

MEMORIA ANUAL 2008

_Annual Report 2008

CONTENIDO

_Contents

4

Mensaje del Presidente
de la Junta General de
Accionistas
*_Message from the
President of the Board of
Shareholders*

6

Directorio y Miembros
de La Gerencia
*_Board of Directors and
Management Members*

8

Entorno Económico
_Economic Environment

10

Entorno Económico Nacional
*_Domestic Economic
Environment*

16

Entorno Regional
_Regional Environment

20

Desarrollo Institucional
_Institutional Development

28

Resultados del Ejercicio
_Results of Performance

30

Evolución de los Créditos
_Evolution of Credits

38

Gestión de Riesgo en Caja Trujillo
_Risk Managment in Caja Trujillo

>> 2008. La Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE) otorga a Caja Trujillo el premio COFI Innova en reconocimiento a su producto financiero Credi Amigo, el primer y único crédito destinado a apoyar a personas con capacidades diferentes. **<<**



>> **2008.** The Financial Development Corporation (COFIDE) grants to Caja Trujillo the award COFI Innova in recognition to its financial product Credi Amigo, the first and unique credit destined to support people with different skills. <<

MENSAJE DEL PRESIDENTE DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

Message from the President of the Board of Shareholders

En Caja Trujillo tenemos más de cien mil historias de éxito que contar, más de cien mil sueños en los que hemos confiado a lo largo de veinticuatro años. En esta memoria anual queremos resumir parte del trabajo que, durante 2008, hizo posible que estos sueños puedan realizarse.

Es más que una compilación de datos o una exhibición de cifras. Es el reflejo de la labor dedicada de un equipo profesional y comprometido, la consecuencia de una visión objetiva de la realidad peruana, de la firme decisión de fomentar el ahorro comunal y de apoyar las pequeñas y medianas actividades productivas en Trujillo y gran parte del país.

El 2008 ha sido un año de crecimiento para Caja Trujillo y, junto con nosotros, han crecido nuestros clientes y nuestro compromiso con ellos. Hemos consolidado nuestro apoyo crediticio a las Pyme, ampliado nuestra red de agencias a nivel nacional y puesto a disposición de la población servicios financieros innovadores, excelentes, accesibles y de tecnología avanzada. La estrategia de crecimiento de Caja Trujillo ha sido consecuente con la decisión de satisfacer las necesidades de sus clientes.

Muestra de ello es el excelente desempeño obtenido por Caja Trujillo reflejado en sus indicadores anuales que la ubican entre las más eficientes del país: utilidades por más de 35 millones 400 mil soles, crecimiento en colocaciones de crédito del 34.51% e índices de morosidad por debajo del 3.5% son solo algunos de los datos más resaltantes.

Para los próximos años, Caja Trujillo mantiene firme su visión de ser reconocida como una de las instituciones financieras especializadas en micro finanzas más prestigiosas del país. Sabemos que la constancia del trabajo de nuestros colaboradores y la confianza de clientes satisfechos, harán posible lograrlo.

César Acuña Peralta
Presidente de la Junta General de Accionistas
Alcalde Provincial de Trujillo

>> **2008.** La revista Forbes clasifica a **Caja Trujillo** el en el puesto **23** del ranking micro financiero mundial y la distingue con el **Premio 5 diamantes** por transparencia de información.<<

>> **2008.** Forbes magazine ranks **Caja Trujillo** in the **23rd** place of the microfinance world ranking and distinguishes it with the **5 diamonds award** for transparency in information.<<

In Caja Trujillo we have more than one hundred thousand success stories to tell, more than one hundred thousand dreams in which we have trust along twenty four years. In this annual memory we want to summarize part of the work that during 2008 made possible that these dreams come true.

It is more than a compilation of data or an exhibition of numbers. It reflects the dedicated labor of a professional and compromised staff, the consequence of an objective vision of Peruvian reality, of the firm decision of promoting the communal saving and support the small and median productive activities in Trujillo and in a great part of the country.

2008 has been a growing year for Caja Trujillo and together with us, our clients have grown and our compromises with them. We have consolidated our credit support to Pyme, widening our agencies network national wide y provide tom population innovative, excellent, accessible and of advanced technology financial services. Caja Trujillo's growing strategy has been consequent with the decision of satisfying our clients' needs.

An example of this is the excellent performance obtained by Caja Trujillo reflected in its annual indicators that place it among the most efficient ones in the country: profits for more than 35 million and 400 thousand new soles, growing in loans of 34.51% and procrastination indexes below 3.5% are some of the most highlighting data.

For the next years, Caja Trujillo will keep it firm its vision to be recognized as one of the most prestigious financial institutions specialized in micro finances in the country. We now that the constancy work of our collaborators and the trust of our satisfied clients will make it possible.

César Acuña Peralta
*President of the Board of Shareholders
Mayor of the Provincial Municipality of Trujillo*



DIRECTORIO Y MIEMBROS DE LA GERENCIA

_Board of Directors and Management Members



Presidente del Directorio

_President of the Board of Directors

Boris Augusto Ytzkovich Jaykov

Vicepresidente del Directorio

_Vicepresident of the Board of Directors

Raúl Valencia Medina

Luis Miguel Gonzales Rosell

Luis Alberto Muñoz Díaz

Alejandro Ramirez Lozano

Nelson Torres Balarezo

Gerente de Administración (Enero a septiembre)

_Administration Manager

(January to september 2008)

José Luis Conde Vásquez

Gerente de Administración (Septiembre a diciembre)

_Administration Manager

(September to december 2008)

Raúl Rivero Rengifo

Gerente de Créditos 2008

_Credit Manager

Wilmer Enrique Infante Pollack

Gerente de Ahorros y Finanzas

_Savings and Finance Manager

Jesús Sigifredo Benítez Gamboa

01

ENTORNO ECONÓMICO

— Economic Environment

>> La actividad económica en nuestro país, medida a través del crecimiento del Producto Bruto Interno, creció en **9.84** puntos porcentuales al finalizar el año **2008** y es considerado, por segundo consecutivo, como uno de los mejores indicadores en materia de crecimiento macro económico.



LILA MARINO CENTURIÓN

>> *The economic activity in our country, measured through the growing of the Gross Domestic Product, grew in **9.84** percentage points at the end of **2008** and it is considered for the second consecutive year, as one of the best indicators in macroeconomic growth.*

ENTORNO ECONÓMICO NACIONAL

_Domestic Economic Environment

La actividad económica en nuestro país, medida a través del crecimiento del Producto Bruto Interno, creció en 9.84 puntos porcentuales al finalizar el año 2008 y es considerado, por segundo año consecutivo, como uno de los mejores indicadores en materia de crecimiento macroeconómico.

Este crecimiento se explicó por un incremento en los componentes de la demanda interna, en particular, del comportamiento de la inversión privada y pública. Así, mientras la demanda interna aumentó 12,3 por ciento, la inversión privada lo hizo en 25,6 por ciento y la pública en 41,9 por ciento.

El ritmo de expansión económica ocurrió en un entorno internacional muy variable y poco prometedor, en medio de una Crisis Financiera catastrófica y con incrementos de precios que influyeron en la economía nacional. Por otro lado, los niveles de confianza de los consumidores y empresarios aceleraron el crecimiento de la inversión privada, de la productividad y del empleo. A esto se sumó un mayor dinamismo del Sistema Financiero dentro del que destacó el crecimiento de las microfinanzas en una coyuntura muy competitiva.

En términos generales, el entorno económico nacional fue favorable con la colaboración de diversos sectores económicos, tales como el Sector Manufactura con una participación del 15.98%, el Sector Comercio con un 14.57%, el Sector Agropecuario con el 7.60%, el Sector Construcción con el 5.58%, el Sector Minería e Hidrocarburos con el 4.67% y el rubro Otros Servicios con el 39.25%. Estos sectores crecieron en algunos puntos más respecto a su desempeño en el año 2007. Asimismo, el Sector Financiero se desarrolló en un entorno altamente competitivo en el que las microfinanzas, una vez más, ocuparon mayor atención dentro de las estrategias de numerosas entidades bancarias.

>> El Sector Financiero se desarrolló en un entorno altamente competitivo en el que las microfinanzas, una vez más, ocuparon mayor atención dentro de las estrategias de numerosas entidades bancarias. <<

>> *The Financial Sector developed in a highly competitive environment in which microfinance, once again, occupied most attention within the strategies of many banks. <<*



The economic activity in our country, measured through the growing of the Gross Domestic Product, grew in 9.84 percentage points at the end of 2008 and it is considered for the second consecutive year, as one of the best indicators in macroeconomic growth.

This growth was explained by an increase in domestic demand components, particularly, the behavior of private and public investment. Thus, while the domestic demand grew 12.3 percent, the private investment did so in 25.6 percent and public investment in 41.9 percent.

The pace of the economic expansion occurred in a very variable and unpromising international environment, within a catastrophic Financial Crisis and with price increments that influenced the national economy. On the other hand, the trust levels of consuming people and entrepreneurs accelerated the growing on the private investment, productivity and employment. To this is added a major dynamism of the financial system in which the growing of microfinance outstand in a very competitive juncture.

In general terms, the national economic environment was favorable with the collaboration of different economic sectors, such as the Manufacturing Sector with a share of 15.98%, Commerce Sector with 14.57%, Agricultural and Livestock Sector with 7.60%, Construction Sector with 5.58%, Mining and Hydrocarbons Sector with 4.67% and the area Other Services with 39.25%. These sectors grew in some more points with regards to their performance in 2007. As well, the Financial Sector developed in a highly competitive environment in which microfinance, once again, occupied most attention within the strategies of many banks.

Tasa de Intereses

Al cierre de 2008, el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), dentro de su Política Monetaria, aprobó mantener la tasa de interés de referencia en 6.5 luego de una sucesión de alzas mensuales desde julio de 2007 hasta setiembre de 2008 dirigidas a contener las presiones inflacionarias que particularmente se manifestaron en este año. Asimismo, el BCRP tomó dicha decisión dado el contexto en el cual se encontraba la economía nacional, atenta al desarrollo de la demanda interna y de la situación económica y financiera nacional e internacional, así como de la evolución de la inflación y sus determinantes.

La Inflación

En el año 2008, la economía peruana experimentó un incremento en algunos puntos de este importante indicador. La tasa de inflación cerró con 6.65 por ciento (de acuerdo a cifras oficiales del INEI), es decir, un 2.8 por ciento mayor a la registrada en 2007 que fue de 3.9 por ciento. Este incremento se debió, principalmente, a la influencia de la subida de algunos precios internacionales como los del trigo y el maíz, además de otros insumos. Esto ocasionó, entre otros factores, el aumento de precios del grupo alimentos y bebidas como el pan, los fideos y cereales, las grasas y aceites comestibles, la leche, quesos, huevos, carnes y preparados de carnes. Esta situación generó la necesidad de establecer medidas correctivas en la Política Monetaria. El alza en los precios internacionales de algunos insumos condujo a una subida de los precios de los alimentos que se tradujo en el incremento del Índice de Precios al Consumidor (IPC), el mismo que subió a 6,65 por ciento. Los precios de los alimentos subieron 9,7 por ciento y los correspondientes a los componentes distintos a los alimentos registraron un aumento de 3,9 por ciento.

Liquidez

Con el agravamiento de la crisis financiera internacional, marcada por la quiebra del banco de inversión Lehman Brothers el 15 de setiembre de 2008, se acrecentó el riesgo de una generalización de la contracción crediticia a nivel mundial.

Ante ello, y para evitar que estos eventos externos se reprodujeran internamente en los mercados monetarios, de crédito, cambiario y de capitales en la forma de una contracción de financiamiento (un desarrollo de este tipo introduciría un estímulo recesivo y deflacionario que pondría en riesgo la estabilidad macroeconómica y financiera), las acciones de Política Monetaria del BCRP en esta etapa se orientaron a garantizar que el crédito siga fluyendo en condiciones que asegurasen una convergencia de la inflación hacia la meta de 2.0 por ciento (rango entre 1.0 y 3.0 por ciento).

Interest rates

At the end of 2008, the Central Reserve Bank of Peru (BCRP), within its Monetary Policy, approved to keep the benchmark interest rate at 6.5 after a succession of monthly gains from July 2007 up to September 2008 aimed at containing the inflationary pressures that particularly appeared in this year. As well, the BCRP took decision because of the context in which the national economy was found, in alert to the development of the domestic demand and to the economic and financial situation national and international, as well as to the evolution of inflation and its determinants.

Inflation

In 2008, Peruvian economy experienced an increase in some points of this important indicator. The inflation rate closed at 6.65 percent (according to official ciphers of the INEI), it means, a 2.8 percent higher to the registered in 2007 that was 3.9 percent. This increment was due basically to the influence of some international prices gain as of wheat and corn, besides other supplies. This generated, among other factors, the increasing of the price of food and beverage group such as bread, pasta and cereals, edible fats and oils, milk, cheese, eggs, meats and meat products. This situation generated the need to establish corrective measures in the Monetary Policy. The international price increments of some supplies produced a rise in food prices and the Consumers Price Index (CPI). The prices of food increased up to 9.7 percent and those correspondent to the components, different to food recorded an increment of 3.9 percent.

Liquidity

With the worsening of the international financial crisis, marked by the bankruptcy of the investment bank Lehman Brothers on September 15, 2008, the risk of a generalization of the credit crunch at worldwide increased.

Considering this situation and in order to avoid that these external events affect our internal markets of money, credit, change and capital by a finance crunch (this kind of development would introduce a recessive and deflationary impulse that could affect our macroeconomic and financial stability) the BCRP actions of Monetary Policy in this stage has been aimed to warranty that credit continue flowing in conditions that ensure a convergence of inflation to the goal of 2 percent (range of 1,0 – 3,0 percent).

As well, the BCRP reduced the reserve requirement rate in national and foreign currency. This lets the permanent injection of liquidity and established the liquidity conditions in the financial system,

Asimismo, el BCRP redujo sucesivamente la tasa de encaje en moneda nacional y extranjera. Esto permitió inyectar liquidez de forma permanente y estabilizaron las condiciones de liquidez en el sistema financiero, reduciendo el encaje marginal en moneda nacional de 25 a 6.0 por ciento, el encaje marginal en moneda extranjera de 49 a 30 por ciento y el encaje a los depósitos de entidades financieras no residentes de 120 a 35 por ciento. Adicionalmente, se exoneraron del régimen de encaje a los adeudados externos de entidades financieras a plazos mayores o iguales a dos años.

Tipo de cambio

En el año 2008 se revirtió la tendencia a la apreciación del Nuevo Sol observada en años anteriores y se registró una depreciación de 4,5 por ciento con respecto al año 2007. Esta tendencia hacia la depreciación fue generada por cambios en variables fundamentales tales como la caída en los términos de intercambio, mayor volatilidad (coeficiente de variabilidad de 4,1 por ciento) con respecto a la del 2007 (coeficiente de variabilidad de 2,4 por ciento) y un deterioro del comercio exterior debido a la crisis financiera internacional. Asimismo, la evolución del tipo de cambio en 2008 se caracterizó por una mayor volatilidad explicada por los cambios en la composición de portafolio de activos financieros (más seguros) tanto de residentes como de no residentes.

Dolarización

El coeficiente de dolarización mide la proporción de liquidez del sistema financiero denominada en dólares americanos, es decir, este indicador mide el grado en que el público realiza sus operaciones en moneda extranjera. Durante el año 2008, el proceso de desdolarización de la economía tuvo dos fases, uno antes y otro después de la Crisis Financiera. La evolución del portafolio de los agentes económicos se vio influenciada por estos efectos en el sistema financiero doméstico.

El periodo de enero a agosto de 2008 se caracterizó por influjos de capitales de corto plazo en un contexto de apreciación cambiaria. Los agentes económicos redujeron sus posiciones en dólares, en particular, los no residentes adquirieron activos en moneda doméstica. A partir de setiembre de 2008, en un contexto de mayor aversión al riesgo, los agentes económicos buscaron recuperar posiciones en moneda extranjera. Así, se observó un mayor dinamismo en el mercado forward con mayores ventas netas a no residentes por parte de los bancos y un aumento en la posición de cambio de los bancos y de las AFPs.

reducing the marginal reserve requirement in national currency from 25 to 6.0 per cent, the marginal reserve requirement in foreigner currency from 49 to 30 percent and the reserve requirement to deposits of not resident financial institutions from 120 to 35 percent. In addition, the external debts from financial institutions with periods of two years or more were exonerated from the reserve requirement system.

Money exchange

In 2008 the trend of appreciation of the Nuevo Sol observed in previous years was reverted and a depreciation of 4.5 percent compared to 2007 was recorded. This trend to depreciation was generated by changes in fundamental variables such as the declining in terms of interchange, greater volatility (coefficient of variation of 4.1 percent) compared to 2007 (coefficient of variation of 2.4 percent) and a deterioration in foreign trade due to the international financial crisis. As well, the evolution of the money exchange in 2008 was characterized by a greater volatility explained by the changes in the composition of portfolio of financial assets (safer) both for residents and nonresidents.

Dollarization

The coefficient of dollarization measures the ratio of liquidity in the financial system denominated in American dollars, it means, this indicator measures the degree in which the public make their operations in foreign currency. During 2008 the dedollarization process of economy had two phases, one previous and other after the Financial Crisis. The evolution of the portfolio of the economic agents was influenced by these effects in the domestic financial system.

The period from January to August 2008 was characterized by influxes of capital of short term in a context of money exchange appreciation. The economic agents reduced their positions in dollars, particularly; the nonresidents acquired their actives in domestic currency. From September 2008, in a context of a greater aversion to risk, the economic agents looked for the recuperation of positions in foreign currency. Thus, a major dynamism in the forward market was observed with major net sales to nonresidents by banks and an increase in the position of change of banks and Pension Fund Administrators.

SECTOR FINANCIERO Y BANCARIO

_FINANCIAL AND BANKING SECTOR

Sector Financiero y Bancario

El crédito del Sistema Financiero al Sector Privado ha continuado acompañando al creciente dinamismo de la mayor actividad económica.

A diciembre de 2008, el crédito mostró una expansión a una tasa anual de 29.5 por ciento, es decir 10 puntos mayor que al cierre de 2007. El Crédito al Sector Privado por tipo de colocación distingue el crecimiento al sector microfinanzas, con una tasa del 50.8 por ciento siendo el de mayor incremento. Le sigue el Crédito Corporativo (que incluye los créditos comerciales a empresas no financieras e inversiones en valores) con un crecimiento del 28.7 por ciento y, muy de cerca, el Crédito de Consumo con el 27 por ciento de incremento. Por último, el Crédito Hipotecario con el 22.9 por ciento de crecimiento respecto de lo otorgado a diciembre de 2007, de acuerdo a lo informado por el BCRP.

Una Política Monetaria orientada a contener el incremento de la inflación explica el alza de las tasas activas durante el año 2008. Sin embargo, durante el último trimestre del mismo año, otro fue el factor que influyó en esta alza: la incertidumbre generalizada producto de la crisis financiera internacional, principalmente, por mayores costos de las fuentes de financiamiento y a una mayor percepción del riesgo crediticio. Ello originó un incremento de tasas en los créditos comerciales, corporativos y de consumo en 0.39, 0.30 y 0.46 puntos respectivamente. Tan sólo la tasa de créditos pyme decreció en 0.05 puntos. Por su parte, las tasas pasivas mostraron un comportamiento de leve crecimiento en el año.

Financial and Banking Sector

The credit from the Financial System to Private Sector has continuously accompanied the growing dynamism of a greater economic activity.

In December 2008, the credit showed an expansion at an annual rate of 29.5 percent, it means 10 points higher than the closing of 2007. The Credit to the Private Sector by type of placement distinguishes the growing to the microfinance sector, with a rate of 50.8 percent being the highest increment. It is followed by the Corporate Credit (that includes the commercial credits to non-financial enterprises and investments in values) with a growing of 28.7 percent and closely followed by the Consumer Credit with 28.7 percent of increment. Finally, the Mortgage Credit with 22.9 percent of growing with regards to the one granted in December 2007, according to the BCRP report.

A monetary policy oriented to contain the increment of inflation explains the rise of lending rates during 2008. Although, during the last quarter of the same year, there was another factor that influenced in this rise: the generalized uncertainty produced by the international financial crisis, mainly due to major costs of the finance sources and a major perception of credit risk. This originated an increment of rates in commercial, corporate and consumer credits in 0.39, 0.30 and 0.46 points respectively. Only the rate of Pyme (Small and Medium sized Enterprises SMEs) credits decreased in 0.05 points. Meanwhile, the deposit rates showed a slight increase performance in the year.



El dinamismo de la actividad financiera y económica también se reflejó en la emisión del número de tarjetas de crédito colocadas por los bancos y las empresas financieras, número que ha venido creciendo en forma sostenida.

El monto utilizado de las tarjetas de crédito aumentó durante el año pasado y en diciembre llegó a S/. 8,879 millones, monto mayor en S/. 282 millones (3.28%) en comparación con noviembre de 2008, y superior en S/. 2,041 millones (29.85%) respecto del cierre del año anterior.

El avance registrado respondió al fuerte incremento de la demanda agregada, a los esfuerzos de la banca por expandir el uso de las tarjetas atendiendo a más segmentos de la población y a la mayor afiliación de establecimientos comerciales a dicho mecanismo de pago.

En cuanto al número de tarjetas de crédito, mostró un sostenido crecimiento en el año 2008 y en diciembre llegó a 6'088,981, cifra mayor en 36,611 (0.60%) frente a noviembre de 2008 y en 834,252 (15.88%) frente a diciembre de 2007.

Por otro lado, la administración del riesgo crediticio mantuvo una tendencia decreciente situándose en 1.27% aproximadamente, una de las más bajas en las últimas tres décadas ya que el porcentaje menor se dio en diciembre de 1981 con el 2.53% de cartera morosa.

The dynamism of the financial and economic activity was also reflected in the issuance of credit cards placed by banks and financial enterprises, which number is being growing steadily.

The amount used of the credit cards rose during last year and in December it was S/. 8,879 millions, major amount in S/. 282 millions (3.28%) compared to November 2008 and superior in S/. 2,041 millions (29.85%) compared to the closing of the previous year.

The advance recorded answered to the strong increment of the added demand, to the efforts of banking for the expansion of the use of credit cards attending to more segments of population and to a higher affiliation of commercial establishments to such mechanism of payment.

With regards to the number of credit cards, it showed a steady growing in 2008 and in December reached 6'088,981, major amount in 36,611 (0.60%) compared to November 2008 and 834,252 (15.88%) compared to December 2007.

On the other hand, the administration of credit risk kept a downward trend reaching approximately in 1.27%, one of the lowest in the last three decades since the minor percentage was in December 1981 a 2.53% of bad debts.

ENTORNO REGIONAL

_Regional Environment

A diciembre de 2008, la expansión anual de la actividad económica del departamento de La Libertad creció en un 14.4% respecto a su similar del año 2007. Dicho incremento se logró gracias a la mayor producción de algunos sectores económicos de la región, principalmente, los que a continuación se mencionan: Sector Otros Servicios, con un crecimiento de 27%, Sector Electricidad y Agua con un 14.2%, y el Sector Agropecuario con 6.8%.

Al finalizar el año 2008, el Sector Financiero de La Libertad reflejó un crecimiento de 12.2% en Captaciones y de 38.3% en Colocaciones con respecto a diciembre de 2007. El 74.8% del crédito se concentra en cuatro instituciones: Banco Continental, Banco de Crédito, Caja Trujillo y Banco Scotiabank. Las instituciones especializadas en apoyar a la microempresa canalizan el 17.7% del financiamiento dentro las que destaca Caja Trujillo, con una participación de 11.9%. En lo referente a Cartera Pesada o Morosidad, esta registró un nivel del 1.40% respecto a su similar del año 2007.

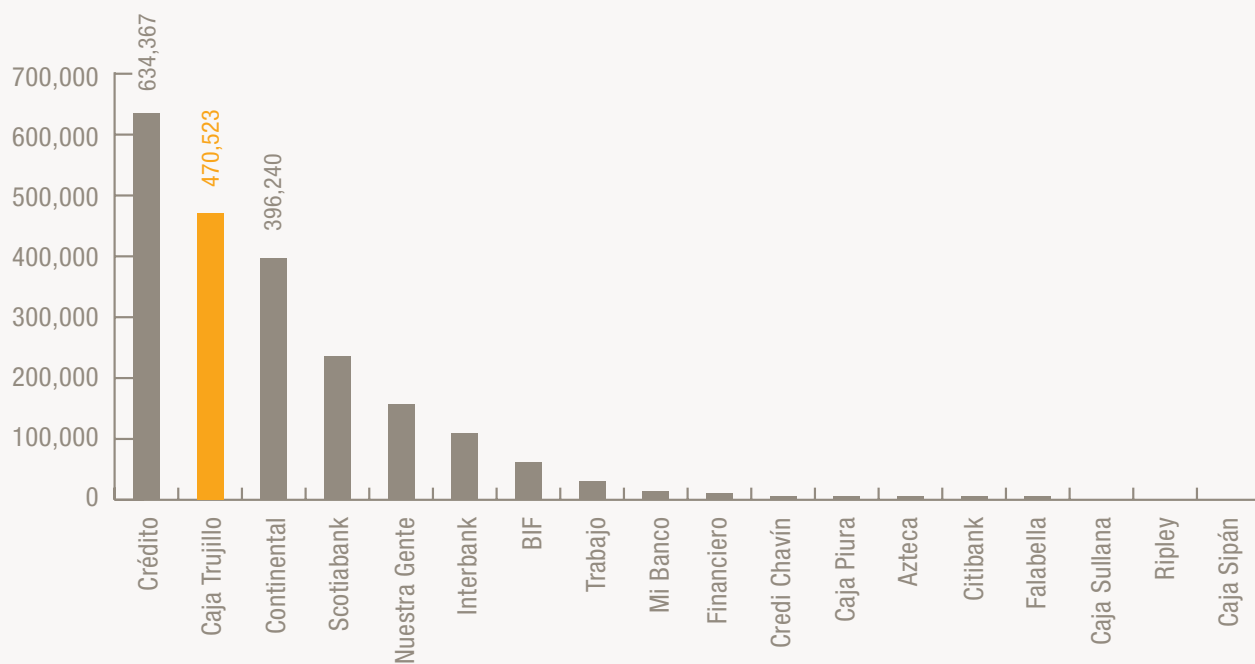
Durante el año 2008, el número de entidades financieras aumentaron en el Sistema Financiero del departamento de La Libertad, haciendo un total de dieciocho entidades captadoras de Depósitos y veinticinco colocadoras de Créditos. Dentro de ellas, la Caja Trujillo ha sabido mantener su posicionamiento, pues al culminar el año 2008 nos ubicamos en el segundo lugar en Depósitos y Obligaciones del Sistema Financiero y en tercer lugar en Colocaciones al Sector Privado, con participaciones del 21.84% y 11.97%, respectivamente.

In December 2008, the annual expansion of economic activity of La Libertad department grew in 14.4% compared to 2007. This increment was made thanks to a major production of some economic sectors of the region, mainly, the following: Other Services Sector, with a growth of 27%, Electricity and Water Sector with 14.2% and Agricultural and Livestock Sector with 6.8%.

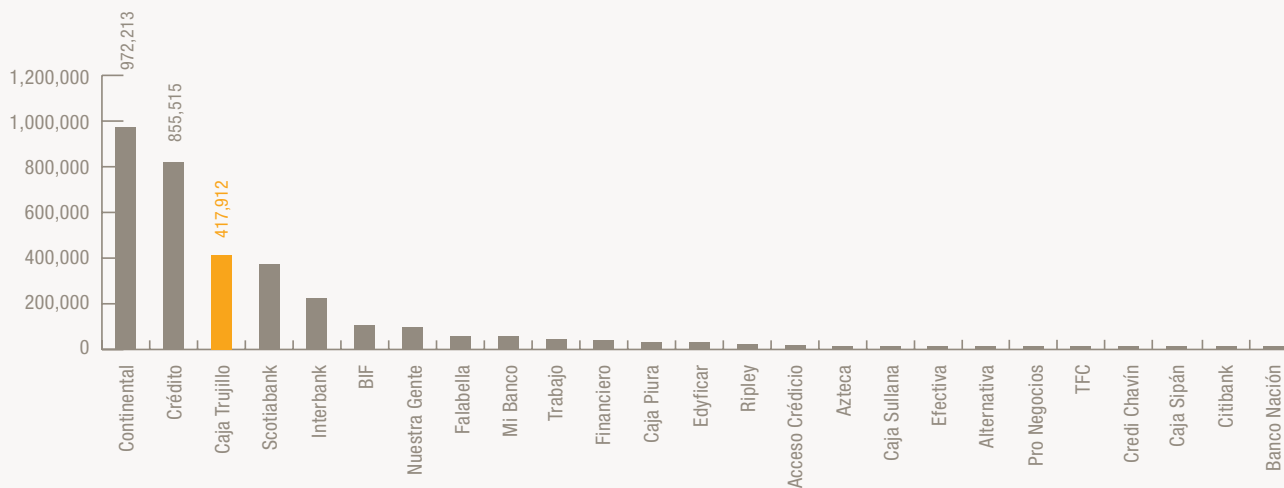
At the end of 2008, the Financial Sector of La Libertad reflected a growth of 12.2% in Deposits and 38.3% in Loans compared to December 2007. The 74.8% of credit is concentrated in four institutions: Banco Continental, Caja Trujillo and Scotiabank. The institutions specialized in supporting the microenterprise allocate 17.7% of financing from which highlights Caja Trujillo with a share of 11.9%. With regards to the bad debts, this registered a level of 1.40% compared to 2007.

During 2008, the number of financing entities increased in the Finance System of La Libertad Department, making a total of eighteen deposit takers and twenty five credit allocators. Among them the Caja Trujillo has successfully maintained its positioning, since at the end of 2008 we stand in the second place in Deposits and Obligations of the Financial System and in the third place in Loans to Private Sector, with shares of 21.84% and 11.97%, respectively

>> A diciembre de 2008, la expansión anual de la actividad económica del departamento de La Libertad creció un 14.4% respecto a su similar de 2007 <<



Participación de las Entidades Financieras en los Depósitos y Obligaciones del Sistema Financiero
 Shares of Financial Entities in Deposits and Obligations of the Finance System



Participación de las Entidades Financieras en los Créditos al Sector privado del Sistema Financiero
 Shares of Financial Entities in Credits for Private Sector of the Finance System

>> In December **2008**, the annual expansion of economic activity of La Libertad department grew in **14.4%** compared to **2007**. <<

02

DESARROLLO INSTITUCIONAL

_Institutional Development of Caja Trujillo

- Logramos resultados muy favorables al finalizar el año **2008** y nos ubicamos en el segundo lugar dentro del Sistema de Cajas Municipales del Perú, tanto en Captaciones como en Colocaciones.



LUZ ANGELICA JARA CUEVA

➤➤ *We obtained very favorable results at the end of **2008** and we stood in the second place within the Municipal Savings System in Peru, both in Deposits and Loans.*

DESARROLLO INSTITUCIONAL

_Institutional Development

>> Ha sido un año de grandes retos y metas para **Caja Trujillo**. El ingreso de nuevos competidores al sistema financiero y la coyuntura internacional anticipaban un panorama fuertemente competitivo. <<

Durante el año 2008, dentro del Sistema Financiero a nivel nacional se realizaron diversas acciones que influyeron en su dinamismo y, de igual manera, en el tipo de operaciones que realizarían los clientes en general. Se observaron fusiones y absorciones entre entidades del sector, la transformación de algunas financieras en bancos, de Edpymes en financieras así como el ingreso de nuevas entidades financieras del exterior, las que incorporaron más productos y servicios dirigidos a la microempresa.

Ha sido un año de grandes retos y metas para Caja Trujillo. El ingreso de nuevos competidores al sistema financiero y la coyuntura internacional anticipaban un panorama fuertemente competitivo. Esto nos exigió realizar mayores esfuerzos, integrar aún más a nuestras unidades de negocio, reorientar planes de trabajo y de expansión con el objetivo de mantener nuestro posicionamiento y continuar apoyando a nuestros miles de clientes, entre microempresarios y familias en general.

Para lograrlo, dimos mayor impulso a los productos de Ahorro y Crédito mediante la Campaña Escolar, Campaña por el Día de la Madre, Fiestas Patrias y Navidad. Impulsamos el crédito al sector agrario con el Crédito Agroemprendedor y el ahorro mediante la Campaña Miniahorro y campañas para promover el ahorro en las agencias de Cajabamba y Huaraz.

Además, realizamos actividades de fidelización y lanzamos nuestra Tarjeta Débito Visa que logró gran acogida de parte de nuestros clientes y público en general. De esta manera, logramos resultados muy favorables al finalizar el año 2008, y nos ubicamos en el segundo lugar dentro del Sistema de Cajas Municipales del Perú, tanto en Captaciones como en Colocaciones.

During 2008, within the Financial System nationwide many actions, that influenced in its dynamism and as well, in the kind of operations that the clients would make in general, were made. Among the entities of the sector, mergers and absorptions, the transformation of some financiers into banks, of Edpymes (Entities of development of SMEs) into financiers, as well as the entrance of new foreign financiers, that incorporated more products and services aimed to microenterprises could be observed.

It has been a year of great challenges and goals for Caja Trujillo. The entrance of new competitors to the financial system and the international situation anticipated a highly competitive panorama. This demanded us to make major efforts, integrate our business units even more, reorient work and expansion plans with the purpose of maintaining our positioning and continue supporting our thousand of clients, among micro-entrepreneurs and families in general.

To achieve this we gave a major impulse to Savings and Credit products through School Campaign, Mother's day Campaign, Independence Day and Christmas. We impulse the credit to the agricultural sector with the Agroemprendedor (agro entrepreneur) Credit and saving through Miniahorro (Mini Savings) Campaign (and campaigns to promote saving in Cajabamba and Huaraz agencies.

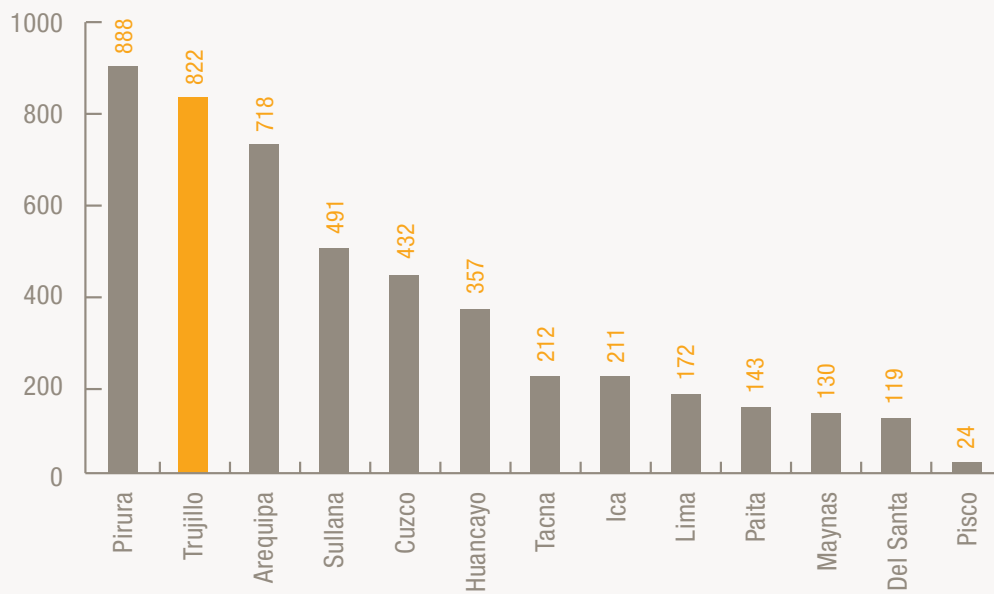
Besides, we made loyalty activities and launched our Visa Debit Card that achieved a great acceptance from our clients and general public. In this way, we obtained very favorable results at the end of 2008 and we stood in the second place within the Municipal Savings System in Peru, both in Deposits and Loans.



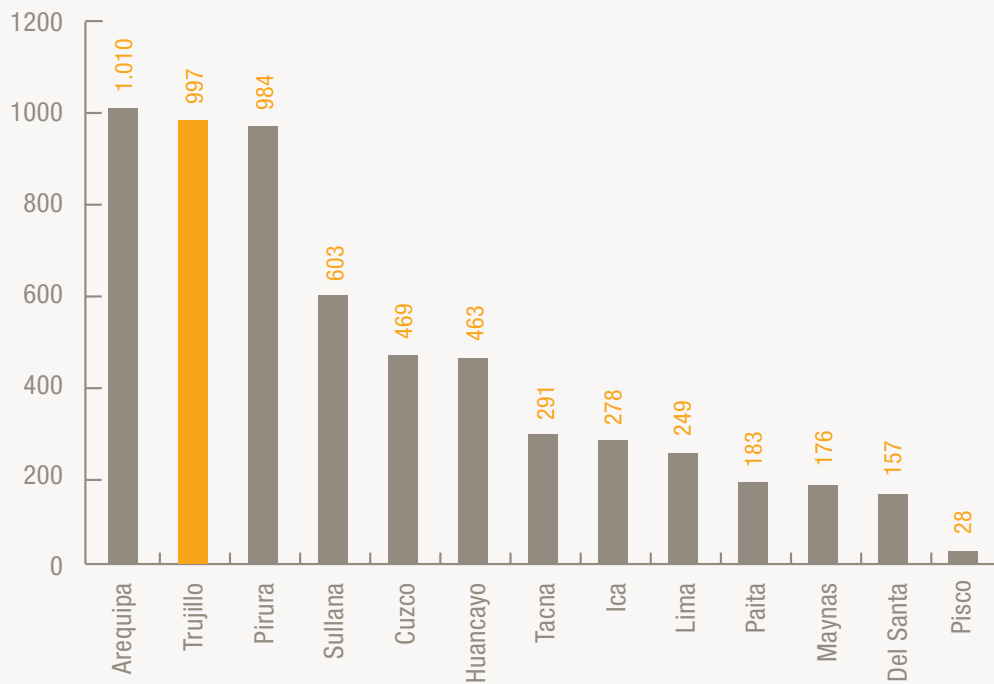
>> It has been a year of great challenges and goals for **Caja Trujillo**. The entrance of new competitors to the financial system and the international situation anticipated a highly competitive panorama. <<



ARCENIO FERNANDEZ LAIZA



Ranking de Captaciones Cajas Municipales (Dic. 8 - en MM de Soles)
 Municipal Funds of Savings Deposit Ranking (Dic. 8 - in millions of Soles)



Ranking de Colocaciones Cajas Municipales (Dic. 8 - en MM de Soles)
 Municipal Funds of Loans Credit Ranking (Dic. 8 - in millions of Soles)

>> Expansión a Nivel Nacional

Caja Trujillo, durante el año **2008**, continuó su expansión a nivel nacional en los departamentos de Ancash, San Martín, Amazonas, Cajamarca y Lima, donde se abrieron siete nuevas agencias en las ciudades de Casma, Tarapoto, Bagua Grande, Chachapoyas, Sabogal, Gamarra y Callao. Desde el primer mes de operaciones nuestros productos tuvieron una excelente acogida, lo que nos permitió apoyar a una gran cantidad de microempresarios de la zona.

Es gracias a nuestra exitosa política de expansión que, al cierre del año **2008**, Caja Trujillo contaba con cuarenta y un puntos de atención en nueve departamentos a nivel nacional. <<

El Recurso Humano en Caja Trujillo

La clave del éxito de las empresas en la actual economía radica en su capacidad de adaptación a los cambios, rapidez e innovación permanente.

En este nuevo siglo, de creciente apertura económica, alianzas que apuntan a la conquista de nuevos mercados y en el que el sector empresarial debe desempeñar un rol determinante para satisfacer necesidades crecientes de los consumidores, el factor humano ocupa un papel primordial en el desarrollo y evolución de las organizaciones.

Caja Trujillo no está ajena a este contexto. En el año 2008, al ingresar a nuevos mercados mediante la creación de agencias, incorporó a colaboradores de notables capacidades con el fin de seguir fortaleciendo nuestro principal activo, el recurso humano de la institución, para la consecución y cumplimiento de objetivos y metas trazados para el año.

Hemos sabido combinar el trabajo colaboradores con una vasta experiencia con el de jóvenes elementos, muchos de los cuales

inician su vida profesional en nuestra institución. A lo largo del año, llevamos a cabo actividades orientadas tanto al personal del negocio como para el de soporte administrativo dentro de un Plan de Capacitación Integral: Talleres, Seminarios y Cursos referidos al Desarrollo de Liderazgo, Cambios de Paradigmas en Esquemas de Trabajo, Desarrollo del Talento, Valor Agregado a la Gestión del Trabajador, Competencias Personales, entre otros, cuentan con un alto grado de asistencia y contribuyen al desarrollo de nuestros colaboradores.

Somos conscientes de nuestra responsabilidad de generar espacios dentro de nuestra institución que contribuyan a la consolidación de buenos profesionales, de apoyar al microempresario, al ama de casa y mejorar las oportunidades de los emprendedores para el desarrollo económico y social de cada pueblo o ciudad donde Caja Trujillo tiene presencia. Una vez más, nada de esto sería posible sin el liderazgo y planificación del área de Recursos Humanos, vital para la gestión del potencial de nuestra gente, talentosa y con grandes proyecciones.

>> Expansion at Nationwide in the middle of the street

Caja Trujillo, during 2008, continued its expansion allowed us to support a great amount of micro-entrepreneur in the zone.

It is thank to our successful expansion policy that at the end of 2008, Caja Trujillo counted with forty one attention points in nine departments nationwide. <<

Human Resource in Caja Trujillo

The success key of enterprises in the current economy is based on their capacity to adapt to changes, permanent quickness and innovation.

In this new century, of growing economic aperture, alliances that aim to the conquest of new markets and in which the entrepreneur sector has to perform a determinant role to satisfy the growing needs of consuming people, the human factor occupies a primordial role in the development and evolution of organizations. Caja Trujillo is not unconnected to this context. In 2008, when entering to new markets through the creation of agencies, it incorporated collaborators of notable capacities in order to continue strengthening our principal active, the human resource of the institution, for the consecution and fulfilling of objectives and goals proposed for the year.

We have managed to combine the work of collaborators with an extent experience with those of young elements, many of which

begin their professional life in our institution. Through the year, we carry out activities oriented both to business personnel and administrative support within an Integral Training Plan: Workshops, Seminars and Courses referred to the Development of Leadership, Change of Paradigms in Work Schemes, Development of Talent, Added Value to the Worker Labor, Personal Competences among others, these have a great degree of attendance and contribute to the development of our collaborators.

We are conscious that our responsibility is to generate spaces within our institution that contribute to the consolidation of good professionals, of support to the micro-entrepreneur, to the housewife and improve the opportunities of a pushing person for the economic and social development of each town or city where Caja Trujillo is present. Once again, none of this would be possible without the leadership and planning of the Human Resources area, vital for the managing of the potential of our people, who is talented and have great projections.

>> La seguridad de la información y la continuidad del negocio fueron temas de gran importancia durante el año **2008**. <<



Tecnologías de la Información

El dinamismo de nuestra actividad y la necesidad de menores tiempos de respuesta propia de un mercado financiero cada vez más competitivo, demandaban una reingeniería interna. Caja Trujillo es una entidad madura y rediseñar la totalidad de sus procesos fue un gran reto.

Su desarrollo abarcó diversas etapas en el transcurso del año 2008, en el que el Departamento de Tecnología de la Información puso en marcha diversos planes y proyectos orientados a mejorar las condiciones de trabajo, tiempo de respuesta y costos por cada tipo de operación, velocidad en la transmisión de datos y la ampliación de ancho de banda ya existente con el inicio del Proyecto “Comunícate”.

En forma paralela, el parque de equipos informáticos fue renovado y su mantenimiento optimizado a través de la puesta en marcha del outsourcing de Equipos de Computación de Escritorio (personal computer), lo que permitió trabajar con equipos de vanguardia y de gran calidad, a menores precios.

De igual manera, se inició también el Proyecto ERP para el Back Office o apoyo a las áreas de soporte. La seguridad de la información y la continuidad del negocio fueron temas de gran importancia durante el año 2008, puesto que mediante nuevos y mejores procedimientos, la actualización de información y el acceso a documentos están garantizados ante cualquier contingencia, con amplia capacidad de respuesta y en cumplimiento de las respectivas normativas.



Tarjeta Débito Visa

Information Technology

The dynamism of our activity and the need of shorter times for answering, proper of a increasingly competitive financial market, demanded an internal reengineering. Caja Trujillo is a mature entity and to redesign all of its processes was a great challenge.

Its development covered various stages during 2008, in which the Information Technology Department launched diverse plans and projects oriented to improve the working conditions, answering time and costs by each kind of operation, speed in data transmission and the extension of the already existent bandwidth with the beginning of the Project "Communicate" (Get in touch).

In parallel, the park of informatics equipment was renewed and its maintenance optimized through the launching of the outsourcing of Desktop Computer Equipments (personal computer), this allowed us to work with cutting-edge and high quality equipment at low prices.

In the same way, the ERP Project was also begun for Back Office or support to the supporting areas. The security of information and continuity of business were topics of great importance during 2008, because of through new and better procedures, the updating of information and the access of document are warranted against any contingency, with an ample capacity of answering and in the fulfilling of the respective norms.

RED DE AGENCIAS

_AGENCY NETWORK



LA LIBERTAD

Sede Institucional:

Jr. Francisco Pizarro 460 T (044) 294000

Agencia España:

Av. España 2611 T (044) 481890

Agencia Zona Franca:

Av. España 2011 2do piso T (044) 222986

Agencia El Porvenir:

Jr. Micaela Bastidas 1253

T (044) 401079 - 401461

Agencia La Esperanza:

Av. Condorcanqui 1252 - 1256

T (044) 271660

Oficina Mcdo. Central:

Psje. San Agustín Int. Mcdo Central

T (044) 227056

Oficina Mcdo. Indoamericano:

Int. Mcdo. Santo Dominguito T (044) 226775

Oficina Mcdo. Zonal Palermo (Ex Mayorista):

Calle Sinchi Roca T (044) 470988

Oficina Mcdo. Unión:

Av. Perú y Calle Rimac

Anexo Adm. Mcdo. Unión T (044) 293902

Agencia Chepén:

Esq. San Pedro y Junín 202 T (044) 561477

Agencia La Hermelinda:

Av. América Norte 1275

T (044) 293036 - 293035

Agencia Huamachuco:

Jr. Sánchez Carrión 561

T (044) 441391 - 441392

Agencia Virú:

Esq. Independencia y Alfonso Ugarte

T (044) 371351

Agencia Chocope:

Mz. B Lt. 14 Urb. Ferrocarril T (044) 542289

Agencia Otuzco:

Calle Tacna 628 T (044) 436366 - 436160

PIURA

Agencia Talara:

Av. B 163 Barrio Particular T (073) 387560

Agencia Chulucanas:

Jr. Cuzco 401 T (073) 379052

Agencia Piura:

Jr. Libertad 650 T (073) 322260 - 322261

AMAZONAS

Agencia Bagua Grande:

Jr. San Martín 469 T (041) 474412



Agencia Chachapoyas:
Esq. Jr. Grau y Jr. Amazonas 869
T (041) 479258

LAMBAYEQUE

Agencia Chiclayo:
Esq. Av. José Balta con Jr. María Izaga
T (074) 205599 - 209056
Oficina Moshoqueque:
Av. El Dorado 1265 T (074) 252658
Oficina Modelo:
Av. Balta 1664 T (074) 226527
Agencia Lambayeque:
Av. Ramón Castilla 1019 T (074) 284590

ANCASH

Agencia Huaraz:
Av. Luzuriaga 702 T (043) 396206 - 429131
Agencia Casma:
Calle Colón Mz E1 Lt A1 T (043) 412236
Agencia Caraz:
Jr. San Martín 1043 Barrio Arequipa
T (043) 391720 - 391721

CAJAMARCA

Agencia Cajamarca:
Jr. Cruz de Piedra 653 - 667
T (076) 365030 - 363140
Agencia Sabogal:
Jr. Sabogal 321 T (076) 369009 - 363915
Agencia Jaén:
Calle San Martín 1153 T (076) 431145
Agencia Chota:
Esq. Jr. Anaximandro Vega 301 con
Jr. Cajamarca 602 T (076) 351484
Agencia Cajabamba:
Esq. Jr. Grau 901 con Jr. Arias T (076) 551655

SAN MARTÍN

Agencia Tarapoto:
Jr. Gregorio Delgado 158 T (042) 526808

LIMA NORTE - CHICO

Agencia Huacho:
Av. 28 de Julio 112 T (01) 2323629
Agencia Barranca:
Calle Grau 104 T (01) 2353668
Agencia Huaral:
Av. Cahuas 401 T (01) 2464466

LIMA

Ag. San Juan de Lurigancho:
Av. Próceres de la Independencia 1761
T (01) 6104444 - 6104430
Agencia Los Olivos:
Av. Alfredo Mendiola 3529 - 3531
T (01) 2502432 - 2503000
Agencia San Isidro:
Av. Rivera Navarrete 764
T (01) 7124500
Agencia Miraflores:
Av. Pardo 255 T (01) 2417100
Agencia Callao:
Av. Saenz Peña 157 T (01) 4537600
Agencia Gamarra:
Jr. Huánuco 1654 La Victoria
T (01) 3246020

TUMBES

Agencia Tumbes:
Jr. Bolívar 129
T (072) 524280 - 523155

03

RESULTADOS DEL EJERCICIO

_Results of Performance

>> Durante **2008**, **Caja Trujillo** logró un crecimiento en colocaciones de crédito del **34.51%** en relación con el año anterior.



ELIZA UCEDA MOSTACERO

>> *During 2008, Caja Trujillo achieved a growing in loan of credit of **34.51%** compared to the previous year.*

EVOLUCIÓN DE LOS CRÉDITOS

_Evolution of Credits

>> Durante el año **2008** los Créditos PYME tuvieron mayor participación con un **52%**. <<
>> *During 2008 the SMEs Credits had a major participation with **52%*** <<

Durante 2008, Caja Trujillo logró un crecimiento en colocaciones de crédito del 34.51% en relación con el año anterior que, en términos nominales, significa un crecimiento de 256 millones de nuevos soles.

Este crecimiento obedece a un incremento acorde de nuestra red de agencias, a la segmentación de nuestros clientes y a la diversidad de productos y servicios que brindamos, en los que ponemos de manifiesto nuestro constante interés por apoyar a los que menos opciones tienen de acceder al crédito.

Es importante de resaltar el crecimiento de las colocaciones durante 2008 ya que las condiciones del mercado financiero fueron mucho más competitivas este año, con un mayor número de competidores que en años anteriores.

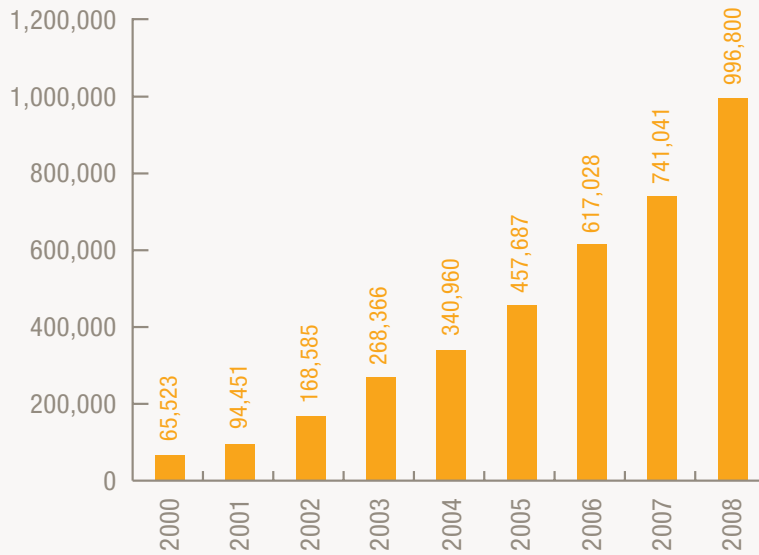
Sin embargo, novedosos productos crediticios como Rapiuario, Crediamigo, Creditaxi, Credi Mujer, Crédito Automático, Facilito, entre otros, le han permitido a nuestros miles de clientes continuar creciendo y desarrollarse durante el año 2008, nos han colocado en ventaja respecto a las demás entidades financieras y nos brindaron grandes satisfacciones como institución que canaliza recursos hacia los que más lo necesitan.

During 2008, Caja Trujillo achieved a growing in loan of credit of 34.51% compared to the previous year that in nominal terms means a growing of 256 millions of nuevos soles.

This growth obeys to an increment in accordance to our agencies network, to the segmentation of our clients and variety of products and services that we provide, in which we demonstrate our constant interest in supporting those who have fewer options to obtain a credit.

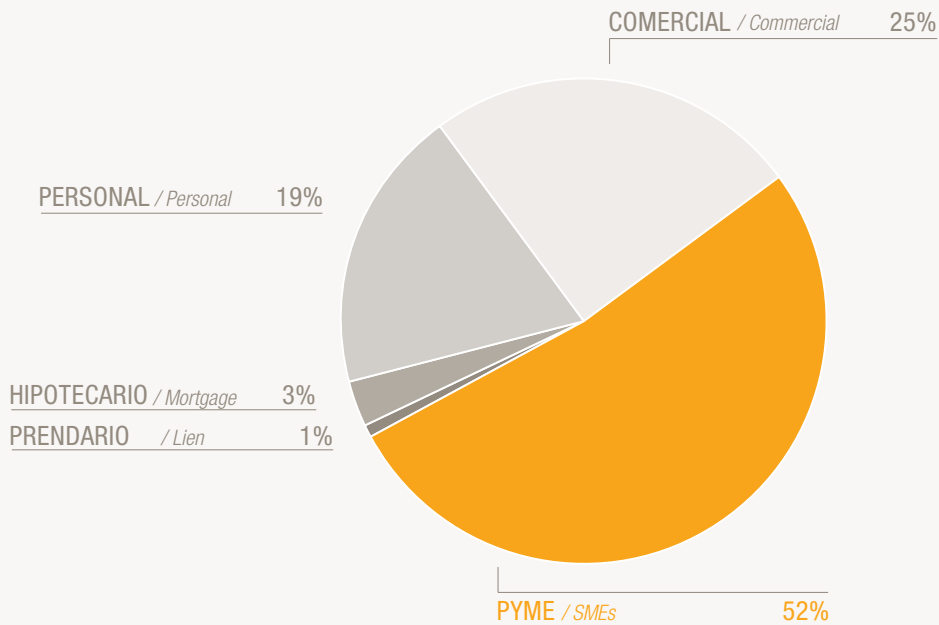
It is important to highlight the growing of loans during 2008 since financial market conditions were much more competitive this year, with a greater number of competitors than in previous years.

Although, innovative credit products as Rapiuario (daily quick credit), Crediamigo (Credit for friend), Creditaxi (Credit for taxi), Credi Mujer (Credit for Woman), Crédito Automático (Automatic credit) Facilito (Very easy credit), among others, that have allowed to our thousand of clients to grow and develop continuously during 2008, have placed us in advantage with regards to other financial entities and provided us great satisfactions as an institution that allocates resources to those that need them the most.



Evolución de las Colocaciones de Caja Trujillo a diciembre de 2008 (Miles de Nuevos Soles)
 Evolution of Caja Trujillo's Loans in December 2008 (Thousands of Nuevos Soles)

En lo referente a la estructura de las Colocaciones, estas se han diferenciado de la siguiente manera:
 With regards to the structure of Loans, these have been differentiated as follows:

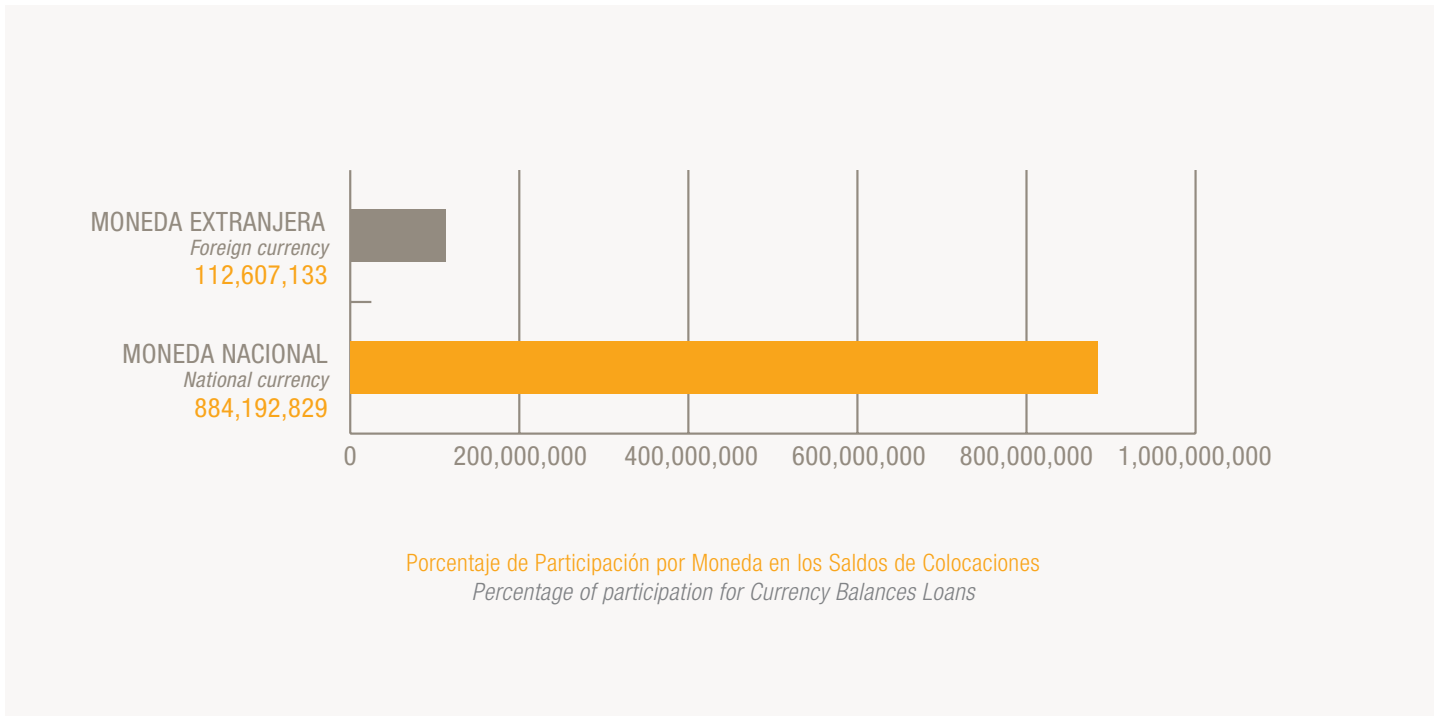


Participación de los Productos en la Cartera de Créditos de Caja Trujillo a diciembre de 2008
 Participation of Products of Caja Trujillo's Credit Portfolio of in December 2008

Por lo que se puede observar, durante el año 2008 los Créditos PYME tuvieron mayor participación con un 52%, los Créditos Comerciales participaron con el 25% y el Crédito Personal o de Consumo contribuyó con el 19% del total de las colocaciones. De esta manera, podemos afirmar que, dentro de la cartera de créditos, las Pyme como nuestro segmento objetivo continúan teniendo una mayor participación.

Al finalizar el año 2008, la participación de los créditos por monedas fue de 89% en moneda nacional y 11% en moneda extranjera (dólares).

>> Al finalizar el año **2008**, la participación de los créditos por monedas fue de **89%** en moneda nacional y en **11%** en moneda extranjera (dólares). << >> At the end of **2008**, the participation of credits for currency was **89%** in national currency and **11%** in foreign currency (dollars). <<



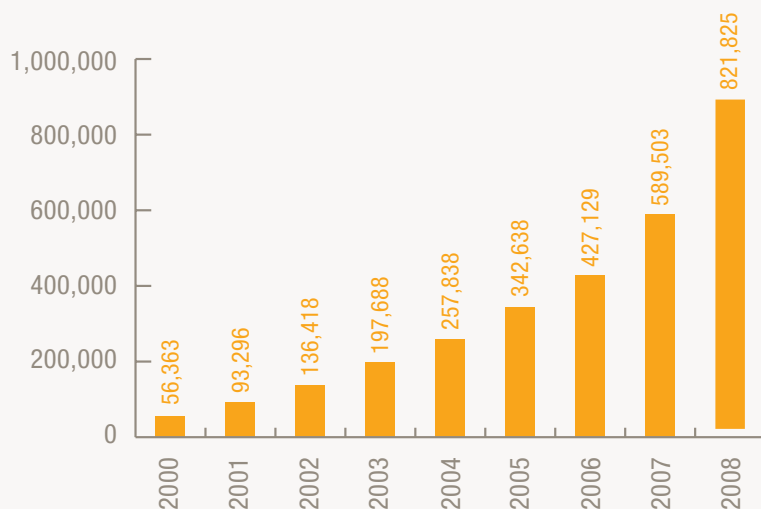
As it can be observed, during 2008 the SMEs Credits had a major participation with 52%, Commercial Credits participated with 25% and Personal Credit or Consuming Credit contributed with 19% of the total of loans.

At the end of 2008, the participation of credits for currency was 89% in national currency and 11% in foreign currency (dollars).

Evolución de las Captaciones

Al finalizar el año 2008, las Captaciones llegaron a un saldo de S/. 822 millones, superando el del año anterior en S/.332 y con un incremento porcentual de 39%. Este resultado refleja el esfuerzo desplegado por nuestra institución y sus trabajadores a través de Campañas de Ahorros orientadas tanto a nuestros clientes que deseen depositar importantes montos, como para el público que desea ahorrar en pequeñas cantidades, como las amas de casa, los estudiantes y niños, fomentando de esta manera la cultura del microahorro.

>> Al finalizar el año **2008**, las Captaciones llegaron a un saldo de **S/.822** millones, superando el del año anterior en **S/. 332** y con un incremento porcentual de **39%**. << >> *At the end of 2008 the deposits reached a balance of **S/.822** million, overcoming the previous year balance in **39%***



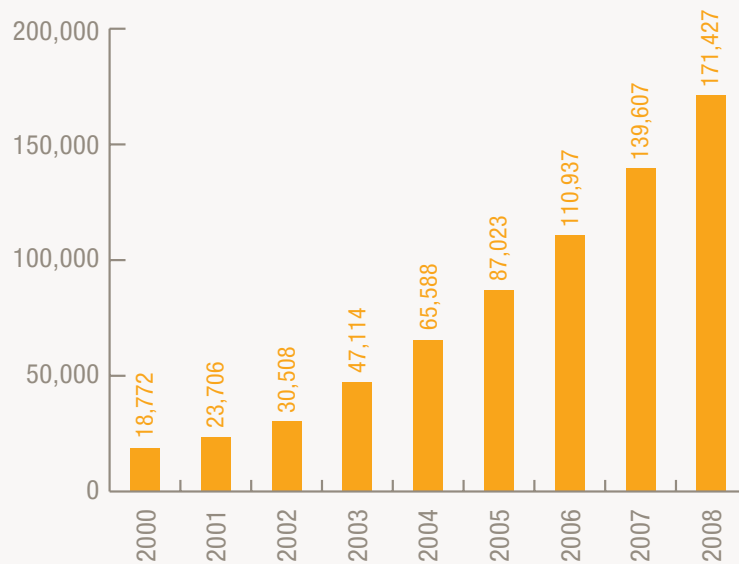
Evolución de las Captaciones de Caja Trujillo a diciembre de 2008 (Miles de Nuevos Soles)
Evolution of Savings of Caja Trujillo in December 2008 (Thousands of Nuevos Soles)

Evolution of Savings

At the end of 2008, Savings reached a balance of S/.822 millions, overcoming the last year one in S/.332 and with a percentage increment of 39%. This result reflects the effort deployed by our institution and its workers through Savings Campaigns oriented to our clients that want to deposit important amounts, as well as to the public that want to save small amounts such as housewives, students, and children fomenting in this way the micro savings culture.

>> Situación Patrimonial

Al término del año **2008**, la evolución Patrimonial de **Caja Trujillo** registró una variación positiva como resultado de las utilidades del presente ejercicio, las que llegaron a **S/.35** millones. Nuestro Patrimonio, respecto a diciembre **2007** ha crecido en un **22.79%**. <<



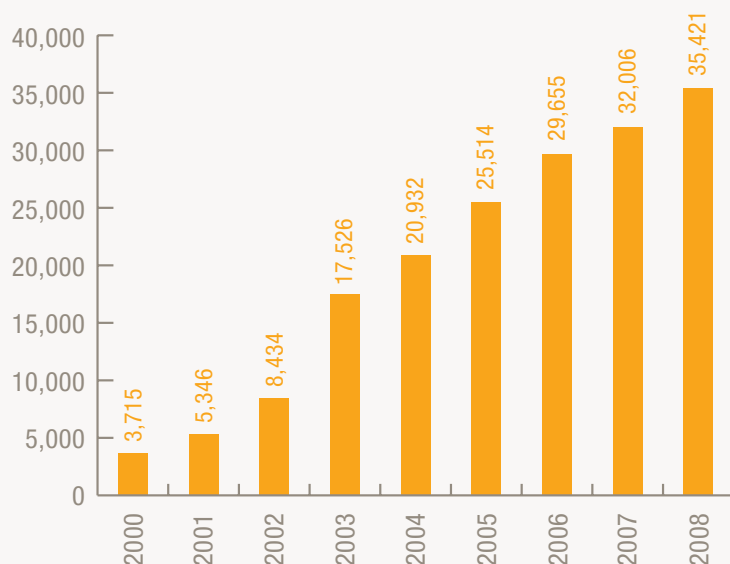
Evolución del Patrimonio de Caja Trujillo a diciembre de 2008 (Miles de Nuevos Soles)
Evolution of Patrimony of Caja Trujillo in December 2008 (Thousands of Nuevos Soles)

>> Patrimonial Situation

At the end of **2008**, the Patrimonial evolution of **Caja Trujillo** recorded a positive variation as result of the utilities of this year, which reached **S/.35** 35 millions. Our patrimony has grown in **22.79%** compared to December **2007**. <<

>> Utilidad

Al término del ejercicio **2008**, la Utilidad de Caja Trujillo fue de **S/. 35** millones, monto superior en **S/.3.4** millones al alcanzado a diciembre de **2007**. <<



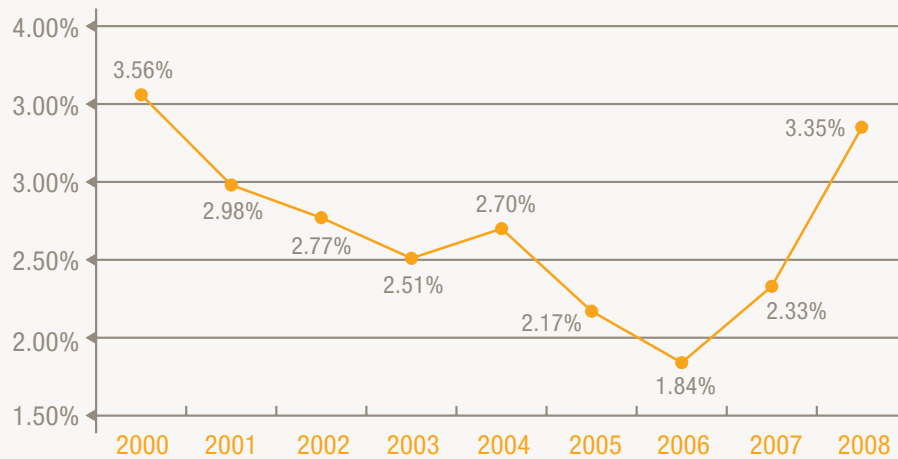
Evolución de la Utilidad de Caja Trujillo a diciembre de 2008 (Miles de Nuevos Soles)
Evolution of the Utility of Caja Trujillo in December 2008 (Thousands of Nuevos Soles)

>> Utility

At the end of **2008**, the Utility of Caja Trujillo was **S/. 35** millions, amount superior in **S/.3.4** millions reached in December **2007**. <<

>> Evolución del Índice de Morosidad

Al finalizar el año **2008**, el índice de morosidad de Caja Trujillo registró un porcentaje de **3.35%**, manteniéndose como uno de los más bajos del Sistema Financiero Regional (La Libertad) y el más bajo del Sistema de Cajas Municipales del Perú. La calidad de cartera libre de morosidad es del orden de aproximadamente **96.65%**. <<



Evolución de la Morosidad de Caja Trujillo a diciembre de 2008
Evolution of Procrastination of Caja Trujillo in December 2008

>> Evolution of Procrastination Index

At the end of **2008**, the procrastination index of Caja Trujillo recorded a percentage of **3.35%**, maintaining it as one of the lowest of the Regional Finance System (La Libertad) and the lowest of the Municipal Savings System of Peru. The quality of portfolio free of procrastination is approximately of **96.65%**. <<



ALCIDEZ HORNA ALAYO
ANA SOFIA LEYVA FLORES

GESTIÓN DE RIESGO EN CAJA TRUJILLO

_Risk Management in Caja Trujillo

Gestión de Riesgo de Crédito

La Gerencia de Riesgos tiene como una de sus funciones el conocer y administrar los principales riesgos crediticios así como diseñar y establecer procedimientos y reglamentos para su identificación, verificando el cumplimiento de las políticas y normas establecidas por el Directorio y el Comité de Riesgos.

Teniendo en cuenta el crecimiento de Caja Trujillo a nivel nacional, la Gerencia de Riesgos ha descentralizado la sección de riesgos crediticios en tres zonas (Norte, Centro y Sur). Cada zona cuenta con un equipo especializado en operaciones crediticias, quienes emiten opinión sobre todas las operaciones superiores a las 10 UIT's así como sobre todos los créditos comerciales. Los informes de los analistas de estas zonas retroalimentan las estrategias, medidas y políticas de riesgos que se implementan en Caja Trujillo.

Con el propósito de disminuir el riesgo de crédito, a fines de año se implementó un piloto con un Nuevo Cuadro de Autonomía en las agencias que presentan dificultades, el mismo que apunta a minimizar los tiempos en la atención de operaciones y, sobre todo, monitorear el riesgo crediticio de la nueva cartera.

Gestión de Riesgos de Operación

La Gerencia de Riesgos tiene a su cargo la gestión de los riesgos de operación de Caja Trujillo y cuenta, para tal fin, con la colaboración estrecha de todas nuestras unidades de negocio y de apoyo. Además, en el transcurso del año 2008 se realizaron reuniones mensuales a través del Comité de Riesgos de Operación con la participación de los principales funcionarios de la Institución.

La metodología empleada considera el Estándar Australiano de Administración de Riesgos AS/NZS 4360:1999 que provee una guía genérica para el establecimiento e implementación del proceso de gestión de riesgos. Este enfoque se desarrolla utilizando diagramas de flujo de los procesos, matrices de riesgos, matrices de análisis cualitativo y un manual de control de riesgos efectuados a nivel de unidades de negocios y de apoyo.

Risk management of credit

The management of risk as one of its functions has to know and administer the main credit risks as well as to design and establish procedures and norms for their identification, verifying the fulfillment of policies and norms established by the board of directors and the committee of risks.

Taking into account the growing of Caja Trujillo nationwide, the Management of Risks has decentralized the section of credit risks in three zones (North, Center and South). Each zone has a specialized team in credit operations, who issue opinion about all operations above 10 Imposing Tax Units as well as over all commercial credit. The report of analysts of these zones feedback the strategies, measures and policies of risk implemented in Caja Trujillo.

In order to decrease the risk of credit, at the end of the year it was improved a pilot with a New Autonomy Chart in those agencies with problems. The objective was reducing the attention time in operations and monitoring the credit risk of the new portfolio.

Operational Risk Management

The management of risks is in charge of the operational risk management of Caja Trujillo and for this purpose it has the close cooperation of all our business and support units. Besides, during 2008 monthly meetings were held by the Operational Risk Committee with the attendance of the key officials of the institution.

The methodology applied considers the Australia/ New Zealand Risk Management Standard AS/NZS 4360:1999 that provide a generic guide for the establishment and implementation of the management risk process. This approach is developed using chart flows of processes, risk matrices, qualitative analysis matrices and a risk control manual conducted at the level of business and support units.

The tools used for the management of operational risk is based on

Las herramientas utilizadas para la gestión de riesgos de operación se basan en una estructura de matrices en las que se describen los riesgos a los que están expuestas cada una de las unidades orgánicas de la Institución, el nivel de impacto que estos riesgos representan, la probabilidad de ocurrencia de los mismos, el grado crítico, las consecuencias que representaría para la institución, los procedimientos y acciones a realizar para la reducción de los mismos y los responsables de la ejecución o puesta en marcha de las actividades y procedimientos que sean necesarios para dicha reducción.

Como parte de la gestión de los riesgos de tecnología de información, se realizó seguimiento al Plan de Seguridad de la Información y al Plan de Continuidad del Negocio a través de las estrategias, acciones y pruebas respectivas de acción y planes de pruebas respectivos.

Gestión de Riesgos de Mercado y Liquidez

La Gerencia de Riesgos establece políticas, manuales y controles de riesgo de mercado. Busca el equilibrio entre la rentabilidad y la volatilidad en las variables teniendo como una de sus principales funciones la de establecer y administrar los límites de riesgo de mercado.

La cartera de inversiones está conformada por instrumentos líquidos, principalmente, por cuotas de participación en fondos mutuos con clasificación de riesgo. Estos últimos se valúan a precios de mercado

one structure of matrices in which the risks at which every organic units of the institution are exposed, the impact level that these risks represent, the probability of occurrence of the same, the critic degree, the consequences that would represent for the institution, the procedure and actions to perform for the reduction of the same and the responsible of the execution or launching of activities and procedures necessary for such reduction are described.

As part of the risk management of information technology, a following was made to the Security of Information Plan and to the Continuity of Business Plan through strategies, actions and test respectively.

Management of market and liquidity risk

The Management of risks establishes policies, manuals and controls of market risk. It searches for the equilibrium between profitability and the volatility in variables having as one of its main functions to establish and manage the limits of market risk.

The portfolio of investments consists of liquid instruments, mainly, by shares in mutual funds with classification of risk. The last ones are evaluated at market prices using data provided by external sources.

>> Como parte de la gestión de los riesgos de tecnología de información, se realizó seguimiento al Plan de Seguridad de la Información y al Plan de Continuidad del Negocio a través de las estrategias, acciones y pruebas respectivas de acción y planes de pruebas respectivos. << >> *As part of the risk management of information technology, a following was made to the Security of Information Plan and to the Continuity of Business Plan through strategies, actions and test respectively. <<*



WINSTON SOTO JAUREGUI
ELIZA UCEDA MOSTACERO

Riesgo de Tipo de Cambio

Este riesgo implica la posibilidad de pérdida en los beneficios debido a operaciones efectuadas en moneda extranjera, las mismas que pueden ser afectadas por variaciones inesperadas del tipo de cambio, así como por su efecto en la posición de cambio del balance.

En el año 2008, este riesgo ha sido minimizado a través de la buena gestión de la brecha de operaciones en moneda extranjera, cerrando el año con una posición de sobreventa de US\$ -2.5 millones de dólares, diferencia menor entre activos y pasivos en moneda extranjera con respecto al año 2007, y con una posición de sobrecompra de US\$ 12.6 millones de dólares, tal como se puede observar en el siguiente cuadro.

	AÑO 2007 MILES DE US\$ YEAR 2007 THOUSENDS US\$	AÑO 2008 MILES DE US\$ YEAR 2008 THOUSENDS US\$
ACTIVO / ASSET		
Fondos Disponibles / Available Funds	12,937	28,723
Créditos / Credits	69,464	34,452
Otros Activos / Other Actives	3,993	9,032
	86,394	72,207
PASIVO / Liability		
Obligaciones y Depósitos / Obligations and Deposits	37,022	41,838
Adeudos y Obligaciones Financieras / Debts and Financial Obligations	36,082	32,239
Otros Pasivos / Other Liabilities	710	610
	73,815	74,686
Posición Global / Global Position	12,579	-2,479

Risk of money Exchange

This risk involve the possibility of loss in benefits due to operations made in foreign currency, the same that can be affected by unexpected variations in the money exchange, as well as for its effect in the position of change of the balance.

In 2008, this risk has been minimized through a good management of the gap of operations in foreign currency, closing the year with a oversale position of US\$-2.5 million dollars, a minor difference between assets and liabilities in foreign currency with regards to 2007 and with a overbought position of US\$ 12.6 million dollars, as can be appreciated in the following chart.

Riesgo de Tasa de Interés

Durante 2008, este riesgo para las operaciones consolidadas ha sido gestionado de manera adecuada mediante la brecha de reprecio (diferencia entre los activos y pasivos sensibles a fluctuaciones en la tasa de interés de mercado), con límites establecidos de ganancia en riesgo y valor patrimonial en riesgo para su monitoreo mensual.

Asimismo, se realiza el seguimiento diario de las tasas interés de bonos soberanos y certificados de depósitos negociados durante el día a través de las curvas de rendimiento de mercado.

Riesgo de Liquidez

A pesar de la coyuntura de volatilidad del sistema financiero, producto de la crisis financiera mundial, Caja Trujillo gestionó adecuadamente este riesgo durante 2008. Sus ratios superaron los mínimos establecidos por la Superintendencia de Banca y Seguros manteniendo un margen adecuado tanto en moneda nacional como en moneda extranjera, tal como se puede observar en el siguiente cuadro:

	RATIO DE LIQUIDEZ CAJA TRUJILLO CAJA TRUJILLO LIQUIDITY RATIO	RATIO DE LIQUIDEZ REGULATORIO REGULATORY LIQUIDITY RATIO
Moneda Nacional / National currency	12.80%	8.00%
Moneda Extranjera / Foreign currency	37.02%	20.00%

Interest Rate Risk

During 2008, for consolidated operations this risk has been managed in an appropriate manner through the gap of reprice, (difference between assets and liabilities sensitive to fluctuations in the market rate of interest), with boundaries established of profit at risk and patrimonial value at risk for its monthly monitoring. As well, the daily follow is made to the interest rates of sovereign bonds and negotiable certificates of deposit during the day through the market yield curves.

Liquidity Risk

Despite the situation of financial system volatility, resulted from the global financial crisis, Caja Trujillo properly managed this risk during 2008. Its ratios exceeded the minimum established by the Superintendency of Banking and Insurance to maintain an adequate margin both for national currency as for foreign currency, as it can be observed in the chart

Gestión Integral de Riesgos

El control del proceso de gestión integral de riesgos se realiza a través de los Comités de Riesgos, los cuales se llevan a cabo cada mes y cuentan con la participación de miembros del Directorio y la Gerencia Mancomunada.

La Gerencia de Riesgos ha variado su estructura interna a fin de especializar sus múltiples funciones dentro de Caja Trujillo. A lo largo de 2008, la Gerencia de Riesgos ha realizado modificaciones normativas internas. Así mismo, se han emitido opiniones de riesgos sobre el desarrollo de nuevos productos y todas las modificaciones a la normatividad interna.

Hemos implementado grandes proyectos internos como son el desarrollo del Proyecto Scoring y Proyecto Data Warehouse, lo que permitirá una mejor gestión integral de riesgos.

Integrated risk management

The process control of the integrated risk management is made through the Risk Committees, which are held monthly with the participation of members of the Board of Directors and the Jointly Management.

The Management of Risks has varied its internal structure in order to specialize its multiple roles within Caja Trujillo. Throughout 2008, the Management of Risks has performed internal normative modifications. Likewise, opinions about risks regarded to the development of new products and all modifications to internal normative have been issued.

We have implemented great internal projects as the development of Scoring Project and Data Warehouse Project, which will allow a better integrated risk management.

Likewise, our institution began the adaptation process to Basel II, for which quantitative impact studies by type of risk have been made.

04

ESTADOS FINANCIEROS

_Financial Statements

ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

FINANCIAL STATEMENTS AT DECEMBER 31st., 2008 AND DECEMBER 31st., 2007

48 / 50

Dictamen de los Auditores
Independientes
*_Independent Auditor's
Report*

52

Balance General
_Balance Sheet

54

Estado de Ganancias y
Pérdidas
_Profit and Loss Statements

55

Estado de Cambios en el
Patrimonio Neto
*_Statement of Changes in
the Net Patrimony*

CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE TRUJILLO S.A.

_Caja Municipal de Ahorro y Credito de Trujillo S.A

56

Estado de Flujos de Efectivo
_Statement of Cash Flows

58

Notas a los Estados
Financieros
*_Notes to Financial
Statements*

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Directores
CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE TRUJILLO S.A.

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de la CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE TRUJILLO S.A., que comprenden el Balance General al 31 de diciembre de 2008 y los Estados de Ganancias y Pérdidas, de Cambios en el Patrimonio Neto y de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2007, que se presentan sólo para fines comparativos, fueron auditados por otros auditores independientes, quienes con fecha 25 de febrero de 2008 emitieron una opinión sin salvedades.

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 están 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.

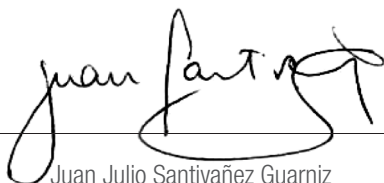
Opinión

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 al 31 de diciembre de 2008 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú aplicables a empresas del sistema financiero.

Lima, Perú
14 de julio de 2009

ASOCIACIÓN SANTIVAÑEZ GUARNIZ Y ASOCIADOS S.C./ ESPINOZA Y ASOCIADOS S.C.

Refrendado por:



Juan Julio Santivañez Guarniz
Socio
Contador Público Colegiado
Matrícula No.26640



Virgilio Espinoza Herrera
Socio
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula No.5237

**santivañez
guarniz**
AUDITORES



ESPINOZA & ASOCIADOS
AUDITORES - CONSULTORES

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Señores Directores

CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE TRUJILLO S.A.

We have audited the attached financial statements of the CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE TRUJILLO S.A., that comprehends the balance sheet up to December 31st, 2008 and the statements of profits and losses, change of net patrimony and cash flow for the year ended in that date. As well as the summary of meaningful accounting policies and other explanatory notes. The financial statements up to December 31st, 2007, that are presented only for comparative purposes were audited by other independent auditors, who in February 25th, 2008 issued an opinion without restrictions.

Responsibility of the Management on the financial statements

The management is responsible for the preparation and reasonable presentation of these financial statements according to accounting principles generally accepted in Peru applicable to enterprises of the financial system. This responsibility includes: to design, implement and maintain the internal control to be relevant in the preparation and reasonable presentation of the financial statements to make them free of material mistakes, whether due to fraud or mistake; to select and apply the appropriate accounting policies; and make reasonable the accounting estimates according to the circumstances.

Responsibility of the Auditor

Our responsibility consists on expressing an opinion about these financial statements based on our audit. Our audit was performed in accordance to rules of auditing generally accepted in Peru. Such rules require that we fulfill with ethic requirements, plan and perform the audit in order to obtain a reasonable sureness of that the financial statements are free from material misstatements.

An audit comprehends the execution of procedures to obtain evidence of audit about balances and revelations in the financial statements. The selected procedures depend on the auditor's judgment, that includes the evaluation of that the financial statements contain material misstatements, whether due to fraud or mistake. When performing this evaluation of risk, the auditor takes into consideration the pertinent internal control of the company which is relevant for the preparation and reasonable presentation of the financial statements, in order to design the auditing procedures according to circumstances, but not with the purpose of expressing an opinion about the efficiency of the company's internal control. An audit also comprehends to evaluate if the accounting principles applied are appropriated and if the accounting estimates made by the Management are reasonable, as well as an evaluation of the overall presentation of the financial statements.

We consider that the auditing evidence obtained is enough and appropriate, providing us a base for our auditing opinion.

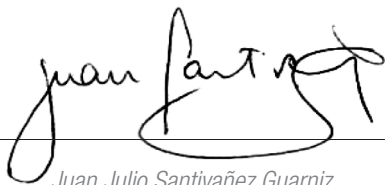
Opinión

In our opinion, the financial statements present reasonably in all their meaningful aspects, the financial situation of the CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE TRUJILLO S.A. at December 31st, 2008 and the results of its operations and its cash flows by the ended year in that date, according to the accounting principles generally accepted in Peru applicable to enterprises in the financial system.

Lima, Perú
July 14th, 2009

ASOCIACIÓN SANTIVAÑEZ GUARNIZ Y ASOCIADOS S.C./ ESPINOZA Y ASOCIADOS S.C.

Endorsed by:



Juan Julio Santivañez Guarniz
Partner
Certified Public Accountant
Registration No.26640



Virgilio Espinoza Herrera
Partner
Certified Public Accountant
Registration No.5237

**santivañez
guarniz**
AUDITORES



ESPINOZA & ASOCIADOS
AUDITORES - CONSULTORES

BALANCE GENERAL (Notas 1,2 y 3)**BALANCE SHEET (Notes 1,2 y 3)**

Al 31 de diciembre de 2008 (en Nuevos Soles) / At December 31st, 2008 (In Nuevos Soles)

ACTIVO / ASSET		2008	2007
ACTIVO CORRIENTE / CURRENT ASSETS			
Disponible / Available (Note 4)	(Nota 4)	172,804,527	99,136,180
Inversiones negociables, neto / Negotiable investments, net (Note 5)	(Nota 5)	28,333,474	29,796,840
Cartera de créditos, neto / Credit portfolio, net (Note 6)	(Nota 6)	314,324,835	244,194,892
Cuentas por cobrar, neto / collectible accounts, net (Note 7)	(Nota 7)	190,462	1,904,034
Bienes recib. en pago y adj. / Received in payment and adjudicated goods (Note 8)	(Nota 8)	1,635,864	3,692,585
Otros activos / Other assets (Note 11)	(Nota 11)	4,644,153	4,770,406
		521,933,315	383,494,937
ACTIVO NO CORRIENTE / NOT ORDINARY ASSETS			
Cartera de créditos, neto / Credit portfolio, net (Note 6)	(Nota 6)	658,096,503	481,706,865
Inversiones permanentes, neto / Permanent investments, net		798,564	721,241
Inmuebles, mob. y equipo, neto / immovables, furniture and equipment (Note 9)	(Nota 9)	20,761,166	18,526,822
Imp. a la renta y participaciones dif. / Income Tax and Deferred Shares (Note 10)	(Nota 10)	4,327,909	2,199,113
Otros activos, neto / Other assets, net (Note 11)	(Nota 11)	1,256,031	552,630
		685,240,173	503,706,671
TOTAL ACTIVO / TOTAL ASSET		1,207,173,488	887,201,608
Cuentas contingentes y de orden / Cuentas contingentes y de orden (Note 17)		(Nota 17)	
		7,129,614,475	5,147,053,788

The accompanying notes are integral part of the Financial Statements.

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros.

BALANCE GENERAL (Notas 1,2 y 3)

BALANCE SHEET (Notes 1,2 y 3)

Al 31 de diciembre de 2008 (en Nuevos Soles) / At December 31st, 2008 (In Nuevos Soles)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO / LIABILITIES AND NET EQUITY	2008	2007
PASIVO CORRIENTE / ORDINARY LIABILITIES		
Obligaciones con el Público / Obligaciones con el público (Note 12) (Nota 12)	544,941,546	451,610,062
Depósitos de emp. del sist. financ. / Deposits of enterprises of the financial system. (Note 13) (Nota 13)	56,783,448	34,476,014
Adeudos y obligaciones financ. / Financial debts and obligations. (Note 14) (Nota 14)	87,979,569	30,968,140
Cuentas por pagar / Accounts payable (Note 15) (Nota 15)	8,144,192	5,840,784
Provisiones / Provisions	671,021	343,867
Otros pasivos / Other liabilities (Note 11) (Nota 11)	2,568,713	7,321,151
	701,088,489	530,560,018
PASIVO NO CORRIENTE / NOT ORDINARY LIABILITIES		
Obligaciones con el público / Obligations to the public (Note 12) (Nota 12)	225,318,072	113,344,594
Depósitos de emp. del sist. financ. / Deposits of enterprises of the financial system. (Note 13) (Nota 13)	14,210,058	2,374,748
Adeudos y obligaciones financ. / Financial debts and obligations. (Note 14) (Nota 14)	95,129,750	101,315,513
	334,657,880	217,034,855
	1,035,746,369	747,594,873
PATRIMONIO NETO / NET PATRIMONY (Note 12)		
Capital Social / Social Capital (Note 12)	118,506,236	93,301,506
Capital adicional / Additional Capital (Note 13)	20	20
Reservas / Reserves (Note 14)	17,499,803	14,299,204
Resultados acumulados / Accumulated results (Note 15)	35,421,060	32,006,005
	171,427,119	139,606,735
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,207,173,488	887,201,608
SITUACIÓN TRIBUTARIA / TRIBUTARY SITUATION (Note 16) (Nota 18)		
Cuentas contingentes y de orden / Contingent accounts and suspense accounts (Note 17) (Nota 17)	7,129,614,475	5,147,053,788

The accompanying notes are integral part of the Financial Statements.

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros.

ESTADO DE GANACIAS Y PÉRDIDAS (Notas 1,2 y 3)

PROFIT AND LOSS STATEMENTS (Notes 1,2 y 3)

Al 31 de diciembre de 2008 (en Nuevos Soles) / At December 31st, 2008 (In Nuevos Soles)

		2008	2007
Ingresos financieros / <i>Financial incomes (Note 19)</i>	(Nota 19)	221,374,498	178,086,736
Gastos financieros / <i>Financial expenses (Note 19)</i>	(Nota 19)	(60,967,656)	(51,168,410)
MARGEN FINANCIERO BRUTO / GROSS FINANCIAL MARGIN		160,406,842	126,918,326
Provisiones para incobrabilidad de colocaciones y créditos contingentes, neto de recuperos / <i>Provisions for uncollectible loans and contingent credits, net of recoveries (Note 20)</i>	(Nota 20)	(27,347,362)	(15,396,574)
MARGEN FINANCIERO NETO / NET FINANCIAL MARGIN		133,059,480	111,521,752
Ingresos por operaciones contingentes, neto / <i>Incomes by contingent operations, net</i>		186,894	166,134
Ingreso varios, neto / <i>Miscellaneous incomes, net</i>		3,631,668	4,577,775
MARGEN OPERACIONAL / OPERATING MARGIN		136,878,042	116,265,661
Gastos de administración / <i>Administrative expenses (Note 21)</i>	(Nota 21)	(79,630,986)	(65,454,501)
Provisiones de depreciación y amortización / <i>Provisions for depreciation and amortization (Note 22)</i>	(Nota 22)	(5,069,103)	(4,133,683)
RESULTADOS DE OPERACIÓN / OPERATION RESULTS		52,177,953	46,677,477
Ingreso por recuperación de créditos castigados, neto / <i>Incomes by recovery of punished loans, net</i>		2,467,155	1,830,456
Ingresos extraordinarios, neto / <i>Extraordinary income, neto</i>		438,124	864,029
(Gastos) ingresos de ejercicios anteriores, neto / <i>(Expenses) income of previous years, net</i>		(458,587)	51,863
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTO A LA RENTA / RESULT BEFORE PROFIT SHARING AND INCOME TAX		54,624,645	49,423,825
Participación de los trabajadores / <i>Employees' shares (Note 18)</i>	(Nota 18)	(2,866,207)	(2,599,675)
Impuesto a la renta / <i>Income Tax (Note 18)</i>	(Nota 18)	(16,337,378)	(14,818,145)
UTILIDAD DEL EJERCICIO / NET INCOME		35,421,060	32,006,005

The accompanying notes are integral part of the Financial Statements.

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (Notas 1,2,7 y 10) STATEMENT OF CHANGES IN THE NET PATRIMONY (Notes 1,2,7 y 10)

Al 31 de diciembre de 2008 (en Nuevos Soles) / At December 31st, 2008 (In Nuevos Soles)

	HACIENDA NACIONAL National Treasury	H. NACIONAL ADICIONAL Additional National Treasury	RESERVA LEGAL LEGAL RESERVE	RESULT. ACUMULADOS ACCUMULATED RESULTS	TOTAL TOTAL
Saldos al 1 de enero de 2007 / Balances at January 1st 2007	69,948,585	20	11,333,753	29,654,504	110,936,862
Dividendos declarados en efectivo / Dividends declared in cash	-	-	-	(3,336,132)	(3,336,132)
Apropiación a reservas / Appropriation to reserves	-	-	2,965,451	(2,965,451)	-
Capitalización / Capitalization	23,352,921	-	-	(23,352,921)	-
Utilidad del ejercicio / Net income	-	-	-	32,006,005	32,006,005
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 / BALANCE AS OF DECEMBER 31 ST, 2007	93,301,506	20	14,299,204	32,006,005	139,606,735
Dividendos declarados en efectivo / Dividends declared in cash	-	-	-	(3,600,676)	(3,600,676)
Apropiación a reservas / Appropriation to reserves	-	-	3,200,599	(3,200,599)	-
Capitalización / Capitalization	25,204,730	-	-	(25,204,730)	-
Utilidad del ejercicio / Net income	-	-	-	35,421,060	35,421,060
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 / BALANCE AS OF DECEMBER 31 ST, 2008	118,506,236	20	17,499,803	35,421,060	171,427,119

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

The accompanying notes are integral part of the Financial Statements.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Notas 1,2, 3 y 4)

STATEMENT OF CASH FLOWS (Notas 1,2, 3 y 4)

Al 31 de diciembre de 2008 / At December 31st, 2008

CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO Y EQUIV. DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN / COMPANY'S NET RESULT WITH CASH EQUIVALENTS GENERATED BY RESULTS OF THE FISCAL YEAR	2008 (S/.)	2007 (S/.)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO / NET PROFIT FOR THE YEAR	35,421,060	32,006,005
Ajustes al resultado neto del ejercicio / Adjustments to result of net Income of the year		
Depreciación y amortización del período / Depreciation and amortization of the period	4,112,740	3,768,432
Provisión para cartera de créditos / Provision for credit portfolio	28,303,726	15,476,105
Otras provisiones / Other provisions	4,731,630	4,005,947
Pérdida en venta de bienes adjudicados / PLoss in sales of adjudicated goods	1,618	25,172
Otros / Others	(2,255,358)	(1,124,190)
Cargos y abono por cambios netos en activo y pasivo / Charges and payment for net changes in assets and liabilities		
Aumento en intereses, comisiones y otras cuentas por cobrar / Increment in interests, commissions and other collectible accounts	(7,200,114)	(4,029,151)
Disminución en otros activos / Decrease in other assets	6,210,113	10,736,231
Aumento en intereses, comisiones y otras cuentas por pagar / Increment in interests, commissions and other collectible accounts	15,899,579	9,547,885
Aumento en otros pasivos / Increment in other liabilities	334,225	(2,047,237)
Aumento del efectivo proveniente de las actividades de operación / Increment of cash from operating activities	85,559,219	68,365,199
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN / CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES		
Ingresos por venta de otros activos no financieros / Income for the sale of other non financial assets	3,968,929	417,891
Adquisición de inmueb., mobiliario y equipo / Acquisition of immovables, furniture and equipment	(6,135,135)	(3,811,113)
Disminución del efectivo proveniente de las actividades de inversión / Decrease in cash from investment activities	(2,166,206)	(3,393,222)

The accompanying notes are integral part of the Financial Statements.

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Notas 1,2, 3 y 4)

STATEMENT OF CASH FLOWS (Notas 1,2, 3 y 4)

Al 31 de diciembre de 2008 (en Nuevos Soles) / At December 31st, 2008 (In Nuevos Soles)

CONCILIAC. DEL RESULTADO NETO CON EL EFECT. Y EQUIV. DE EFECTI. DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN / COMPANY'S NET RESULT WITH CASH EQUIVALENTS	2008 (S/.)	2007 (S/.)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO / CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES		
Aumento neto de depósitos y obligaciones / Net increment of deposits and obligations	232,322,083	162,374,095
Aumento (disminución) neto de préstamos provenientes de bancos / Net increment (decrease) of loans from Banks	50,443,282	(68,952,382)
Disminución neto de otros pasivos financieros / Net decrease of other financial liabilities	(19,732,697)	(14,912,381)
Disminución neto en la cartera de créditos / Net decrease of the credit portfolio	(267,623,192)	(131,665,607)
Aumento (disminución) neto de inversiones / Net increment (decrease) of investments	1,386,044	(28,065,987)
Dividendos pagados / Dividends paid	(3,600,676)	(3,336,132)
Disminución neto de otros activos financieros / Net decrease of other financial assets	(2,919,510)	(2,353,498)
Disminución del efectivo proveniente de las actividades de financiamiento / Decrease in cash from other financing activities	(9,724,666)	(86,911,892)
Aumento (disminución) neto de efectivo del año / Net increment (decrease) of cash in the year	73,668,347	(21,939,915)
Saldo de efectivo al inicio del año / Cash balance at the beginning of the year	99,136,180	21,076,095
Saldo de efectivo al final del año /	172,804,527	99,136,180

The accompanying notes are integral part of the Financial Statements.

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

_Notes to Financial Statements

Al 31 de diciembre de 2008 y 31 de diciembre de 2007

At December 31st, 2008 and December 31st, 2007

1. CONSTITUCIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

1 .CONSTITUTION AND ECONOMIC ACTIVITY

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo S.A. (en adelante la Caja) es una institución de derecho público, de propiedad municipal, con autonomía técnica, administrativa y financiera dentro de las limitaciones legales vigentes.

The Caja Municipal de Ahorro y Credito de Trujillo S.A. (hereinafter the Caja Trujillo) is an institution of public law, municipal property, with technical, administrative and financial autonomy within the current legal constraints.

La Caja se rige al amparo de la Ley 26702 Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la SBS (en adelante la Ley General) modificada por el Decreto Legislativo No.1028 de fecha 21 de junio de 2008, vigente a partir del 1 de julio de 2009 con excepción de algunos artículos y disposiciones, que rigen a partir del 1 de diciembre de 2008 y el Decreto Supremo No.157-90-EF que Norma el funcionamiento de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en el Perú; es regulada por el Banco Central de Reserva, Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (en adelante la SBS), Contraloría General de la República y la Dirección Nacional de Presupuesto Público, siendo supletoriamente de aplicación el Código de Comercio, la Ley General de Sociedades y las reglas de derecho común. Asimismo, es miembro del fondo de Seguros de Depósitos y Federación de Cajas Municipales (FEPCMAC). Los órganos de gobierno de la Caja son la Junta General de Accionistas, el Directorio y la Gerencia Mancomunada.

Caja Trujillo is regulated under Law 26702 General Law of the Financial System and of the Insurance System and Organic of the SBS (Superintendence of Banking and Insurances) hereinafter General Law, modified by Law Decree No. 1028 dated June 21st, 2008, in force since July 1st, 2009 with the exception of some articles and dispositions that rule since December 1st, 2008 and Supreme Decree No. 157-EF that Norms the functioning of Municipal Funds of Savings and Loans in Peru; it is regulated by the Central Reserve Bank (CRB), Superintendence of Banking and Insurances and PFAs (hereinafter SBS), Comptroller General's Office and the National Public Budget, being additionally implemented by the Code of Commerce, General Corporations Law and common law rules. It is also a member of the Deposit Insurance Fund and the Peruvian Federation of Municipal Funds Savings and Loans (FEPCMAC). The government organs of Caja Trujillo are the General Meeting of Shareholders, the Board of Directors and the Jointly Management.

La Caja tuvo su inicio con la Resolución Municipal No. 82-82-CPT del 19 de octubre de 1982 y posteriormente obtiene autorización de la SBS, oficializando su creación al amparo del Decreto Supremo No.451-83-EFC del 12 de octubre de 1983 que autoriza su funcionamiento, iniciando sus actividades al 12 de noviembre del 1984.

Caja Trujillo had its beginnings with the Municipal Resolution No. 82-82-CPT dated October 19th, 1982 and subsequently it obtained the authorization from the SBS, officializing its creation under the regulation of Supreme Decree No.451-83-EFC dated October 12th, 1983 that authorizes its functioning, beginning its activities on November 12th, 1984.

Tiene como actividad principal el fomento de la descentralización financiera, capta recursos del público y su especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento preferentemente a las pequeñas empresas y microempresas.

As main activity, it foments the financing decentralization, captures public resources and its specialty consists on doing financial operations preferably to small businesses and microenterprises.

El domicilio legal esta ubicado en Jr. Pizarro No. 458-460 en la ciudad de Trujillo, departamento de La Libertad y cuenta con las siguientes agencias y oficinas especiales:

Its legal address is placed at Jr. Pizarro No. 458-460 in Trujillo city, La Libertad Department and it counts with the following agencies and special offices:

AGENCIAS Y OFICINAS

_Sede Institucional	_ Oficina Chocope
_Agencia Zona Franca	_ Oficina Otuzco
_Agencia El Porvenir	_ Oficina Tumbes
_AgenciaLa Esperanza	_ Agencia Los Olivos
_Agencia Chepén	_ Agencia San Isidro
_Agencia España	_ Agencia Oficina Mercado Central
_Agencia Huamachuco	_ Oficina Mercado Zonal Palermo
_Agencia La Hermelinda	_ Oficina Mercado La Unión
_Agencia Virú	_ Oficina Mercado Induamericano
_Agencia Cajamarca	_ Agencia Talara
_Agencia Chiclayo	_ Agencia Chota
_Oficina Especial Moshoqueque	_ Agencia Cajabamba
_Oficina Balta Chiclayo	_ Agencia Huacho
_ Agencia Lambayeque	_ Agencia Huaral
_ Agencia Huaraz	_ Agencia Barranca
_ Agencia Jaén	_ Agencia Chulucanas
_ Agencia San Juan del Lurigancho	_ Agencia La Victoria
_ Agencia Casma	_ Agencia Tarapoto
_ Agencia Caraz	_ Agencia Chachapoyas
_ Agencia Sabogal	_ Agencia Callao

>> Al 31 de Diciembre de 2008 y 2007, la Caja tenía 1343 y 742 trabajadores, respectivamente.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2007 fueron aprobados mediante Acuerdo de Concejo N° 086-2008 del 28 de abril del 2008.

>> Caja Trujillo tiene como actividad principal el fomento de la descentralización financiera, capta recursos del público y su especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento preferentemente a las pequeñas empresas y microempresas. << >> *As main activity, **Caja Trujillo** foment the financing decentralization, captures public resources and its specialty consists on doing financial operations preferably to small businesses and microenterprises. <<*

2. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Las políticas contables significativas utilizadas por la Caja en la preparación y presentación de sus Estados Financieros son las siguientes:

Base de preparación y presentación

Los Estados Financieros se preparan y presentan de acuerdo con las disposiciones legales y los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú aplicables a entidades financieras, los cuales comprenden las normas y prácticas contables autorizadas por la SBS en uso de sus facultades delegadas conforme a lo dispuesto en la Ley General. Las normas señaladas están contenidas en el Manual de Contabilidad para Empresas del Sistema Financiero (en adelante el Manual de Contabilidad) aprobado por Resolución SBS No.895-98 del 1 de setiembre de 1998, vigente a partir del 1 de enero de 2001 y normas complementarias.

La SBS ha establecido que, en caso de existir situaciones no previstas en dichas normas, se aplica lo dispuesto en los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en Perú y, en aquellos casos no contemplados por estos, se aplican los PCGA vigentes en Estados Unidos de América emitidos por la Financial Accounting Standard Board (FASB).

Los PCGA en Perú comprenden (a) las Normas e Interpretaciones emitidas o adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y las Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o por el anterior Comité Permanente de Interpretación (SIC) adoptadas por el IASB, oficializadas por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC) para su aplicación en Perú; y (b) mantener la aplicación en Perú del Método de Participación Patrimonial para la Valuación de la Inversión en Subsidiarias.

Para la emisión de Estados Financieros correspondientes al ejercicio 2007, el CNC oficializó la aplicación en el Perú de las NIC 1 a la 41, de las NIIF 1 a la 6 y de las SIC 1 a la 33. Posteriormente, mediante Resolución No.040-2008-EF/94.01 de marzo 2008, el CNC aprobó oficializar para su aplicación en el Perú (a) a partir del ejercicio 2008, las Interpretaciones 1 a la 12 del CINIIF, y (b) a partir del ejercicio 2009, las NIIF 7 y 8, la nueva versión de la NIC 32, modificada en 2006, así como las interpretaciones 13 y 14 del CINIIF. En la indicada Resolución, el CNC también acordó dejar sin efecto la NIC 14, la NIC 30 y la versión anterior de la NIC 32.

2. PRINCIPLES AND ACCOUNTING PRACTICES

The meaningful accounting policies used by Caja Trujillo in the preparation and presentation of its financial statements are the following:

Basis of preparation and presentation

The financial statements are prepared and presented according to the legal dispositions and the accounting principles generally accepted in Peru applicable to financial entities, which comprehend the norms and accounting practices authorized by the SBS in the use of its faculties delegated according to the indicated in the General Law.

The indicated norms are contained in the Accounting Manual for Enterprises of the Financial System (hereinafter Accounting Manual) approved by Resolution SBS No.895-98 dated September 1st, 1998, in force since January 1st, 2001 and complementary norms.

The SBS has established that in case not foreseen situations exist in such norms, the indicated in the Generally Accepted Accounting Principles (GAAP) in Peru will be applied and in those cases not considered by these, the GAAP in force in the United States of America, issued by the Financial Accounting Standard Board (FASB) will be applied.

The GAAP in Peru comprehend: (a) the Norms and Interpretations issued or adopted by the International Accounting Standards Board (IASB), which include the International Financial Reporting Standards (IFRS), the International Accounting Standard (IAS) and the Interpretations issued by the International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) or by the previous Standing Interpretation Committee (SIC) adopted by the IASB, officialized by the Regulatory Accounting Council (RAC) for its application in Peru; and (b) to maintain the application of the Patrimonial Participation Method for the Valuation of Investment in Subsidiaries.

For the issuing of financial statements correspondent to fiscal year 2007, the RAC officialized in Peru the application of IAS 1 to 41, of IFRIC 1 to 6 and of SIC 1 to 33.

Later, through Resolution No.040-2008-EF/94.01 dated March 01st, 2008, the RAC approved to officialize for its application in Peru: (a) from 2008, the interpretations 1 to 12 of IFRIC, (b) from 2009, the IFRS 7 and 8, the new version of IAS 32, modified in 2006, as well as the interpretations 13 and 14 of IFRIC. In the above mentioned Resolution, the RAC also agreed to leave without effect the IAS 14, IAS 30 and the previous version IAS 32.

Las NIIF, NIC e interpretaciones antes mencionadas serán aplicables a la Caja cuando la SBS lo disponga o cuando se presenten situaciones no previstas en el Manual de Contabilidad, o bien a través del proceso de armonización a NIIF que viene desarrollando la SBS, recogiendo sus lineamientos en dicho Manual.

En la preparación y presentación de los Estados Financieros de 2008, la Caja ha observado el cumplimiento de las normas impartidas al respecto por la SBS y, en tanto sean aplicables, de las NIIF y NIC de acuerdo a las Resoluciones emitidas por el CNC. La Caja considera que la aplicación de las normas vigentes a nivel internacional y pendientes de oficialización en el Perú, solamente tendrá impacto en materia de revelación y presentación de sus Estados Financieros.

Moneda funcional y moneda de presentación

La Caja prepara y presenta sus Estados Financieros en nuevos soles, que es la moneda funcional. La moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera.

Uso de estimaciones contables

El proceso de preparación de los Estados Financieros requiere que la Gerencia Mancomunada lleve a cabo estimaciones y supuestos para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, ingresos y gastos y divulgaciones significativas en las notas a los Estados Financieros. Las estimaciones contables son continuamente evaluadas y están basadas en la experiencia histórica y otros factores.

Si estas estimaciones o supuestos, que se basan en el mejor criterio de la Gerencia Mancomunada, a la fecha de los Estados Financieros, varían como resultado de cambios en las premisas en las que se sustentaron, los saldos de los Estados Financieros son corregidos en la fecha en que el cambio en las estimaciones y supuestos se produce.

Las estimaciones más significativas en relación con los Estados Financieros adjuntos corresponden a la provisión para colocaciones de cobranza dudosa, la valorización de las inversiones, la estimación de la vida útil y el valor recuperable de los inmuebles, mobiliario y equipo e intangibles, la provisión para bienes adjudicados y la valorización de los instrumentos financieros, el registro de pasivos contingentes y el impuesto a la renta y participación de los trabajadores diferido.

The IFRS, IAS and interpretations before mentioned will be applied to Caja Trujillo when the SBS considers it, or when arise the unforeseen situations in the Accounting Manual or through the harmonization process to IFRS that the SBS is developing, taking its guidelines from the above mentioned Manual.

In the preparation and presentation of 2008 financial statements, Caja Trujillo has observed the fulfillment or the regulations provided on this respect by the SBS and whenever it be applicable, of the IFRS and IAS according to the Resolutions issued by the RAC. Caja Trujillo considers that the application of the regulations in force worldwide and pendant of officialization in Peru will only have impact with regards to revelation and presentation of its financial statements.

Functional currency

Caja Trujillo prepares and presents its financial statements in new soles, which is the functional currency. The functional currency is the currency of the main economic environment in which it operates.

Use of accounting estimates

The preparation process of financial statements requires that the Jointly Management carry out estimations and assumptions for the determination of the assets and liabilities balances, incomes and expenses and meaningful disclosures in the notes of the financial statements. The accounting estimations are continuously evaluated and are based on the historic experience and other factors.

If these estimations or assumptions that are based on the best Jointly Management criteria, at the date of the financial statements, vary as result of changes in the premises that supported them, the balances of the financial statements are corrected in the date in which the change of estimations and assumptions occurs.

The most meaningful estimations with regards to the financial statements attached, correspond to the provision for loans of doubtful collection, the valuation of investments, the estimated useful life and the recoverable value of properties, furniture and equipment and intangibles, the provision for adjudicated goods and the valorization of financial instruments, the recording of contingent liabilities and the income tax and the deferred employees' share.

Colocaciones y Provisión por riesgo de incobrabilidad

Las colocaciones directas se registran cuando se realiza el desembolso de los fondos a favor de los clientes. Las colocaciones indirectas (contingentes) se registran cuando se emiten los documentos que soportan dichas facilidades de crédito.

La provisión para créditos incobrables está determinada sobre la base de las evaluaciones mensuales de la cartera de créditos realizada por la Unidad de Riesgos, en cumplimiento de lo normado por la SBS según Resolución SBS No. 808-2003 "Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones" y modificatorias, de las cuales la última corresponde a la Resolución SBS No. 11356-2008 publicada en noviembre de 2008.

La SBS ha establecido criterios para clasificar por tipo y por categorías la cartera de créditos directos e indirectos. Los tipos de créditos se dividen en comerciales, a microempresas (MES), de consumo e hipotecarios para vivienda. Los deudores comprendidos se clasifican, a su vez, en las siguientes categorías: normal, con problemas potenciales, deficiente, dudoso y pérdida.

La provisión para incobrabilidad de colocaciones incluye una porción específica y otra genérica.

La provisión específica sobre créditos comerciales es calculada en base a porcentajes establecidos por la SBS, que varían en función de la clasificación del cliente y el tipo de garantía recibida. En el caso de créditos MES, de consumo e hipotecarios para la vivienda, la provisión específica es calculada sobre la base de porcentajes establecidos por la SBS en función a la categoría del deudor y el número de días de atraso en el pago de su deuda.

Las provisiones genéricas incluyen las constituidas de manera preventiva sobre deudores clasificados en categoría normal según requerimiento de la SBS.

Las provisiones para los créditos directos se presentan deduciendo el saldo de los mismos en el activo, mientras que las provisiones para créditos indirectos se presentan en el pasivo en el rubro "Provisiones".

De conformidad con normas vigentes, la Gerencia efectúa revisiones y análisis de la cartera de colocaciones, clasificando a los deudores de acuerdo al flujo de caja, endeudamiento global frente a terceros acreedores y su nivel de cumplimiento en el pago de dichas deudas para su cartera comercial y de acuerdo a la cantidad de días de atraso en el pago de su deuda para los otros créditos. Adicionalmente, en cumplimiento de las Resoluciones SBS N° 041-2005, la Caja evalúa la exposición al riesgo cambiario crediticio para las colocaciones

Loans and provision for uncollectibility risk

The direct loans are recorded when a disbursement of the funds is made in favor of our clients. The indirect loans (contingents) are recorded when the documents supporting such credit easiness are issued.

The provision for uncollectible credits is determined on the basis of monthly evaluations of the credit portfolio made by the Unit of Risks, fulfilling the regulations of the SBS according to Resolution SBS No. 808-2003 "Regulation for the Evaluation and Classification of Debtor and the Exigency of Provisions" and modifications, from which the last one corresponds to Resolution SBS No. 11356-2008 published on November 2008.

The SBS has established criterion to classify the kind and category the direct and indirect credit portfolio. The kind of credits is divided in commercial and microenterprises (MES) for consuming, home mortgages. At the same time the comprehended debtors are classified in the following categories: standard, with potential problems, deficient, doubtful and loss.

The provision for uncollectibility of loans includes a specific portion and a general portion.

The specific portion over commercial credits is calculated based on percentages established by the SBS that vary in function of the client classification and the kind of warranty received. In the case of MES, consuming and home mortgages credits, the specific provision is calculated based on the percentages established by the SBS in function to the debtor category and the number of days of delay in the payment of the debt.

The general provisions include the constituted in a preventive manner on debtors classified in standard category according to the requirements of the SBS.

The provisions for direct credit are presented deducing the balance of the same in the assets, while the provisions for indirect credits are presented in the entry of "Provisions".

According to the regulations in force, the Management performs revisions and analysis of the loan portfolio, classifying debtors according to cash flow, global debt with third creditors and their level of fulfillment in the payment of such debts for their commercial portfolio and according to the amount of days late in paying their debts for the other credits. Additionally, pursuant to Resolutions SBS N° 041-2005, Caja Trujillo evaluates the credit risk exposition to the foreign exchange loans in foreign currency. The Resolution SBS N° 11356-2008 approved the new regulation for the Evaluation and Classification of Debtor and the Exigency of Provisions, in order to prudently adjust some parameters, among which

en moneda extranjera. La Resolución SBS N° 11356-2008 aprobó un nuevo reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones, con la finalidad de ajustar prudencialmente algunos parámetros, entre los cuales se destacan el establecimiento de factores de conversión crediticios de los créditos indirectos, la ampliación de los tipos de créditos y constitución obligatoria de provisiones genéricas procíclicas. Esta Resolución entrará en vigencia plenamente a partir del 1 de enero de 2010 y parcialmente a partir 1 de diciembre de 2008 en los siguientes aspectos:

- Disminución de la tasa de provisión genérica obligatoria del 1% al 0.7% para los créditos comerciales e hipotecarios para vivienda con categoría de riesgo Normal manteniéndose el 1% para los créditos MES y de consumo comprendidos en dicha categoría.
- Obligación de añadir un componente adicional (procíclico) a la tasa de provisión genérica obligatoria correspondiente a los deudores clasificados en la categoría de riesgo Normal, toda vez que se active la denominada regla procíclica. Dicha regla es una medida periódica de variaciones porcentuales anualizadas –en promedios móviles- del Producto Bruto Interno Real del Perú (PBI) publicado por el BCRP. En general, la activación se produce cuando se supera el umbral de crecimiento del 5%. Está prevista la desactivación de la regla procíclica cuando la medición periódica indicada del PBI esté por debajo del umbral señalado. El componente procíclico establecido por tipo de crédito surge del siguiente cuadro:

TIPOS DE CRÉDITO COMPONENTE PROCÍCLICO	
Créditos comerciales	0.45%
Créditos MES	0.5%
Créditos de consumo	1.0%
Créditos hipotecarios para vivienda	0.4%

Dado que la regla procíclica se ha activado a partir del 1 de diciembre de 2008, la Caja ha constituido el mínimo requerido por la SBS al 31 de diciembre de 2008 y se culminó su reconocimiento en febrero 2009, Nota (c).

Inversiones negociables disponibles para la venta

Corresponde a inversiones en Fondos Mutuos y Operaciones de reporte, las cuales se registran inicialmente al costo de adquisición.

highlight the following: the establishment of factors of credit conversion of indirect credits, the extension of the kind of credits and obligatory constitution of general procyclical provisions. This provision will be in force thoroughly on January 1st, 2010 and partially on December 2008 in the following aspects:

- *Diminishing of the general obligatory provision rate from 1% to 0.7% for commercial credits and home mortgage credits with category of Standard risk maintaining the 1% for MES and consuming credits comprehended in such category.*
- *Obligation to add an additional component (procyclical) to the general obligatory provision rate, correspondent to classified debtors in the category of Standard risk. Every time that the denominated procyclical regulation be activated. This so called regulation is a periodic measure of annualized percentage variations – in moving averages – of the Real Gross Domestic Product (GDP) of Peru published by the CRB. In general the activation is produced when the growing threshold of 5% is surpassed. The deactivation of the procyclical regulation is previewed when the periodic measurement indicated by the GDP is below the above mentioned threshold. The procyclical component established by kind of credit arises from the following chart:*

KIND OF CREDITS PROCYCLICAL COMPONENT	
Commercial credits	0.45%
MES credits	0.5%
Consuming credits	1.0%
Home mortgages credits	0.4%

Given that the procyclical regulation has been activated since December 2008, Caja Trujillo has constituted the minimum required by the SBS at December 31st, 2008 and its recognition ended on February 2009, Note (c).

Negotiable investments available for sale

Correspond to the investments of Mutual Funds and Reporting operations, which initially are recorded at acquisition cost.

The yields of the mutual funds are recognized as revenues when they are received. The yields of reporting operations are recognized when it accrues to the agreed effective rate.

Los rendimientos de los fondos mutuos se reconocen como ingresos cuando se perciben. Los rendimientos de las operaciones de reporte se reconocen como ingreso cuando se devengan a la tasa efectiva pactada.

Bienes recibidos en pago y adjudicados

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

Asimismo, de acuerdo con la Resolución SBS No. 1535-2005 y modificatorias, sobre estos bienes La Caja debe constituir las siguientes provisiones:

- 20% del valor en la fecha de adjudicación o recupero para todos los bienes recibidos.
- Para bienes diferentes a inmuebles, se provisiona el saldo restante en un plazo no mayor de 18 meses.
- Adicionalmente, para los bienes inmuebles se registra una provisión mensual a partir del 18.º mes de su adjudicación o recupero, la cual deberá ser constituida en un plazo máximo de 42 meses, en base al valor neto obtenido en el 18.º mes. Asimismo, anualmente el valor neto en libros de los bienes inmuebles es comparado con el valor de realización determinado por un perito independiente y, en el caso que este valor sea menor, se constituirá una provisión por desvalorización.

Inmuebles, muebles y equipos

Los Inmuebles, muebles y equipos están registrados al costo de adquisición menos su depreciación acumulada. El costo histórico incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas. Los costos subsecuentes atribuibles a los bienes del activo fijo que incrementen la capacidad original de los bienes se capitalizan, los demás costos se reconocen en resultados.

La depreciación es calculada utilizando el método de línea recta sobre la base de tasas que se consideran suficientes para absorber el valor de estos activos al término de la vida útil estimada, en función de los porcentajes admitidos por Ley. Los terrenos no se deprecian.

Goods received in payment and adjudicated

The adjudicated goods and received as payment are recorded at the lesser amount that results from the comparison between the adjudication value or agreed value in the contract and the net value of realization. The recovered goods by contract resolution, if there is one, are recorded initially by the lesser amount that results from the comparison between the unpaid value of the debt and the net value of the realization. If the unpaid balance of the debt is higher than the recovered good, the difference is recognized as a loss, whenever there are not possibilities of recovery.

As well, according to Resolution SBS No. 1535-2005 and modifications, with regards to these goods Caja Trujillo must constitute the following provisions:

- *20% of the value in the date of adjudication or recovery for all goods received.*
- *For goods other than immovables, the balance is provisioned in a term no longer than 18 months.*
- *Additionally, for immovables, a monthly provision is recorded from the 18th month of its adjudication or recovery, which should be reconstituted in a maximum term of 42 months, based on the net value obtained in month 18th. As well, annually the net value of immovables in the bookkeeping is compared with the value of realization, determined by an independent expert and in the case that the value be lesser, a provision for devaluation will be constituted.*

Immovables, furniture and equipments

The Immovables, furniture and equipments are recorded at acquisition cost minus its accumulated depreciation. The historic cost includes the disbursement directly attributable to the acquisition of these items. The subsequent costs attributable to the goods of the fixed assets that increase the original capacity of the good are capitalized; the other costs are recognized in results.

The depreciation is calculated using the straight line method on the basis of rates that are considered enough to absorb the value of these assets at the end of the estimated useful life, in function of the percentages admitted by law. The terrains do not depreciate.

TASAS DE DEPRECIACIÓN

Edificios y otras construcciones	3%
Mobiliario y equipo	10%
Equipo de cómputo	25%
Unidades de transporte	20%

Las mejoras incluidas en propiedades alquiladas son depreciadas tomando como período de vida útil el período de vigencia del contrato.

La Gerencia revisa en forma periódica la vida útil estimada de los activos y su correspondiente valor residual sobre la base de los beneficios previstos para los componentes de los inmuebles, muebles y equipo.

Las ganancias o pérdidas por la venta de estos activos se imputan en el Estado de Ganancias y Pérdidas del ejercicio en el que se devengan y corresponden a la diferencia entre los ingresos de cada transacción y el valor en libros de dichos activos.

Inversiones financieras permanentes

Corresponde a la participación de la Caja en el Fondo de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito – FOCMAC. La participación se contabiliza utilizando el método de participación patrimonial previsto en la NIC 27 - Estados Financieros Consolidados y Separados, mediante el cual la inversión se registra inicialmente al costo y su valor contable se aumenta o disminuye para reconocer la parte que le corresponde al inversionista en las utilidades o pérdidas de la empresa en que se ha invertido, después de la fecha de adquisición. Si se distribuyeran utilidades, estas se contabilizan reduciendo el valor contable de la inversión.

Los saldos son conciliados con esta entidad al cierre de cada ejercicio.

Intangibles

Los intangibles, incluidos en el rubro “Otros activos” del Balance General, comprenden principalmente desarrollos y adquisiciones de licencias de software utilizados en las operaciones propias de la Caja. Las licencias de software adquiridas se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir o poner en uso el programa específico. Estos activos intangibles son amortizados siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada. La vida útil

DEPRECIATION RATES

<i>Buildings and other constructions</i>	<i>3%</i>
<i>Furniture and equipment</i>	<i>10%</i>
<i>Computer equipment</i>	<i>25%</i>
<i>Transport units</i>	<i>20%</i>

The improvements included in rented properties are depreciated considering as the period of estimated useful life is the lasting of the contract.

The Management reviews periodically the estimated useful life of the assets and their correspondent residual value, on the basis of anticipated revenues for the components of immovables, furniture and equipments.

The profits and losses due to the sale of these assets are imputed in the state of profits and losses of the year in which these are accrued and correspond to the difference between the incomes of each transaction and the value in bookkeeping of such assets.

Permanent financial investments

It corresponds to Caja Trujillo's participation in the Municipal Funds of Savings and Loans – FOCMAC. The participation is accounted using the patrimonial participation method foreseen in IAS 27 – Consolidated and Separate Financial Statements, by which at the beginning the investment is recorded at cost and its accounting value increases or diminishes to recognize the investor's correspondent part in the utilities or losses of the invested enterprise, after the acquisition date. If utilities are distributed, these have to enter into account by the reduction of the accounting value of the investment.

The balances are reconciled with this entity at the end of each year.

Intangibles

The intangibles, included in the entry of “Other Assets” of the balance sheet, mainly comprehend the development and acquisition of software licenses used in the Caja Trujillo own operations. The software licenses acquired are capitalized on the basis of incurred expenses to acquire or use the specific program. These tangible assets are amortized following the straight line method on the basis of their estimated useful

y el método de amortización se revisan periódicamente para asegurar que sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos de las partidas de intangibles.

Adeudos y obligaciones financieras

Los pasivos por concepto de Adeudos y Obligaciones Financieras corresponden a préstamos comerciales para capital de trabajo, recibidos de bancos nacionales y de entidades financieras internacionales así como de la Corporación Financiera de Desarrollo. Son registrados aplicando el método del costo amortizado, reconociéndose los intereses devengados en los resultados del ejercicio a su tasa efectiva.

Provisión

Las provisiones se reconocen sólo cuando la Caja tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para liquidar la obligación y se puede estimar confiablemente el monto de la obligación. Las provisiones se revisan en cada ejercicio y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del balance general.

La provisión por la obligación estimada por vacaciones del personal se reconoce mensualmente sobre la base del devengado y se muestra neta de los pagos realizados por dicho concepto.

La provisión para compensación por tiempo de servicios se constituye por el íntegro de los derechos indemnizatorios. Se calcula con sujeción al Texto Único de la Ley de Compensación por Tiempo de Servicios D.L. No. 650; D.S. No. 001-97-TR y disposiciones complementarias vigentes. La provisión se registra con cargo a resultados del ejercicio a medida que se devenga la obligación.

El monto del pasivo se muestra neto de los depósitos efectuados por la Caja con carácter cancelatorio en la institución financiera o bancaria elegida por el empleado.

Activos y pasivos contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los Estados Financieros, sólo se revelan en nota a los Estados Financieros a menos que la posibilidad de una salida de recursos sea remota.

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

life; the estimated useful life and the amortization method are reviewed periodically to ensure their consistency with the foreseen pattern of economic benefits of the intangible items.

Debts and financial obligations

The liabilities by concept of Debts and Financial Obligations, correspond to commercial loans for working capital, received from national banks and from international financial entities as well as from the Financial Development Corporation, are recorded applying the amortized cost method, recognizing the accrued interests in the results of the year to their effective rate.

Provision

The provisions are recognized only when Caja Trujillo has a present obligation (legal or implicit) as result of a past event, it is probable that some resources be used to settle the obligation and it can be reliably estimated the amount of the obligation. The provisions are reviewed every year and are adjusted to reflect the best estimation possible up to the balance sheet date.

The provision for the estimated obligation for personnel vacations is recognized monthly on the basis of the accrued and it is net of the payments made by this concept.

The provision for the compensation for full time service is constituted by the totally of the compensation rights; it is calculated with subjection to the Unique Text of the Compensation for Time Service Law, Law Decree No. 650; D.S. No. 001-97-TR and in force complementary dispositions. The provision is recorded with charge to the results of the year in so far as the obligation is accrued.

The amount of the liabilities is net of the deposits made by Caja Trujillo with settlement purpose, in the financial or banking institution chosen by the employee.

Contingent Assets and Liabilities

The contingent liabilities are not recognized in the financial statements, they are only revealed in note to the financial statements at least that the possibility of an outflow of resources be remote.

The contingent assets are not recognized in the financial statements, they are only revealed in note to the financial statements when it is probable that income of resources be possible.

The items previously treated as contingent liabilities or assets are recognized in the financial statements of the period in which the change of probabilities may occur, this means,

Las partidas tratadas previamente como pasivos o activos contingentes son reconocidas en los Estados Financieros del período en el cual ocurra el cambio de probabilidades, esto es, cuando en el caso de pasivos se determine que es probable o virtualmente seguro en el caso de activos, que se producirá una salida o un ingreso de recursos, respectivamente.

Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se registran al tipo de cambio de la fecha en que se realizan las transacciones y se expresan en moneda nacional al cierre de cada mes utilizando el tipo de cambio fijado por la SBS a esa fecha. Las ganancias o pérdidas que resultan de reexpresar los activos y pasivos en moneda extranjera a las tasas de cambio vigentes a la fecha del balance general se registran en los resultados del ejercicio en el rubro "Ingresos financieros" del Estado de Ganancias y Pérdidas.

Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos por intereses se reconocen en los resultados del período en que se devengan en función al tiempo de vigencia de las operaciones que los generan y las tasas de interés pactadas libremente con los clientes; excepto en el caso de intereses, comisiones y rentas devengadas y no cobradas por los créditos y cuentas por cobrar en situación de vencidos, refinanciados, reestructurados y en cobranza judicial; así como los créditos de los deudores clasificados en dudoso o pérdida. Estos ingresos se contabilizan en las respectivas cuentas de orden o de control desde la fecha en que ingresen a tal situación y serán reconocidos como ganancia en el ejercicio en que sean efectivamente cobrados.

Los otros ingresos y gastos se reconocen como ganados o incurridos en el período en que se devenguen.

Impuesto a la renta y participaciones diferidas

El impuesto a la renta y la participación de los trabajadores se calculan sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios, utilizando criterios que difieren de los principios contables que utiliza la Caja y, en consecuencia, el registro contable del impuesto a la renta y la participación de los trabajadores se ha realizado considerando los principios de la NIC 12.

El impuesto a la renta y la participación de los trabajadores diferidos reflejan los efectos de las diferencias temporales entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos

when in the case of liabilities is determined to be probable or virtually certain in the case that an outflow or income of resources will occur respectively.

Transactions in foreign currency

The assets and liabilities in foreign currency are recorded at the money exchange rate of the date in which transactions are made and expressed in local currency at the closing of each month using the money exchange rate fixed by the SBS in that date. The profits or losses that result from restatement the assets and liabilities in foreign exchange to the current exchange rates to the date of the balance sheet are recorded in the results of the year in the entry of "Financial incomes" of the profits and losses statement.

Recognition of incomes and expenses

The incomes and expenses for interests are recognized in the results of the period in which they are accrued, in function of the time in which they are in force for the operations that generate them and the interest rates freely agreed with clients; except in the case of interests, commissions and accrued incomes and not collected by credits and accounts to be collected, due to their expiration status, refinanced, restructured and in judicial collection; as well as the credit of debtors classified as doubtful or loss. These incomes are accounted in their respective order or control accounts, since the date in which they enter in that situation and they will be recognized as profits in the year that would be effectively collected.

The other incomes and expenses will be recognized as profited or incurred in the period in which they be accrued.

Income tax and deferred shares

The income tax and the employees' shares are calculated on the basis of the taxable income determined for tributary purposes, using criterion that differ from the accounting principle that Caja Trujillo uses and in consequence the accounting registration of the income tax and the employees' shares has been made considering the IAS 12 principles. The income tax and the deferred employees share reflect the effect of the temporary differences between the assets and liabilities balances for accounting purposes and those determined for tributary purposes. The deferred assets and liabilities are measured using the tax rates expected to be applied to taxable income in the years in which these differences are recovered or eliminated. The deferred assets and liabilities are recognized without taking into account the

diferidos se miden utilizando las tasas de impuesto que se espera aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anularán. Los activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios tributarios futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar. A la fecha del Balance General, la Gerencia evalúa los activos diferidos no reconocidos y el saldo de los reconocidos, registrando un activo diferido previamente no reconocido en la medida en que sea probable que los beneficios futuros tributarios permitan su recuperabilidad o reduciendo un activo diferido en la medida en que no sea probable que se disponga de beneficios tributarios futuros suficientes para permitir que se utilice parte o todo el activo diferido reconocido contablemente.

Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros corresponden a los contratos que dan lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Caja, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios como son caja y bancos, colocaciones, cuentas por cobrar, obligaciones con el público, adeudos y obligaciones financieras y cuentas por pagar.

Los instrumentos financieros se clasifican como de pasivo o de capital de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, los dividendos, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como de pasivo, se registran como gastos o ingresos en el Estado de Ganancias y Pérdidas. Los pagos a los tenedores de los instrumentos financieros registrados como de capital, se registran directamente en el Patrimonio Neto. Los instrumentos financieros se compensan cuando la Caja tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

El valor razonable es el monto por el que un activo puede ser intercambiado entre un comprador y un vendedor debidamente informados, o puede ser cancelada una obligación, entre un deudor y un acreedor con suficiente información, bajo los términos de una transacción de libre competencia.

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros e incluyen lo siguiente:

- Los fondos disponibles e interbancarios representan efectivo o depósitos a corto plazo que no representan riesgos crediticios significativos.

moment in which it is estimated that the temporary differences will be annulled.

The deferred assets are recognized when it is probable that future tributary profits may exist in order that the deferred assets could be applied. On the date of the general balance, the Management evaluates unrecognized deferred assets and the balance of the recognized ones, registering a deferred asset not recognized previously whenever it is probable that the future tributary profits allow its recoverability or reducing a deferred liability whenever it is not probable to have future tributary profits to use them partially or totally the deferred asset accounting recognition.

Financial instruments

The financial instruments correspond to contracts that simultaneously originate a financial asset in one enterprise and a financial liability or a capital instrument in other one. In the case of Caja Trujillo, the financial instruments correspond to primary instruments such as municipal funds and banks, loans, collecting accounts, obligations with the public, debts and financial obligations and payable accounts.

The financial instruments are classified as liability or capital according to the substance of the contractual agreement that originated them. The interests, dividends, profits and losses generated by a financial instrument classified as liability, they are recorded as expenses or incomes in the statement of profits and losses. The payment to the holders of the financial instruments recorded as capital, are recorded directly in the net patrimony. The financial instruments are compensated when Caja Trujillo has the legal right to compensate them and the Management has the intention of cancelling them over a net basis or to make the asset and cancel the liability simultaneously.

The reasonable value is the amount by which an asset can be interchanged between a buyer and a seller dully informed or an obligation can be cancelled, between a debtor and a creditor with information enough, under the terms of a transaction of free competence.

The methodologies and assumptions used depend on the terms and risks characteristics of the different financial instruments and the following are included:

- *The available and interbank funds represent the effective or deposit at short term that do not represent meaningful credit risks.*
- *The reasonable value of negotiable investments and available for sale has been determined based on its market quotation or the quote of the underlying up to the*

- El valor razonable de las inversiones negociables y disponibles para la venta ha sido determinado con base en sus cotizaciones de mercado o las cotizaciones de los subyacentes a la fecha de los Estados Financieros. Las inversiones sobre instrumentos de deuda devengan intereses a tasas de mercado.
- El valor razonable de la cartera de créditos es similar a los valores en libros y se encuentran netas de sus correspondientes provisiones para cobranza dudosa, lo que permite a la Gerencia considerarlo como el monto estimado de recuperación a la fecha de los Estados Financieros. En adición la cartera de créditos devenga intereses a tasas sustancialmente vigentes en el mercado.
- El valor en libros de las inversiones permanentes es similar a su valor razonable y se encuentran registradas a su valor de participación patrimonial.
- El valor de mercado de las obligaciones con el público y depósitos de entidades financieras corresponde a su respectivo valor debido principalmente a su naturaleza corriente y a que las tasas de interés son comparables a la de otros pasivos similares.
- Los adeudos y obligaciones financieras generan intereses a tasas variables, considerándose que los valores en libros son similares a sus correspondientes valores de mercado.

En consecuencia, en opinión de la Gerencia de la Caja y de acuerdo con lo anteriormente indicado, no existen diferencias significativas entre los valores contables y los valores razonables de los instrumentos financieros de la Caja al 31 de diciembre de 2008 y 2007.

date of the financial statements. El valor en libros de las inversiones permanentes es similar a su valor razonable y se encuentran registradas a su valor de participación patrimonial.

- *The reasonable value of the credit portfolio is similar to the values in the bookkeeping and they are net to their correspondent provisions for the doubtful collection, which allows the Management to assume it as the amount considered of recovery up to the date of the financial statements. Additionally, the credit portfolio accrues interests to rates prevailing in the market substantially.*
- *The value in bookkeeping of permanent investments is similar to its reasonable value and it is recorded at its value of patrimonial participation.*
- *The market value of obligations to public and deposit of financial entities correspond to its respective value due mainly to its ordinary nature and due to the fact that rates of interest are comparable to others of similar liabilities.*
- *The financial debts and obligations generate interests to variable rates, considering that the values in bookkeeping are similar to their correspondent market values.*

In consequence, in the opinion of Caja Trujillo's Management and according to the previously mentioned, there are not meaningful differences between the accounting values and the reasonable values of financial instruments of Caja Trujillo on December, 31st, 2008 and 2007.

3. SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los saldos de activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera están expresados en Nuevos Soles al tipo de cambio promedio ponderado de oferta y demanda publicado por la SBS vigente a esas fechas. Dichos saldos se resumen como sigue:

3. BALANCES IN FOREIGN CURRENCY

At December 31st, 2008 and 2007, the balance of financial assets and liabilities denominated in foreign currency are expressed in new soles at the average money exchange rate weighted of offer and demand published by the SBS in force up to those dates. Such balances are summarized as follows:

	2008 (US\$)	2007 (US\$)
Fondos disponibles / <i>Funds available</i>	28,723,130	12,937,072
Inversiones negociables y a vencimiento / <i>Negotiable investments and to expiration</i>	9,023,399	3,437,106
Cartera de colocaciones / <i>Portfolio of loans</i>	34,451,951	69,463,960
Cuentas por cobrar / <i>Collectible accounts</i>	175	461,627
Otros activos / <i>Other actives</i>	8,647	94,420
	72,207,302	86,394,185
Obligaciones con el Público / <i>Obligations to the Public</i>	41,071,388	36,457,187
Depósitos de empresas del sistema financieros y Organismos Internacionales / <i>Deposits of enterprises from the Financial System and international organizations</i>	766,183	565,296
Adeudos y obligaciones financieras / <i>Financial debts and obligations</i>	32,238,875	36,081,828
Cuentas por pagar / <i>Accounts payable</i>	461,222	220,183
Provisiones / <i>Provisions</i>	1,283	7,558
Otros pasivos / <i>Other assets</i>	147,007	482,701
	74,685,958	73,814,753
Posición pasiva, neta / <i>Net passive position</i>	2,478,656	12,579,432

Los activos y pasivos en moneda extranjera de la Caja son en dólares estadounidenses. Al 31 de diciembre de 2008 el tipo de cambio establecido por la SBS utilizado para expresar en nuevos soles los saldos en dicha moneda extranjera fue S/.3.14 por US\$1 (S/.2.996 al 31 de diciembre de 2007).

En el año 2008, la Caja ha registrado una ganancia neta en cambio por S/.124 miles (S/.3,879 miles de ganancia y S/.3,755 miles de pérdida) las que se presentan netas en el rubro "Ingresos financieros". En el año 2007, se registró una ganancia neta en cambio por S/.355 miles (S/.3,435 miles de ganancia y S/.3,080 miles de pérdida) (Notas 19).

The assets and liabilities in foreign currency of Caja Trujillo are in US dollars. At December 31st, 2008 the money exchange established by the SBS used to express in new soles the balances in such foreign currency was S/.3.14 by US\$1 (S/.2.996 at December 31st, 2007).

In 2008, Caja Trujillo has recorded a net profit in money exchange of S/.124 thousands (S/.3,879 thousands of profit and S/.3,755 thousands of loss) which presented as net in the entry "Financial incomes". In 2007 a net profit in money exchange of S/.355 thousands was recorded (S/.3,435 thousands of profit and S/.3,080 thousands of loss) (Notes 19).

Los porcentajes de devaluación (revaluación) del nuevo sol en relación con el dólar estadounidense, calculados en base al tipo de cambio de oferta y demanda para la venta publicado por la SBS, y el porcentaje de inflación, según el Índice de Precios al por Mayor a Nivel Nacional (IPM), en los últimos cinco años, fue como sigue:

The percentages of devaluation (revaluation) of the new sol in relation to the US dollar, calculated on the basis of offer and demand for sale of money exchange by the SBS, and the percentage of inflation, according to the Retail Price Index Nationwide (RPI), in the last five years, are as follows:

AÑO / YEAR	DEVALUACIÓN (REVALUACIÓN) / DEVALUATION (REVALUATION)	IPM / IPM
2008	4.84%	6.65%
2007	(6.35)%	5.24%
2006	(6.82)%	1.33%
2005	4.51%	3.60%
2004	(5.23)%	4.89%

4. DISPONIBLE

Al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	2008 (S./)	2007 (S./)
Caja / Funds	26,785,116	18,838,756
Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) / Central Reserve Bank of Peru (CRBP)	29,348,043	41,124,141
Bancos y otras instituciones financieras del país / Banks and other financial institutions in the country	75,263,063	38,251,638
Disponible restringido / Available restricted	40,445,540	513,293
Rendimientos devengados del disponible / Yield accrued of the availables	560,140	290,260
Efectos de cobro inmediato / Immediate clearance payment	402,625	118,092
	172,804,527	99,136,180

Los fondos disponibles representan la liquidez con que cuenta la Caja para cubrir sus obligaciones inmediatas, desembolsos de créditos y coberturas 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 No. 050-2008-BCRP Disposiciones de Encaje en Moneda Nacional y Circular No. 051-2008-BCRP Disposiciones de Encaje en Moneda Extranjera.

Al 31 de diciembre de 2008, los fondos disponibles incluyen aproximadamente US\$152,4 millones y S/.1,535 millones (US\$317 millones y S/.851 millones al 31 de diciembre de 2007), 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 No. 050-2008-BCRP Disposiciones de Encaje en Moneda Nacional y Circular No. 051-2008-BCRP Disposiciones de Encaje en Moneda Extranjera. Estos fondos son mantenidos en las bóvedas.

Los fondos de encaje mantenidos en el BCRP no generan intereses, excepto por la parte del encaje exigible en moneda extranjera que exceda del encaje mínimo legal, al 31 de diciembre del 2008 el ingreso por estos intereses asciende a S/.553,257 (S/.925,381 al 31 de diciembre del 2007) y se encuentra incluido en el rubro Ingresos y gastos financieros

4. AVAILABLE

At December 31st it comprehends the following:

The funds available represent the liquidity that Caja Trujillo has to cover its immediate obligations, credit disbursements and coverage of the minimum Reserve Requirement.

The funds of reserve requirement are composed by cash money kept in the vaults of the institution and the deposits in the Central Reserve Bank in national and foreign currency according to Circular No. 050-2008-BCRP Disposition of reserve requirement in National currency and Circular No. 051-2008-BCRP Disposition of reserve requirement in Foreign Currency.

At December 31st, 2008, the funds available include approximately US\$152,4 million and S/.1,535 million (US\$317 million y S/.851 million at December 31st, 2007), correspondent to the minimum reserve requirement that the financial entities established in Peru can maintain for deposits and obligations with third parties in national currency and foreign currency according to Circular No. 050-2008-BCRP Disposition of reserve requirement in National currency and Circular No. 051-2008-BCRP Disposition of minimum reserve requirement in Foreign Currency. These funds are kept in vaults.

The funds of minimum reserve requirement kept in the Central Reserve Bank do not earn interest, except for the part of minimum reserve requirements, at December 31st, 2008 the income of interests arises to S/.553,257 (S/.925,381 in December 31st, 2007) and it is included in the entry of Financial incomes and expenses (Note 19). According to legal dispositions in force,

(Nota 19). De acuerdo con disposiciones legales vigentes, los fondos de encaje son inembargables.

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. Al 31 de diciembre de 2008 y de 2007, la Caja no mantiene depósitos significativos con ningún banco en particular.

Los fondos disponibles restringidos al 31 de diciembre del 2008 incluyen un importe aproximado de US\$.12,8 millones que se encuentran garantizando cartas fianzas y préstamos recibidos de empresas del sistema financiero nacional y COFIDE (Nota 14).

the funds of minimum reserve requirement are unattachable.

The deposits in Banks and other financial institutions in the country correspond to balances in new soles y US dollars; they are freely available and generate interests at market rates. At December 31st, 2008 and 2007, Caja Trujillo does not have meaningful deposits with no specific bank.

The restricted funds available at December 31st, 2008, include an approximate amount of US\$ 12,8 million which are warranting bail letters and loans received from enterprises of the national financial system and COFIDE (Financial Development Corporation) (Note 14).

5. INVERSIONES NEGOCIABLES

Al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	2008 (S./)	2007 (S./)
Fondos Mutuos / <i>Mutual funds</i>	28,103,000	23,307,700
Operaciones de reporte / <i>Operation report</i>	229,857	6,482,620
Rendimientos devengados de operaciones de reporte / <i>Accrued yields of operation report</i>	617	6,520
	28,333,474	29,796,840

Al 31 de diciembre de 2008, los fondos mutuos corresponden a inversiones realizadas en Scotia Fondos por aproximadamente US\$ 8.9 millones (al 31 de diciembre de 2007 inversiones en Scotia Fondos por US\$ 3.4 y en Interfonos por US\$4.4).

Durante el período 2008 las inversiones en fondos mutuos han generado rendimientos por aproximadamente S/.1,3 millones que se presentan en el rubro Ingresos y Gastos financieros (Nota 19).

Al 31 de diciembre de 2008 las operaciones de reporte corresponden a inversiones realizadas el 18 de diciembre en Stanford Group Perú por un importe de US\$ 73,203 a una tasa efectiva anual de 7.7% y con vencimiento el 19 de enero de 2008. Durante el período 2008 las operaciones de reporte han generado rendimientos por S/.350,897 (S/.29,105 en el 2007) las cuales se presentan en el rubro de "Ingresos por inversiones negociables y a vencimiento"

La Gerencia considera que no es necesaria la creación de provisiones por desvalorización de inversiones negociables.

CARTERA DE CRÉDITOS

La composición de este rubro al 31 de diciembre es:

5. INVESTMENTS

At December 31st it comprehends the following:

At December 31st, 2008, the mutual funds correspond to investments made in Scotia Fondos for approximately US\$8.9 million (at December 31st, 2007 the investments in Scotia fondos were US\$3.4 and in Interfonos US\$4.4).

During 2008 the investments in mutual funds have generated yields of approximately S/.1,3 million that are presented in the entry of Financial incomes and expenses (Note 19).

At December 31st, 2008 the operation report corresponds to investments made on December 18th in Stanford Group Peru for an amount of US\$73,203 to an effective annual rate of 7.7% expiring on January 19th, 2008. During 2008 the operation report generated a yields of S/.350,897 (S/.29,105 in 2007) which are present in the entry of "Incomes by negotiable operations and to expiration".

The Management considers that it is not necessary the creation of provisions for devaluation of negotiable investments.

PORTFOLIO OF CREDITS

The composition of this entry at December 31st is:

	2008 (S./)		2007 (S./)	
	CORRIENTE ORDINARY	NO CORRIENTE NOT ORDINARY	CORRIENTE ORDINARY	NO CORRIENTE NOT ORDINARY
Créditos vigentes / <i>Credits in force</i>	292,981,496	660,496,025	229,884,717	483,557,706
Créditos refinanciados / <i>Refinanced credits</i>	2,436,022	7,489,888	1,384,923	8,961,028
Créditos vencidos / <i>Expired credits</i>	7,130,061	16,627,199	3,527,784	5,738,856
Créditos en cobranza judicial / <i>Credits in judicial collection</i>	1,703,529	7,935,743	1,819,639	6,165,947
	304,251,108	692,548,855	236,617,063	504,423,537
Mas / More:				
Rendimientos devengados, créditos vigentes / <i>Accrued yields, credits in force</i>	22,944,618	-	15,744,505	-
	327,195,726	692,548,855	252,361,568	504,423,537
Menos / Less:				
Intereses diferidos / <i>Diferred ineterests</i>	(396,752)	-	(595,141)	-
Provisión para cobrabilidad de créditos / <i>Provision for colectable credits</i>	(12,474,139)	(34,452,352)	(7,571,535)	(22,716,672)
	314,324,835	658,096,503	244,194,892	481,706,865
Total / Total:				
		972,421,338		725,901,757
Cuentas Contingentes / <i>Contingent accounts (note 17)</i>		3,357,732		3,043,374

La clasificación de la cartera de colocaciones por categorías de riesgo efectuada por la Gerencia de la Caja, siguiendo las normas vigentes emitidas por la SBS, se resume como sigue:

The classification of the loan portfolio by categories of risk made by the Management of Caja Trujillo, following the regulations in force issued by the SBS, is summarized as follows:

	2008 (S./)		2007 (S./)	
	DEUDORES DEBTORS		DEUDORES DEBTORS	
Standard / Standard	887,677,671	106,495	664,055,894	108,136
Con problemas potenciales / <i>With potential problems</i>	44,020,411	4,676	32,209,167	6,481
Deficiente / <i>Deficient</i>	22,381,788	3,237	20,593,240	3,678
Dudoso / <i>Doubtful</i>	22,931,481	4,070	13,209,375	4,005
Pérdida / <i>Loss</i>	19,788,612	4,679	10,972,924	2,619
	996,799,963	123,157	741,040,600	124,919

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, las provisiones específicas se calcularon según los porcentajes que se muestran a continuación:

At December 31st, 2008 and 2007, the specific provisions were calculated according to the following percentages:

	SIN GARANTIA NO WARRANTY	C/ GARANT. PREFERIDA WITH PREFERRED WARRANTY	C/ GARANT. AUTOLICUABLE WITH SELF-LIQUIDATING WARRANTY
Con problemas potenciales / <i>With potential problems</i>	5.00	2.50	1.00
Deficiente / <i>Deficient</i>	25.00	12.50	1.00
Dudoso / <i>Doubtful</i>	60.00	30.00	1.00
Pérdida / <i>Loss</i>	100.00	60.00	1.00

Al 31 de diciembre de 2007 y hasta el 30 de noviembre de 2008, sobre los créditos clasificados en Categoría de Riesgo Normal, con o sin garantías, debía calcularse una provisión genérica del 1%. A partir del 1 de diciembre de 2008, son de aplicación los porcentajes señalados en la Nota 2 (b) así como los porcentajes adicionales por activación de la regla procíclica.

From December 31st, 2007 until November 30th, 2008, on credits classified in the Category of Standard Risk, with or without warranties, should be calculated a generic provision of 1%. Since December 1st, 2008, the percentages indicated in the Note 2 (b) are applied as well as the additional percentages for activation of the procyclical regulation.

Al 31 de diciembre de 2008, el importe requerido de provisiones genéricas sobre créditos clasificados en Categoría Normal asciende aproximadamente a S/.11,772 miles. A dicha fecha, la Caja ha registrado S/.3,646 miles

At December 31st, 2008, the required amount of general provisions on classified credits in Standard Category approximately arises to S/.11,772 thousands. To that date, Caja Trujillo has registered S/.3,646 thousands equivalent to

equivalente a las dos terceras partes del cálculo generado por la activación de la regla procíclica que se menciona en la Nota 2 b).

El movimiento de la provisión para incobrabilidad de colocaciones directas fue como sigue:

two thirds of the calculation generated by the activation of the procyclical regulation that is mentioned in the Note 2 b).

The movement of the provision for indirect uncollectible loans was as follows:

	2008 (S./)	2007 (S./)
Saldo inicial / <i>Initial balance</i>	30,288,206	22,449,742
Provisión del ejercicio / <i>Provision of the year</i>	43,491,569	27,715,302
Recuperaciones y reversiones / <i>Recoveries and reversals</i>	(15,784,209)	(12,288,262)
Castigos / <i>Punishments</i>	(11,168,509)	(6,791,077)
Otros ajustes / <i>Other adjustments</i>	99,434	(797,499)
Saldo final / <i>Final balance</i>	46,926,491	30,288,206

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.

The Management considers that the provision level for uncollectible loans is adequate to cover eventual losses in the portfolio at the date of the balance sheet.

Al 31 de diciembre, la cartera de colocaciones se encuentra distribuida en los siguientes sectores económicos:

At December 31st, the portfolio of loans is distributed in the following economic sectors:

	2008 (S./)		2007 (S./)	
Comercio / Commerce	434,321,978	43.57%	331,354,311	44.72%
Consumo / Consuming	196,944,987	19.76%	165,562,127	22.34%
Construcción / Construction	76,892,398	7.72%	54,553,654	7.36%
Transporte, almacenamiento y comunicaciones / Transport, storage and communications	73,383,617	7.36%	52,630,066	7.10%
Industria Manufacturera / Manufacturing industry	42,982,458	4.31 %	30,685,967	4.14%
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura / Agriculture, livestock, hunting, forestry	39,897,111	4.00%	51,231	0.01%
Activ. Inmob, empresariales y de alquiler / Immovable, entrepreneur and rent activities	39,186,548	3.93%	29,232,934	3.94%
Hipotecarios / Mortgage	35,188,872	3.53%	26,125,686	3.53%
Hoteles y Restaurantes / Hotels and Restaurants	19,470,451	1.95%	14,729,290	1.99%
Otras Actividades de----- / Other ----- activities	15,934,133	1.60%	12,017,057	1.62%
Enseñanza / Teaching	9,564,727	0.96%	14,350,880	1.94%
Intermediación Financiera / Financial Intermediation	3,694,234	0.37%	2,736,254	0.37%
Pesca / Fishing	3,428,859	0.35%	771,127	0.10%
Administración Pública y Defensa / Public Administration and Defense	3,229,283	0.32%	4,383,944	0.59%
Servicios Sociales y de Salud / Social and Health Services	2,642,793	0.27%	1,840,532	0.25%
Otros / Others	37,514	0.00%	15,540	0.00%
	996,799,963	100%	741,040,600	100%

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, la Caja ha identificado a los clientes que se encuentran expuestos a riesgo cambiario crediticio y considera que el nivel de dicho riesgo es adecuado, por lo que no ha constituido provisión adicional por este concepto.

At December 31st, 2008 and 2007, Caja Trujillo has identified the clients that are exposed to credit exchange risk and considers that the level of such risk is adequate, reason why it has not constituted an additional provision for this concept.

Durante el año 2008, la Caja ha realizado condonaciones de créditos por (en miles) S/.4,219 miles (S/.1,635 miles en 2007), las cuales corresponden principalmente a intereses en suspenso relacionados con créditos vencidos o judiciales.

During 2008, Caja Trujillo has made debt forgiveness of credits (by thousands) S/.4,219 thousands (S/.1,635 thousands in 2007), which correspond mainly to interests in suspense related to expired or judicial credits.

Loans are supported by warranties received from clients, mainly conformed by mortgages and deposits, which at

Las colocaciones están respaldadas con garantías recibidas de clientes, conformados en su mayoría por hipotecas y depósitos, las cuales al 31 de diciembre de 2008 y 2007 ascienden a aproximadamente a S/.5.8 millones y S/.4.1 millones respectivamente (Nota 17).

December 31st, 2008 and 2007 approximately arise to S/.5.8 million and S/.4.1 million respectively (Note 17).

The classification by destiny of the direct portfolio is as follows:

La clasificación por destino de la cartera directa es como sigue:

	2008 (S./)		2007 (S./)	
	Amount	%	Amount	%
Microempresas / <i>Microenterprise</i>	511,763,613	51.34%	400,958,423	54.10%
Consumo / <i>Consuming</i>	196,944,987	19.76%	165,562,127	22.34%
Comerciales / <i>Commercial</i>	252,902,490	25.37%	148,394,364	20.03%
Hipotecarios / <i>Mortgage</i>	35,188,873	3.53%	26,125,686	3.53%
	996,799,963	100%	741,040,600	100%

Las tasas anuales de interés están reguladas por El mercado y pueden ser fijadas libremente por La Caja. Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, las tasas de interés efectivas sobre saldos, según la información reportada a la SBS, son las siguientes:

The annual interest rates are regulated by the market and can be freely fixed by Caja Trujillo. At December 31st, 2008 and 2007, the effective interest rates on balances, according to the information of the SBS, are the following:

	2008		2007	
	(S./) %	(S./) %	(US\$) %	(US\$) %
Comerciales / <i>Commercial</i>	24.53 - 39.29	19.68 - 21.07	23.87 - 28.55	26.82 - 19.30
Microempresas / <i>Microenterprise</i>	34.4 - 51.47	26.28 - 21.14	56.54 - 38.34	22.67 - 22.34
Consumo / <i>Consuming</i>	43.4 - 123.75	21.07 - 19.68	44.04 - 126.35	26.97 - 26.82
Hipotecarios / <i>Mortgage</i>	12.83	12.4	13.5	12.43

7. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

7. COLLECTIBLE ACCOUNTS

At December 31st it comprehends the following:

	2008 (S./)	2007 (S./)
Cuentas por cobrar diversas / <i>Diverse collectible accounts</i>	826,768	742,828
Cuentas por cobrar a terceros / <i>Collectible accounts to third parties</i>	118,713	71,065
Cuentas por cobrar por venta de servicios de terceros / <i>Collectible accounts by sale of services to third parties</i>	1,584	835,955
Comisiones por cobrar / <i>Collectible commissions</i>	1,619	1,509
Cuentas por cobrar fideicomisos / <i>Collectible accounts for trusts</i>	-	500,000
Rendimiento devengado por cuenta por cobrar / <i>Yield accrued by collectible account</i>	-	119,018
	948,684	2,270,375
Menos / Less:		
Provisiones para cobranza dudosa / <i>Provisiones para cobranza dudosa</i>	758,222	366,341
	190,462	1,904,034

Las cuentas por cobrar diversas al 31 de diciembre del 2008 y 31 de diciembre del 2007 incluyen un importe de US\$191,818 que corresponde a los intereses del crédito reprogramado otorgado a Constructora Jasa para el proyecto Plaza Mall, el cual se encuentra provisionado al 100% al 31 de diciembre del 2008.

Las cuentas por cobrar a terceros corresponden a pagos por subsidios de maternidad y de enfermedad que se encuentran pendientes de cobro a EsSalud.

Estas cuentas por cobrar son de vencimiento corriente.

The various collectible accounts at December 31st, 2008 and at December 31st, 2007 include an amount of US\$191,818 that corresponds to the interests of the reprogrammed credit granted to Constructora Jasa for the project Plaza Mall which is provisioned at 100% at December 31st, 2008.

The accounts to collect to third parties correspond to payments for maternity and health subsidies which are pendent of collect to EsSalud.

These accounts are of ordinary expiration.

8. BIENES, RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS

Al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	2008 (S./)	2007 (S./)
Edificios y otras construcciones / <i>Buildings and other constructions</i>	3,387,389	6,757,164
Joyas de Oro / <i>Gold jewelry</i>	470,148	190,164
Mobiliario / <i>Furniture</i>	34,307	52,650
Mercaderías / <i>Merchandise</i>	4,112	4,112
Unidades de Transporte / <i>Transport units</i>	-	9,744
	3,895,956	7,013,834
Menos / Less:		
Provisiones de bienes Adjudicados / <i>Provisiones de bienes Adjudicados</i>	2,260,092	3,321,249
	1,635,864	3,692,585

Los edificios y otras construcciones corresponden a 125 inmuebles adjudicados por la Caja con un costo neto de S/.1,393,883 (S/.3,387,389 de costo y S/.1,993,506 de depreciación). De los 125 inmuebles 104 cuentan con tasaciones realizadas en el 2008 las cuales indican un valor de realización de S/.2,751,569.

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

8. RECEIVED IN PAYMENT AND ADJUDICATED GOODS

Al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

The buildings and other constructions correspond to 125 immovables adjudicated by Caja Trujillo at a net cost of S/.1,393,883 (S/.3,387,389 of cost and S/.1,993,506 of depreciation). From the 125 immovables 104 have appraisals made in 2008 which indicate a realization value of S/.2,751,569.

The adjudicated goods are classified as ordinary due to the Management's policy that these are sold in a short term.

9. INMUEBLES, MUEBLES Y EQUIPO

Al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

9. IMMOVABLES, FURNITURE AND EQUIPMENT

At December 31st, it comprehends the following:

	SALDO INICIAL SALDO INICIAL	ADICIONES ADICIONES	RETIROS RETIROS	SALDO FINAL SALDO FINAL
Costo / Cost				
Terrenos / Terrains	1,128,829	149,836	-	1,278,665
Edificios y otras construcciones / Buildings and other constructions	7,450,370	1,527,115	-	8,977,485
Mobiliario / Furniture	8,593,349	1,442,091	-	10,035,440
Equipos de computación / Computer equipments	12,656,707	1,166,890	-	13,823,597
Unidades de transporte / Transport units	3,161,378	564,159	39,078	3,686,459
Instal. y mejoras en prop. alquiladas / Installation and improvements to rented properties	3,371,574	1,285,383	-	4,656,957
	36,362,207	6,135,474	39,078	42,458,603
Depreciación acumulada / Accumulated depreciation				
Edificios y otras construcciones / Buildings and other constructions	1,281,841	236,963	-	1,518,804
Mobiliario / Furniture	3,022,128	858,320	-	3,880,448
Equipos de computación / Computer equipments	8,880,963	1,577,060	-	10,458,023
Unidades de transporte / Transport units	2,009,190	469,090	37,460	2,440,820
Instal. y mejoras en prop. alquiladas / Installation and improvements to rented properties	2,641,263	758,079	-	3,399,342
	17,835,385	3,899,512	37,460	21,697,437
	18,526,822			20,761,166

En cumplimiento de lo establecido en el artículo 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 Caja, no existe evidencia de deterioro de los activos fijos.

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

In pursue of the established in article 217 of the General Law of the Financial System and of the Insurance System, the enterprises of the financial system are forbidden to grant in warranty the goods of their fixed assets.

The management reviews periodically the residual value of the assets, the useful life and the depreciation method used; in order to ensure that these be consistent with the economic profit and life expectations. In opinion of the Caja Trujillo's Management, there is no evidence of deterioration of the fixed assets.

Caja Trujillo maintains insurances in force on its main assets, according to the policies established by the Management.

10. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DIFERDAS

El movimiento en el activo neto por impuesto a la renta y participaciones de los trabajadores diferido durante 2008 y 2007, y descripción de las diferencias temporales que afectan las bases fiscales y contables que le dieron origen son como sigue:

10. INCOME TAX AND DEFERRED SHARES

The movement in the net asset for income tax and deferred employees' shares during 2008 and 2007, and the description of the temporary differences that affect the fiscal and accounting basis that originated it are the following:

	SALDO INICIAL INITIAL BALANCE	ADICIONES ADDITIONS	RETIROS WITHDRAWALS	SALDO FINAL FINAL BALANCE
Provisión genérica de colocaciones / <i>General provision of loans</i>	-	1,732,375	-	1732,375
Provisión por vacaciones / <i>Provison for vacations</i>	772,510	540,143	(332,822)	979,831
Provisión de bienes adjudicados / <i>Provision of adjudicated goods</i>	593,382	577,036	(741,755)	428,663
Exceso de tasas de depreciación / <i>Excess of depreciation rates</i>	695,920	220,205	-	916,125
Provisión de cuentas por cobrar / <i>Provision of collectible accounts</i>	-	234,972	-	234,972
Incobrabilidad fideicomiso / <i>Uncollectible trusts</i>	103,693	-	(103,693)	-
Provisión de cartas fianzas / <i>Provision of bail letters</i>	-	2,335	-	2,335
Honorarios por adelantado / <i>Fees in advance</i>	33,608	-	-	33,608
	2,199,113	3,307,066	1,178,270	4,327,909

El saldo del activo por impuesto a la renta y participación de los trabajadores diferidos al cierre del ejercicio comprende:

The balance of assets by tax income and deferred employees' shares at the end of the year comprehends:

	2008 (S./)	2007 (S./)
Participación de los trabajadores / <i>Employees' shares</i>	629,953	312,223
Impuesto a la renta / <i>Income tax</i>	3,697,956	1,886,890
	4,327,909	2,199,113

11. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

Al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

11. . OTHER ASSETS AND LIABILITIES

At December 31st, it comprehends the following:

OTROS ACTIVOS / OTHER ASSETS	2008 (S./)	2007 (S./)
Activo corriente / Ordinary Assets		
Crédito por impuesto a la renta / Credit by income tax	2,879,981	3,064,432
Pagos anticipados y cargas diferidas / Payments in advance and deferred charges	1,552,507	1,246,211
Operaciones en Trámite / Operations in steps	115,070	274,455
Intereses y comisiones pagados por anticipado / Interests and commissions paid in advance	96,595	185,308
	4,644,153	4,770,406
Activo no corriente / Not ordinary assets		
Gastos Amortizables / Deferred expenses		
Menos / Less	2,263,451	1,346,484
Amortización acumulada / Accumulated amortization	(1,007,420)	(793,854)
	1,256,031	552,630
	5,900,184	5,323,036
OTROS PASIVOS / OTHER LIABILITIES		
Operaciones en Trámite / Operations in steps	2,035,043	6,762,492
Ingresos Diferidos / Deferred incomes	533,650	558,639
Sobrante de Caja / Cash surplus	20	20
	2,568,713	7,321,151

El crédito fiscal por Impuesto a la Renta corresponde al saldo a favor acumulado de los pagos a cuenta del impuesto a la renta realizados en el período 2008.

Los pagos anticipados y cargas diferidas comprenden principalmente seguros y alquileres pagados por adelantado.

Los gastos amortizables incluyen el costo de los softwares adquiridos o desarrollados por la Caja, principalmente el costo del desarrollo del Sistema Informático de la Caja Municipal de ahorro y Crédito de Trujillo – SICMACT, sistema integrado en el cual se registran todas las transacciones financieras y administrativas de la Caja.

The fiscal credit by Income Tax corresponds to the balance in favor accumulated of the payment on account of the income tax made in 2008.

The payments in advance and deferred charges comprehend mainly insurances and rents paid in advance.

The amortizable expenses exclude the cost of the software acquired or developed by Caja Trujillo, mainly the cost of the development of Computer System of the Caja Municipal de ahorro y Crédito de Trujillo – SICMACT, integrated system in which the financial and administrative transactions of Caja Trujillo are recorded.

Las operaciones en trámite están relacionadas a depósitos recibidos, préstamos otorgados y/o cobrados, fondos transferidos y operaciones similares, efectuadas en los últimos días del mes, que son reclasificadas a sus cuentas definitivas en el mes siguiente.

Estas transacciones no afectan los resultados de la Caja.

The operations in steps that are related to received deposits, loans granted and/or collected, transferred funds and similar operations, made in the last days of the month are reclassified to their definitive accounts in the next month.

These transactions do not affect the results of Caja Trujillo.

12. OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

Al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

12. OBLIGATIONS WITH THE PUBLIC

At December 31st, it comprehends the following:

	2008 (S/.)		2007 (S/.)	
	CORRIENTE ORDINARY	NO CORRIENTE NOT ORDINARY	CORRIENTE ORDINARY	NO CORRIENTE NOT ORDINARY
Depósitos a plazo / <i>Deposits at term</i>	407,564,285	135,167,984	342,009,643	49,104,649
Depósitos de ahorro / <i>Saving deposits</i>	119,339,913	-	97,956,354	-
Intereses devengados / <i>Accrued interests</i>	13,357,677	-	8,120,704	-
Beneficios sociales / <i>Social benefits</i>	3,009,135	90,150,086	2,251,009	64,239,945
Entidades Recaudadora / <i>Fundraiser organizations</i>	1,632,604	-	1,198,469	-
Obligaciones a La vistas / <i>Obligations at sight</i>	37,933	-	73,883	-
	544,941,546	225,318,072	451,610,062	113,344,594
		770,259,619		564,657,656

Los depósitos y otras obligaciones en soles representan el 83% y 81% del monto total al 31 de diciembre de 2008 y 2007, respectivamente.

Las tasas de interés aplicadas a las diferentes cuentas de depósitos y obligaciones son determinadas por la Caja teniendo en cuenta las tasas de interés vigentes en los mercados donde desarrolla sus operaciones. Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, las tasas de interés pasivas sobre saldos, según la información reportada a la SBS, son las siguientes:

These deposits and other obligations in new soles represent the 83% and 81% of the total amount at December 31st, 2008 and 2007 respectively.

The interest rates applied to the different accounts of deposits and obligations are determined by Caja Trujillo taking into account the interest rates in force in the markets where it develops its operations. At December 31st, 2008 and 2007 the liabilities interest rates on balances, according to the information reported by the SBS, are the following:

	2008		2007	
	S/. (%)	US\$ (%)	S/. (%)	US\$ (%)
Depósitos de ahorro / Saving deposits	1.74	0.52	1.57	3.58
Depósitos a plazo / Deposits at term:				
De 31 a 60 días / From 31 to 60 days	3.54	2.92	3.58	2.75
De 61 a 90 días / From 61 to 90 days	4.30	3.40	4.22	3.35
De 91 a 180 días / From 91 to 180 days	4.68	3.46	4.60	3.43
De 181 a 360 días / From 181 to 360 days	6.87	3.74	6.52	3.73
Mas de 360 días / More than 360 days	9.16	4.05	8.89	4.11
Depósitos CTS / Deposits of CTS	11.88	5.50	11.66	5.50

Al 31 de diciembre los depósitos a plazo tienen el siguiente cronogramas de vencimiento:

At December 31st, the deposits at term have the following expiration schedule:

	2008		2007	
	S/.	(%)	S/.	(%)
Hasta 1 mes / Upto 1 month	3,200,000	1		
De 1 a 3 mes / From 1 to 3 month	69,493,423	10	50,680,915	10
De 3 a 6 meses / From 3 to 6 months	126,786,750	18	144,439,954	30
De 6 a 12 meses / From 6 to 12 months	259,780,014	37	134,113,697	28
Más de 12 meses / More than 12 months	239,528,129	34	156,239,101	32
	698,788,316	100	485,473,667	100

Al 31 de diciembre de 2008, el rubro de depósitos a plazo incluyen S/.47,348 miles y (\$/.33,848 miles en el 2007) por concepto de depósitos recibidos en garantía a favor de la Caja.

At December 31st, 2008, the entry of deposits on term include S/.47,348 thousands and (\$/.33,848 thousands in 2007) for concept of deposits received in warranty in favor of Caja Trujillo

13. DEPÓSITOS DE EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO

Al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

13. DEPOSITS OF ENTERPRISES FROM THE FINANCIAL SYSTEM

At December 31st, it comprehends the following:

	2008 (S/.)		2007 (S/.)	
	CORRIENTE CORRIENTE	NO CORRIENTE NO CORRIENTE	CORRIENTE CORRIENTE	NO CORRIENTE NO CORRIENTE
Depósitos a plazo / <i>Deposits at term</i>	51,695,903	14,210,058	27,744,680	2,374,748
Depósitos de ahorro / <i>Saving deposits</i>	3,696,850	-	6,072,976	-
Intereses devengados / <i>Accrued interests</i>	1,390,695	-	658,358	-
	56,783,448	14,210,058	34,476,014	2,374,748
		70,993,506		36,850,762

Los depósitos de empresas del sistema financiero está conformado por depósitos de cajas municipales en 44%, bancos 41%, cajas rurales 4%, empresas afianzadoras 10% y 1% conformado por Cooperativas de ahorro y crédito y Edpyme.

Al 31 de diciembre del 2008 los depósitos a plazo de las empresas del sistema financiero devengan intereses a una tasa efectiva anual entre 5.7% y 9.3% para los depósitos en soles y de 2.96% para depósitos a plazo en dólares.

The deposits of enterprises from the financial system are conformed by deposits of municipal funds en 44%, banks 41%, rural funds 4%, surety companies 10% and 1% conformed by Cooperatives of savings and credits and Edpyme.

At December 31st, 2008 the deposits at term of enterprises from the financial system accrue interests to an annual effective rate between 5.7% and 9.3% for deposits in new soles and 2.96% for deposits in dollars.

14. ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre comprende obligaciones financieras con:

14. FINANCIAL DEBTS AND OBLIGATIONS

At December 31st, it comprehends the financial obligations with:

	2008 (S/.)		2007 (S/.)	
	CORRIENTE CURRENT ACC.	NO CORRIENTE NO CURRENT	CORRIENTE CURRENT ACC.	NO CORRIENTE NO CURRENT
Instituciones financieras del exterior / <i>Foreign financial institutions</i>	10,210,664	59,844,632	19,595,867	49,861,161
Empresas financieras del país / <i>Domestic Financial Enterprises</i>	61,333,071	-	-	-
COFIDE / <i>COFIDE</i>	15,284,627	35,285,118	10,603,450	51,454,352
Intereses devengados / <i>Accrued interests</i>	1,151,207	-	768,823	-
	87,979,569	95,129,750	30,968,140	101,315,513
		183,109,319		132,283,653

Al 31 de diciembre de 2008, el saldo con instituciones financieras del exterior corresponde a préstamos para capital de trabajo y genera intereses con tasas vigentes en el mercado. El detalle es el siguiente:

At December 31st, 2008, the balance with foreign financial institutions corresponded to loans for working capital and generates interests with updated rates in the market. The detail is the following:

NOMBRE DEL ACREEDOR CREDITOR NAME	PAIS COUNTRY	INTERÉS PROMEDIO AVERAGE INTEREST	2008 (S/.)	2008 (US\$)	VENCIMIENTO EXPIRATION
Inst. de Crédito Reino de España / <i>Inst. de Crédito Reino de España</i>	España / <i>Spain</i>	5.5 %	-	11,558,800	Febrero 2019 / <i>February 2019</i>
Solidus Investment Fund S.A. / <i>Solidus Investment Fund S.A.</i>	Panamá / <i>Panama</i>	10 %	-	5,000,000	Noviembre 2014 / <i>November 2014</i>
KFW Bankengruppe / <i>KFW Bankengruppe</i>	Alemania / <i>Germany</i>	8.87 %	-	666,666	Junio 2009 / <i>June 2009</i>
Blueorchard Finance S.A. / <i>Blueorchard Finance S.A.</i>	Suiza / <i>Switzerland</i>	6.73 %	-	4,000,000	Julio 2011 / <i>July 2011</i>
Corporación Andina de Fomento / <i>Corporación Andina de Fomento</i>	Venezuela / <i>Venezuela</i>	5.02 %	1,000,000	766,667	Noviembre 2009 / <i>November 2009</i>
			1,000,000	21,992,133	

Al 31 de diciembre de 2008, el saldo con bancos nacionales corresponde a préstamos para capital de trabajo y genera intereses con tasas vigentes en el mercado. El detalle es el siguiente:

At December 31st, 2008, the balance with domestic banks corresponded to loans for working capital and generates interests with updated rates in the market. The detail is the following:

NOMBRE DEL ACREEDOR CREDITOR NAME	INTERÉS INTEREST	SALDO (S/.) BALANCE (S/.)	VENCIMIENTO EXPIRATION
Banco de la Nación / <i>Banco de la Nación</i>	7.51 %	20,360,165	Diciembre de 2009 / <i>December 2009</i>
Banco Scotiabank / <i>Banco Scotiabank</i>	8.26 %	20,373,716	Setiembre de 2009 / <i>September 2009</i>
Banco de Crédito / <i>Banco de Crédito</i>	7.73 %	15,000,000	Octubre de 2009 / <i>October 2009</i>
BBVA Banco Continental / <i>BBVA Banco Continental</i>	7.48 %	5,599,190	Julio de 2009 / <i>July 2009</i>
		61,333,071	

Al 31 de diciembre de 2008, los adeudos a la Corporación Financiera de Desarrollo – COFIDE representan préstamos en nuevos soles y dólares estadounidenses correspondientes a créditos otorgados con el objetivo de promover el desarrollo en el Perú. Estos pasivos se encuentran garantizados con cartera crediticia hasta por el monto de la línea utilizada e incluye acuerdos específicos sobre cómo deben ser usados los fondos, las condiciones financieras que deben mantenerse y otros asuntos administrativos que la Caja, en opinión de la Gerencia, viene cumpliendo. A continuación se presentan los saldos al 31 de diciembre de 2008 por líneas de crédito (incluye intereses devengados):

At December 31st, 2008, the debts to the Financial Development Corporation – COFIDE represent loans in new soles US dollars correspondent to granted credits with the purpose of promoting the development in Peru. These liabilities are warranted with the credit portfolio up to the amount of the line used and it includes specific agreements about how do funds have to be used, the financial conditions that have to be kept and other administrative matters that Caja Trujillo, in opinion of the Management, is fulfilling. A continuation the balances at December 31st, 2008 are presented by credit line (it includes accrued interests).

At December 31st, 2008 the deposits at term of enterprises from the financial system accrue interests to an annual effective rate between 5.7% and 9.3% for deposits in new soles and 2.96% for deposits in dollars.

LÍNEA DE CRÉDITO LINE OF CREDIT	TASA DE INTERÉS INTEREST RATE	SALDO (S./) BALANCE (S./)	SALDO (US\$) BALANCE (US\$)	VENCIMIENTOS EXPIRATIONS
Multisectorial / <i>Multisectorial</i>	7.8 %	4,450,000	-	Marzo 2012 / <i>March 2012</i>
Microglobal / <i>Microglobal</i>	7.46 %	333,333	-	Diciembre 2009 / <i>December 2009</i>
Mi vivienda estandar / <i>Mi vivienda estandar</i>	7.29 %	254,583	-	Marzo 2023 / <i>March 2023</i>
Mi hogar / <i>Mi hogar</i>	7.6 %	146,704	-	Octubre 2028 / <i>October 2028</i>
Propen / <i>Propen</i>	4.91 %	-	3,581,588	Diciembre 2017 / <i>December 2017</i>
Coficasa / <i>Coficasa</i>	4.88 %	-	2,789,194	Marzo 2043 / <i>March 2043</i>
Mivivienda / <i>Mivivienda</i>	7.75 %	-	3,442,803	Marzo 2026 / <i>March 2026</i>
Micro Habitacional / <i>Micro Habitacional</i>	4 %	-	72,625	Setiembre 2010 / <i>September 2010</i>
Capital de trabajo S/. / <i>Working capital S/.</i>	7.54 %	7,551,045	-	Agosto 2009 / <i>August 2009</i>
Capital de trabajo US\$ / <i>Working capital US\$</i>	4.45 %	-	149,301	Setiembre 2010 / <i>September 2010</i>
Deuda Subordinada / <i>Subordinated debt</i>	10 %	6,404,530	-	Junio 2012 / <i>June 2012</i>
		19,140,195	10,135,511	

15. CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar al 31 de diciembre comprenden lo siguiente:

	2008 (S./)	2007 (S./)
Proveedores / <i>Suppliers</i>	4,227,225	2,614,672
Participaciones por pagar / <i>Shares to be paid</i>	3,183,937	2,602,996
Fondo de seguro de depósitos / <i>Deposit insurance fund</i>	712,046	579,031
Otras cuentas por pagar / <i>Other payable accounts</i>	20,984	44,085
	8,144,192	5,840,784

Las cuentas por pagar a proveedores corresponden a deudas de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no generan intereses.

Las participaciones por pagar corresponden a la participación de utilidades del ejercicio 2008, determinada conforme a lo normado por el Decreto Legislativo No. 892, que "Regula el derecho de los trabajadores a participar de las utilidades de las empresas que desarrollan rentas de tercera categoría".

16. PATRIMONIO NETO

a) Capital Social

Al 31 de diciembre de 2007, el capital social de la Caja estaba representado por 93,301,506 acciones comunes y en circulación con un valor nominal de S/.1 cada una, autorizadas, emitidas y pagadas íntegramente. Mediante acuerdo de consejo No.212-2008-MPT de fecha 1 de setiembre de 2008, el Consejo de la Municipalidad Provincial de Trujillo acordó la capitalización de las utilidades del período 2007 por un importe de S/.25,204,730, aprobando la creación y emisión de nuevas acciones con lo cual al 31 de diciembre de 2008 el capital social de la Caja está representado por 118,506,236 acciones comunes y en circulación con un valor nominal de S/.1 cada una, todas de propiedad de la Municipalidad Provincial de Trujillo.

15. PAYABLE ACCOUNTS

The payable accounts at December 31st, comprehend the following:

The payable accounts to providers correspond to debts of current debt expiration; they do not have specific warranties and do not generate interest.

The shares to be paid correspond to the share of incomes of the year 2008, determined according to the regulated by Law Decree No. 892 that "Regulates the employees' right to participate from enterprises' incomes that develop revenues of third category".

16. NET PATRIMONIES

a) Social Capital

At December 31st, 2007, the social capital of Caja Trujillo was represented by 93,301,506 common and in circulation shares with a nominal value of S/.1 each, authorized, issued and paid totally. Through council agreement No.212-2008-MPT dated September 01st, 2008, the Council of Provincial Municipality of Trujillo agreed the capitalization of incomes of 2007 by an amount of S/.25,204,730, approving the creation and issuing of new shares with which at December 31st, 2008 the social capital of Caja Trujillo is represented by 118,506,236 of common and in circulation shares with a nominal value of S/.1 each, all of them property of the Provincial Municipality of Trujillo.

b) Reserva legal

De conformidad con el artículo 67 de la ley No. 26702 – Ley General del Sistema Financiero y del Sistemas de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP, la Caja, como empresa del sistema financiero, debe alcanzar una reserva legal no menor al 35% de su capital pagado. Esta reserva se constituye mediante el traslado anual de no menos del 10 por ciento de las utilidades netas. Mediante acuerdo de consejo No.212- 2008-MPT de fecha 1 de setiembre de 2008, el Consejo de la Municipalidad Provincial de Trujillo aprobó la constitución de reserva legal por S/.3,200,599, equivalente al 10% de la utilidad del ejercicio 2007. Al 31 de diciembre de 2008, se encuentra pendiente de formalización mediante acuerdo de Consejo el traslado del 10% de las utilidades netas del año 2008 a la Reserva Legal, equivalente a S/.3,542,106.

c) Resultados acumulados

Los resultados acumulados por S/. 35,421,060 corresponden a la utilidad del ejercicio 2008. Con fecha 1 de setiembre de 2008, mediante acuerdo de consejo No.212-2008-MPT, el Consejo de la Municipalidad Provincial de Trujillo acordó la distribución de las utilidades del ejercicio 2007 de la siguiente forma:

a) Social Capital

According to article 67 of Law No. 26702 – General Law of the Financial System and of the Insurance System and Organic of the Superintendence of Banking and Insurances and Pension Fund Administrators, Caja Trujillo as enterprise of the financial system, has to reach a legal reserve of no less than 35% of its paid capital; this reserve constitutes through annual transfer not less than 10 percent of net incomes. Through council agreement No.212-2008-MPT dated September 1st, 2008, the Council of Provincial Municipality of Trujillo approved the constitution of legal reserve by S/.3,200,599, equivalent to the 10% of the income of the year 2007. At December 31st, 2008, it is pendent of formalization through agreement of Council the transfer of 10% of net incomes of 2008 to the legal reserve equivalent to S/.3,542,106.

c) Accumulated results

The accumulated results by S/. 35,421,060 correspond to the income of 2008. On September 1st, 2008 through council agreement No.212-2008-MPT the Council of Provincial Municipality of Trujillo agreed the distribution of incomes of 2007 in the following way:

	(S./)
Capitalización / Capitalization	25,204,730
Distribución de utilidades / Distribution of shares	3,600,676
Reserva legal / Legal reserve	3,200,599
	32,006,005

17. CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN

Al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

17. CONTINGENT AND ORDER ACCOUNTS

At December 31st, it comprehends the following:

CUENTAS CONTINGENTES / CONTINGENT ACCOUNTS	2008 (S./)	2007 (S./)
Cartas fianzas otorgadas / <i>Bail letters granted</i>	3,357,732	3,043,374
Líneas de crédito no utilizadas / <i>Credit lines not used</i>	35,899,229	8,151,602
Litigios, demandas y otras contingencias / <i>Litigation, lawsuits and other contingencies</i>	281,713	61,979
	39,538,674	11,256,955
CUENTAS DE ORDEN / ORDER ACCOUNTS		
Garantías preferidas / Preferred warranties		
Hipotecas / <i>Mortgages</i>	3,405,095,746	2,411,218,936
Prenda de maquinarias y equipos / <i>Pledge of machinery and equipments</i>	1,757,905	1,702,042
Prenda agrícola / <i>Agriculture pledge</i>	1,135,959	112,876
Prenda global y flotante / <i>Overall and variable pledge</i>	299,520	123,219
Prenda de joyas y metales preciosos / <i>Pledge of jewels and precious metals</i>	16,729,992	10,904,927
Prenda de medios de transporte / <i>Pledge of transportation</i>	24,423,595	17,870,962
	3,449,442,717	2,441,932,962
Garantías autoliquidables / Self-liquidating warranties		
Depósitos en efectivo / <i>Cash deposits</i>	47,347,693	33,847,503
Garantías no preferidas / Non preferred warranties		
Otras garantías no preferidas / <i>Other non preferred warranties</i>	381,692,496	326,833,605
Avales y fianzas / <i>Warranties and bonds</i>	1,920,716,840	1,316,475,159
	2,302,409,336	1,643,308,764
	5,799,199,746	4,119,089,229

CUENTAS DE ORDEN / ORDER ACCOUNTS	2008 (S./)	2007 (S./)
Otras cuentas de orden / Others order accounts		
Activos y contingentes ponderados por riesgo / Assets and contingents weighted by risk	1,035,317,128	767,800,971
Utilización de fondos especiales / Use of special funds	75,164,026	125,029,725
Cuentas incobrables castigadas / Punished uncollectible accounts	66,645,065	54,418,946
Valores y bienes propios otorgados en garantía / Securities and own properties granted in warranty	40,891,215	50,939,538
Otros / Others	72,858,621	18,518,424
	1,290,876,055	1,016,707,604
	7,090,075,801	5,135,796,833
	7,129,614,475	5,147,053,788

18. SITUACIÓN TRIBUTARIA

a) Régimen tributario del Impuesto a la Renta

De conformidad con el D. Legislativo 945, del 23 de diciembre de 2003, vigente a partir del ejercicio gravable 2004, las utilidades de la Caja se encuentran afectas al Impuesto a la Renta. La tasa de impuesto a la renta de las personas jurídicas domiciliadas es de 30%.

Las personas jurídicas se encuentran sujetas a una tasa adicional de 4.1% sobre toda suma que pueda considerarse una disposición indirecta de utilidades, que incluyen sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados; esto es, gastos susceptibles de haber beneficiado a los accionistas, participacionistas, entre otros; gastos particulares ajenos al negocio; gastos de cargo de accionistas, participacionistas, entre otros, que son asumidos por la persona jurídica.

b) Modificaciones significativas al Impuesto a la Renta

Mediante Leyes 29306 y 29308 publicados en 27 y 31 de diciembre de 2008, se han modificado diversos artículos de la Ley del Impuesto a la Renta (en adelante "la IR"). A continuación se muestra un breve resumen de los cambios más importantes que entran en vigencia a partir del 1 de enero de 2009:

- Se mantendrán vigentes por el ejercicio 2009 las exoneraciones siguientes que, inicialmente en virtud de lo dispuesto por el D. Leg. 972, quedaban derogados a partir del indicado ejercicio:
 - _ Ganancias de capital provenientes de la enajenación de valores mobiliarios inscritos en el Registro Público del Mercado de Valores realizados a través de Bolsa efectuada por empresas.
 - _ Ganancias de capital provenientes de la enajenación de valores mobiliarios efectuada por personas naturales, domiciliadas o no.
 - _ Intereses provenientes de valores.
 - _ Intereses obtenidos por depósitos efectuados en empresas del sistema financiero nacional. A partir del ejercicio 2010 la exoneración solo se mantendrá para las personas naturales.
 - _ Intereses y ganancias de capital generados por créditos concedidos al Sector Público Nacional. A partir del ejercicio 2010 estas rentas, bajo determinadas condiciones, se encontrarán inafectas.

18. TRIBUTARY SITUATION

a) Income Tax system

According to Law Decree 945 dated December 23th, 2003, in force since the taxable year 2004, the incomes of Caja Trujillo are affected to the Income Tax, the tax income rate of juridical persons domiciled is 30%.

The juridical persons are subject to an additional rate of 4.1% on any amount that can be considered as an indirect disposition of incomes, that include amounts charged to unreported expenses and incomes; this is, expenses which may have benefited to shareholders, participants, among others; particular expenses not proper from business; expenses borne to shareholders, participants, among others that are assumed by the juridical person.

b) Meaningful modifications to Income Tax

Through Laws 29306 and 29308 issued on December 27th, and 31st, 2008, diverse articles of the Income Tax Law (hereinafter "IR") have been modified. Below there is a summary of the most important changes that enter in force since January 1st, 2009:

- *The following exonerations that initially were repealed under the provision of Law Decree 972 since 2009 will be in force during the mentioned year:*
 - _ *Profits of capital coming from the alienation of immovable values recorded in the Public Registry of Stock Market made through Stock Exchange by enterprises.*
 - _ *Profits of capital coming from the alienation of immovable values made by natural persons, domiciled or not.*
 - _ *Interests coming from values.*
 - _ *Interests obtained from deposits made in enterprises of the national financial system. From 2010 the exonerations will be kept for natural persons.*
 - _ *Interests and profits of capital generated by credits granted to the National Public Sector. Since 2010 these revenues, under certain circumstances will be unaffected.*

- El procedimiento especial de determinación de los gastos financieros no deducibles asociados con la generación de rentas exoneradas de las entidades financieras se mantendrá vigente por el ejercicio 2009.
- Por el ejercicio 2009 se mantendrá vigente el tratamiento tributario actual sobre las rentas y ganancias de capital generada por contribuyentes no domiciliados, resultando aplicable la tasa de retención de 30% en la mayoría de los casos.

- *The special procedure of determination of the financial expenses no deductible associated with the generation of exonerated revenues of the financial entities will be in force during 2009.*
- *During 2009 the current tributary treatment about revenues and profits of capital generated by taxpayers not domiciled will be in force, resulting applicable the retention rate of 30% in most of the cases.*

c) Gastos por Impuesto a la Renta y participación de los trabajadores

c) The expenses for income tax and employees' shares

	2008 (S./)	2007 (S./)
Participación de los trabajadores e Impuesto a la Renta Corriente (Nota 18e) / <i>Shares of employees and Current income Taxes (Note 18e)</i>	21,332,381	17,440,075
Participación de los trabajadores e Impuesto a la Renta Diferido / <i>Participación de</i> <i>Shares of employees and Deferred Income Taxes</i>	(2,128,796)	(22,255)
	19,203,585	17,417,820

d) La conciliación de la tasa efectiva del Impuesto a la Renta y participación de los trabajadores de 39.05% al 31 de marzo de 2008 (35.29 % al 31 de diciembre del 2007) con la tasa tributaria combinada de 33.5 %, que resulta de considerar la tasa de 30% de impuesto a la renta y el 5% de la participación de los trabajadores, es como sigue:

c) The reconciliation of the effective rate of the Income Tax and employees' shares of 39.05% at March 31st, 2008 (35.29% at December 31st, 2007) with combined tax rate of 33.5% that results from considering the rate of 30% of income tax and 5% of employees' shares is as follows:

	2008		2007	
	S/.	(%)	S/.	(%)
Utilidad antes de participación de los trabajadores e Impuesto a la Renta / <i>Income before employees' shares and Tax income</i>	(54,624)	100.00	49,424	100.00
Participación de los trabajadores e Impuesto a la renta calculado según la tasa tributaria combinada / <i>Employees' shares and Income Tax calculated according to the combined tax rate</i>	(18,299)	(33.50)	16,556	(33.50)
Efecto tributario sobre adiciones (deducciones) / <i>Tax effect on additions (deductions)</i>	(3,033)	(5.55)	884	(1.79)
Participación de los trabajadores e Impuesto a la Renta registrado según tasa efectiva combinada / <i>Employees' shares and income tax registered according to the combined effective rate</i>	(21,332)	(39.05)	17,440	35.29

d) La participación de los trabajadores y el Impuesto a la Renta Corriente al 31 de diciembre de 2008 y 2007 fueron determinados como sigue:

c) *The employees' shares and Current Income Tax at December 31st, 2008 and 2007 were determined as follows:*

	2008 (S./)	2007 (S./)
Utilidad antes de impuestos / <i>Income before taxes</i>	54,624,645	49,423,825
Adiciones / <i>Additions</i>		
Provisiones genéricas de colocaciones / <i>General provisions of loans</i>	5,171,268	1,040,514
Provisión de bienes adjudicados / <i>Provision of adjudicated goods</i>	1,722,495	565,387
Provisión de vacaciones / <i>Provision of vacations</i>	1,612,367	924,973
Otras adiciones / <i>Other additions</i>	4,065,199	2,165,900
Deducciones / <i>Deductions</i>	(3,517,224)	(2,060,674)
Renta gravable para computar la participación de los trabajadores DL. 892 / <i>Taxable revenue to compute the employees' shares LD 892</i>	63,678,750	52,059,925
Participación de los trabajadores e impuesto a la renta corriente tributario (tasa efectiva 33.5%) / <i>Employees' shares and tributary current income tax (effective rate 33.5%)</i>	21,332,381	17,440,075

f) Los años 2004 al 2008 inclusive, están abiertos a fiscalización. Debido a que pueden producirse diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables al Programa, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, multas e intereses, si se produjeran, serán reconocidos en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelva. La Co Dirección y sus asesores legales estiman que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.

f) Inclusive from 2004 to 2008, they are open to supervision. Due to the fact that in the interpretation made by the Tributary Administration, differences can occur on the applicable regulations to the Program; it is not possible to anticipate up to now if there would be additional tributary liabilities as result of eventual revisions. Any additional tax, penalties and interests, if they occur, will be recognized in the results of the year in which the difference of criteria with the Tributary Administration be solved. The co-direction and its legal advisors estimate that important liabilities will not arise as result of possible revisions.

19. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

19. FINANCIAL INCOMES AND EXPENSES

At December 31st, this entry comprehends:

INGRESOS FINANCIEROS / FINANCIAL INCOMES	2008 (S./)	2007 (S./)
Intereses por colocaciones / <i>Interests by loans</i>	216,583,347	174,036,673
Intereses por disponibles / <i>Interests on availables</i>	2,973,379	3,469,572
Ingresos por valorización de inversiones / <i>Income from investment valuation</i>	1,260,867	140,893
Ingresos por inversiones negociables y a vencimiento / <i>Income from negotiable investment and at expiration</i>	350,897	29,105
Diferencia de cambio por operaciones varias / <i>Difference on money exchange for various operations</i>	124,439	355,343
Otros / <i>Others</i>	81,569	55,150
	221,374,498	178,086,736
GASTOS FINANCIEROS / FINANCIAL EXPENSES		
Intereses por obligaciones con el público / <i>Interests on obligations to the public</i>	44,599,470	31,024,914
Intereses por adeudos a empresas financieras del país y COFIDE / <i>Interests on debts to domestic financial enterprises and COFIDE</i>	5,104,359	7,410,321
Intereses de adeudos de instituciones financieras del exterior / <i>Interests on debts to foreign financial institutions</i>	4,337,135	4,842,646
Primas al fondo de seguros de depósito / <i>Premiums to the deposit insurance fund</i>	2,875,373	1,955,317
Intereses y comisiones por depósitos de empresas del sistema financiero y organismos internacionales / <i>Interests and commissions on deposits of enterprises of the financial system and international organizations</i>	2,501,553	3,280,231
Comisiones y otros cargos por obligaciones financieras / <i>Commissions and other charges on financial obligations</i>	784,482	1,085,563
KFW/CAF exterior / <i>Foreign KFW/CAF</i>	765,284	1,569,418
	60,967,656	51,168,410
Margen financiero bruto / <i>Gross financial margin</i>	160,406,842	126,918,326

20. PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE COLOCACIONES Y CRÉDITOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

20. PROVISIONS FOR UNCOLLECTIBILITY OF CONTINGENT LOANS AND CREDITS

At December 31st, this entry comprehends:

	2008 (S./)	2007 (S./)
Provisión del ejercicio / Provision of the year		
Créditos a microempresas / Credit to microenterprises	23,395,936	16,598,922
Créditos de consumo / Credit of consuming	11,472,842	7,270,316
Créditos comerciales / Commercial credit	8,219,114	3,603,266
Créditos hipotecarios para vivienda / Mortgage credit	403,678	242,799
	43,491,570	27,715,303
Disminución de provisión del ejerc. anterior / Decrease in provision from previous year		
Créditos comerciales / Commercial credit	2,999,592	1,867,266
Créditos microempresas / Credit to microenterprises	7,629,090	6,734,252
Créditos de consumo / Credit of consuming	4,924,908	3,549,321
Créditos hipotecarios / Mortgage credit	230,619	137,423
Cartas fianzas / Bail letters	50,468	30,467
Otros / Others	309,531	-
	16,144,208	12,318,729
	27,347,362	15,396,574

21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

21. ADMINISTRATION EXPENSES

At December 31st, it comprehends the following:

	2008 (S./)	2007 (S./)
Gastos de personal / <i>Expenses of personnel</i>	49,260,155	33,199,488
Servicios recibidos de terceros / <i>Services received from third parties</i>	28,651,793	30,741,633
Impuestos y contribuciones / <i>Taxes and contributions</i>	1,394,230	1,236,265
Gastos de directorio / <i>Expenses of Directory</i>	324,808	277,115
	79,630,986	65,454,501

Al 31 de diciembre los gastos de personal incluyen:

At December 31st, the expenses of personnel include:

	2008 (S./)	2007 (S./)
Básica / <i>Basic</i>	21,020,202	11,081,490
Bonificaciones / <i>Bonuses</i>	6,628,538	3,413,488
Gratificaciones / <i>Rewards</i>	5,325,519	6,109,008
Otras remuneraciones / <i>Other remunerations</i>	3,238,572	2,247,175
Compensación vacacional / <i>Vacation compensation</i>	2,863,261	1,991,589
Seguro de vida y accidentes de trabajo / <i>Life insurance and industrial accident</i>	2,480,786	1,955,499
Es salud / <i>Essalud (Social security)</i>	2,296,630	1,330,537
Compensación por tiempo de servicio / <i>Compensation for full time service</i>	2,088,174	2,377,329
Otros gastos de personal / <i>Other expenses of personnel</i>	3,318,473	2,693,373
	49,260,155	33,199,488

Al 31 de diciembre los gastos de por servicios prestados por terceros:

At December 31st, the expenses for services provided to third parties were the following:

	2008 (S./)	2007 (S./)
Transporte / <i>Transportation</i>	5,706,883	4,779,063
Reparación y mantenimiento / <i>Repair and maintenance</i>	4,729,481	8,916,658
Vigilancia y protección / <i>Monitoring and protection</i>	3,482,468	3,440,460
Publicidad / <i>Advertisement</i>	2,567,068	2,389,291
Energía y agua / <i>Electric energy and water</i>	2,509,051	2,112,210
Comunicaciones / <i>Communication</i>	2,291,952	2,083,556
Honorarios profesionales / <i>Professional fees</i>	2,149,648	2,557,575
Seguros / <i>Insurances</i>	1,276,786	1,573,545
Alquileres / <i>Rentals</i>	934,396	766,732
Otros gastos / <i>Other expenses</i>	3,004,060	2,122,543
	28,651,793	30,741,633

22. PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN

Al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	2008 (S./)	2007 (S./)
Provisión por incobrabilidad de cuentas por cobrar / <i>Provisions for uncollectible loans</i>	-	285,720
Depreciación de inmuebles mobiliario y equipo / <i>Depreciation of immovables, furniture and equipments</i>	3,899,175	3,650,936
Provisión para contingencias y otras / <i>Provision for contingencies and others</i>	956,363	79,531
Amortización de gastos / <i>Amortization of expenses</i>	213,565	117,496
	5,069,103	4,133,683

22. PROVISIONS, DEPRECIATION AND AMORTIZATION

At December 31st, it comprehends the following:

23. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

La Gerencia, con base en las políticas con las que opera la Caja 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 gestión de los riesgos crediticios en la Caja ha apuntado durante el 2008 a identificar y gestionar oportuna y eficientemente los riesgos a los que está expuesta la cartera crediticia, así como a contribuir al crecimiento de la cartera crediticia de buena calidad y disminución de los indicadores de morosidad y cartera de alto riesgo (CAR).

En ese sentido se 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.

Durante el segundo semestre del año, se realizó un diagnóstico a todos los créditos comerciales que eran proyectos inmobiliarios con la finalidad de evaluar principalmente el grado de cumplimiento de la normativa vigente y el grado de exposición de la entidad en los diferentes proyectos financiados.

23. ADMINISTRATION OF FINANCIAL RISKS

The management based on the policies used by Caja Trujillo and its knowledge of the market and experience in the sector, establishes policies for the control of different business risks in order to minimize the potential adverse effects in its financial performance. Below, the policies for each kind of risk are presented.

Credit risk

The management of credit risk in Caja Trujillo during 2008 has aimed to identify and manage opportunely and efficiently the risks to which the credit portfolio are exposed, as well as to contribute to the growing of the credit portfolio of good quality and diminish of the procrastination index and high risk portfolio (HRP).

In that sense the regulations issued by control organizations have been complied to have an adequate administration and management of the credit risks, in order to include in our work the good practice recommended by Basel II.

During the second semester of the year, a diagnostic to all commercial credits that were immovable projects was made, in order to mainly evaluate the degree of fulfillment of the current regulation and the degree of exposition of the entity in the different financed projects.

Asimismo, se han elaborado metodologías como la de administración de riesgo de sobreendeudamiento de deudores minoristas y la de administración de riesgo cambiario crediticio, a fin de contar con herramientas adicionales en la evaluación de créditos.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se define como la incapacidad de la Caja 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 Caja Trujillo administra sus recursos líquidos para honrar sus pasivos al vencimiento de los mismos en condiciones normales.

El riesgo de liquidez en la Caja Trujillo 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 20 principales depositantes, ratio de fondeo volátil, ratio de brecha acumulada consolidada total y brecha negativa consolidada a 30 días, 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.

Riesgos de mercado

La Caja Trujillo 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 gestiona a través del 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 Caja Trujillo mantiene como inversión posiciones en operaciones de reportes, fondos mutuos.

Riesgo de cambio

La Caja Trujillo 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

As well, some methodologies have been elaborated as the administration of risk indebtedness of retailer debtors and the administration of credit exchange risk, in order to have additional tools in the evaluation of credits.

Liquidity risk

Liquidity risk is defined as the incapacity of Caja Trujillo to fulfill with all its obligations because of, among other things, the unexpected withdrawal of funds of depositors, the detriment of the credit portfolio quality, the excessive concentration of liabilities in a particular source, the mismatch expiration of assets and liabilities, the lack of liquidity of assets, or the financing of assets at long term with liabilities at short term.

Caja Trujillo administrates its liquid resources to honor its liabilities at expiration of the same under normal conditions.

The risk of liquidity in Caja Trujillo is managed through the following tools: Matching of assets and liabilities at short term and to expiration, stress scenarios, as well as the daily monitoring of the behavior of index of liquidity, establishing alert levels through institutional limits, in domestic and foreign currency, internal limit of concentration of the top 20 depositors, ratio of volatile funding, ratio of the accumulated gap totally consolidated and the negative gap consolidated at 30 days, as well , there is a committee of risks in charge of evaluating and taking the best decisions that allow to have an adequate liquidity margin.

Market risk

Caja Trujillo manages its exposition to market risks, monitoring the exposition by kind of exchange and in a very limited manner the risk of interest rate, the money exchange risk is managed through the VaR and of the internal limits of Overbought and Oversold, the risk of interest rate is monitored through the profit limits at Risk and Patrimonial value at risk. As well Caja Trujillo keeps as investment positions in operating reports, mutual funds.

Exchange risk

Caja Trujillo makes its operations in domestic currency and foreign currency (US\$ United States dollars) monitoring daily the risk of money exchange through the global position of exchange, also through the following of the variations in dollar

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 Caja Trujillo 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 Caja Trujillo se financia con fondos obtenidos mediante pasivos a corto y largo plazo, pactados básicamente a tasas de interés fijas, los cuales están compuestos por 81.87% de captaciones y 18.13% de adeudados. Al 31 de diciembre del 2008, la Caja cuenta con algunos adeudados con tasa variable, pero estos son montos no muy significativos en relación al total de adeudados y depósitos (2.4%), por lo que la exposición a este riesgo es poco significativo.

Riesgo operacional

El objetivo principal de la gestión del riesgo operativo en la Caja Trujillo es disminuir las pérdidas asociadas a procesos, personas, tecnologías de información y eventos externos. Utilizamos la metodología Australiana AS/NZS 4360:2004 que 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 Caja Trujillo. 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.

dollar price, in order to reduce the levels of exposition of the global position of exchange, that could be overbought or oversale being monitored through the institutional and legal limits. To manage the risk of money exchange Caja Trujillo uses as methodological tool the Value at Risk (VaR), with which the maximum loss is estimated, generated by the volatilities that can affect in an important manner the value of position in foreign currency.

Risk of interest rates

Caja Trujillo finances itself with funds obtained through liabilities at short and long term, agree basically at fixed interest rates, which are composed by 81.87% of deposits and 18.13% of debts. At December 31st, 2008, Caja Trujillo has some debts with variable rate, but these are not considerable amounts related to the total of debts and deposits (2.4%), reason why, the exposition to this risk is not meaningful.

Operational risk

The main objective of the management of operational risk in Caja Trujillo is to diminish the losses associated to processes, persons, technologies of information and external events. We use the Australia/ New Zealand Risk Management Standard AS/NZS 4360:2004 that provides a general guide for the establishment and implementation of the management risk process, doing an identification, analysis, evaluation, treatment, communication and monitoring of the risk associated to the activities, functions and processes of the institution, allowing us to minimize losses and maximize opportunities. This approach has been developed using process flowcharts, risk matrix, qualitative matrix analysis and risk control manual made at business and support units level.

The risks associated to the technology of information is managed properly, minimizing the possibility of losses derived from the inadequate use of informatics systems and technologies related to them that could affect the development of operations and services performed by Caja Trujillo. We have the Information Security Plan of and the Business Continuity Plan with its respective plan of tests which allows us to implement effective answers in order that the business operation of the enterprise continue in a reasonable manner, against the occurrence of events that can create an interruption or instability of the operations.

24. HECHOS POSTERIORES

No se tiene conocimiento de hechos posteriores ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros y la fecha de este informe, que no hayan sido en ellos revelados y puedan afectarlos significativamente.

25. SITUACIÓN DEL MERCADO FINANCIERO Y DE CAPITALES

Los mercados financieros mundiales atravesaron en los últimos meses por una situación que derivó en un importante incremento de la volatilidad, así como en algunos casos, en restricciones crediticias. Empezaron a visualizarse indicadores que evidencian un proceso de desaceleración económica global, que en algunos países deviene en signos de recesión. En este contexto los bancos centrales de algunos países adoptaron medidas tendientes a mitigar los aspectos anteriores. Perú, aunque en menor escala, no fue una excepción y los distintos mercados mostraron bajas en los precios de títulos públicos y privados, incremento de las tasas de interés y también del riesgo país.

24. SUBSEQUENT EVENTS

It is not known about subsequent events occurred between the closing date of financial statements and the date of this report that would not have been in them revealed and could affect them meaningfully.

25. SITUATION OF FINANCIAL AND CAPITAL MARKET

The world financial markets in the last months went through a situation that derived in an important increment of volatility, as well as in some cases, in credit restrictions. Some indicators that put in evidence a global economic slowdown began to appear, in some countries this resulted in recession signs. In this context the central banks of some countries adopted measures to mitigate the previous mentioned aspects. Although in minor scale, Peru was not an exception and the diverse markets showed diminishing prices in public and private titles, increasing of interest rates and also of country risk.

