspondientes al encaje legal que las entidades financieras establecidas en el Perú deben mantener por los depósitos y obligaciones con terceros en moneda nacional y moneda extranjera de conformidad con la Circular N° 050-2008-BCRP Disposiciones de Encaje en Moneda Nacional y Circular N° 051-2008-BCRP Disposiciones de Encaje en Moneda Extranjera. Estos fondos son mantenidos en las bóvedas.

II. Los depósitos en bancos y otras instituciones financieras del país corresponden a saldos en nuevos soles y dólares estadounidenses; son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado.

III. Los fondos disponibles restringidos al 31.DIC.2010 incluyen un importe aproximado de US\$ 85 millones que se encuentran garantizando cartas fianzas y préstamos recibidos de empresas del sistema financiero nacional y COFIDE.

- Encaje Legal S/. 5,087,459 y US\$ 7,044,072.
- Encaje exigible en M.E. que excede el encaje mínimo legal.
- Fondos restringidos garantizando, c/fianzas y ptmos recibidos (COFIDE y otros).

## 2. CARTERA DE CREDITOS

a) La composición de este rubro al 31 de Diciembre es como sigue:

	2010 (S/.)	2009 (S/.)
Créditos Vigentes	981,351,687	1,018,065,047
Créditos Refinanciados	41,046,352	18,255,707
Créditos Vencidos	42,331,605	40,748,833
Créditos en Cobranza Judicial	29,490,194	33,849,798
<b>TOTAL</b>	<b>1,094,219,838</b>	<b>1,110,919,385</b>
Más:		
Rendimiento devengados	21,915,780	23,849,362
	1,116,135,618	1,134,768,747
Menos:		
Intereses diferidos	(1,358,686)	(1,081,118)
Provisión para incobrabilidad	(103,838,698)	(83,264,197)
<b>TOTAL NETO</b>	<b>1,010,938,234</b>	<b>1,050,423,432</b>
Saldo Corriente	275,362,269	313,704,980
Saldo no Corriente	735,575,965	797,214,405
<b>TOTAL</b>	<b>1,010,938,234</b>	<b>1,110,919,385</b>
Créditos contingentes	8,752,821	8,455,322

b) La clasificación de la cartera de colocaciones por categorías de riesgo efectuada por la Gerencia de la CMAC-T, siguiendo las normas vigentes emitidas por la SBS, se resume como sigue:

	2010 (S/.)		2009 (S/.)	
	S/.	N° DEUDORES	S/.	N° DEUDORES
Normal	931,658,584	111,709	943,028,965	108,625
Con problemas Potenciales (CPP)	45,322,950	5,550	53,273,513	4,978
Deficiente	23,623,450	3,333	38,488,471	3,922
Dudoso	37,044,402	6,316	37,397,635	5,132
Pérdida	55,211,766	5,731	38,730,801	4,987
	<b>1'092,861,152</b>	<b>132,639</b>	<b>1,110,919,385</b>	<b>127,644</b>

Al 31.DIC.2010 y al 31.DIC.2009, las provisiones específicas se calcularon según los porcentajes que se muestran a continuación:

CATEGORÍA DE RIESGO	SIN GARANTÍA %	CON GARANTÍAS PREFERIDAS %	CON GARANTÍAS AUTOLIQUIDABLE
Con problemas potenciales	5.00	2.50	1.00
Deficiente	25.00	12.50	1.00
Dudoso	60.00	30.00	1.00
Pérdida	100.00	60.00	1.00

c) El movimiento de la provisión para incobrabilidad de colocaciones directas es como sigue:

	2010 (S/.)	2009 (S/.)
PROVISIÓN	<b>(103,838,698)</b>	<b>83,264,197</b>

La Gerencia considera que el nivel de provisión para incobrabilidad de colocaciones es adecuado para cubrir eventuales pérdidas en la cartera a la fecha del balance general.

### 3. BIENES, RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS

Al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	2010 (S/.)	2009 (S/.)
Edificios y otras construcciones	24,294,672	5,540,383
Joyas de oro	100,262	165,601
Mobiliario	4,304	20,023
Mercaderías	4,112	4,112
Unidades de transporte		
	<b>24,403,350</b>	<b>5,730,119</b>
<b>MENOS:</b>		
Provisiones de bienes adjudicados	(6,453,665)	(2,337,548)
	<b>17,949,685</b>	<b>3,392,571</b>

Los bienes adjudicados se encuentran clasificados como corrientes debido a la política de la Gerencia de que estos sean vendidos en el corto plazo.



#### 4. INMUEBLES, MUEBLES Y EQUIPO

Al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	SALDO INICIAL S/.	ADICIONES S/.	RETIROS S/.	SALDO FINAL S/.
<b>COSTO</b>				
Terrenos	3,019,460	3,917	0	3,023,377
Edificios y otras construcciones	10,434,647	1,770,311	0	12,204,958
Mobiliario	12,429,106	2,397,828	247,804	14,579,130
Equipos de computación	14,111,462	1,522,052	1,684,113	13,949,401
Unidades de transporte	3,617,236	23,803	160,193	3,480,846
Instalación y mejoras en propiedad alquilada	6,314,019	1,791,603	132,117	7,973,505
	<b>49,925,930</b>	<b>7,509,514</b>	<b>2,224,227</b>	<b>55,211,217</b>
<b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</b>	<b>(24,816,944)</b>	<b>(5,553,994)</b>	<b>(2,055,668)</b>	<b>( 28,315,270)</b>
<b>TOTAL NETO</b>	<b>25,108,986</b>	<b>1,955,520</b>	<b>168,559</b>	<b>26,895,947</b>

En cumplimiento de lo establecido en el Artículo N° 217 de la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros, las empresas del sistema financiero están prohibidas de dar en garantía los bienes de su activo fijo. La Gerencia revisa periódicamente el valor residual de los activos, la vida útil y el método de depreciación utilizado; con la finalidad de asegurar que sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida. En opinión de la Gerencia de la CMAC-T, no existe evidencia de deterioro de los activos fijos.

La CMAC-T mantiene seguros vigentes sobre sus principales activos, de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia.

#### 5. OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

Al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	2010 (S/.)		2009 (S/.)	
	CORRIENTE	NO CORRIENTE	CORRIENTE	NO CORRIENTE
Depósitos a plazo	385,573,846	394,349,520	482,053,313	211,350,215
Depósitos de ahorro	166,005,291	0	132,144,218	0
Intereses devengados	24,809,601	0	16,494,239	0
Beneficios sociales	4,216,295	134,841,435	3,564,490	117,170,158
Entidad. Recaudadoras	1,404,401	0	1,252,252	0
Obligaciones a la vista	413,092	0	56,740	0
	<b>582,422,526</b>	<b>529,190,955</b>	<b>635,565,252</b>	<b>328,520,373</b>

#### 6. DEPÓSITOS DE EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO

Al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	2010 (S/.)		2009 (S/.)	
	CORRIENTE	NO CORRIENTE	CORRIENTE	NO CORRIENTE
Depósitos a plazo	24,439,725	3,883,091	59,596,63	11,523,296
Depósitos de ahorro	7,136,525	0	6,101,473	0
Intereses devengados	392,461	0	1,657,388	0
	<b>31,968,711</b>	<b>3,883,091</b>	<b>67,355,494</b>	<b>11,523,296</b>

Los depósitos de empresas del sistema financiero están conformados por depósitos de cajas municipales, en bancos, cajas rurales, empresas afianzadoras, cooperativas de ahorro y crédito, y edpymes.

Los intereses devengados por S/. 392,461 del Ejercicio 2010, se encuentran registrados en el rubro Depósito de empresa del Sistema Financiero.

## 7. ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre comprende obligaciones financieras con:

	2010 (S/.)		2009 (S/.)	
	CORRIENTE	NO CORRIENTE	CORRIENTE	NO CORRIENTE
Institución Financiada. del exterior	3,511,250	46,513,669	3,612,500	51,467,432
Empresa Financiada del país	23,855,115	16,932,908	35,778,295	25,880,264
COFIDE	3,402,117	11,714,304	9,502,372	45,705,211
Intereses devengados	530,000	0	610,185	0
	<b>31,298,482</b>	<b>75,160,881</b>	<b>49,503,352</b>	<b>123,052,907</b>

Al 31.DIC.2010 y al 31.DIC.2009, el saldo por entidad financiera se detalla a continuación:

EXPRESADO EN MILES DE NUEVOS SOLES	2010	%	2009
<b>ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>			
Corporación Financiera de Desarrollo – COFIDE	15,116	14.20	55,208
Banco Scotiabank	17,655	16.58	22,100
Banco Continental	15,542	14.60	31,178
Banco de la Nación	7,591	7.13	8,380
Dexia Microcredit Fund (Subfund Blue Orchard Debt)	3,511	3.30	7,225
Instituto de Crédito Reino de España	32,469	30.50	33,405
Solidus Investment Funds	14,045	13.19	14,450
<b>SUB TOTAL</b>	<b>105,929</b>	<b>99.50</b>	<b>171,946</b>
Gastos de Intereses por Pagar	530	0.50	610
<b>TOTAL ADEUDOS CONSOLIDADO</b>	<b>106,459</b>	<b>100.00</b>	<b>172,556</b>

## 8. PATRIMONIO NETO

### Capital social

Al 31.DIC.2010 el capital social suscrito y pagado de la Caja Trujillo asciende a S/. 146,400,321 representado por igual número de acciones nominativas con un valor nominal de S/.1.00 (Uno y 00/100 nuevos soles) cada una, autorizadas, emitidas y pagadas íntegramente.

En la Junta General de Accionistas mediante Acta N° 48 - 2010 MPT, sesión extraordinaria de Concejo de fecha 15.NOV.2010, se aprobó la nueva estructura patrimonial al 31.DIC.2009, por un importe de S/. 193,792,172.

### Reserva legal

De conformidad con el Artículo N° 67 de la Ley N° 26702 – Ley General del Sistema Financiero y del Sistemas de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, la CMAC-T, como empresa del sistema financiero, debe alcanzar una reserva legal no menor al treinta y cinco por ciento (35%) de su capital pagado; esta reserva se constituye mediante el traslado anual de no menos del diez por ciento (10%) de las utilidades netas.

En la Junta General de Accionistas de fecha 25.AGO.2009 se acordó la constitución de Reserva legal por S/./3,542,106, equivalente al diez por ciento (10%) de la utilidad del ejercicio 2008. Ascendiendo la Reserva legal al 31.DIC.2009 a S/./ 21,041,909.

### Resultados acumulados

Los resultados acumulados por S/./ 26,349,922 corresponden a la utilidad del ejercicio 2009, el mismo que adicionado la utilidad del ejercicio 2010 S/./ 20,283,341 suman el importe de S/./ 46,633,263.

## 9. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre el rubro comprende:

	2010 (S/.)	2009 (S/.)
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>		
Intereses por colocaciones	268,210,747	260,552,234
Intereses por disponibles	6,996,564	5,266,767
Ingresos por valorización de inversiones	398,975	0
Ingresos por inversiones negociables y a vencimiento	835,029	1,003,431
Diferencia de cambio por operaciones varias	1,243,355	1,983,866
Otros	28,824	28,511
	<b>277,713,494</b>	<b>268,834,809</b>
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		
Intereses por obligaciones con el público	69,644,829	57,083,474
Intereses por adeudos a empresa financiera del país y COFIDE	5,414,019	8,974,351
Intereses de adeudos de instituciones financieras del exterior	3,551,935	4,083,039
Primas al fondo de seguros de depósito	4,750,299	3,674,635
Intereses y comisiones por depósitos de empresas del sistema financiero y organismos internacionales	1,368,105	4,957,598
Comisiones y otros cargos por obligaciones financieras	626,754	564,348
Otros gastos financieros	360,430	0
	<b>85,716,371</b>	<b>79,337,445</b>
Margen financiero bruto	<b>191,997,123</b>	<b>189,497,364</b>

## 10. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	2010 (S/.)	2009 (S/.)
Gastos de personal	59,546,336	55,270,215
Servicios recibidos de terceros	40,781,926	35,408,486
Impuestos y contribuciones	1,809,082	1,668,199
Gastos de directorio	340,822	271,615
	<b>102,478,166</b>	<b>92,618,515</b>

## 11. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

La Gerencia, con base en las políticas con las que opera la CMAC-T y su conocimiento del mercado y experiencia en el sector, establece políticas para el control de los distintos riesgos del negocio, a efectos de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

A continuación se presentan políticas para cada tipo de riesgo:

### Riesgo de crédito

La CMAC-T, ha cumplido con las normas emanadas por los órganos de control para una adecuada administración y gestión de los riesgos de créditos, con miras a incluir en nuestra labor las buenas prácticas recomendadas por Basilea II.

### Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se define como la incapacidad de la CMAC-T, de cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, del retiro inesperado de fondos de los depositantes, el deterioro de la calidad de la cartera de créditos, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce de vencimientos entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo.

La CMAC-T, administra sus recursos líquidos para honrar sus pasivos al vencimiento de los mismos en condiciones normales.

El riesgo de liquidez en la CMAC-T, se gestiona a través de las siguientes herramientas: Calce de activos y pasivos por plazos y vencimientos, escenarios de estrés, así como del seguimiento diario del comportamiento de los indicadores de liquidez, estableciendo niveles de alerta a través de los límites institucionales, tanto en moneda nacional como en moneda extranjera, límite interno de concentración de los veinte (20) principales depositantes, ratio de fondeo volátil, ratio de brecha acumulada consolidada total y brecha negativa consolidada a treinta días (30). Asimismo, se cuenta con un comité de riesgos encargado de evaluar y tomar las mejores decisiones que permitan contar con un adecuado margen de liquidez.

### Riesgo de mercado

La CMAC-T gestiona su exposición a los riesgos de mercado, monitoreando la exposición por tipo de cambio y en forma muy limitada el riesgo de tasa de interés, el riesgo de tipo de cambio de gestión a través del Valor en Riesgo (VaR) y de los límites internos de sobrecompra y sobreventa, el riesgo de tasa de interés se monitorea a través de los límites de Ganancia en Riesgo y Valor Patrimonial en Riesgo. Asimismo, la CMAC-T mantiene como inversión posiciones en operaciones de reportes, fondos mutuos.

### Riesgo de cambio

La CMAC-T realiza sus operaciones en moneda nacional y moneda extranjera (US\$ dólares de Estados Unidos de América), monitoreando diariamente el riesgo de tipo de cambio a través de la posición global de cambio, también mediante el seguimiento de las variaciones de precio del dólar, con la finalidad de reducir los niveles de exposición de la posición global de cambio, que podría ser de sobrecompra o sobreventa, siendo monitoreados a través de los límites institucionales y legales. La CMAC-T para gestionar el riesgo de tipo de cambio utiliza como herramienta metodológica el Valor en Riesgo (VaR), con la que estima la máxima pérdida esperada, generadas por las volatilidades que pueden afectar de manera importante el valor de las posiciones en moneda extranjera.

### Riesgo de tasa de interés

La CMAC-T se financia con fondos obtenidos mediante pasivos a corto y largo plazo, pactados básicamente a tasas de interés fijas. Al 31.DIC.2010, la CMAC-T cuenta con algunos adeudados con tasa variable, pero estos son montos no muy significativos en relación al total de adeudados y depósitos, por lo que la exposición a este riesgo es poco significativo.

### Riesgo operacional

El objetivo principal de la gestión del riesgo operacional en la CMAC-T es disminuir las pérdidas asociadas a procesos, personas, tecnologías de información y eventos externos. Utilizamos la metodología Australiana AS/NZS 4360:2004 y COSO II, provee una guía genérica para el establecimiento e implementación del proceso de administración de riesgos, realizando la identificación, análisis, evaluación, tratamiento, comunicación y monitoreo de los riesgos asociados con las actividades, funciones y procesos de la institución, permitiéndonos minimizar pérdidas y maximizar oportunidades. Este enfoque se ha desarrollado utilizando diagramas de flujo de los procesos, matrices de riesgos, matrices de análisis cualitativo y manual de control de riesgos efectuados a nivel de unidades de negocios y de apoyo.

Se gestionan apropiadamente los riesgos asociados a la tecnología de información, minimizando la posibilidad de pérdidas derivadas del uso inadecuado de sistemas informáticos y tecnologías relacionadas a ellos que puedan afectar el desarrollo de las operaciones y servicios que realiza la CMAC-T. Contamos con el plan de Seguridad de la Información con su respectivo plan de acción el cual nos permite garantizar la integridad, confidencialidad y disponibilidad de la información, y el Plan de Continuidad del Negocio con su respectivo plan de pruebas el cual nos permite implementar respuestas efectivas para que la operatividad del negocio de la empresa continúe de una manera razonable, ante la ocurrencia de eventos que pueden crear una interrupción o inestabilidad en las operaciones.

# Annual Report **2010**



# Contents

Message from the Charmain of the Shareholders Board	58
Message from the Chairman of the Board	60
Our Board of Directors	62
Management Members	63
<b>1. Economic Environment</b>	<b>65</b>
1.1 National Economic Environment	66
<b>2. Fiscal Year Results</b>	<b>69</b>
2.1 Credits Evolution	70
2.2 Late Payment	71
2.3 The Evolution of Deposits	72
2.4 Capital Position	73
<b>3. Institutional Development</b>	<b>75</b>
3.1 Information Technology	76
3.2 Social, Cultural and Sport Outreach	78
3.3 Human Resources in Caja Trujillo	79
3.4 Institutional Achievements	80
3.5 Geographic Expansion	81
3.6 Risk Management in Caja Trujillo	82
<b>4. Financial Statements</b>	<b>87</b>
4.1 Report of Independent Auditors	88
4.2 Charts	90
4.3 Complementary appendix to the Financial Statements	96

# Message from the Chairman of the Shareholders Board



Caja Trujillo is a financial institution of municipal property, has had its origins in 1982, in order to make the financial system access easier to those entrepreneurs, who just started building their future in the world of micro entrepreneurship. It is thoroughly fulfilling this social work since its foundation, serving during these years of institutional life as financial support for thousands of successful micro entrepreneurs.

This great social work made since its foundation, has been reinforced in 2010, because Caja Trujillo has resumed its main purpose, promoting the microenterprise development, supporting families with scarce resources and people without access to demanding financial systems.

The inspiring confidence in the equipment of professional leaders from Caja Trujillo, make us possible to give financial services for different type of clients, making us easier to contribute to the regional and national economic development; receiving praises and distinctions from national and international institutions to achieve successful entrepreneurial cases.

Knowing our proposal "Be more with us" and consequently, making reciprocal values, 2010 has been an excellent growth year, having assets valued at greater than 214 million nuevos soles\*.

Finally, I express my commitment to continue with the social work of Caja Trujillo, as encouraging the development of micro entrepreneurs in the country.

**César Acuña Peralta**  
*Chairman of the Shareholders Board*

\* Nuevos soles: Peruvian currency

# Message from the Chairman of the Board

After 26 years of work and social commitment, the Municipal Institution Caja Trujillo is giving products and financial services for different segments of the population, favoring more than 260 000 clients.

2010 year has been a period marked by great achievements for our institution. We as part of Caja Trujillo join efforts to continue growing, and supporting the development of thousands of micro entrepreneurs in the country, who trust in us, fulfilling our value proposal "Be more with us" and having the endorsement of a capital that raises more than 214 million nuevos soles\*.

Our most important purpose of being the best micro financial institution, convenient and reliable regarding the value generation for our clients, helpers and shareholders, is reflected on the regular improvement of processes, which give and guarantee quality products and services. As part of our innovations, we emphasize the implementation of new products and services for our clients, some of those were performed by agreement with other institutions as the Chamber of Commerce of La Libertad, the Bank of the Nation (Peru) among others. In 2010, we moved into new markets, opening agencies in San Juan de Miraflores (Lima) and Chimbote, making 49 customer centers in the country.

We have implemented a modern main Data Center pursuant to worldwide standards; and started the project, Be in progress, which made us possible to renew the technological infrastructure through diverse integral solutions. As well as, the relaunch of our collection system, made us improved our income by commissions at institutional level.

Our work is pointed towards the promotion and spreading of art and culture; sport support; environment and health preservation; tourism development in the regions; financial inclusion and enterprising culture.

The success of our institution depends on our clients achievements. It is important to mention that together with one of our enterprising clients, we got the second nationwide place in the category of services on the fifth edition of the Award for Microenterprise PREMIEC 2010; promoted by Citibank, Peru,

\* Nuevos soles: Peruvian currency



Citi Foundation, Program of the United Nations for the Development - PNUD and International Action, in recognition to our best talent micro entrepreneurs.

Similarly, one of our skill clients got the entrepreneur Award the by the Ministry of Labour locally and nationwide.

The commitment and dedication reflected in every worker from the different positions, has been essential to work in good terms and to make all the improvements and innovations proposed by the Board of Directors and the United Central Management.

Considering that our human resource is the most valuable support to achieve a solid organizational culture, directed towards the exceptional service, we gave

abilities, in order to have highly qualified and competitive professionals, who grow together with Caja Trujillo.

We are proud of our achievements in 2010, as a result of a good corporative government and team work. I just want to ratify on behalf of all our workers in

**Luis Muñoz Díaz**

*Chairman of the Board - Caja Trujillo*



# Our Board of Directors



## President

Luis Muñoz Díaz

## Vice President

Rosa Salcedo Dávalos (from 17.08.2010)  
Lucas Rodríguez Tineo (hasta el 16.08.2010)

## Board of Directors

Mons. Ricardo Angulo Bazauri  
Gilberto Dominguez López  
José Felix de la Puente Grijalba  
Alejandro Ramírez Lozano  
Lucas Rodríguez Tineo



# Management Members

## Central Management Period 2010

**Central Administration Manager**  
César Augusto Ramírez Luna  
Victoria

**Central Finance Manager**  
Victor Andrés Valdivia Morán

**Central Business Manager**  
Luis Alberto Albinez Pérez

## Jointly Central Management (to august 2011)

**Central Administration Manager**  
Oscar Santiago Lock Rivera

**Central Finance Manager**  
Victor Andrés Valdivia Morán

**Central Business Manager**  
Johnny Gregorio Velásquez Zárate





# Economic Environment

# National Economic Environment

# 8.8%

growth was achieved by the Peruvian economy in 2010, compared to 2009 weak growth (0,9%)

In 2010, the Peruvian economy reached a big growth of 8,8% with regard to the small increase reached in 2009 (0,9%). This functions on the fast domestic demand expansion and our macroeconomic support. Economic sectors that showed the largest growth were: **Building** (17,4%), **Manufacture** (13,6%), **Commerce** (9,7%) and **Services** (7,4%).

GDP and Manufacturing Sector	Annual Growth	
	2009	2010
GDP Total Income	0.9%	2.3%
Agricultural and Livestock	2.3%	2.3%
Fishing	2.3%	2.3%
Mining	2.3%	2.3%
Manufacture	2.3%	2.3%
Electricity and Water	2.3%	2.3%
Building	2.3%	2.3%
Commerce	2.3%	2.3%
Other Services	2.3%	2.3%

*Economic sectors that showed the largest growth were: Building (17,4%), Manufacture (13,6%), Commerce (9,7%) and Services (7,4%).*

Source: INEI; Preparation: CMACT (Caja Trujillo □ Municipal Savings and Loans Funds)

## Reference Interest Rate

As it is known, the reference interest rate is a currency policy instrument used by the Central Reserve Bank (BCR) to slow down the fast rate of the economy or to bring a slowing down economy in a fast deceleration situation, maintaining price stability as its final approach.

Constant reductions in the reference

interest rate were the main currency incentive used by the BCR from January 2009 until April 2010. In this period, the rate fell 6,50% to 1,25% From May 2010 the currency incentive started being removed through gradual rate rises, having later more reserves.

Finishing 2010, the reference

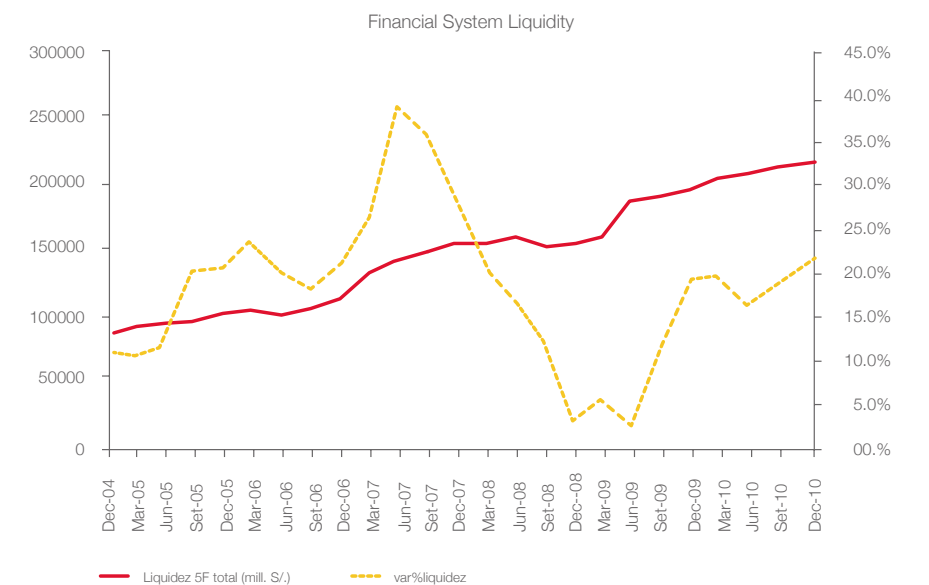
interest rate was 3%, maintaining its rise tendency, due to inflationary pressures from the strong dynamism of the domestic demand.

## The Inflation

On December 2010, the inflation was 2,08%, was practically closed within the BCR target. It means that the currency authority did a good work controlling the inflation and managing prices according to the intended target level, through the application of a good combination of currency policy instruments. On the other hand, by the end of 2010 the inflation looked like it would increase in 2011, not only by a greater domestic pressure but, basically, by a rise in international food prices.

## Liquidity

Finishing 2010, the liquidity on economy continued improving its growth rate. In December it increased more than 240 billions of soles\*, growing 22,8% with regard to the same month on the previous year. On this matter, the liquidity has been considerable and avoided possible financing troubles. All this reflects the businesses dynamism, because there is enough liquidity for the financial system to continue lending.



Source: BCR; Preparation: CMACT-T

\* Soles // Nuevos soles: Peruvian currency



**CAJA  
TRUJILLO**



**2**

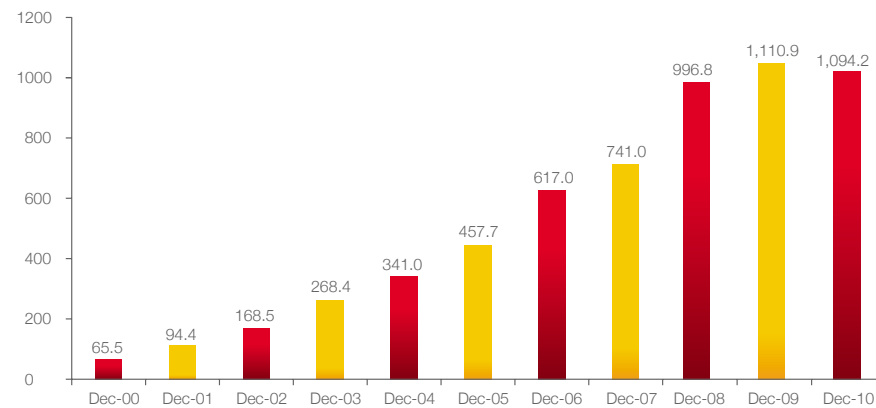
**Fiscal Year  
Results**

# Credits Evolution

Our credit portfolio reached 1.094 million soles on December 2010. It represented 2% less than the portfolio in 2009 year, because in 2010 the investments growth was developed within a stabilization context, institutional settlements and a competitive environment, concerning the whole national financial system.

In 2010, Caja Trujillo continued giving its advantage credit products, such as; Rapi diario, Crediamigo, Creditaxi, Credi Mujer, Crédito Automático, Facilito, among others. Past years, products supported thousands of clients and gave us big satisfactions as the financial institution that focuses resources towards those who need it the most.

The Evolution of Investments of Caja Trujillo  
(Thousand of Nuevos Soles)



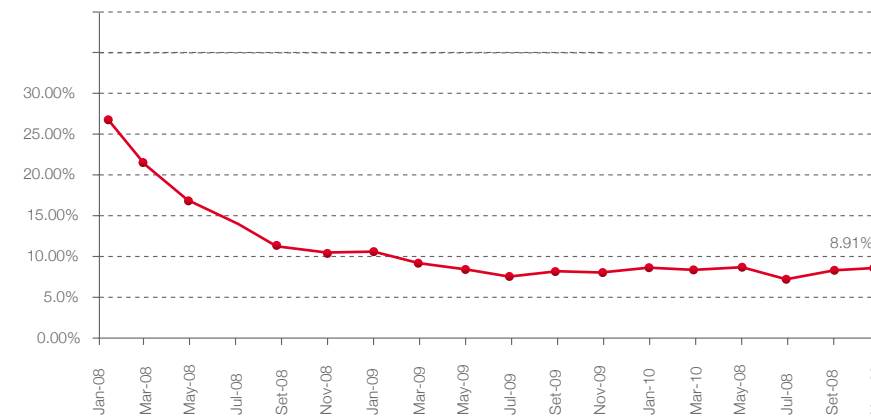
Source: BCR; Preparation: CMACT

# 1,094

million of soles\* represented all loans invested on December 2010.

\* Soles: Peruvian currency

Credits Dollarization

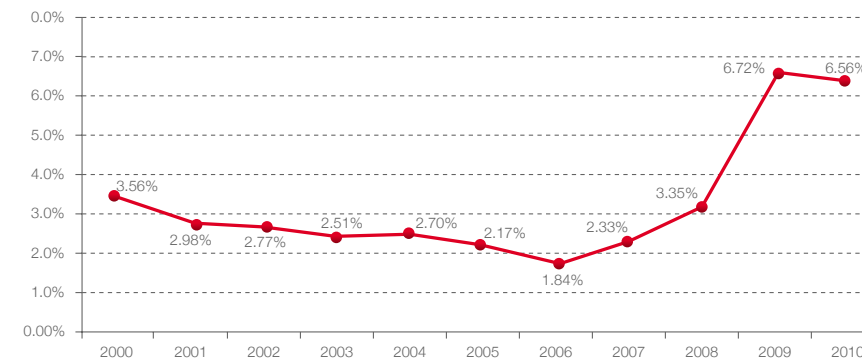


Source: SBS; Preparation: CMACT

On the other hand, after December 2010 the currency credits participation was around 91,09% national currency (nuevos soles) and 8,91% foreign currency (dollars) following the tendency from 2009 ending. It is important to mention that our credits dolarización fell dramatically during the past two years.

# Late Payment

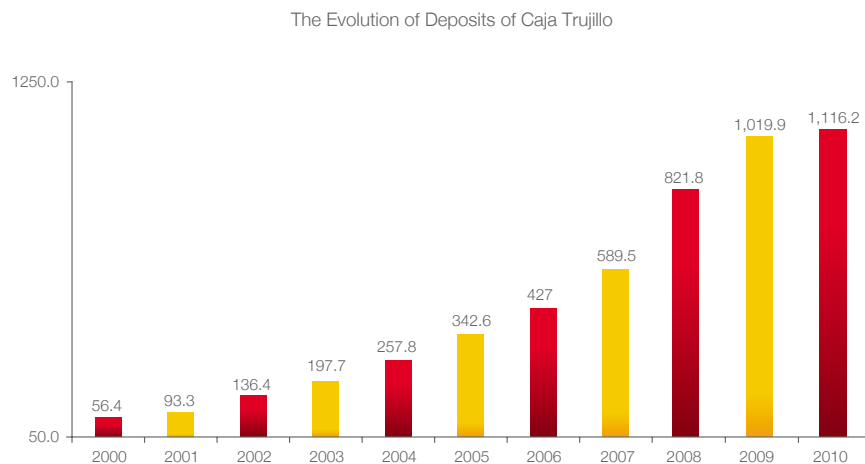
The Evolution of the delinquency rate of Caja Trujillo



Source: SBS (Superintendency of Banking and Insurance) preparation: CMACT

The institutional late payment reached 6,56% ended 2010, slightly below the level reached on December 2009; as a result of business strategies with regard to portfolio quality.

# The Evolution of Deposits



Source: SBS; Preparation: CMAC-T

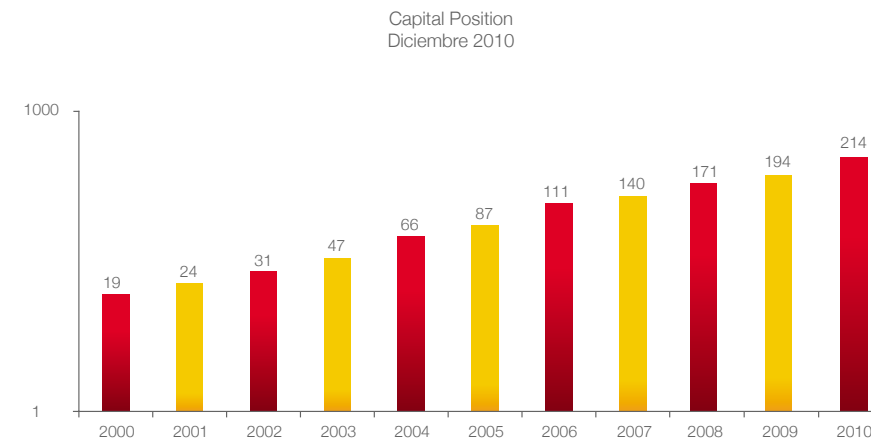
Deposits until end of 2010, reached S/.1,116 million, having S/.96 million over balance from the previous year, with 9,44% of growth in percentage terms, whose result reflects our big effort through Savings Campaigns designed to our clients, who deposit important amounts and to housewives, students, children and others, who want to save small amounts and little by little increase their balances; encouraging clients and general public to the microsaving culture.

## 9.44%

was the percent increase from deposits, with regard to the previous year.

# Capital Position

Finishing 2010, the capital of Caja Trujillo reached more than 214 million of soles. As can be seen enclosed, the company has been successful in increasing its earnings year on year.



Source: SICMACT; Preparation: I&P

## 214

million of soles represented the capital of Caja Trujillo, ended 2010.

**49** BRANCHES  
IN PERU

*Bagua Grande*  
Bagua Grande

*Gamarra*  
Gamarra

*San Juan de Miraflores*  
San Juan de Miraflores

*Chulucanas*  
Chulucanas

*Chocope*  
Chocope

*Cajamarca*  
Cajamarca

*Villa el Salvador*  
Villa el Salvador

*Sabogal*  
Sabogal

*Jaén*  
Jaén

*San Juan de Lurigancho*  
San Juan de Lurigancho

*San Isidro*  
San Isidro

*Los Olivos*  
Los Olivos

*La Esperanza*  
La Esperanza

*Piura*  
Piura

*Miraflores*  
Miraflores

*Chachapoyas*  
Chachapoyas

*Aguas Verdes*  
Aguas Verdes

*Chota*  
Chota

*Chiclayo*  
Chiclayo

*Talara*  
Talara

*Lambayeque*  
Lambayeque

*Huaraz*  
Huaraz

*El Porvenir*  
El Porvenir

*Barranca*  
Barranca

*Real Plaza*  
Real Plaza

*España*  
España

*Tarapoto*  
Tarapoto

*La Hermelinda*  
La Hermelinda

*Huaral*  
Huaral

*Zona Franca*  
Zona Franca

*Chepén*  
Chepen

*Huacho*  
Huacho

*Cajabamba*  
Cajabamba

*Otuzco*  
Otuzco

*Huamachuco*  
Huamachuco

*Moshoqueque*  
Moshoqueque

*Tumbes*  
Tumbes

*Comas*  
Comas

*Virú*  
Virú

*Callao*  
Callao

*Casma*  
Casma

*Caraz*  
Caraz

*Chimbote*  
Chimbote

*Chimbote*  
Chimbote

**Institutional  
Development**



# Information Technology

In 2010, the Institutional Information Technology had an important development by its efficient management incorporation, in accordance with a processes approach based on standards, that guarantee quality products and services, as well as having three main pillars: Projects Management, Computing Service Management and Technological Infrastructure Management. This scheme sets 3 mark processes for managing the Department of information Technology: Software Project Management, Technological Infrastructure Management and Computing Services Management. With respect to the main achievements got as part of the synergy of the 3 processes before mentioned, this is shown as follows:

## Technological Infrastructure Management

The Technological Infrastructure Management implemented a modern main Data Center in Caja Trujillo, according to worldwide standards; likewise, the implementation of project Evolucionaria started, including the technological infrastructure updating by means of a Servers Solution, Storage Systems, Backup & Recovery, Management, monitoring, licenses and solution integral services. Through the acquisition of a premier Support, the computer service availability was strengthened by reducing the time to incidents resolution, relating Microsoft platform software, as well as reducing costs and risks concerning critical software incidents.

## Software Project Management

Concerning Deposits, new products and services were developed and implemented, as well as improvements on security controls for clients' transactions. Likewise, controls related to management and asset laundering, were added. Concerning Services, the main implementations included modules related to Chamber of Commerce of La Libertad, SOAT (Mandatory Traffic Accident Insurance) Sedacaj, MicroSeguros, Rapidito and Equifax designed to improve the commissions' income at institutional level. Concerning Investments, the computing system was adapted according to regulatory requirements set by the SBS, Resolution 11356-2008 that shows recommendations issued on Basel II agreements, whose aim is establishing the necessary capital requirements to guarantee the

protection of entities against financial and operative risks. Also, a permanent improvement at computing level of the credit evaluation system has been done, incorporating its processes and controls in a progressive and permanent way. Concerning BackOffice, the main implementations were the supplying line modules; the Providers' portal; Management process of allocated goods; Attendance control with fingerprint; Module of Evaluation and performance; and Contract Management. At Countable and Financial level, the main implementations were focused on the development of the Daily Balance, Phase 1; Accounting electronic books; Money desk (SPOT, Mutual funds and CDs) Module of certificate deposits and implementation appendix, and internal management reports as well as for external institutions and regulating bodies.

## Computing Services Management

The sub processes of computing support, computing display and technological maintenance were reorganized and optimized. A Monitoring and Management System of networks links and communications were implemented, connecting all agencies from the institution. A Monitoring System of data base was implemented to take action in a proactive and preventive way, facing possible events and incidents. The implementation of Mesa de Ayuda Project was concluded, and it has as aim the automation of users' service processes, considering service and standards levels, that guarantee efficiency and effectiveness of the provided services.

*Three main pillars  
Projects Management,  
Computing Service  
Management and  
Technological Infrastructure  
Management.*







**CETPRO\* PAROCHIAL "CRISTO REY" / Bakery/Cake shop/Café**  
 It was opened on December 2010, in La Esperanza district, Trujillo, La Libertad.

## Social, Cultural and Sport Outreach

Our social commitment motivates us to help poor people improve their quality of life, contributing to the communities' development in all jurisdictions, where we are present. Therefore, the activities related to the fulfillment of this noble cause will now be continued.

In 2010, Caja Trujillo became the first and sole Municipal finance entity that had an office of Corporate Social Responsibility, being in charge of promoting and reinforcing the social commitment of the institution together with its workers.

This work has laid the foundations about our henceforth acting as social responsible organization; besides, our actions were aimed at the promotion and diffusion of arts and culture; sport support; environment and health preservation, tourism development in the regions; financial inclusion and enterprising culture.

With respect to Arts and Culture, we continued supporting one of the most popular traditionalist activities

on nationwide and worldwide level, our regional pride, the Marinera dance; besides, just like every other year, we gave support to the International competition Lyrical Song and Painting exhibitions, Cultural expressions in each Region like festivals, documentaries, fairs, dance competitions, among others.

The sport promotion was also included within our activities, being based on the development of diverse nationwide championships and marathons.

The environment preservation was one of the pillars to support our works regarding Corporate Social Responsibility. Our activity started with the support and the active participation of our workers in activities aimed at making people aware of the importance of caring for our planet.

Likewise, one of the main activities of RSC was the Bakery Building, implemented within the Special School Sagrada Familia (La

Esperanza-Trujillo) having 120 different skill persons as direct beneficiaries. Our institution is committed to this project success, responding actively to our vision; in order to create values for our public. Finally, for supporting the entrepreneurship, diverse Conferences and Seminars were performed, regarding this subject in several regions of the country.

In the social responsibility development always appear our workers, who leave their family work to demonstrate their affection and identification with poor people, participating in Christmas Campaigns, visiting different shanty towns, schools and kindergartens in the coast, the highlands, and the jungle; together with their families, they took part in an internal campaign for children of the San Juan de Dios Clinic, consisting of the economic donation, which finish with a visit of the workers from our agencies in Lima city.

\* CETPRO: Productive Technical Education Center

## Human Resources in Caja Trujillo

Microfinance institutions are changing and innovating permanently, these improvements create the need to offer high qualified and competitive professionals ready for all companies' requirements. Therefore, at the moment the human resource is one of the most important factors for the Institutions in growth and development, on this respect, Caja Trujillo invests quality time and money in preparing, training and selecting the suitable personnel, who will have future with this company, building it at the best management levels by the achievement of strategic and operational goals.

Caja Trujillo Company is dedicated to its workers and has been always renowned for promoting its competences development, especially those related to microfinance field and fundamental aspects to this segment. The qualification programs that involve courses, workshops, field

work and constant updates, are performed together with activities for encouraging the proactive attitude towards all workers.

All development possibilities in Caja Trujillo contribute directly the personal satisfaction of workers, in order to increase their productivity. Our institution shows as priority the development of a career path, the succession and other promotion forms. Under this basis, possible work vacancies are covered by internal personnel and by qualified applicants, otherwise, the call is directed towards external personnel. The human capital is the main resource for a competitive and constant institution. For this reason, through regular trainings more service quality and productivity are created, these are always looking for ways to deliver real benefits to the Institution, workers, shareholders, clients and general public.

**CAJA TRUJILLO**  
*is a company centered on its employees.*



# Institutional Achievements

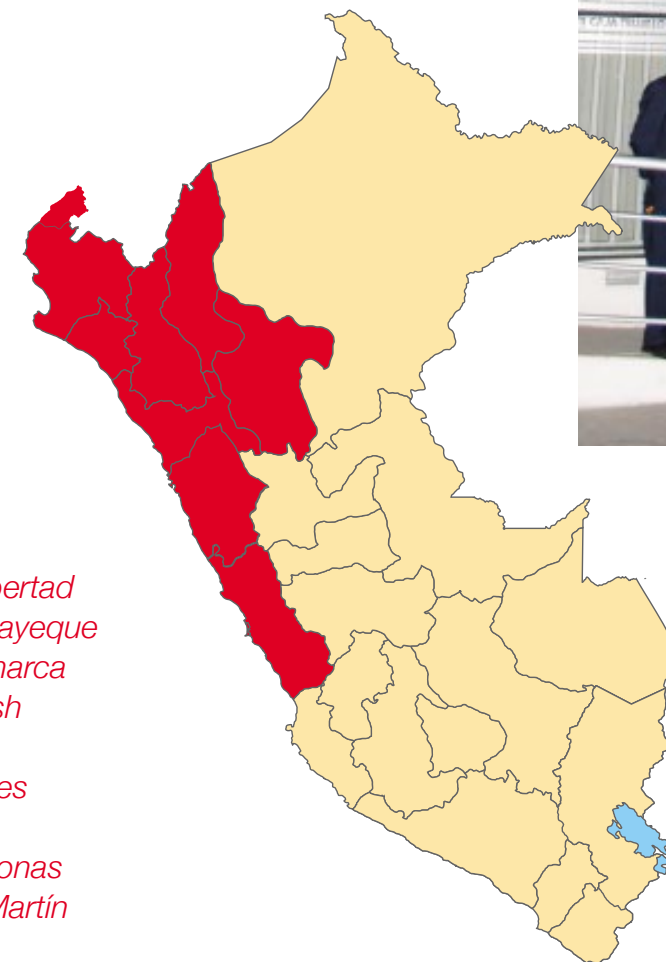


*Our client Olivia Ascoy Noriega got a significant personal achievement.*

In 2010, we got nationwide awards, winning the second place in the category of services on the fifth edition of the Award for Microenterprise PREMIEC 2010; promoted by Citibank, Peru, Citi Foundation, Program of the United Nations for the Development PNUD and International Action, in recognition to our best talent micro entrepreneurs. Our winner was Mrs. Olivia Ascoy Noriega, retired professor, who together with her husband, retired professor as well, participate without any fear because of their ages, quite the contrary, thank of all experience teaching for 30 years, they could implement a great personal project for the good of society, for supporting this cause, Caja Trujillo financed the infrastructure, building a school that have three school levels. Similarly, Mrs. Rosario Boy, blind micro entrepreneur, won the Prize of entrepreneurship Recognition by the Ministry of Works at regional and national level.

# Geographic Expansion

Finishing 2010, Caja Trujillo settled in nine nationwide departments, 49 branches; La Libertad, Lambayeque, Cajamarca, Ancash, Lima, Tumbes, Piura, Amazonas and San Martín now count on our multiple products and segmented services. During 2010, we inaugurated our offices in Chimbote and San Juan de Miraflores.



- La Libertad*
- Lambayeque*
- Cajamarca*
- Ancash*
- Lima*
- Tumbes*
- Piura*
- Amazonas*
- San Martín*



# Risk Management in Caja Trujillo

Caja Trujillo as all companies faces every time different type of risks, these are the most relevant: Credit risk, operative risk, market risk, liquidity risk, strategic risk and reputation risk. For 2010, the Risks Unit has developed a Work Plan in order to promote a suitable risks management on its responsibility area: Prevention Activities by means of emission of early alerts, reports and information to pertinent areas, important internal norms opinions, operations and/or relevant projects; Control Activities through processes routes, portfolio analysis of deposits and investments, and agencies visits; and Supporting Activities by personnel qualifications from the different areas and hierarchic levels of the institution.

2010 has been characterized by strengthening the application and implementation of methodologies and instruments for identification and risks measurement, such as: Investments Analysis of harvests, cascade analysis, stress application and back testing, risks matrix development in agencies, etc. The CMAC-T was benefitted by a Latin American Program of Technical Assistance in Integral Risks Management.

Prospects for 2011 are based on adding a management pillar in the Work Plan, aimed at the Culturization and Sensitization of the Integral Risks Management to all personnel of the institution.

## *Work planning based on three basic pillars:*

*Prevention activities, Control activities and Support activities.*

### **Credit Risk**

One of the main risks managed by CMACT in 2010 is the credit risk, which has required the emission of different early alerts, credit portfolio analysis, in situ visits, massive and induction trainings among others activities.

The main achievements got in 2010, is the appropriate fulfillment by the CMAC-T with the implementation and adjustment of parameters and standards set by NAC Basel II and according to the guidelines, established by the Superintendency of Banking and Insurance; concerning internal standardisation and computing system; fundamental

basis for a suitable risks management. Likewise, an internal methodology was developed for the Administration of the over indebtedness Risk in the Retail Portfolio and the Credit Exchange Risk, regarding the entire portfolio, in order to identify and characterize debtors by these two types of credit risks, before and after granting credits. Also a New Balance of Approval Autonomy and the Procedures Manual for Credit Exceptions were promoted, having as main purpose to evaluate all the exhibition of each debtor, as well as control and monitor the tolerance level for the credit risk. Once analyses were made, the integral detection and the evaluation of credit risks were

performed, having as projections for 2011, to develop treatment measures in order to accept, mitigate, transfer or reject credit risks faced by our institution. Likewise, for contributing to the improvement of quality credits portfolio, an internal admission scoring is being developed to have an ex measurement tool in view of the probability of failure from our debtors; it will contribute an appropriate decision making.

### **Operational Risk**

Caja Trujillo starts in 2003 the management of the operational risk, developing projects to implement a methodology for identifying, measuring and dealing with this type of risk, focused on the economic losses prevention in the main lines of the entity business. In 2010, adaptations to the last norms issued by the Superintendency of Banking and Insurance and AFP (Peruvian Association of Pension Fund Administrators) started, being considered as the basis to develop an operational risk management; information security and business continuity, being designed to the need of risk by the entity and having an strict fulfillment, regarding the regulatory requirements and the best international practices on risks management.



Caja Trujillo has as short term purpose, applying for the Standard Alternative Method; with this aim, it is making improvements in the operational risk management, having an external and prestigious advisor; and implementing the use of software designed to support the operational risk management of the entity. The methodology designed by Caja Trujillo, regarding the operational risk management is based on the components of the approach for implementing Coso ERM: Identification, Evaluation and Risks Treatment, Information and Communication, and Monitoring. Likewise, instruments were using for the operational management risks, such as: (1) Self-evaluation workshops about risks and controls, having a qualitative and a semi quantitative analysis (2) Ex ante and ex post evaluation on the production and/or for new products and services, as well as important changes in the operational and/or computer, collection of loss events: Instruments to measure materialized loss events, quantifying loss amounts and their recoveries. In 2011, we are planning the implementation of the technological instrument for collecting loss events automatically, (4) Monitoring and following up of the implementation of action plans from the division managements and the business and support headquarters



which mitigate the operational risks, identified according to the expressed calendars of activities and, (5) Training and Culturization to personnel from different areas and hierarchic levels within the entity, about the importance of the operational management risk and the benefits from their suitable management.

The Operational Risk Committee is a specialized organ, formed by the Division Managements of Caja Trujillo and chaired by the Risks Management, its knowledge come from the operational risk exhibitions, is responsible for the decision making for a suitable operational management risk, reporting to the

Risks Committee, which reports to the Board of Directors. This committee incentives the development of a risks culture; the methodology implementation, it also watches for a suitable infrastructure, where the business and support headquarters may manage operational risks, inherent to its processes and to products and services given by Caja Trujillo.

### Market Risk

In 2010, in accordance with the implementation project of the money desk from the Treasury

Department; the Risks Unit made improvements in the management methodology of market risks, which consist of identification components, evaluation, treatment, control, reporting and monitoring of risks. The most important are the development of the methodology for the risk value measurement in the investments portfolio; the execution of the worse scene analysis and retrospective analysis; advances and improvements in the establishment of exhibition limits and losses to market risks; works to incentive a suitable separation of duties between personnel assigned to participate in the investments process and an

appropriate computer support. The exchange risk exhibition in 2010, fluctuated between the maximum levels of overselling global position (smaller dollars for assets to dollars for liabilities) 2,1% of the effective capital, and over purchasing global position (bigger dollars for assets to dollars for liabilities) 3,3% of the effective capital, these levels were placed within the internal and legal limits. As well as, the investments possession (mutual funds) got less than the internal and legal limits, having at the end positions near 25% of the effective capital of the institution.

With regard to the interest rate risk in the balance sheet, ended December 2010, the indicators of risk earnings and capital risk value were 0.4% and 4.5%, respectively, below required level.

### Liquidity Risk

The liquidity risk evaluation in 2010 was made through the measurement of liquidity ratio, liquidity breaches by maturity dates, simulations of stress scenes and calculus of concentration ratio for depositors and debits. Notable is the development of the stress scene of specific liquidity and recommendations to reinforce the contingency liquidity plan.

The average of the short term liquidity ratio (net assets / short term liabilities)

was 36.2% national currency and 42,6% foreign currency, fulfilling the minimum liquidity requirements established by the supervisor entity (more than 8% national currency and 20% foreign currency)

With respect to liquidity breaches by maturity dates, there were short-term positive breaches, as a result of liquidity surpluses, and breaches presented in the rest of periods. Also, in 2010, the concentration levels of main depositors and debits, decreased, being reduced the liquidity risk that the institution have to face in view of national or international crisis.

### Capital Adequacy

Finishing 2010, the assets weighted by credit risk, both market and operational were S/. 1,335 million, supported by an effective capital of S/. 229 million. This showed the global capital ratio 17.2%, over the global capital ratio demanded by the SBS of 10%.

It is important to mention that during 2010 the capitalization of 100% of earnings from 2009 was made, contributing the capital strengthening of the CMAC-T.

In **2010**  
the capitalization of  
**100%** of utilities 2009  
was made.



4

# Financial Statements

# Report of Independent Auditors

Dear Sirs,

**CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE TRUJILLO S.A. – CMAC-T\***

We have audited over the attached financial reports of the **CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE TRUJILLO S.A. - CMAC-T**, that include the Balance sheet at December 31st 2010 and 2009; the Income Statements; the Statement of Changes in Equity and Cash Flow for years ended on those dates, as well as the summary of important accounting policies and other detailed notes.

## Management's Responsibility for Financial Statements

The Management is responsible for the preparation and feasible presentation of these financial statements in accordance with accounting principles, generally accepted in Peru, applicable to financial system companies. This responsibility includes: to design, implement and maintain the internal control that are essential for the preparation and reasonable presentation of the financial statements for being without material errors, either as a fraud result or error; select and apply suitable accounting policies; and make reasonable accounting estimates in accordance with all circumstances.

## Auditor's Responsibility

Our responsibility consists of examining these financial statements pursuant to our audit. It was made in accordance with audit norms generally accepted in Peru. Such norms demand our fulfillment of ethical requirements and our planning and execution of the audit to assure having financial statements without material errors.

An audit includes the execution of procedures to have audit evidence over balances and disclosures in the financial statements. The selected procedures show the auditor judgment, which includes the risk evaluation if the financial statements have material errors, either as a fraud result or error. During this risk evaluation, the auditor takes the internal control of the company into account that is important for preparing and presenting the financial statements, in order to design audit procedures pursuant to circumstances,

\* Caja municipal de ahorro y crédito de Trujillo S.A.: Municipal Savings and Loans Funds of Trujillo

not to express an opinion on the internal control effectiveness of the company. An audit also evaluates the suitability of applied accounting principles; and the feasibility of accounting estimates made by the Management; as well as an evaluation of the general presentation of the financial statements.


We deem to have achieved the enough and suitable audit evidence for you to provide us with a basis to have and audit opinion.

## Opinion

In our opinion, the financial statements reasonably present regarding all their important aspects, the financial situation of the CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE TRUJILLO S.A. – CMAC-T, to December 31st, 2010 and 2009 and the results from their operations and cash flows for years ended on those dates, in accordance with accounting principles generally accepted in Peru, applicable to financial system companies.

Lima, Peru, July 1st, 2011

## Countersigned by:

  
**Alfredo O. Rejas Aguilar (Socio)**  
**Certified Public Accountant**  
**Register N° 5482**

  
**REJAS, ALVA Y ASOCIADOS S.C.R.Ltda.\*\***  
**ALLIOT GROUP International - Member**

\*\* S.C.R.Ltda : Limited Liability Company

## Balance Sheet

For years ended on DEC 31.2010 and 2009

ASSETS	2010	2009
<b>CURRENT ASSETS</b>		
Available	380,926,174	316,852,692
Negotiable Investments, net	17,577,359	242,859
Loan Portfolio, net	275,362,269	307,217,928
Accounts receivable, net	671,203	206,640
Awarded assets and received in payment	17,949,685	3,392,571
Other assets	10,928,652	15,634,620
	<b>703,415,341</b>	<b>643,547,310</b>
<b>NON-CURRENT ASSETS</b>		
Loan Portfolio, net	735,575,965	743,205,504
Permanents investments, net	855,900	827,076
Real property, plant and equipment net	26,895,947	25,108,986
Income tax and deferred profit sharing	13,038,575	7,049,978
Other assets, net	752,792	1,206,435
	<b>777,119,179</b>	<b>777,397,979</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>1,480,534,521</b>	<b>1,420,945,289</b>
Contingent and suspense accounts	<b>61,964,728</b>	<b>64,310,386</b>

LIABILITIES AND EQUITY	2010	2009
<b>CURRENT LIABILITIES</b>		
Public debts	582,422,526	635,565,252
Deposits from companies of the financial system	31,968,711	67,355,494
Balances and financial debts	31,298,482	49,503,352
Accounts payable	7,419,617	7,233,318
Provisions	1,493,885	730,261
Other liabilities	3,620,860	3,668,864
	<b>658,224,081</b>	<b>764,056,541</b>
<b>NON-CURRENT LIABILITIES</b>		
Public debts	529,190,955	328,520,373
Deposits from companies of the financial system	3,883,091	11,523,296
Balances and financial debts	75,160,881	123,052,907
	<b>608,234,927</b>	<b>463,096,576</b>
	<b>1,266,459,008</b>	<b>1,227,153,117</b>
<b>EQUITY</b>		
Share capital	146,400,321	146,400,321
Additional capital	20	20
Reserves	21,041,909	21,041,909
Accumulated earnings	26,349,922	0
Retained profits	20,283,341	26,349,922
Total Equity	<b>214,075,513</b>	<b>193,792,172</b>
<b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>	<b>1,480,534,521</b>	<b>1,420,945,289</b>
Contingent and suspense accounts	<b>61,964,728</b>	<b>64,310,386</b>

## Income statement

For years ended on DEC 31.2010 and 2009

	2010 (S/.)	2009 (S/.)
Financial income	277,713,494	268,834,810
Financial expense	(85,716,371)	(79,337,446)
<b>GROSS MARGIN FINANCIAL</b>	<b>191,997,123</b>	<b>189,497,364</b>
Provision for doubtful debts and Contingent loans, net recovery	(65,420,457)	(58,305,868)
<b>NET MARGIN FINANCIAL</b>	<b>126,576,666</b>	<b>131,191,496</b>
Income through contingent loans, net	461,110	318,282
Various income, net	7,943,205	4,632,262
<b>OPERATIONAL MARGIN</b>	<b>134,980,981</b>	<b>136,142,040</b>
Administration expenses	(102,478,166)	(92,618,515)
Provisions of depreciation and amortization	(6,713,680)	(5,085,359)
<b>OPERATION RESULT</b>	<b>25,789,135</b>	<b>38,438,166</b>
Income through bad debt recovery, net	(872,065)	2,166,971
Extraordinary revenues, net	6,096,257	215,799
(Expenses) Income from passed earnings, net	878,090	(112,633)
<b>RETAINED PROFITS BEFORE PROFIT SHARING AND INCOME TAX</b>	<b>31,891,417</b>	<b>40,708,304</b>
Employee profit sharing	(1,732,549)	(2,143,042)
Income tax	(9,875,527)	(12,215,340)
<b>RETAINED PROFITS</b>	<b>20,283,341</b>	<b>26,349,922</b>

## Statement of changes in equity

For years ended on DEC 31.2010 and 2009

	SHARE CAPITAL S/.	ADDITIONAL CAPITAL S/.	LEGAL RESERVE S/.	ACCUMULATED EARNINGS S/.	TOTAL S/.
<b>BALANCE AT 1JAN 2008</b>	<b>118,506,236</b>	<b>20</b>	<b>17,499,803</b>	<b>35,421,060</b>	<b>171,427,119</b>
Cash Dividends				(3,984,869)	(3,984,869)
Appropriations for reserves			3,542,106		3,542,106
Capitalization	27,894,085			(31,436,191)	(3,542,106)
Retained profits				26,349,922	26,349,922
<b>BALANCE AT 31DEC 2009</b>	<b>146,400,321</b>	<b>20</b>	<b>21,041,909</b>	<b>26,349,922</b>	<b>193,792,172</b>
Cash Dividends					0
Appropriations for reserves					0
Capitalization					0
Retained profits				20,283,341	20,283,341
<b>BALANCE AT 31DEC 2010</b>	<b>146,400,321</b>	<b>20</b>	<b>21,041,909</b>	<b>46,633,263</b>	<b>214,075,513</b>



## Statement of cash flow

For years ended on DEC 31.2010 and 2009

RECONCILIATION OF NET PROFIT WITH NET CASH EQUIVALENT FROM OPERATING ACTIVITIES:	2010 (S/.)	2009 (S/.)
<b>RETAINED PROFITS:</b>	<b>20,283,341</b>	<b>26,349,922</b>
<b>Adjustment to net retained profits</b>		
<b>Cash equivalent from operating activities</b>		
Depreciation and amortization	6,125,290	5,014,310
Loan portfolio provisions	66,008,079	58,376,917
Investment provisions	0	0
Other Provisions (Social benefits, awarded assets, accounts payable)	10,056,284	6,454,476
Loss (gain) on sale of investments	0	0
Loss (gain) on sale of property, plant and equipment	168,499	110,455
Others: loss (gain) on sale of other non-financial assets (awarded)	(2,287,022)	(2,557,471)
Accounts payable	0	0
<b>Charges and loans from changes in assets and liabilities</b>		
Decrease (increase) in interests, commission and other accounts payable	1,933,582	(904,743)
Increase (decrease) in interests, commission and other accounts receivable	25,732,062	18,761,812
Increase (decrease) in other liabilities	(2,949,973)	3,114,231
Decrease (increase) in other assets	(20,397,104)	(4,646,693)
<b>A: Increase (decrease) in net cash equivalent from operating activities</b>	<b>104,673,038</b>	<b>110,073,216</b>
<b>NET CASH EQUIVALENT FROM INVESTING ACTIVITIES</b>		
Gain on sale of fixed assets	0	0
Gain on sale of other non financial assets (awarded)	1,822,460	2,541,293
(Acquisition of fixed assets)	(7,498,527)	(9,074,603)
(Acquisition of other non financial assets)	0	0
<b>B: Increase (decrease) in net cash equivalent from investment activities</b>	<b>(5,676,067)</b>	<b>(6,533,310)</b>

RECONCILIATION OF NET PROFIT WITH NET CASH EQUIVALENT FROM OPERATING ACTIVITIES:	2010 (S/.)	2009 (S/.)
<b>CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES</b>		
Increase (decrease) net from deposits and debts	96,798,628	199,423,218
Increase (decrease) net from banks loans and correspondents	(66,016,711)	(10,012,039)
Increase (decrease) in other financial liabilities	(18,196,841)	(22,363,847)
Increase (decrease) in share capital and additional	0	0
Decrease (increase) net in investments	(28,734,031)	(136,555,385)
Decrease (increase) net in financial permanent and temporary investments	(17,363,324)	28,062,103
Decrease (increase) net from loans to banks and correspondents	0	0
Decrease (increase) (paid)	0	(3,984,869)
Decrease (increase) in other financial assets	(1,411,210)	(14,060,922)
<b>C: Increase (decrease) in net cash equivalent from financing activities</b>	<b>(34,923,489)</b>	<b>40,508,259</b>
Increase (decrease) net cash equivalent (a+b+c)	64,073,482	144,048,165
Balance cash equivalent at fiscal year end	316,852,692	172,804,527
<b>BALANCE CASH EQUIVALENT AT FISCAL YEAR BEGINNING</b>	<b>380,926,174</b>	<b>316,852,692</b>

\* Nuevos Soles: Peruvian currency (S/.)

# Complementary appendix to the Financial Statements

## 1. AVAILABLE

At December 31st include the following:

	2010 (S/.)	2009 (S/.)
Cash	38,644,364	33,884,644
Central Reserve Bank of Peru (BCRP)	71,359,757	19,582,101
Banks and other financial institutions in the country	142,733,823	205,369,976
Available funds limited	38,969,843	55,715,328
Other available funds	88,425,589	1,507,673
Accrued returns from available funds	792,798	792,970
	<b>380,926,174</b>	<b>316,852,692</b>

The available funds represent the CMAC-T liquidity for its immediate debts, loans, and edge of the Legal Reserve.

The Reserve funds are cash guarded in the institution vaults; and deposits in the Central Reserve Bank of Peru, both in national and foreign currency pursuant to Regulation N° 050-2008-BCRP Reserve Dispositions in National Currency and Regulation N° 051-2008-BCRP Reserve Dispositions in Foreign Currency.

- I. At 31DEC 2010, the available funds include around US\$ 38.723.383,41 million and S/.272,152,190.68 million (US\$ 45.267 million and S/.186,030 million at 31DEC 2009) corresponding to the legal reserve that the established financial entities in Peru must have for deposits and debts with third parties in national and foreign currency pursuant to Regulation N° 050-2008-BCRP Reserve Dispositions in National Currency and Regulation N° 051-2008-BCRP Dispositions in Foreign Currency. These funds are guarded in vaults.
- II. Deposits in banks and other financial institutions in the country belong to balances in nuevos soles and American dollars; they are freely available and earn interests to money market rates.
- III. The available funds restricted to 31 DEC 2010 include around US\$ 85 million, guaranteeing letters of guarantee and loans from companies of the national financial system and COFIDE\*.

\* COFIDE: Financial Development Corporation

- Legal Reserve S/. 5,087,459 and US\$ 7,044,072.
- Reserve requirement in M.E. superior to the minimum legal reserve.
- Restricted funds, guaranteeing letters of guarantee and loans from (COFIDE and others)

## 2. LOAN PORTFOLIO

a) This item composition at December 31st is presented as follows:

	2010 (S/.)	2009 (S/.)
Valid loan	981,351,687	1,018,065,047
Refinance loan	41,046,352	18,255,707
Default loan	42,331,605	40,748,833
Loans with court action for collection	29,490,194	33,849,798
<b>TOTAL</b>	<b>1,094,219,838</b>	<b>1,110,919,385</b>
More:		
Accrued returns	21,915,780	23,849,362
	1,116,135,618	1,134,768,747
Less:		
Deferred interests	(1,358,686)	(1,081,118)
Provision for doubtful debts	(103,838,698)	(83,264,197)
<b>NET ASSETS</b>	<b>1,010,938,234</b>	<b>1,050,423,432</b>
Current balance	275,362,269	313,704,980
Non current balance	735,575,965	797,214,405
<b>TOTAL</b>	<b>1,010,938,234</b>	<b>1,110,919,385</b>
Contingent loan	8,752,821	8,455,322

b) The loan portfolio classification regarding risk categories made by the CMAC-T Management, pursuant to valid rules issued by the SBS, is summarized as follows:

	2010 (S/.)		2009 (S/.)	
	S/.	N° DEBTORS	S/.	N° DEBTORS
Normal	931,658,584	111,709	943,028,965	108,625
With potential problems (CPP)	45,322,950	5,550	53,273,513	4,978
Deficient	23,623,450	3,333	38,488,471	3,922
Doubtful	37,044,402	6,316	37,397,635	5,132
Loss	55,211,766	5,731	38,730,801	4,987
	<b>1,092,861,152</b>	<b>132,639</b>	<b>1,110,919,385</b>	<b>127,644</b>

At 31 DEC 2010 and 31 DEC 2009, the specific provisions were calculated pursuant to percentages shown as follows:

RISK CATEGORY	WITH GUARANTEE %	WITH PREFERRED GUARANTEES %	WITH AUTOMATIC LIQUID GUARANTEES
With potential problems	5.00	2.50	1.00
Deficient	25.00	12.50	1.00
Doubtful	60.00	30.00	1.00
Loss	100.00	60.00	1.00

c) The operation of the Provision for direct deposits :

	2010 (S/.)	2009 (S/.)
PROVISION	<b>(103,838,698)</b>	<b>83,264,197</b>

In accordance with the Management, the provision level for doubtful debts is suitable in view of possible portfolio losses at the date of the general balance.

### 3. ASSETS RECEIVED IN PAYMENT AND AWARDED

At December 31st include the following:

	2010 (S/.)	2009 (S/.)
Building and other constructions	24,294,672	5,540,383
Gold jewelry	100,262	165,601
Furniture	4,304	20,023
Merchandise	4,112	4,112
Transport units		
	<b>24,403,350</b>	<b>5,730,119</b>
<b>LESS:</b>		
Provisions for awarded assets	(6,453,665)	(2,337,548)
	<b>17,949,685</b>	<b>3,392,571</b>

Awarded asset are classified into current because of the Management policy for short term sale.

#### 4. BUILDING, PLANT AND EQUIPMENT

At December 31st include the following:

	INITIAL BALANCE S/.	DEPOSIT S/.	WITHDRAWAL S/.	FINAL BALANCE S/.
<b>COST</b>				
Land	3,019,460	3,917	0	3,023,377
Building and other constructions	10,434,647	1,770,311	0	12,204,958
Furniture	12,429,106	2,397,828	247,804	14,579,130
Computer equipment	14,111,462	1,522,052	1,684,113	13,949,401
Transport units	3,617,236	23,803	160,193	3,480,846
Installation and improvements in the rented property	6,314,019	1,791,603	132,117	7,973,505
	<b>49,925,930</b>	<b>7,509,514</b>	<b>2,224,227</b>	<b>55,211,217</b>
<b>ACCUMULATED DEPRECIATION</b>	<b>(24,816,944)</b>	<b>(5,553,994)</b>	<b>(2,055,668)</b>	<b>( 28,315,270)</b>
<b>NET ASSETS</b>	<b>25,108,986</b>	<b>1,955,520</b>	<b>168,559</b>	<b>26,895,947</b>

Pursuant to Article N° 217 of the General Law from the Financial and Insurances System, companies from the financial system can not guarantee properties from their fixed assets. The Management often reviews the residual value of assets, the useful life and the depreciation method used; assuring their consistency regarding the economic benefit and life expectancies. According to the CMAC-T Management, there is no evidence of impairment of fixed assets.

The CMAC-T keeps effective insurances for its main assets, pursuant to policies established by the Management.

\*\*EDPYMES: Entities for the Development of Small and Microenterprises

#### 5. PUBLIC DEBTS

At December 31st include the following:

	2010 (S/.)		2009 (S/.)	
	CURRENT	NON CURRENT	CURRENT	NON CURRENT
Fixed term deposits	385,573,846	394,349,520	482,053,313	211,350,215
Saving deposits	166,005,291	0	132,144,218	0
Accrued interests	24,809,601	0	16,494,239	0
Social benefits	4,216,295	134,841,435	3,564,490	117,170,158
Collector entities	1,404,401	0	1,252,252	0
Debts	413,092	0	56,740	0
	<b>582,422,526</b>	<b>529,190,955</b>	<b>635,565,252</b>	<b>328,520,373</b>

#### 6. DEPOSITS OF COMPANIES FROM THE FINANCIAL SYSTEM

At December 31st include the following:

	2010 (S/.)		2009 (S/.)	
	CURRENT	NON CURRENT	CURRENT	NON CURRENT
Fixed term deposits	24,439,725	3,883,091	59,596,63	11,523,296
Saving deposits	7,136,525	0	6,101,473	0
Accrued interests	392,461	0	1,657,388	0
	<b>31,968,711</b>	<b>3,883,091</b>	<b>67,355,494</b>	<b>11,523,296</b>

Deposits from companies of the financial system are formed by deposits from municipal and micro financial institutions, in banks, rural and micro financial institutions, bonding companies, saving and loan cooperatives and Edpymes\*\* Interests accrued in S/. 392,461 for fiscal year 2010 are registered in the item Company's deposit of the Financial System.

## 7. BALANCES AND FINANCIAL DEBTS

At December 31st include the following:

	2010 (S/.)		2009 (S/.)	
	CURRENT	NON CURRENT	CURRENT	NON CURRENT
Foreign financed institution	3,511,250	46,513,669	3,612,500	51,467,432
National financed institution	23,855,115	16,932,908	35,778,295	25,880,264
COFIDE	3,402,117	11,714,304	9,502,372	45,705,211
Accrued interests	530,000	0	610,185	0
	<b>31,298,482</b>	<b>75,160,881</b>	<b>49,503,352</b>	<b>123,052,907</b>

At 31 DEC 2010 and 31 DEC 2009, the balance from each financial entity is detailed as follows:

AMOUNT EXPRESSED IN NUEVOS SOLES	2010	%	2009
<b>BALANCES AND FINANCIAL DEBTS</b>			
Financial Development Corporation – COFIDE	15,116	14.20	55,208
Scotiabank Bank	17,655	16.58	22,100
Continental Bank	15,542	14.60	31,178
Bank of Nacion	7,591	7.13	8,380
Dexia Microcredit Fund (Subfund Blue Orchard Debt)	3,511	3.30	7,225
Loan Institution Reino de España	32,469	30.50	33,405
Solidus Investment Funds	14,045	13.19	14,450
<b>SUB TOTAL</b>	<b>105,929</b>	<b>99.50</b>	<b>171,946</b>
Expense Interest Payable	530	0.50	610
<b>TOTAL CONSOLIDATES DEBTS</b>	<b>106,459</b>	<b>100.00</b>	<b>172,556</b>

## 8. EQUITY

### Capital social

At 31 DEC 2010 the share capital subscribed and paid of the Caja Trujillo increases to S/. 146,400,321 represented by the same number of registered stocks with a nominal value of S/. 1.00 (One and 00/100 nuevos soles) each, authorized, issued and paid.

In the general meeting of shareholders, in accordance with Act N° 48 - 2010 MPT, extraordinary session of the Council, dated on NOV 15 2010, the new patrimonial structure was approved at 31 DEC 2009, for S/. 193,792,172.

### Legal reserve

Pursuant to Article N° 67 of Law N° 26702 - General Law of the Financial System and Insurances System and Organic of the Superintendency of Bank and Insurance and AFP, the CMAC-T, as a financial system company, must have a legal reserve no less than thirty five percent (35%) of its capital paid; this reserve is constituted, in accordance with the annual transfer not less than ten percent (10%) of net profits.

In the general meeting of shareholders, dated on AGO 25 2009, the constitution of the legal Reserve was agreed for S/. 3, 542.106, equivalent to the ten percent (10%) profit of fiscal year 2008. Increasing the legal Reserve at 31 DEC 2009 to S/. 21,041,909.

### Accumulated earnings

Accumulated earnings of S/. 26,349,922 belong to the profit from fiscal year 2009, which added to the profit of fiscal year 2010 of S/. 20,283,341, come to S/. 46,633,263.

## 9. INCOME AND FINANCIAL EXPENSES

At December 31st include the following:

	2010 (S/.)	2009 (S/.)
<b>FINANCIAL INCOME</b>		
Deposit interests	268,210,747	260,552,234
Fund interests	6,996,564	5,266,767
Income from investment appraisal	398,975	0
Income from negotiable and payable investments	835,029	1,003,431
Exchange rate difference by general operations	1,243,355	1,983,866
Others	28,824	28,511
	<b>277,713,494</b>	<b>268,834,809</b>
<b>FINANCIAL EXPENSES</b>		
Public debts interests	69,644,829	57,083,474
Debts interests to National financial companies and COFIDE	5,414,019	8,974,351
Debts interests to Foreign financial companies	3,551,935	4,083,039
Deposit insurance fund premiums	4,750,299	3,674,635
Interests and commissions to financial system Companies and international entities	1,368,105	4,957,598
Commissions and other charges to financial debts	626,754	564,348
Other financial expenses	360,430	0
	<b>85,716,371</b>	<b>79,337,445</b>
Gross Margin Financial	<b>191,997,123</b>	<b>189,497,364</b>

## 10. ADMINISTRATION EXPENSES

At December 31st include the following:

	2010 (S/.)	2009 (S/.)
Personnel expenses	59,546,336	55,270,215
Third Party Services	40,781,926	35,408,486
Tax and contributions	1,809,082	1,668,199
Board of Directors expenses	340,822	271,615
	<b>102,478,166</b>	<b>92,618,515</b>

## 11. FINANCIAL RISK MANAGEMENT

The Management, based on policies of the CMAC-T; and its market knowledge and experience on the field, establishes policies to control different business risks, reducing potential adverse effects on the financial performance.

Following, there are policies for each type of risk:

### Loan risk

The CMAC-T has performed all norms from control bodies to have a suitable administration and management of loan risks, looking towards including in our work the good practices, advised by Basel II.

### Liquidity risk

The liquidity risk is defined as the CMAC-T inability to cover all its debts, which come from the withdrawal of unexpected funds, the impairment in the loan portfolio, the big liability concentration in a particular source, maturity differences between assets and liabilities, the lack of asset liquidity, or the financing of long term assets with short term liabilities.

The CMAC-T manages its net resources to honor its liabilities, once they expire in normal conditions.

The liquidity risk of the CMAC-T is managed through the following instruments: the equality between assets and liabilities regarding terms and maturity dates, stress scenes, as the daily monitoring of the performance of liquidity indicators, establishing alert levels through institutional limits in national and foreign currency, the internal concentration limit of twenty (20) main depositors, the ratio of volatile funding, the ratio of the total consolidated and accumulated breach and the negative breach consolidated in thirty days (30) also, there is a risk committee in charge of evaluating and making the best decisions to have a suitable liquidity margin.

### Market risk

The CMAC-T manages its exposure to market risks, monitoring it by exchange rate, being very limited to the interest rate risk, the risk of exchange rate is managed by the VaR\* and internal limits for over purchase and oversell, the risk of interest rate is monitored through limits on the Risk Gain and the Patrimonial Value at Risk. Likewise, the CMAC-T maintains as investment, positions in report operations, mutual funds.

### Exchange Risk

The CMAC-T makes its operations in national and foreign currency (US\$ American dollars) each day, monitoring the exchange risk through the exchange global position, also monitoring variations in the dollar rate, reducing exposure levels of the global exchange position, as the purchase or the oversell, being monitored through institutional and legal limits. The CMAC-T for managing the exchange risk uses the Value at Risk (VaR) as a methodological instrument, in view of the biggest loss made by volatilities, which may affect the value of the foreign currency position.

### Interest Rate Risk

The CMAC-T is financed through funds earned from short term and long term liabilities, agreed basically to fixed interest rates. At 31DEC 2010, the CMAC-T has some debts with variable rate, but these are small amounts relative to the total of debts and deposits, therefore, the exposition to this risk is not very significant.

### Operational risk

The management of the operational risk in the CMAC-T is aimed to reduce losses associated to processes, people, information technologies and external events, we use the Australian methodology AS/NZS 4360:2004 and COSO II that provide a generic guide for establishing and implementing the process of risks administration, making the identification; analysis; evaluation; treatment; communication and monitoring of risks, associated with the activities, functions and processes of the institution, making us possible to reduce losses and to increase opportunities. This approach has been developed using processes flowcharts, risk matrices, matrices of qualitative analysis and risk control manual made for business and support units.

Risks associated with information technology are duly managed, reducing possible losses arisen from the improper use of computing systems and related technologies that may affect the development of operations and services made by the CMAC-T, we have the Information Security Plan with its respective action plan, which make us possible to guarantee integrity, confidentiality and availability of the information; and the Business continuity planning with its respective test plan, which make us possible to implement effective answers, so that the company's business performance continues in a reasonable way, in view of events that appear interrupting or destabilizing the operations.

\*\*VaR: Value at Risk



Asumiendo nuestro compromiso como empresa socialmente responsable, este documento es impreso en papel 100% reciclado.



