

MEMORIA  
ANUAL  
2009



25

AÑOS  
CRECIENDO  
CONTIGO

*Misión*

***Brindar soluciones financieras en forma rápida y oportuna a los clientes, con un equipo humano orientado hacia la excelencia, contribuyendo al desarrollo económico y social del país.***

MEMORIA  
ANUAL  
2009

ANNUAL  
REPORT  
2009



# CONTENIDO / CONTENTS

**4 / Mensaje del Presidente de la Junta General de Accionistas**

Message from the President of the Board of Shareholders

**6 / Mensaje del Presidente del Directorio**

Message from the President of the Board of Directors

**8 / Nuestro Directorio y Miembros de la Gerencia**

Our Board of Directors and Management Members

**10 / CAJA TRUJILLO: 25 años de éxitos compartidos**

CAJA TRUJILLO: 25 years of shared success

**18 / Entorno económico**

Economic environment

**25 / Resultados del ejercicio**

Fiscal year results

**30 / Desarrollo institucional**

Institutional development

**35 / Proyección social, cultural y deportiva**

Social, cultural and sports projection

**39 / Recurso humano en Caja Trujillo**

Caja Trujillo's human resources

**42 / Gestión de riesgo en Caja Trujillo**

Risk management in Caja Trujillo

**45 / Estados financieros**

Financial statements

# Mensaje del Presidente de la Junta General de Accionistas

Message from the President  
of the Board of Shareholders



La Memoria Institucional 2009 de Caja Trujillo muestra que es una de las más importantes en el impulso al sector de las microfinanzas.

También exhibe logros que ratifican su visión realista y previsor de fomentar el ahorro comunal y apoyar las pequeñas actividades productivas en Trujillo y gran parte del territorio nacional. Es particularmente encomiable comprobar que se ha remontado con tino el impacto adverso de la crisis financiera internacional de 2008, que preocupó a todos, y podemos concluir que se ha consolidado el rumbo del crecimiento.

En el ejercicio 2009, Caja Trujillo ha obtenido utilidades por 26 millones 350 mil nuevos soles que la mantienen como las más eficiente del país. Es decir, sigue cumpliendo con su misión de mejorar la calidad de vida de la población a través de servicios financieros innovadores, excelentes y de tecnología avanzada. Consolidar el apoyo crediticio a las PYMES sigue siendo una herramienta clave dentro de su estrategia de crecimiento de satisfacer las necesidades de sus clientes, bajo un ambicioso proceso de expansión.

Caja Trujillo, como recordaremos, se fundó el 19 de octubre de 1982 mediante resolución del Concejo Provincial de Trujillo N° 982-82, como institución financiera de derecho público, de propiedad municipal, e inició a sus operaciones el 12 de noviembre de 1984.

Desde entonces ha sido reconocida por diferentes foros internacionales, entre ellas el Banco Interamericano de Desarrollo que le otorgó el Premio a la Excelencia en micro finanzas como reconocimiento a su innovación crediticia. Antes del último crac financiero la revista Forbes la clasificó en 2008 en el puesto 23 del ranking micro financiero mundial y la distinguió con el Premio 5 diamantes por transparencia de información.

Es decir, hablamos de logros que enorgullecen a la financiera trujillana, a todos nosotros y a los peruanos para quienes la institución trabaja.

**César Acuña Peralta**

*Presidente de la Junta General de Accionistas  
Alcalde Provincial de Trujillo*

The Institutional Report 2009 of Caja Trujillo shows that is one of the most important on the promotion of the financial sector.

It also displays achievements reconfirming their realistic and forward encourages savings and support small productive activities in Trujillo and much of the country..It is particularly commendable verify that it has wisely traced the adverse impact of financial international crisis in 2008, which concerned everyone, and we can conclude that has established the direction of growth.

In the year 2009, Caja Trujillo obtained 26 million 350 thousand Nuevos soles profit that supports the company as the most efficient in the country. In this way, it continues performing with the mission of improving the life quality of the population throughout the innovative, excellent and advanced technology of the financial services. Consolidating the credit support for PYMES continues also being a key tool in a growth strategy to satisfy the clients needs, with an ambitious expansion process.

Caja Trujillo, as we remember, was founded on October 19 in 1982 through a resolution of the Provincial Trujillo Council N° 82-82, as a financial institution of public Rights, with municipal property, and started its operations on November 12 in 1984.

Since then, it has been recognized because of different International forums, as the Inter Development Bank that granted the institution with the Excellence Award on micro finance due to the credit innovation recognition. Before the last financial crac, the Forbes magazine clasified it in 2008 in the 23 position on the micro financial World ranking and was distinguished with the 5 diamond award due to the transparent information.

In conclusion, we are considering achievements that make this financial institution proud, also all of us and all peruvians who feel identified and work with the institution.

**César Acuña Peralta**

*President of the Board of Shareholders  
Mayor of the Provincial Municipality of Trujillo*



# Mensaje del Presidente del Directorio

Message from the President  
of the Board of Directors



El Año 2009 ha sido muy importante para Caja Trujillo, puesto que cumplimos veinticinco años de vida institucional, en el transcurso de los cuales hemos crecido con nuestros miles de clientes, aprendiendo de ellos su visión, emprendedorismo y coraje para seguir adelante y a la vez apoyándolos no sólo en el desarrollo de sus proyectos de negocio, sino en sus proyectos personales; transformando vidas y familias en bienestar de la sociedad, convirtiéndonos en una de las más importantes microfinancieras del país.

El camino no ha sido fácil, pero el trabajo en equipo entre clientes y el personal de la institución en su conjunto, nos ha permitido obtener el sitio que actualmente ostentamos; logrando objetivos comunes y con resultados cada vez mejores.

A pesar que la crisis mundial financiera quebró las expectativas sobre la situación económica nacional, al finalizar el 2009 nuestras cifras fueron alentadoras. En colocaciones, logramos crecer un 11.45% con relación al año anterior; un crecimiento de S/. 114 millones. Las captaciones tampoco nos fueron esquivas, terminamos el año en S/ 1,020 millones superando el saldo del año anterior en S/.198 millones con un incremento porcentual de 24%.

A lo largo de estos primeros veinticinco años nos hemos esforzado por brindar el mejor servicio y productos a la medida de nuestro público objetivo, el 2009 no fue la excepción, poniendo en marcha la segunda fase del proyecto Home Banking; mediante el cual, logramos reducir el tiempo en las transacciones y pago de servicios de nuestros miles de clientes. De igual manera, se instalaron kioskos multimedia para que los usuarios obtengan de forma rápida y eficaz la información sobre sus transacciones y saldos.

Nuestras acciones de Responsabilidad Social promovieron la inclusión de las personas con habilidades diferentes, la cultura, el deporte; y, también, el desarrollo de los emprendedores.

Estas mejoras, avances y resultados positivos durante el 2009, no hubiesen sido posibles sin el compromiso de nuestro Capital Humano. Valoramos la entrega y compromiso de los colaboradores, porque sabemos que sin su apoyo, los proyectos y metas planteadas no podrían concretarse. Por ello, promovemos el desarrollo de sus competencias, especialmente aquellas relacionadas al campo de las microfinanzas.

Antes de concluir, quiero renovar el compromiso que Caja Trujillo tiene con los emprendedores del país: seguir ofreciéndoles productos de acuerdo a sus necesidades financieras, que les sirvan como herramienta para desarrollarse en el competitivo mundo de los negocios en el Perú.

**Luis Muñoz Díaz**

*Presidente del Directorio Caja Trujillo*

The year 2009 has been a very important for Caja Trujillo, so that marks twenty five years of institutional life, during the course of the year we have growth with our miles of clients, learning from them their vision, entrepreneurship and courage to carry on and at the same time helping them, not only on their business projects development, but in personal projects; changing lives and families to make better societies, turning one of most important micro financial company in the country.

The journey was not easy, but the group work between clients and workers of the institution, has allowed us to get the space we nowadays hold; reaching common objectives and with better results

Despite the financial crisis in the world that broke the expectation about the national economical situation, at the end of the 2009 our figures were positive. In financial positioning, we got to rise a 11.45% according to the last year, a rise of S/.114 millions. Financial deposits were also positive, we finished the year on S/.1,020 millions exceeding the settle of the past year in S/.198 millions with a percentual increase of 24%.

Throughout this first twenty five years we have made an effort in order to support the best services and products to our target, the year 2009 was not the exception, developing the second phase of the Home Banking project, which help us to reduce the time on transactions and services payment of our miles of clients. On the same way, there were installed multimedia kiosk so the users can obtain easily y effectively the information about their transactions and credits.

Our Social Responsibility actions motivated to include people with different abilities, culture, sports and also the development or entrepreneurs.

This improvements, achieves and positive results during 2009, could not have been possible without the dedication of our Human Resource. We appreciate the dedication of our workers, because we know that without their help, the projects and the goals considered could not be real. So,we motivate the improvement of their competences, especially the ones related with micro finances.

To sum up, I want to update the commitment that Caja Trujillo has with the entrepreneurs of the country; continue offering products according to their financial needs, being useful as a tool for developing in the competitive business world in Peru.

**Luis Muñoz Díaz**

*President of the Board of Directors*



# Nuestro Directorio

Our Board of Directors

## Alcaldes de la Municipalidad Provincial de Trujillo / Mayors of the Provincial Municipality of Trujillo

Jorge Torres Vallejo	1981 - 1983
Luis Santa María Calderón	1984 - 1986
Miriam Pilco Deza	1987 - 1989

## Presidentes Junta General de Accionistas / Board of Shareholders Presidents

José Murgia Zannier	1990 - 2006
César Acuña Peralta	2006 - 2009

## Presidentes de Directorio CMAC-T / CMAC-T Presidents of The Board

Carlos Alatrística Gironzini	29.11.1983 - 09.10.1984	Víctor Raúl Lozano Ibañez	18.07.1995 - 20.06.1996
Gustavo Iturri Urrutia	10.10.1984 - 21.01.1987	Víctor Bravo Perleche	21.06.1996 - 12.04.1999
Óscar Lama Villar	22.01.1987 - 03.01.1990	Augusto Ñamó Mercedes	13.04.1999 - 19.03.2007
Luis Santa María Calderón	04.01.1990 - 13.08.1990	Boriz Ytzkovich Jaykov	20.03.2007 - 05.12.2008
José Monzón García	14.08.1990 - 10.06.1992	Raúl Valencia Medina	06.12.2008 - 08.12.2009
Armando Ruíz Dávila	11.06.1992 - 17.07.1995		

## Presidente / President

- Eco. Luis Muñoz Díaz  
(desde el 09.12.2009)

## Vicepresidente / Vice President

- Mons. Ricardo Ángulo Bazauri

## Directorio / Board of Directors :

- Alejandro Ramirez Lozano
- Lucas Rodriguez Tineo
- Gilberto Domínguez López
- José Félix de la Puente Grijalba
- Rosa Salcedo Dávalos  
(desde el 09.12.2009 / from 09.12.2009)



# Miembros de la Gerencia

Management Members

**Primer Gerente General /  
First Manager Member**  
Guillermo Aznarán Castillo

**Gerencia Mancomunada /  
Jointly Management**

**Gerente de Crédito /  
Credit Manager**  
Wilmer Enrique Infante Pollack

**Gerente de Administración /  
Administration Manager**  
Raúl Enrique Rivero Rengifo

**Gerente de Ahorros /  
Savings Manager**  
Jesús Sigifredo Benitez Gamboa

**Gerencia Central Mancomunada /  
Jointly Central Management**

▸ **Gerente Central de Administración /  
Central Administration Manager**  
César Augusto Ramírez Luna Victoria  
(desde el 26.10.2009 / from 26.10.2009)

▸ **Gerente Central de Finanzas /  
Central Finance Manager**  
Víctor Andrés Valdivia Morán  
(desde el 26.10.2009 / from 26.10.2009)

▸ **Gerente Central de Negocios /  
Central Business Manager**  
Luis Alberto Albinez Pérez  
(desde el 02.11.2009 / from 02.11.2009)



**Gerencia Central Mancomunada**

# CAJA TRUJILLO: 25 años de éxitos compartidos

CAJA TRUJILLO:  
*25 years of shared success*

CAJA  
MUNICIPAL

*Al igual que en la historia de sus miles de clientes, en el transcurso de estos primeros 25 años unimos esfuerzo y éxito; compartiendo un sentimiento común, el de crecer junto a nuestros clientes, a quienes no solo apoyamos en el desarrollo de sus proyectos de negocio, sino en sus proyectos personales; transformando sus vidas y la de sus familias, en bienestar de la sociedad; convirtiéndonos así en una de las más importantes micro financieras del país.*

Nuestra historia de éxito y crecimiento empezó a escribirse el 19 de octubre de 1982, cuando el Concejo Municipal Provincial de Trujillo decidió iniciar la aventura de ofrecer a la ciudad de la Eterna Primavera una Caja Municipal que se convirtiera en el aliado estratégico de los trujillanos emprendedores que esperaban una oportunidad y una mano amiga que los ayudara a concretar sus sueños de hacer negocios.

La autorización de funcionamiento por parte de la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) se logra el 12 de octubre del siguiente año, mediante el DS 481-83-EF; pero recién, el 12 de noviembre de 1984, iniciamos operaciones en un pequeño ambiente ubicado al costado del actual Palacio Municipal de Trujillo. A nivel nacional, nuestra institución es la segunda caja municipal en crearse en el país, y al igual que la primera entidad empezó sus operaciones ofreciendo el producto pignoraticio.

Un año más tarde, una buena noticia llenó de expectativas a nuestra nascente familia institucional. La SBS autoriza la Captación de Ahorro Corriente y poco tiempo después, la Captación de Depósitos a Plazo.

Poco a poco, las condiciones se dieron y empezó nuestro crecimiento sostenido. Un importante paso fue el otorgamiento de créditos Pymes, por lo que inauguramos una agencia en el centro comercial Zona Franca, exclusivo para otorgar créditos a la pequeña empresa.

-“Hasta ese entonces, pedir préstamos a los bancos era muy arriesgado porque pensábamos que no íbamos a poder pagar y que perderíamos todo, pero cuando llegó la Caja nos animamos y nos fue muy bien” - así relata la señora Claudia Jiménez cliente de la Caja quien trabajó

*As in the history of their thousands of customers during the first 25 years, we united effort and success, sharing a common sense, to grow together with our clients, to whom we not only support in the development of their business projects, but their personal projects, transforming their lives and their families in the welfare of society, thus, we become in one of the largest micro finance institution in the country.*

Our history of success and growth began to be written on October 19, 1982, when the City Council Provincial of Trujillo decided to start the adventure to offer to the city of Eternal Spring, a Municipal Institution to become the strategic partner of Trujillo entrepreneurs who were waiting for an opportunity and a helping hand to help them realize their dreams of doing business.

The operating license by the Su-Superintendence of Banking and Insurance (SBS) is accomplished on October 12 next year, by DS 481-83 - EF, but recently, the November 12, 1984, began operations in a small area located at the current side of the Palacio Municipal of Trujillo. Nationally, our institution is the second municipal entity to be established in the country, and as the first one that started its operations by offering the pledge product.

A year later, a good story full of expectations was going into our nascent institutional family. The SBS authorized current and savings deposits and shortly after that the uptake of term deposits.

Gradually, the conditions were given and our growth began. An important step was the SME lending, so we opened an office in the mall Zone exclusively for lending to small businesses.

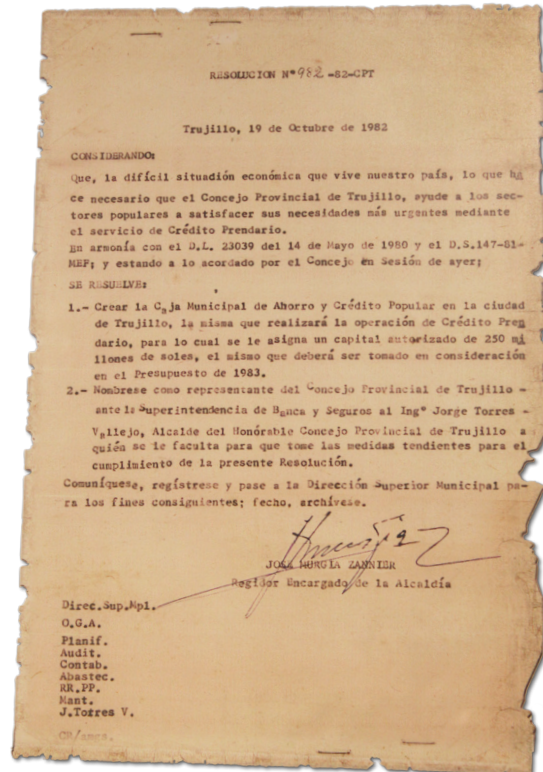
“Until then, borrow from the banks was very risky because we thought that we would not be able to pay and we would lose everything, but when Caja Trujillo arrived we encouraged and we did very well” says Mrs. Clau-

**Resolución de alcaldía  
que cambió la historia  
de las microfinanzas en  
nuestra región.**

**(Resolución de alcaldía N° 982-82 CPT)**

**Mayorality's resolution that  
changed the history of  
microfinance in our region.**

**(Resolution No. 982-82 mayor CPT)**



con nosotros desde sus inicios como ambulante, hoy en día es propietaria junto a su esposo de uno de los modernos puestos de venta en el Centro Comercial El Metro de la avenida España.

Nuestro crecimiento iba acentuándose con el correr del tiempo. Es así que en 1991 inauguramos la primera agencia fuera del distrito de Trujillo, expandiéndonos al pujante y microempresario distrito de El Porvenir.

El éxito de las operaciones garantizaban nuestro desarrollo y crecimiento y el de nuestros clientes, pero un hecho lamentable puso a prueba no sólo a los usuarios; sino también a nuestra institución que dio una muestra del apoyo constante y el compromiso asumido con los clientes. Un incendio consumió el centro comercial Las Malvinas, lugar de trabajo de gran parte de nuestra clientela, lo que repercutió en el cumplimiento de sus compromisos crediticios. Tamaña prueba de atención y servicio para con nuestros clientes, que afortunadamente manejamos de la mejor forma, logrando consolidar la relación de confianza y fidelidad con los usuarios. Fiel al compromiso de apoyar y contribuir con el desarrollo de los micro y pequeños empresarios, ofrecimos una mano a todos los afectados con el fraccionamiento y hasta con la condonación de algunas deudas que por cierto, tras el siniestro, eran impagables.

Este hecho marcó la relación de negocios con nuestros clientes. Ya para el año 1995, contábamos con nuevas agencias en el distrito La Esperanza y en la provincia de Chepén, consolidado un marcado posicionamiento

dia Jiménez, client of Caja Trujillo who worked with us from his beginnings as a street vendor; today she owns, together with her husband, one of the modern stalls in Metro Shopping Center on España Avenue.

Our growth was significant as time went by. Thus, in 1991, we inaugurated the first agency outside the district of Trujillo, expanding our service to the strong and microenterprise district of El Porvenir.

The success of operations ensured our development and growth and the growth of our customers, but an unfortunate disaster tested not only our customers, but also our institution which gave a token of the continued support and commitment to our customers. A fire consumed Las Malvinas, workplace of most of our customers, affecting the performance of their credit commitments. Such a challenge tested us and our service to our customers that we handled the best way possible, managing to consolidate the trust and loyalty with our customers. True to the commitment to support and contribute to the development of micro and small entrepreneurs, we offered a hand to all those affected by the division and even some debt forgiveness, by the way, after the incident, were impossible to be paid.

This marked the business relationship with our customers. By the year 1995, we had new agencies in the district of La Esperanza and the province of Chepén,

**Los premios recibidos durante estos 25 años nos comprometen a seguir ofreciendo el apoyo financiero a nuestros clientes.**

*The awards received during these 25 years commit us to continue providing financial support to our customers.*



en nuestro segmento objetivo e incluyendo al agrícola también.

El tiempo avanzaba, y el crecimiento de nuestros clientes era innegable, como también lo era nuestra propia evolución. En 1997, adquirimos un amplio y cómodo edificio en la avenida España, desde donde atendimos en mejores condiciones a los miles de clientes, quienes demandaban los productos y servicios con mayor frecuencia y fidelidad.

Siguiendo nuestro compromiso de brindar un servicio de calidad y apoyo constante a los emprendedores, continuamos nuestro proceso de expansión. En 1999 abrimos las puertas en La Hermelinda y extendimos nuestros servicios a la sierra liberteña, inaugurando una agencia en la ciudad de Huamachuco.

El trabajo en equipo y la identificación de los colaboradores con la institución no sólo garantizaban nuestro crecimiento; sino también creaban las condiciones adecuadas para consolidar nuestra hegemonía.

Un joven equipo de profesionales del área de Tecnología de la Información alcanzó un extraordinario logro al crear un Sistema de soporte tecnológico para el modelo de negocio, así como de apoyo administrativo. Años más tarde, este sistema fue reconocido por la empresa Pricewaterhouse Coopers como uno de los mejores sistemas tecnológicos aplicable a las microfinancieras del Perú; por lo que fue adquirido por algunas entidades dedicadas a las microfinanzas.

La llegada del nuevo milenio representó también nuevos retos para nuestra entidad microfinanciera. Llevamos nuestros productos y servicios de calidad al distrito agroexportador de Virú y también abrimos un local anexo a la Sede Institucional para atender mayores operaciones de nuestro crédito prendario al que se le dio mayor impulso.

En septiembre de 2001, iniciamos nuestro crecimiento imparables fuera del ámbito regional donde se había sembrado la semilla de nuestro éxito. Salimos por pri-

consolidating a strong position in our objective segment and including the agricultural one too.

Time went by, and the growth of our customers was undeniable, as was our own evolution. In 1997, we bought a large and comfortable building on España Avenue, where we served our thousands of customers who demanded products and services with greater frequency and reliability much better.

Following our commitment to provide quality service, price and ongoing support to entrepreneurs, we continued our expansion process. In 1999 we opened the doors in La Hermelinda and we extended our services to La Libertad highlands, by opening an agency in the city of Huamachuco.

Teamwork and identification of workers with the institution not only ensured our growth, but also created the suitable conditions to consolidate our hegemony.

A team of young professionals in Technology of information got an extraordinary achievement in creating a technological support system for business models as well as administrative support. Years later, this system was recognized by the Pricewaterhouse Coopers Consulting Company as one of the best technological systems applicable to MFIs in Peru, and it was taken by some entities related to microfinance.

The arrival of the new millennium represented new challenges for our microfinance institution. We led our products and quality services to the agro-export Viru district and we opened a branch of the local Institutional Headquarters to meet operations over our inventory credit that was given greater impetus.

In September 2001, we started our growth to unstoppable outside the regional area where the seeds of our success were sown. We, for the first time, went out of

## EVOLUCIÓN DE NUESTRO LOGOTIPO INSTITUCIONAL



*En base a un estudio de mercado, nuestra institución trabajó desde el 2002 un cambio de imagen para diferenciarnos de la competencia y de las demás cajas. Modificamos el nombre comercial, pasando de Caja Municipal Trujillo a Caja Trujillo, y adoptamos un nuevo logo; además de un lema institucional. En el 2009, concebimos un logo mucho más moderno.*

mera vez del departamento de La Libertad, inaugurando nuestra agencia en la ciudad de Chiclayo, en el departamento de Lambayeque. La experiencia fue gratificante, por lo que un año más tarde abrimos una agencia en un departamento de la sierra, y esta vez la ciudad elegida fue Cajamarca.

Una nueva etapa de retos y competencia para nuestra institución se dio en el 2003, pues tras abrir oficinas especiales en Moshoqueque (Lambayeque), en el Mercado Modelo de Chiclayo y en Jaén (Cajamarca), decidimos dar el gran paso e ingresar a la Capital de la República, donde inauguramos nuestra primera agencia limeña en el pujante distrito de San Juan de Lurigancho.

Las buenas noticias nos acompañaban. Ese mismo año, recibimos el “Premio a la Excelencia en Microfinanzas” a nivel de Latinoamérica y El Caribe, un importante reconocimiento a la labor desplegada durante casi dos décadas a favor de microempresarios, amas de casa, trabajadores dependientes, entre otros que hasta ese entonces no contaban con el apoyo financiero de la banca.

Los reconocimientos al trabajo en equipo y la confianza de nuestros clientes permitían que continuáramos con nuestro proceso de expansión para garantizar la debida atención a los usuarios. En el año 2004 abrimos oficinas especiales en Chocope y Otuzco, en el departamento de La Libertad; un año más tarde se hace lo mismo en el departamento de Tumbes y en el distrito Los Olivos de Lima. Una celebración más del 2005 fue que en octubre de ese año, la SBS nos autoriza a prestar servicios de Cajero Automático para beneficio y satisfacción de nuestros miles de clientes.

El 2006 también fue exitoso para la institución. El 30 de julio iniciamos operaciones en la más importante zona financiera del Perú, nos referimos al distrito de San Isi-

the department of La Libertad, inaugurating our agency in the city of Chiclayo, in the department of Lambayeque. The experience was rewarding, so a year later we opened a branch at a department of the highlands, and this time Cajamarca city was chosen.

A new era of challenges and competition for our institution occurred in 2003, because after opening special offices in Moshoqueque (Lambayeque), Model Market in Chiclayo and in Jaén (Cajamarca), we decided to take the big step and enter the capital of the Republic, where we opened our first agency in the booming Lima district of San Juan de Lurigancho.

The good news accompanied us. That same year, we received the Award for Excellence in Microfinance “at the Latin America and the Caribbean, a major recognition of work during almost two decades for entrepreneurs, housewives, dependent workers, among others whom until then did not have any financial support from Banks.

The awards for teamwork and trust of our clients allow us to continue our expansion process to ensure attention to our customers. In 2004 we opened special offices in Otuzco and Chocope in the department of La Libertad, a year later we did the same in the department of Tumbes and Lima district of Los Olivos. A celebration over 2005 was that in October that year, the SBS authorized us to provide ATM services for the benefit and satisfaction of our thousands of customers.

Year 2006 was also successful for the institution. On July 30, we began operations in the most important business area of Peru, we refer to the district of San Isidro, (Lima), where we began to compete with large and ma-

dro (Lima), donde empezamos a competir con grandes e importantes entidades financieras del país. Poco después, dos oficinas especiales abrieron sus puertas en los centros de abastos trujillanos de Santo Dominguito y Central. En ese año también resultamos ganadores de la convocatoria que hiciera el Programa de Naciones Unidas para el Desarrollo y demás patrocinadores, ocupando el Tercer lugar en la Categoría Comercio. Nuestro cliente Clemente Ñaco perteneciente a la cartera del producto “Credi Amigo” (destinado a microempresarios con habilidades diferentes), destacó su participación por su arduo esfuerzo, valentía y ganas de seguir adelante pese a ser invidente.

En este mismo año, recibimos una gran premiación: La Asociación Brasileña de Incentivo a la Calidad ABIQUA, nos entregó el “Premio Calidad Sudamérica 2006”; mediante el cual reconoce y promueve las experiencias más exitosas de la región Sur Americana y el recono-

tor financial institutions in the country. A Bit later, two special offices were opened in Trujillian supply centers of Santo Dominguito and Central Market. In that year we were also winners of the announcement made by the United Nations Environment Programme Nations Development and other sponsors, getting the third place in the Commerce category. Our client Clemente Ñaco belonging to the product portfolio “Credi Amigo” (for micro-entrepreneurs with different abilities), highlighted his participation for his hard work, courage and desire to continue ahead despite being blind.

In this year, we received a great award: The Brazilian Association of Quality Incentive ABIQUA, gave us the “South American Quality Award 2006”; by means of which it recognizes and promotes the most successful experiences of the South American region. and public

**Hipólito Laurente Toralva nos brindó su confianza y se convirtió en un microempresario de éxito.**

**Hipolito Laurente trusted us and he became a successful entrepreneur.**





***En sus inicios, la sede principal de nuestra institución se ubicó en las instalaciones del Municipio de Trujillo***

***In the beginning, the headquarters of our institution stood on Municipality of Trujillo's building***

cimiento del público a la eficiencia en el sector empresarial.

Al finalizar el año 2006, ampliamos nuestra red de agencias, inaugurando nuevas oficinas en Talara, Lambayeque, Chota, Cajamarca, Cajabamba, Huacho, Barranca y Huaral. Mientras, que en el 2007 inauguramos dos oficinas especiales en los mercados de abastos trujillanos de La Unión y Palermo, de igual manera una nueva agencia en el distrito de Chulucanas, departamento de Piura.

El atractivo mercado financiero del nororiente empezó a conocer de nuestra atención y servicio en el 2008, cuando decidimos abrir agencias en los departamentos de San Martín y Amazonas. La expansión no se detenía, por lo que también inauguramos locales en Lima, Cajamarca y Ancash. En suma, al finalizar el año, logramos consolidar nuestra presencia en nueve puntos de atención, dos oficinas especiales y siete agencias.

Asimismo, este año se concretaron nuevos reconocimientos. La Corporación Financiera de Desarrollo premió a nuestra institución con el "COFI Innova", cuya participación se dio en el marco de convocatoria de diversas entidades financieras a nivel Latinoamérica. Fuimos premiados en la categoría de productos financieros innovadores, obteniendo el reconocimiento de COFIDE a nuestro producto "Credi Amigo", destinado exclusivamente a apoyar a las personas con habilidades diferentes o las llamadas "discapacitadas", las que han demostrado ser sujetos de crédito con un alto grado de

recognition to efficiency in the business sector.

At the end of 2006, we expanded our branch network, opening new offices in Talara, Lambayeque, Chota, Cajamarca, Cajabamba, Huacho, Barranca and Huaral. Meanwhile, in 2007 we opened two special offices in Trujillo food markets of La Union and Palermo, just as a new agency in Chulucanas district, department of Piura.

The attractive financial market in the northeast began to know of our care and service in 2008, when we decided to open branches in the departments of San Martín and Amazonas. The expansion is not stopped, so it also opened outlets in Lima, Cajamarca and Ancash. In short, the end of the year, we strengthen our presence in nine service points, two special offices and seven agencies.

Also, this year new awards were implemented. Development Finance Corporation awarded to us with the "COFI Innova, whose participation was in the context of calling for various financial institutions at Latin America. We were winners in the category of innovative financial products, gaining recognition for our product COFIDE "Credi Amigo", intended only to support people with different abilities or so-called "disabled", which have proven to be subject of credit with a high degree of compliance in their various financial commitments.

cumplimiento en sus diversos compromisos financieros. Nuestra institución es la única y primera que ha destinado parte de sus colocaciones para este importante segmento de la población y la economía del país.

Para el año 2009 nuestra expansión se dio en el departamento de Lima principalmente, inaugurando tres agencias; dos ubicadas en distritos populares y pujantes, dedicados a la producción y donde el desarrollo y crecimiento de los microempresarios se da día a día, es así que se apertura la agencia Comas y Villa El Salvador. De igual manera, el interés de seguir creciendo se dio también en un distrito de mayor poder adquisitivo, donde se ofertan mejores tasas de interés pasivas que la competencia y el fondeo interno pueda darse en mejores condiciones, nos referimos a nuestra agencia ubicada en el distrito de Miraflores.

El crecimiento y desarrollo de Caja Trujillo y, sobre todo de nuestros clientes, es nuestra mayor fuente de orgullo. Indiscutiblemente, son más de cien mil historias de éxitos y nuevos retos; es por eso que al pasar los años, reafirmamos nuestra misión por la cual fuimos creados y el compromiso de seguir adelante en búsqueda de alcanzar nuestro propósito noble “Mejorar la calidad de vida de más peruanos, ofreciendo servicios financieros al alcance de todos”.

Our institution is the only and first to have used part of their loans for this important segment of the population and economy.

In 2009 our growth was in the department of Lima by inaugurating three agencies mainly, two popular and powerful districts, dedicated to the production and where development and growth of microenterprises are given daily, so that the agency opened in Comas and Villa El Salvador. Similarly, the interest of continued growth also occurred in a more affluent district, where better deposit rates than the competition were offered and internal funding may be in a better position, we refer to our agency located in the district of Miraflores.

The growth and development of CajaTrujillo and above all, of our customers is our greatest source of proud. Undoubtedly, more than one hundred thousand stories of success and challenges; that is why over the years, we reaffirm our mission for which we were created and the commitment to continue seeking to achieve our noble goal “Improving the quality of life of most Peruvians, offering financial quality services to everyone.”

## EVOLUCIÓN DE NUESTRAS TARJETAS DE AHORRO EVOLUTION OF OUR SAVINGS CARDS



Libreta de Ahorro - 1990 /  
Savings Book - 1990



Tarjeta Débito - 1999 /  
Debit Card - 1999



Tarjeta Débito Visa - 2008 /  
Visa Debit Card - 2008

# ENTORNO ECONÓMICO

ECONOMIC ENVIROMENT



# Entorno económico nacional

## Domestic economic environment

El año 2009, ha sido un periodo particularmente diferente a otros más cercanos en los últimos cinco que lo preceden. La actividad económica de nuestro país al finalizar el año tan sólo creció el 0.09% en comparación con el crecimiento experimentado en el 2008.

El INEI informó de un retroceso en la actividad económica, la que se dio con más intensidad en los sectores Pesca -7.9% y Manufactura -7.2%, siendo el crecimiento de los sectores Construcción 6.1% y Otros Servicios 4.3% el que de alguna manera compensó la gran caída de la economía a razón del retroceso de los primeros sectores mencionados, con un crecimiento total del PBI casi nulo.

The year 2009 has been a particularly different period instead of others from the last five years; the economy of our country at the end of the year grew only 0.09% in comparison to the growth in 2008.

The INEI reported a backward in the economic activity, which had a great impact in the fishing sector (-0-9%) and Manufacturing sector (-7.2%), on the other hand, the Construction sector increased in (6.1%) and Other Services (4.3%) which compensated somewhat a large fall in the economy at the rate of decline of the first areas mentioned, with total GDP growth close to zero.

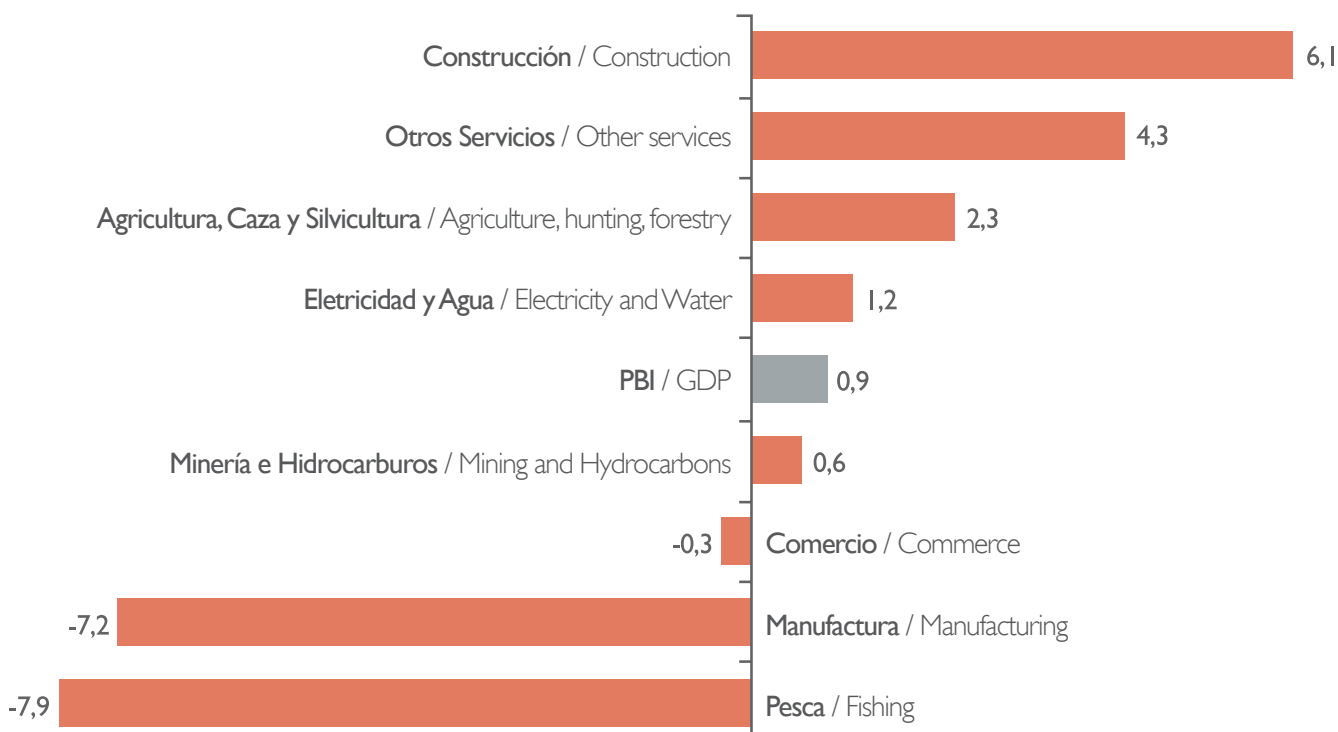
### Producto bruto interno por actividad económica: 2009\_IV

(Variación porcentual acumulada del índice de volumen físico respecto al mismo periodo del año anterior)

Gross Domestic Product by Economic Activity: 2009\_IV

(Accumulate percentage change of volume index of the same period last year)

Año base 1994 = 100 / Year 1994 = 100



Fuente: INEI - Dirección Nacional de Cuentas Nacionales / Source: INEI - Dirección Nacional de Cuentas Especiales

**Producto bruto interno trimestral y anual**  
(Variación porcentual interanual del índice de volumen físico)

Quarterly and annual gross domestic product  
(Every other year percentage change of volume index)

Año base 1994 = 100 / Year 1994 = 100

Actividades / Activities	2008 / 2007 (P/)					2009 / 2008 (P/)				
	I Trim	II Trim	III Trim	IV Trim	Año	I Trim	II Trim	III Trim	IV Trim	Año
<b>Economía total (PBI) / Total economy (GDP)</b>	10,3	11,7	10,7	6,4	9,8	1,9	-1,2	-0,6	3,4	0,9
Agricultura, Caza y Silvicultura / Agriculture, hunting, forestry	4,5	8,2	8,8	7,0	7,2	4,4	1,1	2,3	1,9	2,3
Pesca / Fishing	6,6	4,4	15,0	2,6	6,3	14,0	1,8	-5,9	14,5	-7,9
Minería e Hidrocarburos / Mining and Hydrocarbons	6,3	10,0	7,6	6,6	7,6	3,4	0,3	0,1	-1,2	0,6
Manufactura / Manufacturing	11,4	12,5	10,7	2,4	9,1	4,2	-11,6	-10,3	-2,4	-7,2
Electricidad y Agua / Electricity and Water	9,4	8,5	8,8	4,6	7,8	1,2	0,3	-0,3	3,4	1,2
Construcción / Construction	19,2	21,2	16,0	10,7	16,5	5,2	-1,0	4,9	14,8	6,1
Comercio / Commerce	12,0	15,6	15,0	8,8	12,8	0,4	-2,1	-1,8	2,2	-0,3
Otros Servicios / Other services <sup>1/</sup>	9,7	10,0	8,6	5,6	8,4	4,4	3,5	3,2	5,9	4,3
<b>Total industrias (VAB) / Total industries (GVA)</b>	<b>10,2</b>	<b>11,7</b>	<b>10,5</b>	<b>6,0</b>	<b>9,6</b>	<b>2,0</b>	<b>-0,8</b>	<b>-0,2</b>	<b>3,5</b>	<b>1,1</b>
<b>DM-Otros Impuestos a los Productos</b>	<b>11,1</b>	<b>12,3</b>	<b>13,4</b>	<b>10,2</b>	<b>11,8</b>	<b>0,7</b>	<b>-4,8</b>	<b>4,0</b>	<b>1,9</b>	<b>-1,5</b>

<sup>1/</sup> Incluye Servicios Gubernamentales y Resto de Servicios / Including governmental services and other services

Nota: La estimación al IV trimestre del 2009 ha sido elaborada con información disponible al 15.02.2010 / Note: the estimation has been made with available information of 15.02.2010

Fuente: INEI - Dirección Nacional de Cuentas Nacionales / Source: INEI - Dirección Nacional de Cuentas Especiales

Una de las principales razones de la caída del crecimiento económico del país fue la crisis financiera mundial que repercutió en diversos sectores de nuestra actividad económica; a pesar de las expectativas positivas, por ser una de la más fuertes en todo el mundo al finalizar el año 2009.

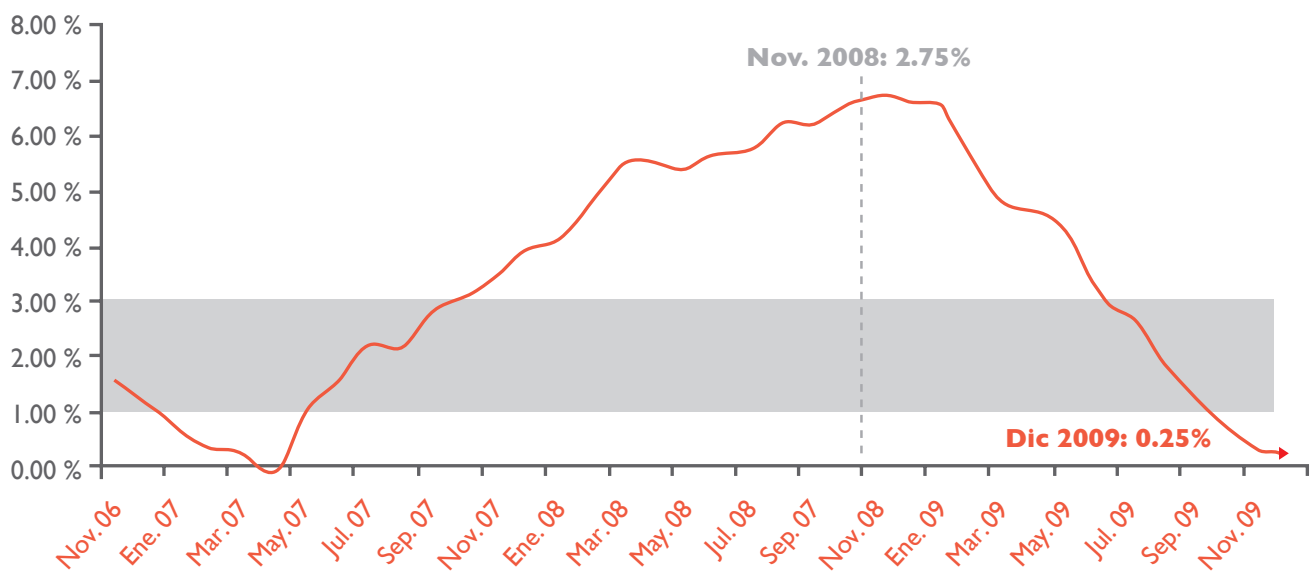
El ritmo de expansión económica los últimos meses del 2009, fue más lento y acompañado de cifras de insuficiente crecimiento, con un entorno internacional muy variable, poco prometedor y perspectivas catastróficas para las economías europeas y de América del Norte.

Estados Unidos, unos de nuestros principales socios comerciales, veía la caída de su economía día a día, sus niveles de desempleo se hacían cada vez más negativos, por lo que nuestras exportaciones y las empresas generadoras de este tipo de productos no apoyaban a la economía nacional y sus proyecciones disminuían mes a mes, hasta llegar a un crecimiento cero.

One of the main reasons for the decline of growing of the country's economy was the global financial crisis which affected various sectors of our economic activity, despite good expectations for being one of the strongest in the world at the end of 2009.

The economic expansion rate over the last months of 2009 was slower and accompanied by tiny amounts of growth, with a very variable international environment, bad prospects and catastrophic perspectives for the Europe and North America economies. United States, one of our major trading partners, saw the collapse of its economy day after day, their unemployment rates were increasing each day more, thus our companies that generated these products and exports, did not support the national economy, whose projections decreased month to month, reaching zero growth.

## Inflación anualizada / Annualized inflation



Fuente: INEI / Source: INEI

Elaboración: I.E. & E. / Development: I.E. & E.

### Tasas de interés

Al cierre del 2009, el Banco Central dentro de su Política Monetaria mantuvo la tasa de interés de referencia en 1.25 desde agosto del mismo año. Esta decisión se sustenta en la disminución sostenida de la inflación anual y en la continua reducción de las expectativas de inflación.

El Banco Central mantuvo su posición de estímulo monetario favoreciendo las condiciones crediticias y financieras más flexibles, tasas de interés de entidades financieras, principalmente las de menor plazo y riesgo continuaron a la baja y mayor dinamismo del mercado de capitales.

### La inflación

En diciembre la inflación fue de 0,3 por ciento, como consecuencia de factores estacionales y del aumento de los precios de combustibles del día 3 de dicho mes. Con ello la inflación anual se ubicó en 0,25 por ciento, por debajo del rango meta, conforme a las previsiones

### Interest rates

At the end of 2009, the Central Bank in its monetary policy kept the benchmark interest rate at 1.25 since August that year. This decision is based on the sustained reduction of inflation and the continuing decrease of inflation expectations.

The Central Bank maintained its position of monetary stimulus enhancing credit and financial conditions more flexible, interest rates of financial institutions, mainly the low risk and short-term continued to fall and there was more dynamism in the capital market.

### Inflation

In December, inflation was 0.3 per cent, as a consequence of seasonal factors and a rise in fuel prices on the 3rd of that month. According to the annual inflation placed at 0.25 percent below the target range, according

del Banco. En este resultado influyó principalmente la reversión del aumento de precios de alimentos y combustibles del año pasado. La inflación subyacente que aísla variaciones transitorias en la inflación se ubicó en 2,35 por ciento, dentro del rango meta. Los indicadores adelantados de actividad económica muestran señales claras de recuperación del dinamismo de la producción, sin que por ello se vislumbren presiones inflacionarias en el corto plazo. Salvo modificaciones importantes en las proyecciones de inflación y sus determinantes, no se prevé nuevos ajustes a la tasa de referencia.

**Liquidez**

La liquidez en la economía al finalizar el 2009 siguió mejorando en su tasa de crecimiento. A diciembre cerró en más de 195 mil millones de soles.

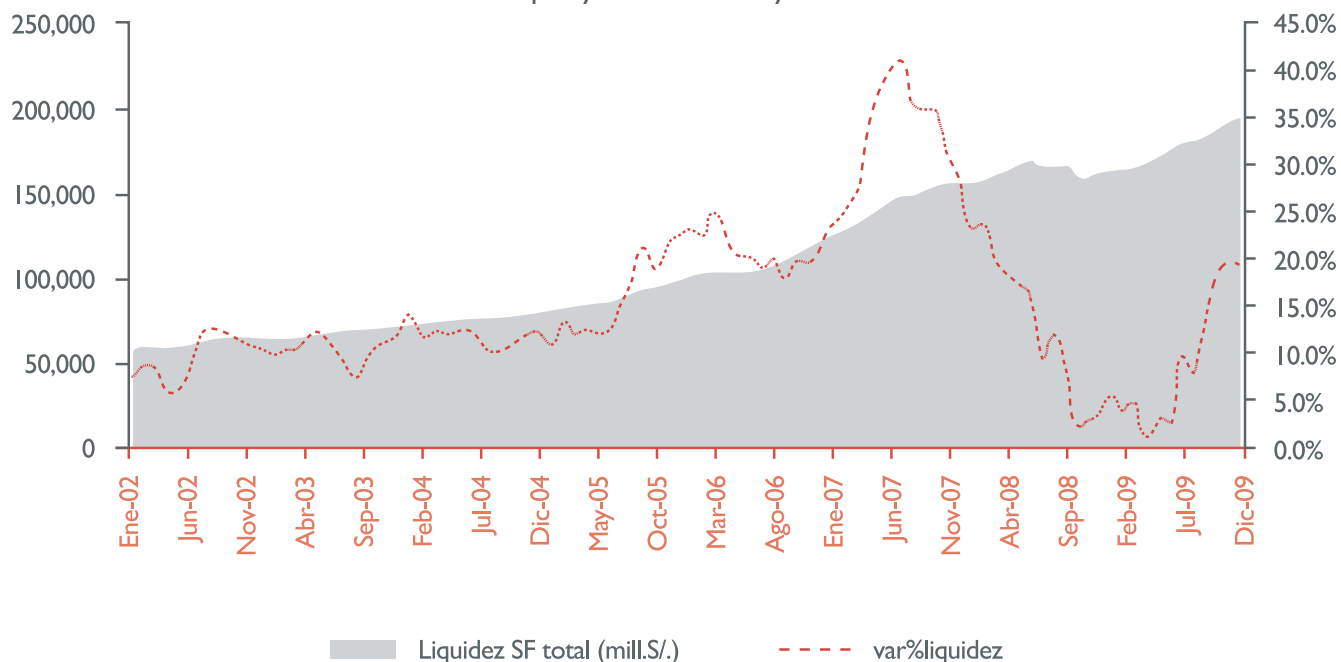
to Bank provisions. In this result, reversal of last year's rising prices of food and fuel was the main influence. Core inflation which isolates transitory changes in inflation stood at 2.35 percent, below the target range. Leading indicators of economic activity show clear signs of renewal of production dynamism, but it does not mean glimpse of inflationary pressures in short term. Unless significant changes in inflation forecasts and determinants, no new adjustments to the benchmark rate.

**Liquidity**

At the end of 2009, the liquidity in the economy continued improving in its growth rate. As of December, it closed at more than 195 thousand millions of Nuevos Soles.

**Liquidez del sistema financiero**

Liquidity of the financial system



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP's



# RESULTADOS DEL EJERCICIO

FISCAL YEAR RESULTS



# Evolución de los créditos

## Credits evolution

El crecimiento de las colocaciones durante el año 2009 se dio dentro de un panorama de crisis financiera, en un entorno de mayor competencia en el sistema financiero y con un mayor número de competidores que en años anteriores. El crecimiento logrado por Caja Trujillo al finalizar el 2009 fue de 11.45% en relación con el año anterior, lo que en términos nominales significa un crecimiento de 114 millones de soles.

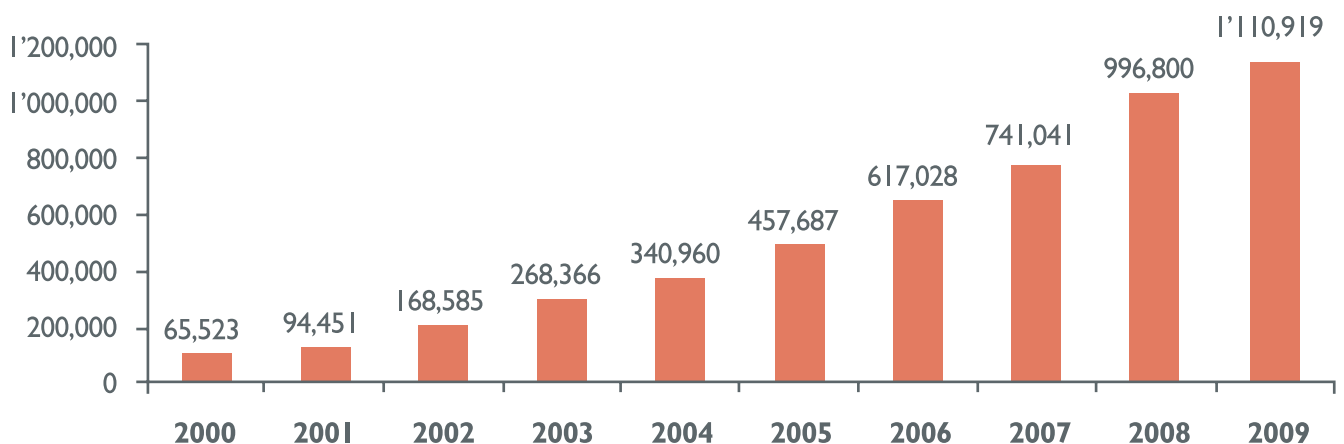
Caja Trujillo durante el 2009, continuó otorgando sus productos crediticios de ventaja, tales como; Rapidiario, Crediamigo, Creditaxi, Credi Mujer, Crédito Automático, Facilito, entre otros. Productos que en años anteriores apoyaron a miles de clientes y nos brindaron grandes satisfacciones como institución financiera que canaliza recursos hacia los que más necesitan.

The growth of credits during 2009 was carried out in a panorama of financial crisis and its consequences and within a more competitive environment in the financial system, and with a greater number of competitors compared to previous years. The growth achieved by Caja Trujillo at the end of 2009 was 11.45% in relation to last year, which means in nominal terms an increase of S/. 114 millions.

During 2009 Caja Trujillo continued giving advantages to its credit products, such as: Rapidiario, Crediamigo, Creditaxi, Credi Mujer, Crédito Automático, Facilito, among others. These products in former years supported thousands of customers in previous years and have given us a great satisfaction as a financial institution, which leads resources to the neediest ones.

### Evolución de las colocaciones de Caja Trujillo a dic. 2009 (miles de nuevos soles)

Evolution of loans of Caja Trujillo – Dec 2009  
(Thousand of nuevos soles)



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP's

**Segundo Flores Caipo es nuestro cliente hace más de 20 años, y sigue confiando en nuestra institución que le permitió convertirse en un gran microempresario.**

*Segundo Flores has been our client for 20 years and he still trusts in our institution which allowed him to become into a great micro entrepreneur.*



**Participación de las colocaciones en el sistema de cajas municipales a diciembre 2009**  
Participation of loans in the system of cajas municipales – dec 2009

**Créditos totales / Total credits**  
(en miles de nuevos soles) / (In thousands of nuevos soles)

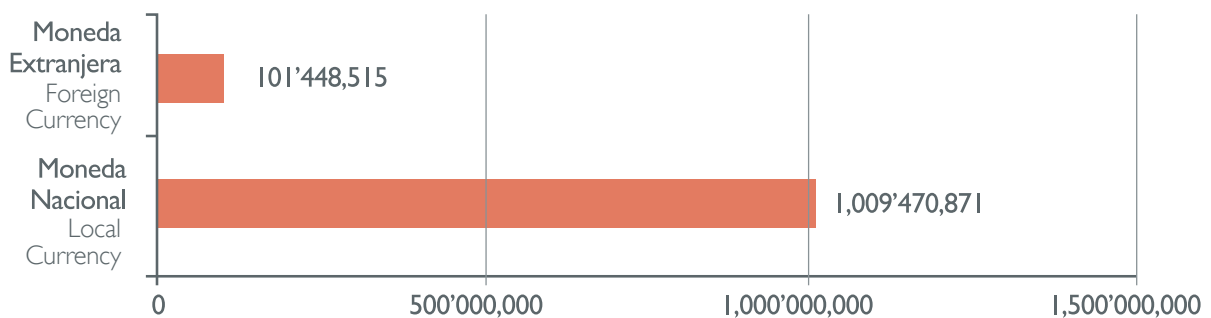
CMAC	Dic 2008	Dic 2009	PARTICIP.	CRECIM.
CMAC Arequipa	1'010,304	1'215,169	18.38%	20.28%
<b>CMAC Trujillo</b>	<b>996,800</b>	<b>1'110,919</b>	<b>16.80%</b>	<b>11.45%</b>
CMAC Piura	983,518	1'082,659	16.38%	10.08%
CMAC Sullana	602,671	740,763	11.20%	22.91%
CMAC Cusco	468,774	615,019	9.30%	31.20%
CMAC Huancayo	463,060	508,343	7.69%	9.78%
CMAC Tacna	291,060	357,445	5.41%	22.81%
CMAC Ica	277,531	348,340	5.27%	25.51%
CMAC Paita	182,905	215,632	3.26%	17.89%
CMAC Maynas	175,842	203,054	3.07%	15.48%
CMAC Del Santa	157,254	183,249	2.77%	16.53%
CMAC Pisco	27,560	30,464	0.46%	10.54%
<b>SISTEMA</b>	<b>5'637,279</b>	<b>6'611,057</b>	<b>100.00%</b>	<b>17.27%</b>

Fuente: Departamento de Asesoría de la FEPCMAC

Al finalizar el 2009, en la participación de los créditos por monedas se distinguió la moneda nacional con un 91% y el 9% en moneda extranjera (dólares).

At the end of 2009, on the credit participation by currency was distinguished the local currency (91%) and foreign currency (9%) (Dollars).

### Porcentaje de Participación por Moneda en los Saldos de Colocaciones Percentage of Participation by Currency in Loans



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP's

#### Morosidad

La morosidad, en diciembre del 2009, llegó al 6.66% como consecuencia de la crisis financiera y el desarrollo de la economía a nivel nacional.

#### Arrears

At the end of December 2009, arrears reached 6.66% as a consequence of the financial crisis and the development of the economy at a national level.

### Comportamiento de las colocaciones e Índice de morosidad

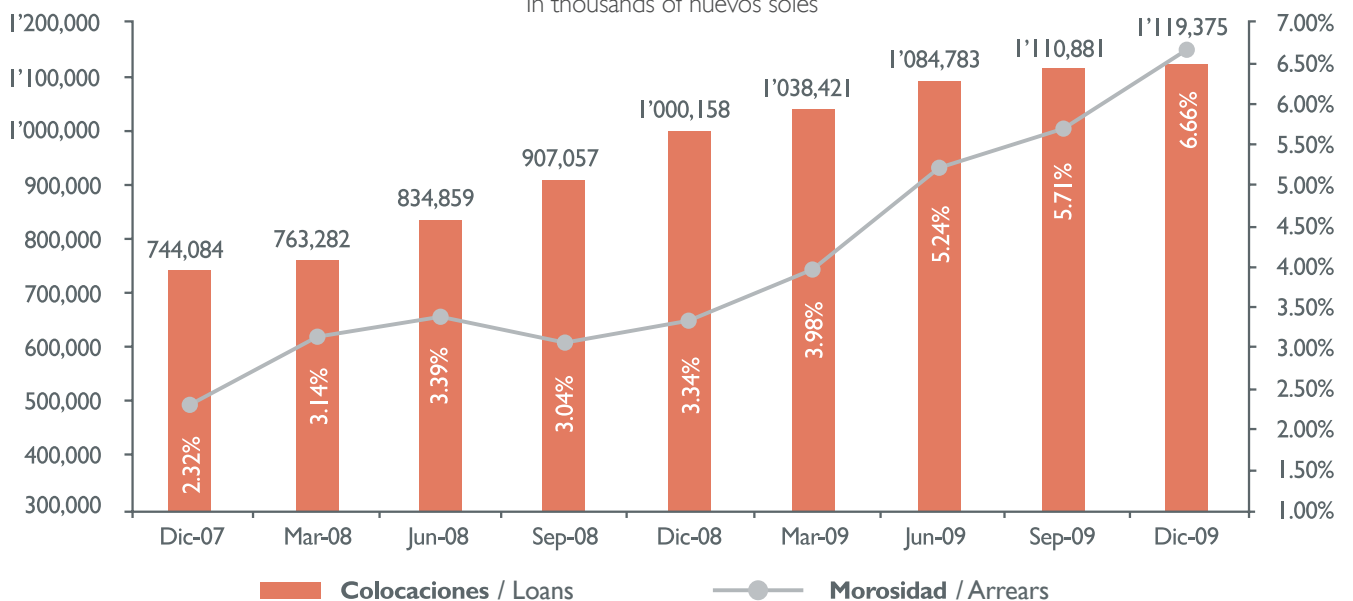
(Evolución Diciembre 2007 - Diciembre 2009)

En miles de nuevos soles

Evolutions of loans and arrears index

(Evolution december 2007 - december 2008)

In thousands of nuevos soles



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP's

# Evolución de las captaciones

## Savings evolution

Las captaciones al finalizar el año 2009, llegaron a S/.1,020 millones, superando el saldo del año anterior en S/.198, con un incremento porcentual de 24%. Los resultados reflejan el esfuerzo desplegado por la institución y sus trabajadores a través de Campañas de Ahorros orientadas tanto para sus clientes que deseen depositar importantes montos, como para las amas de casa, estudiantes, niños y demás público que desea ahorrar en pequeñas cantidades y que poco a poco va acrecentando sus saldos; fomentando de esta manera la cultura del microahorro en los clientes y público en general.

At the end of the year 2009, savings reached S/. 1,020 millions, surpassing last year's balance S/.198, with a percentage of increase of 24%. The result reflects the effort made by our institution and its workers whom through campaigns targeted to savings for its customers who wish to deposit substantial amounts, as housewives, students, children as well as other groups who want to save small amounts and is slowly increases their balances, in this way promoting the culture of micro-savings to customers and the general public.

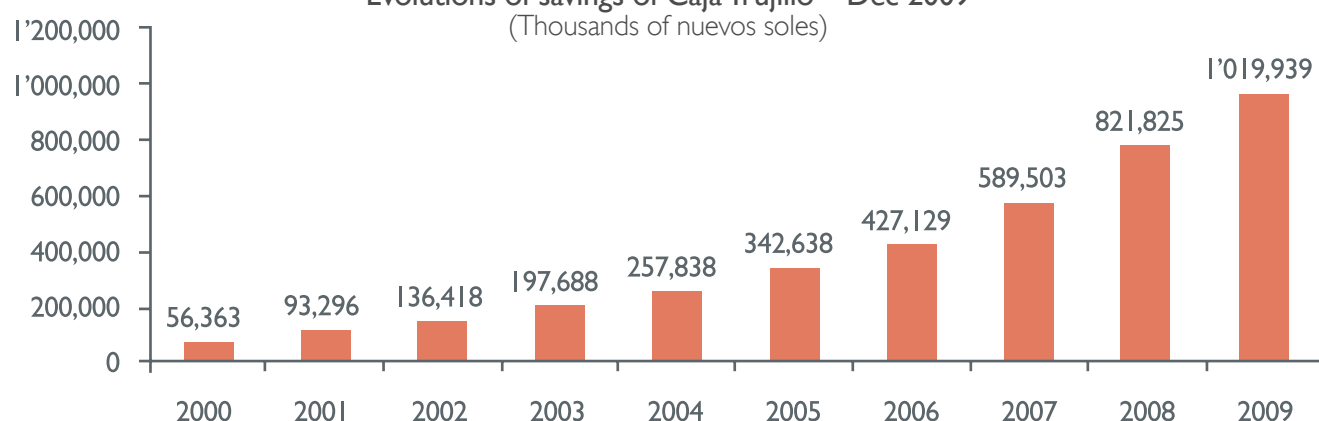
**Para fomentar la cultura de ahorro en menores de edad, el 2004 creamos la Cuenta Infantil. Posteriormente se llamaría Depósito Infantil y en la actualidad es nuestra Cuenta MiniAhorro.**

**To promote culture savings among young people, in 2004 we created the Cuenta Infantil. Later, it would be called Déposito Infantil and now is our MiniAhorro Account.**



## Evolución de las captaciones de Caja Trujillo a Dic 2009 (miles de nuevos soles)

Evolutions of savings of Caja Trujillo – Dec 2009  
(Thousands of nuevos soles)



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP's

## Participación de las captaciones en el sistema de cajas municipales a Diciembre 2009 Participation of savings in the system of cajas municipales – Dec 2009

**Depósitos / Savings**  
(en miles de nuevos soles) / (In thousands of nuevos soles)

CMAC	Dic 2008	Dic 2009	PARTICIP.	CRECIM.
CMAC Piura	887,864	1'106,110	18.31%	24.58%
<b>CMAC Trujillo</b>	<b>821,825</b>	<b>1'019,939</b>	<b>17.34%</b>	<b>24.11%</b>
CMAC Arequipa	718,414	1'001,810	17.03%	39.45%
CMAC Sullana	490,873	689,989	11.73%	40.56%
CMAC Cusco	431,608	594,306	10.11%	37.70%
CMAC Huancayo	357,265	408,309	6.94%	14.29%
CMAC Tacna	212,090	280,910	4.78%	32.45%
CMAC Ica	210,982	265,053	4.51%	25.63%
CMAC Paita	143,294	180,012	3.06%	25.62%
CMAC Maynas	129,997	151,184	2.57%	16.30%
CMAC Del Santa	118,717	154,058	2.62%	29.77%
CMAC Pisco	24,314	29,386	0.50%	20.86%
<b>SISTEMA</b>	<b>4'547,243</b>	<b>5'881,067</b>	<b>100.00%</b>	<b>29.33%</b>

Fuente: Departamento de Asesoría de la FEPCMAC

### Situación patrimonial

Al término del año 2009, la evolución Patrimonial de Caja Trujillo registró una variación positiva como resultado de las utilidades del presente ejercicio, las que llegaron a S/.26 millones.

### Changes in equity

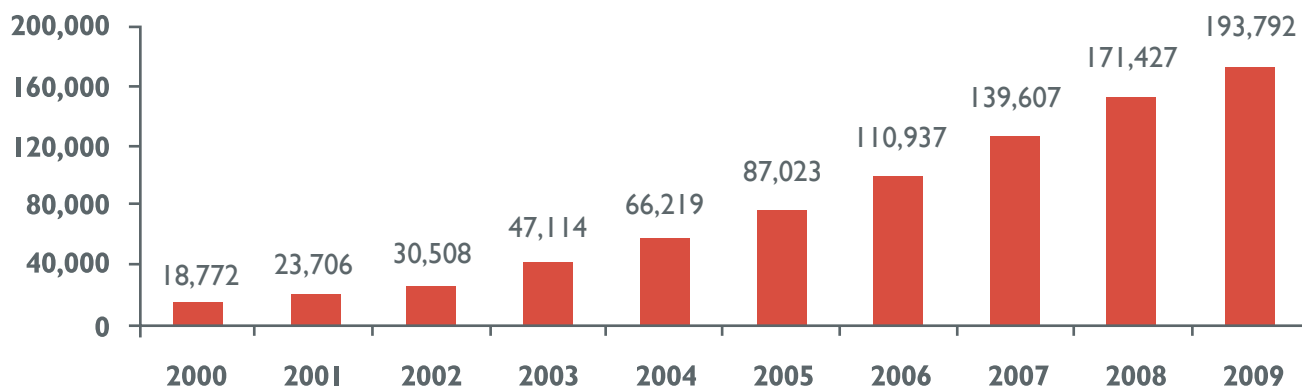
At the end of 2009, Caja Trujillo's change in equity registered a positive variation as a result of current year's profits, which reached S/.26 millions.

## Evolución del patrimonio de Caja Trujillo a Dic 2009

(miles de nuevos soles)

### Caja Trujillo change in equity – Dec 2009

(Thousands of nuevos soles)



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP's

# DESARROLLO INSTITUCIONAL

INSTITUTIONAL  
DEVELOPMENT

- 1984 : La Libertad
- 2001 - 2003 : Lambayeque, Cajamarca, Lima
- 2005 - 2008 : Ancash, Amazonas, San Martín

# Tecnología de la información

Information technology



*La Tecnología de Información de la institución para el 2009, se desarrolló ampliamente y de manera eficiente, con resultados de implementación importantes.*

Se enmarcó principalmente en la gestión de cinco secciones como son los proyectos de desarrollo de software, referido a la formulación y gestión de los proyectos que involucran el software en la institución, así también la arquitectura de información, encargada del desarrollo y programación, de acuerdo a estándares y arquitecturas establecidas en los sistemas tecnológicos internacionales. De igual manera, la sección de base de datos y redes que se encarga de la gestión de la infra-

*The information technology of the Institution in 2009 was extensively and efficiently developed with significant implementation results.*

It was mainly framed in five areas ,such as: Software Development Projects, referred to the formulation and management of projects that involve the use of software in the institution, as well as the Architecture of Information, in charge of the development and programming according to established standards and architectures in international technologic systems.

In the same way, network and data base area, is in char-

estructura de servidores, almacenamiento, redes y comunicaciones.

Soporte informático para la institución, encargado de gestionar y atender los requerimientos relacionados con infraestructura a nivel de sistemas de información y software de toda la institución, incluyendo el desarrollo y la generación de reportes, el procesamiento de los cierres diarios, el soporte permanente a usuarios y la gestión de la mesa de ayuda. Finalmente se tiene la sección de Mantenimiento Tecnológico, encargado de gestionar y atender los requerimientos relacionados con infraestructura tecnológica a nivel de hardware en la institución.

Respecto a los principales logros obtenidos como parte de la sinergia de las cinco secciones antes mencionadas, se pueden señalar los siguientes:

#### **Implementación de metodología de proyectos basado en el PMBOK**

Se implementó en el Departamento de Tecnología de Información, una metodología que permite gestionar Proyectos, de acuerdo al PMBOK v. 4.0, el mismo que se sustenta en la gestión eficiente de tres pilares, como son: Alcance, Costo y Tiempo. En el mismo, se establecieron entregables necesarios para las etapas de Inicio, Planificación, Ejecución, Seguimiento, Control y Cierre.

#### **Nueva arquitectura de desarrollo de back office**

Por medio de una consultoría externa se pudo estructurar una arquitectura de referencia basada en tecnologías .Net, la cual sirve de marco de referencia para las soluciones actuales y/o futuras del back office que se requiera desarrollar. Involucra nuevos desarrollos y acoples de software de terceros. Cabe mencionar que con esta nueva arquitectura se desarrollaron los módulos de planillas para el área de RRHH, costos para el área de Contabilidad y el PACC para el área de Logística.

#### **Proyecto home banking fase II**

El proyecto fase II de home banking, consiste en implementar nuevas opciones que permita generar mayores beneficios a los clientes de Caja Trujillo, como reducir

ge of the infrastructure of servers, storage, networking and communications.

The Computer Support area for the institution, in charge of managing and providing requirements related to infrastructure on the level of information systems and software of all the institution, including development and reporting, daily closing processes, permanently user support and arranging of help desk. Finally, the Maintenance Technology area, which provides technological support to the institution's equipment.

Our main goals achieved as part of synergy among the five areas mentioned before, are the following:

Implementation of project methodology based on PMBOK

The Department of Information Technology was implemented, a methodology that allows to manage Projects according to PMBOK v. 4.0, which are based on three pillars: Scope, Cost and Time. There were also established some deliverables needed for phases of Start, Planning, Implementation, Monitoring, Controlling and Closing.

New back office development architecture

By hiring an external consultancy it was possible to structure a reference architecture based on technologies .Net, which serves as the framework for current and / or future solutions for the back office that are required to develop. This involves new developments for third-parties software. It is important to mention that using this new architecture, new models of Human Resources payrolls have been developed as well as costs for Accounting Area and PACC for Logistics Area.

Project home banking phase II

The Project Home Banking Phase II consists on im-

## **En el 2009, ingresamos al mundo de las redes sociales. Actualmente nos encontramos en Facebook, Twitter y Youtube**

**In 2009, we got into the social media world. We are now in Facebook, Twitter and YouTube**

el tiempo en la realización de transacciones y pago de servicios.

Se implementaron las siguientes operaciones:

- Transferencias entre cuentas propias.
- Transferencias entre otras cuentas (a cuentas de Terceros).
- Pago de Créditos.
- Pago de Créditos de Terceros.
- Servicios de Envío de Giros con cargo a cuenta.
- Pago de Servicios.

### **Formulación e implementación de proyectos de software**

En el 2009, se implementaron diversos proyectos de software, relacionados con procesos de core de negocio (captaciones, colocaciones y servicios), procesos de backoffice (RRHH, Logística, Costos, Presupuestos) y procesos contable financieros (Contabilidad, Finanzas, Caja General). Dichos proyectos fueron implementados y puestos en producción a lo largo del año, y de acuerdo a los requerimientos y el plan operativo de las diferentes instancias de la institución.

### **Implementación de nuevos canales**

Este proyecto significó la propuesta de instalar 17 terminales de autoservicio (kioskos multimedia) para que los clientes puedan obtener de manera sencilla y eficaz la información de saldos y otros servicios, reduciendo costos tanto internos como de los miles de clientes de la institución.

plementing new options that allow greater benefits to Caja Trujillo customers, such as reducing time in making transactions and payment of services.

The following were implemented:

- Transfer money to own accounts
- Transfer money to other accounts (third parties)
- Pay loans
- Pay third parties loans
- Money remittance service
- Pay of bills

Formulation and implementation of software projects

In 2009, we implemented various software projects related to core Business processes (deposits, loans and services), Backoffice processes (Human Resources, Logistics, Costs, Budget) and Financial Accounting processes (Accounting, Finance, General Fund). These projects were implemented and operated during the year, according to the requirements and the operational plan of the different areas of the institution.

Implementation of new channels

This project meant to install 17 self-service terminals (multimedia kiosk) in order that customers could obtain easy and effective account information and other services, reducing both internal and external costs of thousands clients of the institution.

### Actualización del plan de seguridad y continuidad

Se realizó la actualización de los planes de Seguridad y Continuidad del Negocio contando con el apoyo de la consultora DBO, que se encargó de capacitar al personal involucrado respecto a la metodología y los estándares adecuados para la formulación y desarrollo de ambos planes. La consultora DBO evaluó y verificó si las metodologías y estándares, explicados en el proceso de capacitación, se consideraron en las versiones finales de ambos planes.

La capacitación de todas las agencias sobre el plan de seguridad, el plan de continuidad del negocio y el plan de restauración de operaciones críticas, se llevó a cabo para una mejor aplicación.

### Implementación del proyecto “7x24”

Proyecto que tuvo por objetivo proveer a Caja Trujillo de una infraestructura física con altos niveles de seguridad, mayor eficiencia y flexibilidad para los servidores y aplicaciones basadas en la red, cuya demanda de uso es continua y permanente.

### Implementación de outsourcing de impresoras multifuncionales

Permitió mejorar en los procesos, brindar nuevos servicios al cliente interno y una serie de beneficios tecnológicos con características especiales, como una administración centralizada y una gestión más eficiente y a menor costo.

### Update security and continuity plan

We carried out the updating of the Security and Business Continuity Plans with the support of Consultant DBO, which involved training staff on methodology and suitable standards for formulation and development of both plans. The Consultant DBO evaluated and verified if the methodologies and standards, explained in training process, were considered in the final versions of both plans.

Training all agencies on the Security Plan, Business Continuity Plan and Capital Restoration Plan were conducted, to get a better implementation.

### Implementation of project “7x24”

The goal of this Project was to provide Caja Trujillo with high standards of security and physic infrastructure, better efficiency and flexibility to servers and applications based on network, which has a permanent and constant use.

### Implementation of outsourcing of multifunctional printer

This implementation allowed improving processes, providing new services to our customers in and a number of technological benefits with special features such as more efficient and cheaper centralized management.

# Proyección social, cultural y deportiva

Social, cultural and  
sports projection



*Uno de los pilares que sustenta la creación de las cajas municipales es el apoyo social que brindan al desarrollo de la microempresa, pues son ellas las que facilitan el acceso al sistema financiero de miles de emprendedores.*

En este sentido, Caja Trujillo ha permitido que muchos pequeños negocios informales crezcan y migren al sistema bancario, permitiendo no solo el crecimiento de los microempresarios; sino también siendo cómplice de la generación de empleo en el país.

El compromiso social motiva a Caja Trujillo a mejorar la calidad de vida de las personas menos favorecidas, contribuyendo al desarrollo de las comunidades en cada una de las jurisdicciones donde está presente.

Las acciones de proyección social que ejecuta promueven la inclusión de las personas con habilidades diferentes, la cultura, el deporte; y, también, el desarrollo de los emprendedores.

#### **Apoyo a la cultura**

Caja Trujillo proyecta un decidido apoyo a la difusión de la cultura. Una de las principales actividades que promueve es el Concurso Nacional de Marinera, y de esa forma, ayuda a mantener viva las expresiones culturales y tradiciones, a través de este tradicional baile.

Asimismo, participa activamente en el Carnaval de Cajamarca, Festival de aventura de Huaraz, Fiesta de San Juan, Feria de la Ciruela; entre otras actividades representativas de cada región.

La promoción del arte se realizó con el apoyo de la muestra fotográfica “81 Huellas de un tiempo”, donde se expuso la vida de 14 ex combatientes peruanos de la guerra contra el Ecuador.

Como parte de la promoción a la cultura, Caja Trujillo fue parte del concierto “Vida” de la reconocida cantante Fabiola de la Cuba. Así como también promovió un concierto de la Orquesta Sinfónica de Trujillo, en la Basílica Catedral, el que estuvo dirigido al público en

*One of our principles which supports the creation of the financial institutions is the social responsibility for the development of the short businesses, so that are the ones which helps with the easy access to the financial system of million of entrepreneurs.*

In this sight, Caja Trujillo has allowed to many short informal businesses grow and migrate to the bank system, not only allowing the growth of short businesses but being part of the employment generate in the country.

Our social commitment motivates Caja Trujillo to improve the quality of life of people with small resources, contributing to the development of communities in every place we operate.

The activities of social responsibility we run have promoted the inclusion of people with different skills, culture, sports, and also the development of entrepreneurs.

#### **Supporting culture**

Caja Trujillo gives strong support for the diffusion of culture. One of the main activities is the National Marinera Contest in a way to help to keep alive our cultural expressions and traditions through this dance.

In addition we participate in other important cultural events like the Cajamarca Carnival, Huaraz Adventure Festival, San Juan Festival, Plum Festival; as other representative activities from each region.

The art promotion was realized with the collaboration of the photographic exhibition “81 Tracks of a time”, which set out the life of 14 alive Peruvian veterans in the war against Ecuador.

Other ways of promoting culture, is when Caja Trujillo took part of the show “Vida” carried out by the prestigious singer Fabiola de la Cuba. In the same way, sponsored a concert of The Symphony Orchestra of Trujillo



***Estamos comprometidos con mejorar la calidad de vida de las personas menos favorecidas.***

***We are committed with the improvement on a better quality life of the less advantaged people.***

general con el propósito de llevar arte y cultura a todos los estratos sociales.

#### **Apoyo al deporte y medio ambiente**

El apoyo constante a la práctica de cualquier disciplina deportiva es otra de las directrices que Caja Trujillo asume como parte de su objetivo de mejorar la calidad de vida de los peruanos.

Asimismo, el apoyo de Caja Trujillo fue decisivo para que el ajedrecista Walter Rojas Menor, Campeón de Ajedrez 2009 de la categoría menores, viaje a la ciudad de Mar del Plata para participar en el XX Festival Panamericano de Ajedrez de la Juventud 2009, representando a nuestro país.

Estuvo presente en la I Bicileteada “Calienta tus piernas y no la Tierra”, en la que se promovía usar la bicicleta para ayudar, de alguna forma, a disminuir la contaminación a través de los gases que emanan los autos.

in the Cathedral, which was aimed to general public in order to bring art and culture to all social strata.

#### **Supporting sports and environment**

Providing continuous support to practices in any sports is other guideline Caja Trujillo assume as part of our Social Responsibility.

Furthermore, Caja Trujillo sponsored Walter Rojas Minor, Champion of Chess in 2009, so he can travel to Mar del Plata City in order to participate in the XX Panamerican Festival Youth Chess 2009, representing our country.

Caja Trujillo also stood for the First Cycling “Warm up your legs and not the Earth”, which promoted bicycle use to help in some way, to reduce pollution by gases emanating from the car.

Walter Rojas Menor  
Campeón de Ajedrez 2009 - Categoría Menores



### Proyección social

En la Navidad del 2009, con el apoyo de sus colaboradores, Caja Trujillo desarrolló las campañas de solidaridad a nivel nacional, las cuales fueron dirigidas a 3,000 beneficiarios de escasos recursos económicos, entre 0 a 12 años.

La actividad de mayor concentración se realizó en Trujillo, donde reunió a 1,500 niños trabajadores del mercado La Hermelinda, Relleno Sanitario, Centro Histórico y cementerio Miraflores.

A todos los pequeños beneficiarios de las denominadas Campañas de Solidaridad por Navidad les entregaron la tradicional chocolatada, juguetes, dulces; además, de un lindo show infantil.

Estas campañas de solidaridad a nivel nacional fueron posibles gracias al apoyo decidido de los colaboradores de la red de agencias de la institución.

De igual manera, Caja Trujillo fue parte de la Cuarta Telesonrisa “Construyendo un Sueño”, que tuvo como objetivo recaudar fondos económicos para ayudar en la educación de los niños del sector Ramón Castilla, de Huanchaco (Trujillo).

### Social projection

In Christmas 2009, Caja Trujillo developed the solidarity campaigns nationwide, to bring joy, fun and hope to over 3,000 poor children with less economic resources, from 0 to 12 years old.

The most crowded activity took place in Trujillo, where we gathered about 1,500 children who worked in places such as Hermelinda Market, Landfills, Downtown, and Miraflores cemetery.

In Solidarity Campaign for Christmas, cups of hot chocolate, toys and candies were given to young beneficiaries, besides a lovely show for children.

All these national solidarity campaigns were possible to make thanks to the strong support of our agency workers of the institution network.

Similarly, Caja Trujillo took part of the IV Telesonrisa “Building a Dream” which aimed to raise funds to assist the education of children from the small village Ramón Castilla, in Huanchaco (Trujillo).

# Recurso humano en Caja Trujillo

Caja Trujillo's  
human resources





**Veinticinco años forjando el talento y compromiso de nuestros colaboradores.**

*Twenty-five years building the talent and commitment of our workers.*

**Cecilia Cárdenas Hanford**  
25 años trabajando en Caja Trujillo  
25 years working at Caja Trujillo

*Las entidades microfinancieras se encuentran en un cambio e innovación permanente, lo cual demanda conseguir profesionales altamente calificados y competitivos, adaptándose a los requerimientos de las empresas actuales.*

Es por ello que el recurso humano es uno de los factores más importantes para el desarrollo y crecimiento en las organizaciones y por lo cual Caja Trujillo entiende que la selección adecuada y la capacitación constante, nos permite contar con el personal idóneo, quienes a futuro, siguiendo una línea de carrera, serán los encargados de llevar a la institución a los mejores niveles de gestión para el logro de los objetivos y metas estratégicos y operacionales.

Caja Trujillo es una empresa comprometida con sus colaboradores y se ha distinguido siempre por promover el desarrollo de sus competencias, especialmente aquellas relacionadas al campo de las microfinanzas y a los aspectos fundamentales de este segmento. Los programas de capacitación, que incluyen cursos, talleres, tra-

*Microfinance entities are constantly changing and innovating, which demands to hire high qualified and competitive professionals, whom can adapt to any requirement of companies. That is why the human resource is one of most important factor for development and growth in organizations.*

For that reason Caja Trujillo focuses on the selection and constant training, which allow to select the best staff, having followed all the institution precepts, they will be in charge of it and manage at a best level to achieve strategic goals and operational objectives.

Caja Trujillo is committed with its staff and has always been distinguished for promoting the development of competencies, especially the ones related to the microfinance field and fundamental aspects of this part.

Training programs, which includes courses, workshops, field work and constant updates are performed in pa-

## ***El compromiso constante de nuestros colaboradores es el motor de nuestro crecimiento sostenido***

***The constant commitment of our coworkers is the motor of our sustainable growth.***

bajo de campo y actualizaciones constantes, se realizan paralelamente con actividades que fomentan la actitud proactiva de los colaboradores.

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

El capital humano es el principal activo y medio para que una institución sea competitiva y perdure en el tiempo. Es por ello que mediante capacitaciones continuas se logra generar mayor productividad y calidad de servicio, siempre en beneficio de la institución, colaboradores, accionistas, clientes y público en general.

parallel with activities that encourage a proactive attitude of employees.

The possibility of growing in Caja Trujillo is closely related to personal satisfaction of employees and seek to improve productivity. It is a priority to our institution to develop standard parameter and other ways for promotion. Under this premise, produced vacancies are eventually covered by internal staff who meets the required profile. Not being the case, the search is oriented towards external applicants.

Human resource is the main asset and means for an organization to be competitive and last in time. For this reason, more productivity and quality service can be achieved through continuous training, for the benefit of the institution, employees, shareholders, customers and public in general.

# Gestión del riesgo en Caja Trujillo

## Risk management In Caja Trujillo

*La gestión del riesgo es uno de los principales mecanismos mediante el cual se puede garantizar una eficaz gestión empresarial con resultados que van de la mano con los grandes objetivos estratégicos de una organización, quizás sea uno de los mayores retos de administradores y gestores financieros en los actuales tiempos.*

Es por eso, que Caja Trujillo cada año se prepara con mayor énfasis en este importante tema en busca de controlar, administrar y/o reducir los riesgos a los que se está expuesta. La Gestión del Riesgo se dio de la siguiente manera.

### Riesgo crediticio

Durante el año 2009 se consolidó la estructura orgánica de la Unidad de Riesgos y la especialización del recurso humano para ampliar la capacidad de identificar, analizar, controlar y medir el riesgo crediticio, generándose la base de datos para la aplicación de metodologías, tales como análisis de cosechas, análisis de cascadas, riesgo de sobreendeudamiento, riesgo cambiario crediticio, entre otros.

### Riesgo operacional

Durante el año 2009 se realizaron avances en la adecuación normativa para postular al método estándar alternativo (Basilea II), el cual mejorará la administración del riesgo operacional de la institución significativamente.

### Riesgo cambiario

La volatilidad del tipo de cambio pueden afectar las hojas de balance por las posiciones en moneda extranjera. Al mes de diciembre de 2009, la exposición al riesgo cambiario alcanzó S/. 675,203 (posición de sobre compra) que sólo representó el 0.35% del patrimonio efectivo, por debajo del promedio del sistema de cajas municipales (3.16%) y del límite legal (hasta 100%). Es decir, Caja Trujillo se encuentra menos expuesta al efecto adverso del tipo de cambio.

### Riesgo de liquidez

Para el año 2009, Caja Trujillo tuvo la liquidez suficiente para hacer frente a sus operaciones, sus ratios de

*Risk management is one of the main mechanisms which can ensure effective corporate governance with results that go hand in hand with the broad strategic objectives of an organization, perhaps one of the biggest challenges for managers and financial managers nowadays.*

For this reason, each year Caja Trujillo works with more emphasis on these issues, searching control, manage and / or reduce risks they are exposed. Risk management was dealt in the following way:

### Credit risk

During 2009, the Risk Area was consolidated as an organization structure in the institution, and specialization for human resources in order to broad the knowledge and make them capable of analyze, control and measure the credit risk, generating the basis for the application of methodologies, such as analysis crops, waterfalls analysis, risk of debt distress, foreign exchange risk credit, among others.

### Operational risk

In 2009 progress was made in aligning legislation to apply the alternative standardized approach (Basel II), which will improve operational risk management of the institution significantly.

### Foreign exchange risk

The exchange rate volatility can affect balance sheets of foreign currency positions. As of December 2009, the currency exposure was S / . 675.203 (long position) represented only 0.35% of regulatory capital below the system average of similar microfinance institutions (3.16%) and the legal limit (up to 100%). In other words, Caja Trujillo is less exposed to adverse exchange rate.

### Liquidity risk

For 2009, Caja Trujillo had sufficient liquidity to meet its operations, its liquidity ratios were above the mini-

liquidez se ubicaron por encima de los requerimientos mínimos legales e institucionales. Los ratios de liquidez promedio del mes de diciembre 2009, se ubicaron en 24.42% en moneda nacional y 40.82% en moneda extranjera. Asimismo, las posiciones del activo y pasivo, se encuentran razonablemente calzadas.

#### **Riesgo de solvencia**

Los activos ponderados por riesgo crediticio, de mercado y operacional a diciembre de 2009, sumaron S/. 1,244.65 millones, cubiertos con un patrimonio efectivo de S/. 194.12 millones. Con ello el ratio de capital global se ubicó en 15.60% (equivalente a 6.41 veces), por encima del ratio de capital mínimo exigido por la SBS (9.5%).

mum legal and institutional requirements. The average liquidity ratios of 2009 December, stood at 24.42% in local currency and 40.82% in foreign currency. Also, liquidity gaps in the positions of assets and liabilities are reasonable.

#### **Solvency risk**

The credit risk weighted assets, market and operational in December 2009, amounted to S /. 1,244.65 million, covered with an regulatory capital of S /. 194.12 millions. This brought the leverage ratio stood at 15.60% (equivalent to 6.41 times) above the minimum capital ratio required by the SBS (9.5%).



# ESTADOS FINANCIEROS

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.DIC.2009 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.DIC.2008, que se presentan sólo para fines comparativos, fueron auditados por otros auditores independientes, quienes con fecha 14.JUL.2009 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.DIC.2009 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,*

*19 de Agosto del 2010*

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



Alfredo O. Rejas Aguilar (Socio)  
Contador Público Colegiado  
Matrícula C.C.P.L. N° 5482

## INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Members of the Board of Directors

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

We have audited the attached financial statements of **CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE TRUJILLO S.A.** which include the Balance Sheet as of December 31st, 2009 and the Profit and Loss Accounts, Change in Net Equity and Cash Flow Accounts for year ended in such date, as well as the summary of significant accounting policies and other explanatory notes. The Financial Statements as of 31 Dec 2008, which are shown for comparatives purposes only, were audited by other independent auditors, who, issued an unqualified opinion in 14.JUL.2009.

### **Responsibility of the Management for the Financial Statements**

The Administration Management is responsible for the preparation and reasonable presentation of these financial statements according to Peruvian Generally Accepted Accounting Principles. This responsibility includes: designing, implementing and keeping internal control for the preparation and reasonable presentation of the financial statements which must not contain misrepresentations of relative importance, as well as the result of fraud or error; selecting and applying adequate accounting policies; and making accounting estimates reasonable according to circumstances.

### **Auditor's Responsibility**

Our responsibility consists in expressing an opinion of the financial statements based on our audits. Our audits were carried out according with the audits guidelines generally accepted in Peru. Those guidelines require the fulfillment of ethic requirements and the planning and performance of the audit to obtain reasonable assurance that the financial statement is free of material misstatement.

An audit involves the execution of procedures for obtaining audit evidence on outstanding amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including assessments of the risk of material misstatements of financial statements, whether due to fraud or error. During this risk evaluation, the auditor takes into consideration the relevant internal control of the company for the preparation and reasonable presentation of financial statements, in order to design audit procedures in accordance with the circumstances, but excluding the intention of expressing an opinion on the effectiveness of internal control of the company. An audit also includes assessing the accounting principles applied are appropriate and whether accounting estimates made by Administration Management are reasonable, as well as evaluating the general presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence obtained is enough and appropriate to provide us a basis for our opinion.

**Opinion**

In our opinion, the financial statements show fairly in all material respects, the financial position of CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE TRUJILLO S.A as of 31.Dec.2009 and the results of its operations and cash flows for the year ended in that date, in conformity with regulations and accounting principles generally accepted in Perú for companies of finance system.

*Lima, Perú,*

*August 19th, 2010*

**Countersigned by**  
**REJAS, ALVA Y ASOCIADOS S.C.R.Ltda.**  
**Member of ALLIOT GROUP Internacional**



Alfredo O. Rejas Aguilar (Socio)  
Registered Public Accountant  
ID C.C.P.L. N° 5482

## BALANCE GENERAL (Notas 1,2 y 3)

Por los años terminados al 31.DIC. 2009 y 2008

BALANCE SHEET (Notes 1,2 y 3)

Periods ending on 31.DEC.2009 and 2008

<b>ACTIVO CORRIENTE / CURRENT ASSETS</b>	<b>Año 2009</b>	<b>Año 2008</b>
Disponibles (nota 4) / Cash Assets (note 4)	316,852,692	172,804,527
Inversiones negociables, neto (nota 5) / Negotiable Investments, net (note 5)	242,859	28,333,474
Cartera de créditos, neto (nota 6) / Loan Portfolio, net (note 6)	307,217,928	314,324,835
Cuentas por cobrar, neto (nota 7) / Accounts Receivable, net (note 7)	206,640	190,462
Bienes recibidos en pago y adjudicados (nota 8) / Realizable and foreclosed assets adjudicados (note 8)	3,392,571	1,635,864
Otros activos (nota 11) / Other assets (note 11)	15,634,620	4,644,153
	<b>643,547,310</b>	<b>521,933,315</b>

<b>ACTIVO NO CORRIENTE / NON CURRENT ASSETS</b>	<b>Año 2009</b>	<b>Año 2008</b>
Cartera de créditos, neto (nota 6) / Loan Portfolio, net (note 6)	743,205,503	658,096,503
Inversiones permanentes, neto / Permanent Investments, net	827,076	798,564
Inmuebles mobiliario y equipo, neto (nota 9) / Real Estate, Fixtures and Fittings net (note 9)	25,108,986	20,761,166
Impuesto a la renta y participaciones diferidas (nota 10) / Income tax and Deferred shares (note 10)	7,049,978	4,327,909
Otros activos (nota 11) / Other assets (note 11)	1,206,436	1,256,031
	<b>777,397,979</b>	<b>685,240,173</b>

<b>TOTAL ACTIVO / TOTAL ASSETS</b>	<b>1,420,945,289</b>	<b>1,207,173,488</b>
Cuentas contingentes y de orden (nota 16) / Memoranda and Conting. accounts (note 16)	<b>8,477,852,631</b>	<b>7,129,614,475</b>



<b>PASIVO CORRIENTE / CURRENT LIABILITIES</b>	<b>Año 2009</b>	<b>Año 2008</b>
Obligaciones con el público (nota 12) / Public Obligen (note 12)	635,565,252	544,941,546
Depósitos de empresas del sistema financiero (nota 13) / Financial System Companies Depósitos (note 13)	67,355,494	56,783,448
Adeudos y obligaciones financieras (nota 14) / Borrowings and financial obligations (note 14)	49,503,352	87,979,569
Cuentas por pagar / Accounts Payable	7,233,318	8,144,192
Provisiones / Provisions	730,261	671,021
Otros pasivos (nota 11) / Other Liabilities (note 11)	3,668,864	2,568,713
	<b>764,056,541</b>	<b>701,088,489</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE / NON CURRENT LIABILITIES</b>	<b>Año 2009</b>	<b>Año 2008</b>
Obligaciones con el público (nota 12) / Obligations to public (note 12)	328,520,373	225,318,072
Depósitos de empresas del sistema financiero (nota 13) / Financial System Companies Deposits (note 13)	11,523,296	14,210,058
Adeudos y obligaciones financieras (nota 14) / Borrowing and Financial obligations (note 14)	123,052,907	95,129,750
	<b>463,096,576</b>	<b>334,657,880</b>
	<b>1,227,153,117</b>	<b>1,035,746,369</b>
<b>PATRIMONIO (NOTA 15) / EQUITY (NOTE 15)</b>	<b>Año 2009</b>	<b>Año 2009</b>
Capital social / Share Capital	146,400,321	118,506,236
Capital adicional / Additional Capital	20	20
Reservas / Reserves	21,041,909	17,499,803
Resultado acumulados / Net Result	26,349,922	35,421,060
	<b>193,792,172</b>	<b>171,427,119</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO / TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>	<b>1,420,945,289</b>	<b>1,207,173,488</b>
<b>CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN (NOTA 16) / MEMORANDA AND CONTING ACCOUNTS (NOTE 16)</b>	<b>8,477,852,631</b>	<b>7,129,614,475</b>
<b>SITUACIÓN TRIBUTARIA (NOTA 17)</b>		

Las notas que acompañan forman parte de los estados financieros  
The accompanying notes are integral part of the financial statements

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

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

	Por los años terminados el 31 diciembre de	
	Año 2009 (S/.)	Año 2008 (S/.)
Ingresos financieros (nota 18) / Financial Incomes (note 18)	268,834,810	221,374,498
Gastos financieros (nota 18) / Financial Expenses (note 18)	(79,337,445)	(60,967,656)
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO / GROSS FINANCIAL MARGIN</b>	<b>189,497,364</b>	<b>160,406,842</b>
Provisiones para incobrabilidad de colocaciones y créditos contingentes, neto de recuperos (nota 19) / Provisions to bad loans and contingents credits, Net retrie- ving (note 19)	(58,305,868)	(27,347,362)
<b>MARGEN FINANCIERO NETO NET FINANCIAL MARGIN</b>	<b>131,191,496</b>	<b>133,059,480</b>
Ingresos por operaciones contingentes, neto / Incomes from contingent operations, net	318,282	186,894
Ingresos varios, neto / Sundry Incomes, net	4,632,262	3,631,668
<b>MARGEN OPERACIONAL / OPERACIONAL MARGIN</b>	<b>136,142,040</b>	<b>136,878,042</b>
Gastos de administración (nota 20) / Administration Expenses (note 20)	(92,618,515)	(79,630,986)
Provisiones de depreciación y amortización (nota 21) / Provisions of depreciation and amortization (note 21)	(5,085,358)	(5,069,103)
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN / OPERATING RESULTS</b>	<b>38,438,166</b>	<b>52,177,953</b>
Ingresos por recuperación de créditos castigados, neto / Incomes from retrieving bad loans, net	2,166,971	2,467,155
Ingresos extraordinarios, neto / Extraordinaries incomes, net	215,799	438,124
(Gastos) Ingresos de ejercicios anteriores, neto / (Expenses) Incomes from previous fiscal years, net	(112,633)	(458,587)
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTO A LA RENTA / RESULTS BEFORE PROFIT SHARING AND INCOME TAX</b>	<b>40,708,304</b>	<b>54,624,645</b>
Participación de los trabajadores (nota 17) / Workers profit sharing (note 17)	(2,143,042)	(2,866,207)
Impuesto a la Renta (nota 17) / Income Tax (note 17)	(12,215,340)	(16,337,378)
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO / RESULTS OF FISCAL YEAR</b>	<b>26,349,922</b>	<b>35,421,060</b>

*Las notas que acompañan forman parte de los estados financieros  
The accompanying notes are integral part of the financial statements*

## ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (Notas 1,2,7 y 10)

Por los años terminados al 31.DIC. 2009 y 2008

CHANGES IN NET EQUITY ACCOUNTS (Notes 1,2,7 y 10)

As of 31.Dec.2009 y 2008

	<b>Capital Social / Share Capital S/.</b>	<b>Capital Adicional / Additional Capital S/.</b>	<b>Reserva Legal / Legal Reserve S/.</b>	<b>Resultados Acumulados / Accumulated Results S/.</b>	<b>Total / Total S/.</b>
<b>Saldo al 01. ENE.2008 /</b> Balance as of 01.Jan.2008	<b>93,301,506</b>	<b>20</b>	<b>14,299,204</b>	<b>32,006,005</b>	<b>139,606,735</b>
Dividendos declarados en efectivo / Cash dividends declared				(3,600,676)	<b>(3,600,676)</b>
Apropiación a reservas / Appropriation of reserves					<b>0</b>
Capitalización / Capitalization	25,204,730		3,200,599	(28,405,329)	<b>0</b>
Resultado del ejercicio / Results of fiscal year				35,421,060	<b>35,421,060</b>
<b>Saldo al 31. DIC.2008</b> Balance as of 31.Dec.2008	<b>118,506,236</b>	<b>20</b>	<b>17,499,803</b>	<b>35,421,060</b>	<b>171,427,119</b>
Dividendos declarados en efectivo / Cash dividends declared				(3,984,869)	<b>(3,984,869)</b>
Apropiación a reservas / Appropriation of reserves					<b>0</b>
Capitalización / Capitalization	27,894,085		3,542,106	(31,436,191)	<b>0</b>
Resultado del ejercicio / Results of fiscal year				26,349,922	<b>26,349,922</b>
<b>Saldo al 31. DIC.2009</b> Balance as of 31.Dec.2009	<b>146,400,321</b>	<b>20</b>	<b>21,041,909</b>	<b>26,349,922</b>	<b>193,792,172</b>

*Las notas que 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 y 3)

Por los años terminados al 31.DIC. 2009 y 2008

CASH FLOW ACCOUNTS (Notes 1,2 y 3)

For the years ending as of 31.Dec.2009 y 2008

	Por los años terminados el 31 diciembre de	
	Año 2009 (S/.)	Año 2008 (S/.)
<b>CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN / RECONCILIACION OF THE COMPANY'S NET RESULT CASH AND CASH EQUIVALENTS GENERATED BY OPERATIONS:</b>	<b>26,349,922</b>	<b>35,421,060</b>
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO / NET RESULT OF THE FISCAL YEARS</b>		
Ajustes al resultado neto del ejercicio / Adjustments of the net result of the fiscal year:		
Depreciación y amortización del período / Depreciation y amortization of period	5,014,310	4,112,740
Provisión para cartera de créditos / Provision for Loan Portfolio	58,376,917	28,303,726
Otras provisiones / Other provisions	6,454,476	4,731,630
Pérdidas en venta de inmuebles, mobiliario y equipo / Loss for Sale of property, furniture and equipment.	110,455	1,618
Otros / Others	(2,557,471)	(2,255,358)
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo / Charges and depositis for changes in net assests and liabilities:		
Disminución en intereses, comisiones y otras cuentas por cobrar / Increase in Interests, Commissions and other accounts receivable	(904,743)	(7,200,114)
Disminución en otros activos / Reduction in other assets	(4,646,693)	334,225
Aumento en intereses, comisiones y otras cuentas por pagar / Increase in interests, commissions and other accounts payable	18,761,812	15,899,579
Aumento en otros pasivos / Increase in other liabilities	3,114,231	6,210,113
<b>Aumento del Efectivo proveniente de Actividades de Operación / Increase on cash and cash equivalent from Operations</b>	<b>110,073,215</b>	<b>85,559,219</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN / CASH FLOW FROM INVESTMENTS</b>		
Ingresos por venta de otros activos no financieros / Incomes from sales of other non financial assets	2,541,293	3,968,929
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo / Acquisition of real state, fixtures and fittings	(9,074,603)	(6,135,135)
<b>Disminución del Efectivo proveniente de las Actividades de Inversión / Reduction in cash and cash equivalent from investments</b>	<b>(6,533,310)</b>	<b>(2,166,206)</b>

Por los años terminados  
el 31 diciembre de

Año 2009 (S/.) Año 2008 (S/.)

**FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES  
DE FINANCIAMIENTO / FINANCING CASH FLOW**

Aumento neto de depósitos y obligaciones / Net increase of deposits and commitments	199,423,218	232,322,083
Aumento (dismin.) neto de préstamos provenientes de bancos / Net Increase (reduction) in loans from banks	(10,012,039)	50,443,282
Disminución neto de otros pasivos financieros / Reduction in other financial liabilities	(22,363,847)	(19,732,697)
Disminución neto en la cartera de créditos / Net reduction in loan portfolio	(136,555,385)	(267,623,192)
Aumento (disminución) neto de inversiones / Net Increase (reduction) on investment	28,062,103	1,386,044
Dividendos pagados / Dividends paid	(3,984,869)	(3,600,676)
Disminución neto de otros activos financieros / Reduction in other financial assets	(14,060,922)	(2,919,510)
<b>Disminución del Efectivo proveniente de las Actividades de Financiamiento / Reduction in cash and cash equivalent for operation</b>	<b>40,508,260</b>	<b>(9,724,666)</b>
<b>Aumento (Disminución) neto de efectivo del año / Net Increase (Reduction) in cash of fiscal year</b>	<b>144,048,165</b>	<b>73,668,347</b>
<b>SALDO DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO / BALANCE AT START OF FISCAL YEAR</b>	<b>172,804,527</b>	<b>99,136,180</b>
<b>SALDO DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO / BALANCE AT CLOSE OF FISCAL YEAR</b>	<b>316,852,692</b>	<b>172,804,527</b>

*Las notas que acompañan forman parte de los estados financieros  
The accompanying notes are integral part of financial statements.*

# Notas a los estados financieros Al 31.dic.2009 y 31.dic.2008

## Notes To Financial statements As Of 31.Dec.2009 and 31.Dec.2008

### I. CONSTITUCION Y ACTIVIDAD ECONOMICA

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

La CMAC TRUJILLO 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 N° 1028 de fecha 21.JUN.2008, vigente a partir del 01.JUL.2009 con excepción de algunos artículos y disposiciones, que rigen a partir del 01.DIC.2008 y el Decreto Supremo N° 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 CMAC TRUJILLO son la Junta General de Accionistas, el Directorio y la Gerencia Mancomunada.

La CMAC TRUJILLO tuvo su inicio con la Resolución Municipal N° 82-82-CPT del 19.OCT.1982 y posteriormente obtiene autorización de la SBS, oficializando su creación al amparo del Decreto Supremo N° 451-83-EFC del 12.OCT.1983 que autoriza su funcionamiento, iniciando sus actividades al 12.NOV.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.

El domicilio legal esta ubicado en Jr. Pizarro N° 458-460 en la ciudad de Trujillo, Departamento de la Libertad y cuenta con las siguientes agencias y oficinas especiales:

- Sede Institucional
- Agencia Zona Franca

### I. CREATION AND ECONOMIC ACTIVITY

Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo SA (Caja Trujillo) is a finance institution that has legal status in accordance with Public Law. It is a Council property, owned by Municipalidad Provincial de Trujillo, with technical, administrative and financial autonomy, within the framework of the current Peruvian Legislation.

La CMAC TRUJILLO is regulated by Law N° 26702, General Law of Financial Systems and Insurance System of SBS (hereafter the General Law) modified by Legislative Decree N° 1028 dated 21.JUN.2008, taking effect on 01.JUL.2009 excepting some regulations, which are in force since 01.DEC.2008 on and the Supreme Decree N° 157-90- EF which rules the Operation of Municipal Banks in Peru; regulated by Banco Central de Reserva, Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (hereinafter SBS), Contraloría General de la República y la Dirección Nacional de Presupuesto Público, being additionally applicable the General Law of Corporations, and rules from Common Law. In addition, it is member of Fondo de Seguros de Depósitos y Federación de Cajas Municipales (FEPCMAC). The governing elements of CMAC TRUJILLO are The General Shareholders Meeting, the Board of Directors and the Management.

CMAC TRUJILLO was created due to Council Resolution N° 82-82-CPT dated October 19, 1982 and got authorization from SBS later, being officially created by D.S. N° 451-83-EFC dated October 12, 1983 which authorized its functioning, starting its operations in November 12th, 1984.

Its main activity is to promote financial decentralization, to attract people's funds and specially to perform finance operations for small and micro business.

Caja Trujillo's registered domicile is located in Jr. Pizarro N° 458 - 460 in Trujillo City, Department of La Libertad and owns the following Agencies:

- Main Office
- Zona Franca Agency

- Agencia El Porvenir
- Agencia la Esperanza
- Agencia Chepen
- Agencia España
- Agencia Huamachuco
- Agencia la Hermelinda
- Agencia Virú
- Agencia Cajamarca
- Agencia Chiclayo
- Oficina Especial Moshoqueque
- Oficina Balta Chiclayo
- Agencia Lambayeque
- Agencia Huaraz
- Agencia Jaén
- Agencia San Juan del Lurigancho
- Oficina Chocope
- Oficina Otuzco
- Oficina Tumbes
- Agencia Los Olivos
- Agencia San Isidro
- Agencia Oficina Mercado Central
- Oficina Mercado Zonal Palermo
- Oficina Mercado La Unión
- Oficina Mercado Indoamericano
- Agencia Talara
- Agencia Chota
- Agencia Cajabamba
- Agencia Huacho
- Agencia Huaral
- Agencia Barranca
- Agencia Chulucanas
- Agencia La Victoria
- Agencia Casma
- Agencia Caraz
- Agencia Sabogal
- Agencia Tarapoto
- Agencia Chachapoyas
- Agencia Callao

Al 31.DIC.2009 y al 31.DIC.2008, la CMAC TRUJILLO tenía 1343 y 742 trabajadores, respectivamente.

## 2. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Las políticas contables significativas utilizadas por la CMAC TRUJILLO en la preparación y presentación de

- El Porvenir Agency
- La Esperanza Agency
- Chepen Agency
- España Agency
- Huamachuco Agency
- La Hermelinda Agency
- Virú Agency
- Cajamarca Agency
- Chiclayo Agency
- Moshoqueque Special Office
- Balta Chiclayo Office
- Lambayeque Agency
- Huaraz Agency
- Jaén Agency
- San Juan del Lurigancho Agency
- Chocope Office
- Otuzco Office
- Tumbes Agency
- Los Olivos Agency
- San Isidro Agency
- Mercado Central Office
- Mercado Zonal Palermo Office
- Mercado La Unión Office
- Mercado Indoamericano Office
- Talara Agency
- Chota Agency
- Cajabamba Agency
- Huacho Agency
- Huaral Agency
- Barranca Agency
- Chulucanas Agency
- La Victoria Agency
- Casma Agency
- Caraz Agency
- Sabogal Agency
- Tarapoto Agency
- Chachapoyas Agency
- Callao Agency

As of 31.Dec.2009 and 31.Dec.2008, CMAC TRUJILLO had 1343 and 742 workers, respectively.

## 2.ACCOUNTING PRINCIPLES AND PRACTICES

The meaningful accounting policies used by the CMAC

sus estados financieros son las siguientes:

**a) 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 N° 895-98 del 01.SET.1998, vigente a partir del 01.ENE.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 éstos, se aplican los PCGA vigentes en Estados Unidos de América, emitidos por la Financial Accounting Standard Board (FASB).

En la preparación y presentación de los estados financieros, la Gerencia de la CMAC TRUJILLO cumple al 31.DIC.2009, con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú aplicables a entidades financieras bajo supervisión de la SBS emitidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) y, supletoriamente, cuando no hay normas específicas difundida de la SBS a la CMAC TRUJILLO, que armonice con las Normas Internacionales de Contabilidad de acuerdo a las resoluciones emitidas por el Consejo Nacional de Contabilidad.

Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) son emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board IASB).

Estas Normas han sido oficializadas en el Perú por el Consejo Normativo de Contabilidad (en adelante el Consejo Normativo) y comprenden las Normas Inter-

Trujillo in the preparation and presentation of its financial statements are the following:

**a) Preparation and presentation basis:**

The financial statements are prepared and presented according to the legal dispositions and to the principles of accounting generally accepted in Peru and applicable to financial institutions, the ones which are made up by the accounting practices and norms authorized by the SBS currently in use which are the faculties delegated according to what is established in the General Law.

The previously mentioned norms contained in the Accounting Handbook for Businesses part of the Financial System ( hereafter the accounting manual) passed by resolution SBS N° 895-98 of Sept 01, 1998, valid from Jan 01, 2001 and complementary norms.

The SBS has established that in the case of the occurrence of other situations which may not be provided in such norms, what is established by the generally accepted accounting principles (PCGA) in Peru and in those cases which are not contemplated by these, the current PCGA in the United States are applied the ones that are issued by the Financial Accounting Standard Board (FASB).

In the preparation and presentation of the financial statements, the management body of CMAC TRUJILLO complies to Dec 31, 2009 with the Generally Accepted Accounting Principles in Peru applicable to financial institutions under the supervision of the SBS issued by the Banking, insurance and AFP superintendence (SBS) and just as supplementary when there are no specific norms issued by the SBS to the CMAC TRUJILLO, that harmonizes with the international norms of accounting according to the resolutions issued by el National Accounting Council.

The international norms of financial information (NIIF) are issued by the International Norms Council of Accounting (international Accounting Standards board IASB).

nacionales de Información Financiera (NIIF) aprobadas hasta la NIIF 8 (hasta la NIIF 6 en el 2008), las interpretaciones de las NIIF (CINIIF por sus siglas en inglés) aprobadas hasta la CINIIF 14, las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) aprobadas hasta la NIC 41 y las interpretaciones de las NIC (SIC por sus siglas en inglés) aprobadas hasta la SIC 33.

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

Al respecto, la Superintendencia, en el marco del proceso de armonización de su normativa contable con las NIIF, en OCT.2009 organizó e implementó con la participación activa de los sistemas supervisados mesas de trabajo.

Las conclusiones de las mesas de trabajo permitirán que las entidades del sistema financiero elaboren el diagnóstico preliminar del impacto de las NIIF, bajo lo diseñado por las referidas mesas.

#### **b) Moneda funcional y moneda de presentación**

La CMAC TRUJILLO 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.

#### **c) 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

These norms have been formalized in Peru by the Accounting Norms Council (hereafter the Norms Council) and are made up of international norms of financial information (NIIF) approved until NIIF 8 (until NIIF 6 in 2008), the interpretations of the NIIFs (CINIIF as it is the acronym in English) approved until CINIIF 14, the accounting international norms (NIC) approved until the NIC 41 and the interpretations of the NIC (SIC is the acronym in English) approved until the SIC 33.

The NIIF, NIC and interpretations already mentioned will be applicable to the CMAC TRUJILLO, when the superintendence establishes so, or when some non provided situations in the Accounting Manual come up, or through the process of harmonization with the NIIF carried out by the SBS, picking their guidelines in such manual.

On this, the superintendence in the framework of the process of harmonization of its accounting norms with the NIIF, in Oct 2009 it organized and implemented along with the active participation of the supervised systems working boards. The conclusions of these working boards will allow the institutions of the financial system elaborate the preliminary diagnosis of the impact of the NIIF under what it is designed in these boards.

#### **b) Functional currency and presentation currency:**

The CMAC TRUJILLO prepares and presents the financial statements in nuevos soles, which is the functional currency.

The functional currency is the currency of the principal economic background in which it operates.

#### **c) Use of the accounting estimations**

The preparation process of the financial statements requires the united management to carry out estimations and models for determining the balances of the assets and liabilities, incomes, expenses and meaningful disclosures in the notes to the financial statements. The accounting estimations are continuously evaluated and are based on the historical experience and other factors.

mejor criterio de la Gerencia Mancomunada, a la fecha de los estados financieros, variaran 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.

#### **d) 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 esta 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 N° 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 N° 11356-2008 publicada en NOV.2008.

La SBS tiene 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

If these estimations or models based on the best criteria of the united management, up to the date of the financial statements, vary as a result of the changes in the premises on which they are based, the balances of the financial statement are corrected on the date the changes in the estimations and models took place.

The most meaningful estimations related with the attached financial statements correspond to the provision of positioning of doubtful collection and the retrievable value of the assets, furniture, and equipment and intangibles, the provision for the adjudicated goods and the valorization of the financial instruments, the registry of contingent liabilities, taxes and participation of the workers.

#### **d) Positioning and Provision due to collection risk**

The direct positioning is registered when the funds are transferred in favor of the clients. The indirect positioning (contingent) is recorded when the documents, which support such facilities of credit are issued.

The provision for non collectible credits is determined on the basis of the monthly evaluations of the credit file carried out by the Risk Unit in compliance with what is normed by SBS according to resolution SBS N° 808-2003 “Regulations for the evaluation and classification of the debtor and the demand of the provisions” and modifying rules, the latter corresponds to the SBS N° 11356-2008 published in Nov 2008.

The SBS has established criteria so as to classify the direct and indirect credit database according to type and categories. The kinds of credit are divided in: commercials, micro businesses (MES), mortgage and consumption for housing. The debtors in within are classified in the following categories: normal, with potential problems, deficient, doubtful and lost.

The provision for the incapacity of collection of positioning includes a specific portion and another generic one.

The specific provision on commercial credits is calcu-

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 CMAC TRUJILLO evalúa la exposición al riesgo cambiario crediticio para las colocaciones 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 01.ENE.2010, y parcialmente a partir 01.DIC.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

lated based on percentages established by SBS, which vary according to the classification of the client and the type of received guarantee. In the case of MES credits, consumption and housing mortgage, the specific provision is calculated on the base of percentages established by la SBS according to the category of the debtor and the number of days delayed in the payment of his debt.

The generic provisions include the ones constituted in a preventive way on the debtors classified in normal category according to the retirement of SBS.

The provision for direct credits are presented by deducting the balance of the same ones from the assets, meanwhile the provisions for indirect credits are presented in the liabilities of the provisions classification.

According to current rules, the management carries out revisions and analysis of the positioning database, classifying the debtors according to the flow of cash, global debt before third party providers and their level of commitment in the payment of such debts in its commercial database and according to the quantity of days the payment is delayed for the payment of the other credits. Additionally, in accordance to the resolutions SBS N° 041-2005, the CMAC TRUJILLO evaluates the exposure to credit risk for the positionings in international currency.

The resolution SBS N° 11356-2008 approved a new regulation for the evaluation and classification of the debtor and the demand of provisions, with the purpose of prudentially adjusting some parameters, among which some outstand: the setting of factors of credit conversion of indirect credits, the broadening of types of credit and mandatory constitution of procyclic generic provisions. This resolution will be fully enacted since Jan 01, 2010 y partially since Dec 01, 2008 in the following aspects:

- Reduction of the generic mandatory provision rate of 1% to 0.7% for commercial and mortgage credits for housing with risk category Normal, remaining the same 1% for the MES credits and consumption

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:

within this category.

- Obligation of adding an additional component (procyclic) to the generic mandatory provision rate corresponding to the debtors classified in the normal risk category, each time this procyclic rule is activated. Such rule is a periodic measure of percentage variations by the year -in mobile processes- of the real inner brut product of Peru (PBI) published by BCRP. Basically, the activation is produced when the threshold is passed in a rate of 5%. It is already set the measure of deactivation of the procyclic rule when the periodic measurement indicated of the PBI is below the threshold. The procyclic component established by the kind of credit rises from the next chart:

<b>Tipos de crédito /</b> Types of credit	<b>Componente procíclico /</b> Procyclical component
Créditos comerciales / Commercial credits	0.45%
Créditos MES / MES credits	0.5%
Créditos de consumo / Consumption credits	1.0%
Créditos hipotecarios para vivienda / Housing mortgage credits	0.4%

Dado que la regla procíclica se ha activado a partir del 01.DIC.2008, la CMAC TRUJILLO ha constituido el mínimo requerido por la SBS al 31.DIC.2008 y se culminó su reconocimiento en FEB.2009, Nota (c).

**e) 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.

Los rendimientos de los fondos mutuos se reconocen como ingresos cuando se perciben. Los rendimientos de las operaciones de reporte se reconocen como in-

Having activated the procyclic rule since Dec 01, 2008 the CMAC TRUJILLO has constituted the minimum required by the SBS to Dec 31, 2008 and its recognition finished in Feb 2009, Note (c).

e) Negotiable investments available for sales  
It is about the investments en mutual funds and report operations, which are initially registered to the acquisition cost.

The profits of the mutual funds are recognized as incomes when they are perceived. The profits of the report operations is recognized as an income when the pact

greso cuando se devengan a la tasa efectiva pactada.

#### f) 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 N° 1535-2005 y modificatorias, sobre estos bienes la CMAC TRUJILLO 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 18vo 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 18vo 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.

#### g) 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.

effective rate is deduced.

#### f) Received goods as payment and adjudicated

Adjudicated goods and received as payments are registered with the least amount which results from the comparison between the adjudication value or agreed value in the contract of giving it as payment, and the net value. The retrieved goods by means of resolution of contract, if they exist, are initially registered by the less amount resulting from the comparison between the unpaid balance of the debt and the net value of the realization. If the unpaid balance of the debt is higher than the retrieved good, the difference is recognized as a loss, as long as there are no probabilities of retrieving it.

Likewise, according with resolution SBS N° 1535-2005 and modifying rules, the CMAC TRUJILLO must constitute the following provisions on these goods:

- 20% of the value on the date of the adjudication o retrieving for all received goods.
- For non housing goods, the balance is provided in a time no longer than 18 months.
- Additionally, for housing goods a monthly provision is registered since the 18th month of its adjudication o retrieving, which will have to be constituted in a time no longer than 42 months based on the net value obtained in the 18th month. Likewise, the net value in the books of the housing assets is bought with the value of realization determined by an independent expert and, in the case the value is lower, a provision will be constituted by depreciation.

#### g) Real state, furniture and equipment

The real state, furniture and equipment are registered to the cost of acquisition minus its accumulated depreciation. The historic cost includes the payments directly attributable to the acquisition of these parts. The subsequent costs which are attributable to the goods part of the fixed assets that increase the original capacity of the goods are capitalized, the other costs are recognized in results.

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.

Las tasas de depreciación son como sigue:

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.

#### **h) Inversiones financieras permanentes**

Corresponde a la participación de la CMAC TRUJILLO 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.

#### **i) Intangibles**

Los intangibles, incluidos en el rubro “Otros activos” del

The depreciation is calculated by the straight line method on the basis of the rates which are considered enough in order to absorb the value of these assets at the end of its estimated useful life according to the percentages admitted by law. The land is not depreciated.

The depreciation rate is as follows:

Building and other constructions 3%  
Furniture and equipment 10%  
Computers and equipment 25%  
Transportation units 20%

The improvements included in rented property are depreciated considering the useful life period of the contract.

The management periodically reviews the estimated useful life of the assets and its corresponding residual value, on the basis of the provided benefits to the components of the buildings, furniture and equipment.

The profits or losses product of the sales of these assets are imputed in the status of profits and losses of the exercise in which they yield and correspond to the difference between the income of each transaction and the value in books of such assets.

#### **h) Permanent financial investments**

It is about the participation of the CMAC TRUJILLO in the fund of Cajas Municipales de Ahorro y Credito – FOCMAC. The participation is accounted using the patrimonial participation method provided in the NIC 27 – Consolidated and separated Financial Status, by which the investment is initially registered to the cost and its accounting value is increased or lowered in order to recognize the share which belongs to the investor in the profits or losses of the business he has invested in, after the date of acquisition. If the profits were distributed, this would be accounted cutting the accounting value out of the investment. The balances are even with this institution at the end of each exercise.

#### **i) Intangible**

The intangibles, included in the category of “other as-

balance general, comprenden principalmente desarrollos y adquisiciones de licencias de software utilizados en las operaciones propias de la CMAC TRUJILLO. 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 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.

#### **j) 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.

#### **k) Provisión**

Las provisiones se reconocen sólo cuando la CMAC TRUJILLO 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. N° 650; D.S. N° 001-97-TR y disposiciones complementarias vigentes. La provisión se registra con cargo

sets” of the general balance, principally are made up of developments and acquisitions of licenses of used software used in the operations themselves of the CMAC TRUJILLO. The licenses of the software acquired are capitalized on the basis of the committed costs in order to acquire or execute the specific program. These intangible assets are paid off by means of the straight line method on the basis of their estimated useful life, useful life and the pay off system are periodically reviewed in order to make sure they are consistent with the pattern provide of economical benefits of the intangible goods.

#### **j) Beneficiary and financial obligations**

The liabilities under the concept of beneficiaries and financial obligations, correspond to commercial loans for work capital, national banks vouchers and financial institutions and of international financial institutes the same way it does in the financial corporation of development; are registered by means of the paid off costs method, being the interests deduced in the results of the exercise to its effective rate.

#### **k) Provision**

Provisions are recognized only when the CMAC TRUJILLO has a present obligation (legal or constructive) as a result of a past event, it is likely that resources will be required to settle the obligation, and can reliably estimate the amount of the obligation.

Provisions are reviewed in each exercise and are adjusted in order to reflect the best estimation that you can have at the date of the general balance.

Provision for the estimated obligation for staff vacations is recognized monthly on the basis of the deduced and it is shown the net of the payments made for such issue.

The provision for compensation of service time length is constituted by the whole of the payment rights, it is calculated related to the “Texto Único de la Ley de Compensaciones por tiempo de servicio” D.L N° 650, DS N° 001-97-TR and dispositions currently complementary. The provision is registered with the condition of the results of the exercise at the same time the obli-

a resultados del ejercicio a medida que se devenga la obligación.

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

#### **l) 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.

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.

#### **m) 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.

#### **n) 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

gation is deduced.

The amount of the liabilities is shown net of the deposits carried out by the CMAC TRUJILLO under the category of closing in the banking or financial institution chosen by the employee.

#### **l) Contingent Assets and Liabilities**

The contingent liabilities are not recognized in the financial operations, they are only revealed in a note the financial operations unless the possibility of output of resources is remote.

The contingent assets are not recognized in the financial operations, they are only revealed in a note only when the financial operations when it is likely that an input of resources is produced.

The parts previously treated as contingent liabilities or assets are recognized in the financial operations from the period in which the change of probabilities occur, that is, when in the case of the liabilities it is determined that it is likely or virtually certain in the case of the assets which will produce an output or input of resources, respectively.

#### **m) Foreign currency transactions**

The assets and liabilities en foreign currency are registered according to the exchange rate of the date in which the transactions are performed and are expressed in domestic currency at the end of each month using the exchange rate fixed by SBS at that date.

The profits and losses which come up from re expressing the assets and liabilities in foreign currency to the current exchange rates at the date of the general balance are registered in the results of the exercise in the category of "financial inputs" of the state of profits and losses.

#### **n) Recognition of incomes and expenses**

The incomes and expenses for interests are recognized in the results of the period in which they are deduced, in terms of the time and validity of the operations that ge-

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.

#### **o) 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 CMAC TRUJILLO 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 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

nerate them and the rates of interest freely agreed with the clients; except in the case of the interests, commissions and deduced rents and not collected by the credits and accounts to be collected under the condition of overdue payment, refinanced, restructured and also in judicial collection, just like the credits of the debtors classified in doubtful or loss.

These inputs are accounted in the respective accounts of order or control, since the date in which they entered to such situation and will be recognized as profit in the exercise in which they are effectively collected.

The other inputs and expenses are recognized as earned or occurred in the period in which they are deducted.

#### **o) Rent Tax and differed participations**

Rent tax and the participation of the workers is calculated on the basis of the taxable rent determined with tax purposes, using criteria that differ from the accounting principles that use the CMAC TRUJILLO and, consequently, the accounting record of rent tax and participation of the workers has been performed considering the principles of the NIC 12.

The rent tax and the participation of the differed workers reflect the effects of the temporary differences between the balances of assets and liabilities with accounting purposes and the determined ones for tax purposes. The differed assets and liabilities are measured using the rates of tax hoped to be applied to the taxable rent in the year in which these differences are recovered or eliminated. The differed assets and liabilities are recognized without taking into account the moment in which the temporary differences are estimated will be eliminated. The differed assets are recognized when it is likely that enough future tax benefits exist so the differed asset is applicable. At the date of the general balance, the management evaluates the non recognized differed assets and the balance of the recognized ones; registering a differed asset previously not recognized as long as it is likely that the future tax benefits allow its recoverability or reducing a differed asset as long as it is

permitir que se utilice parte o todo el activo diferido reconocido contablemente.

#### p) 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 CMAC TRUJILLO, 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 CMAC TRUJILLO 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

not likely that we can count with enough future tax benefits that allows us to use part or whole of the differed asset accountably recognized.

#### p) Financial instruments

The financial instruments correspond to the contracts which yield simultaneously a financial asset in a business and a financial liability or an instrument of capital in other. In the case of the CMAC TRUJILLO, the financial instruments correspond to primary instruments such as banks, positioning, bills to be collected, public obligations, beneficiaries and bills to be paid.

The financial instruments are classified as the asset or the capital according with the substance of the contract agreement which originated them.

The interests, the profits, the output and the losses generated by a financial instrument classified as liability are registered as expenses or input in the statement or profits and losses.

The payments to the holders of the financial instruments registered as of capital are registered directly in the net patrimony.

The financial instruments are compensated when the CMAC TRUJILLO has the legal right to compensate them and the management has the intention of canceling them on a net basis, or of realizing the asset and canceling the liability simultaneously.

The reasonable value is the amount by which an asset can be exchanged between a buyer and a seller thoroughly informed or an obligation can be canceled between a debtor and a creditor with enough information under the terms of a competition free transaction.

The methodologies and assumptions used depend on the characteristic terms and risks of the different financial instruments and include the following:

- The available and interbank funds represent cash or short term deposits which do not represent me-

efectivo o depósitos a corto plazo que no representan riesgos crediticios significativos.

- 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 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 CMACTRUJILLO 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 CMACTRUJILLO al 31.DIC.2009.

### 3. SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31.DIC.2009 y al 31.DIC.2008, 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

aningful credit risks.

- The reasonable value of the negotiable and available investments for sales has been determined with a base in its market price or the prices of the underlying to the date of the financial statements. The investments on debt instruments deduce interests to market rates.
- The reasonable value of the credit data base is similar to the values in the books, and is found net of their corresponding provisions for doubtful collect, which allows management to consider it as the estimated recovery amount to the date of the financial statements. Additionally, the credit database deduces interests to the current market rates.
- The value in books of the permanent investments is similar to its reasonable value and is found registered to its value of patrimonial participation.
- The market value of the obligations with the public and deposits financial institutions correspond to its corresponding value principally due to the ordinary nature and that the rate of interest is comparable to other similar liabilities.
- The beneficiaries and obligations generate interests to variable rates, considering that the values in the books are similar to their corresponding market values.
- Consequently, in the opinion of the management of the CMACTRUJILLO and according to what is previously stated, there are no meaningful differences between the accounting values and the reasonable values of the financial instruments of the CMACTRUJILLO to Dec 31, 2009.

### 3. FOREIGN CURRENCY BALANCE

To Dec 31, 2009 and to Dec 31, 2008, the balances of assets and financial liabilities in foreign currency are expressed in nuevos soles to the average exchange rate of offer and demand published by the current SBS to these

por la SBS vigente a esas fechas. Dichos saldos se resumen como sigue:

dates. Such balances are summarized as follow:

	Año 2009 US\$	Año 2008 US\$
Fondos disponibles / Available funds	45,267,086	28,723,130
Inversiones negociables y a vencimiento / Negotiable investments and to be expired		9,023,399
Cartera de colocaciones / Positioning database	32,592,312	34,451,951
Cuentas por cobrar / Bills to be collected	669	175
Otros activos / Other assets	3,649	8,647
	<b>77,863,716</b>	<b>72,207,302</b>
Obligaciones con el Público / Obligations with the public	52,375,178	41,071,388
Depósitos de empresas del sistema financieros y Organismos internacionales / Deposits from business of the financial system and international organizations	1,349,871	766,183
Adeudos y obligaciones financieras / Beneficiaries and financial obligations	23,417,535	32,238,875
Cuentas por pagar / Bills to be paid off	372,417	461,222
Provisiones / Provisions	1,897	1,283
Otros pasivos / Other liabilities	113,184	147,007
	<b>77,630,082</b>	<b>74,685,958</b>
Posición pasiva, neta / Passive position, net	<b>233,634</b>	<b>2,478,656</b>

Los activos y pasivos en moneda extranjera de la CMAC TRUJILLO son en dólares estadounidenses. Al 31.DIC.2009 el tipo de cambio establecido por la SBS utilizado para expresar en nuevos soles los saldos en dicha moneda extranjera fue S/.2.89 por US\$1 (S/.3.14 al 31.DIC.2008).

The assets and liabilities in foreign currency of the CMAC TRUJILLO are in American dollars. To Dec 31, 2009 the exchange rate established by the SBS used to express the balances in nuevos soles in such foreign currency was S/. 2.89 per US\$1 (S/. 3.14 to Dec 2008)

En el año 2009, la CMAC TRUJILLO ha registrado una ganancia neta en cambio por S/.1,984 miles (S/.124 miles en 2008) las que se presentan netas en el rubro "Ingresos financieros". (Notas 19).

In 2009, the CMAC TRUJILLO has registered a net profit in the exchange for S/. 1,984 thousand (S/. 124 thousand in 2008) which represent net in the category of "Financial inputs". (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 evaluation (reevaluation) of the Nuevo sol in relation with the American dollar, calculated on the basis of the exchange rate of offer and demand for the sales published by the SBS, and the percentage of inflation, according to the listing of national whole sale prices (IPM) in the last five years, it was as follows:

Año / Year	Devaluación (Revaluación) / Depreciation (Reevaluation)	IPM %
2009	(7.99)	(5.05)
2008	4.84	6.65
2007	(6.35)	5.24
2006	(6.82)	1.33
2005	4.51	3.60

#### 4. DISPONIBLE

Al 31 diciembre comprende lo siguiente:

#### 4. AVAILABLE

To December 31 there is the following:

	Año 2009 S/.	Año 2008 S/.
Caja / Cash	33,884,644	26,785,116
Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) / Banco Central de Reserva del Perú (BCRP)	19,582,101	29,348,043
Bancos y otras instituciones financieras del país / Banks and other financial institutions in the country	205,369,976	75,263,063
Disponible restringido / Available restricted	55,715,328	40,445,540
Otras disponibilidades / Other availabilities	1,507,673	560,140
Efectos de cobro inmediato / Immediate collect effects	792,970	402,625
	<b>316,852,692</b>	<b>172,804,527</b>

Los fondos disponibles representan la liquidez con que cuenta la CMACTRUJILLO para cubrir sus obligaciones

The available funds represent the cash flow CMACTRUJILLO boasts of in order to fulfill its immediate

inmediatas, desembolsos de créditos y coberturar del Encaje Legal.

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

- Al 31.DIC.2009, los fondos disponibles incluyen aproximadamente US\$ 45,267,085 millones y S/. 186,030,814 millones (US\$ 152.4 millones y S/. 1,535 millones al 31.DIC.2008), correspondientes al encaje legal que las entidades financieras establecidas en el Perú deben mantener por los depósitos y obligaciones con terceros en moneda nacional y moneda extranjera de conformidad con la Circular N° 050-2008-BCRP Disposiciones de Encaje en Moneda Nacional y Circular N° 051-2008-BCRP Disposiciones de Encaje en Moneda Extranjera. Estos fondos son mantenidos en las bóvedas.
- 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.
- Los fondos disponibles restringidos al 31.DIC.2009 incluyen un importe aproximado de US\$. 19,227 millones que se encuentran garantizando cartas fianzas y préstamos recibidos de empresas del sistema financiero nacional y COFIDE (Nota 14).
  - Encaje Legal S/. 18,164,096.01 y US\$ 490,659.30
  - Encaje exigible en M.E. que excede el encaje mínimo legal.
  - Fondos restringidos garantizando c/fianzas y prestamos recibidos (COFIDE y otros)

## 5. INVERSIONES NEGOCIABLES

Al 31 diciembre comprende lo siguiente:

obligations, credit payment and cover the legal fitting.

The fitting funds is made up of money in cash under custody in the vaults of the institution and the deposits of the Banco Central de Reserva, in domestic and foreign currency according with document N° 050-2008-BCRP legal dispositions of fitting in domestic currency and document N° 051-2008-BCRP dispositions of fitting in foreign currency.

- To Dec 31, 2009, the available funds include approximately US\$ 45,267,085 million and S/. 186,030,814 million (US\$ 152.4 million and S/. 1,535 millions to Dec 31, 2008) corresponding to the legal fitting the financial institutions established in Peru must keep for the deposits and obligations with third parties in domestic currency and foreign currency according to document N° 050-2008-BCRP disposition of fitting in domestic currency and document N° 051-2008-BCRP dispositions of fitting en foreign currency. These funds are kept in the vaults.
- The deposits in banks and other financial institutions in the country correspond to balances in nuevos soles y American dollars; they are free availability y generate interests to market rates.
- The available funds restricted to Dec 31, 2009 include an approximate amount of about US\$ 19,227 million which are guarantee of security letters and loans received from businesses from the national financial system and COFIDE (note 14)
  - Legal fitting S/. 18,164,096.01 and US\$ 490,659.30
  - Demandable fitting in F.C which exceeds the legal minimum fitting.
  - Restricted funds used as guarantee with deposits, received loans (COFIDE and other).

## 5. NEGOTIABLE INVESTMENT

As of December 31st it is the following:

	Año 2009 US\$	Año 2008 US\$
Fondos Mutuos / Mutual Funds		28,103,000
Operaciones de reporte / Report operations	240,743	229,857
Rendimientos devengados de operaciones de reporte / Deduced performances from available	2,116	617
	<b>242,859</b>	<b>28,333,474</b>

A continuación se presenta el detalle de las Inversiones: A detail of investments is below:

**ESTRUCTURA DE LAS INVERSIONES AL 31.DIC.2009**  
**OPERACIONES DE REPORTE**  
STRUCTURE OF INVESTMENTS AS OF 31.DIC.2009  
REPORT OPERATIONS

Entidad Financiera / Finance Entity	Plazo / Term	Fecha de apertura / Opening date	Fecha de vencimiento / Due date	Cap.	T.E.A.	Intereses Devengados / Accrued Interest	Capital / Capital S/.
ANDES SECURITIES	60	13.NOV.2009	12.FEB.2010	88,734.70	1.14	930.72	89,665.42
ANDES SECURITIES	58	18.NOV.2009	15.ENE.2010	115,315.16	0.13	1,081.65	116,396.81
ANDES SECURITIES	80	18.DIC.2009	16.FEB.2010	36,693.09	0.14	103.84	36,796.93
						<b>2,116.21</b>	<b>242,859.16</b>

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

The Management considers that is not necessary to create provisions for devaluation of temporary investment.

**6. CARTERA DE CREDITOS**

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

**6. LOAN PORTFOLIO**

a) This portfolio as of december 31st is as follows:

	Año 2009 S/.	Año 2008 S/.
Créditos vigentes / Current loans	1,018,065,047	953,477,521
Créditos refinanciados / Refinanced loans	18,255,707	9,925,910
Créditos vencidos / Overdue loans	40,748,833	23,757,260
Créditos en cobranza judicial / Judicial loans	33,849,798	9,639,272
<b>Total / Total</b>	<b>1,110,919,385</b>	<b>996,799,963</b>
Mas / Plus		
Rendimiento devengados / Accrued interest	23,849,362	22,944,618
	1,134,768,747	1,019,744,581
Menos / Minus		
Intereses diferidos / Deferred interest	(1,081,118)	(396,752)
Provisión para incobrabilidad / Provision for uncollectibility	(83,264,197)	(46,926,491)
<b>Total neto / Total net</b>	<b>1,050,423,432</b>	<b>972,421,338</b>
Saldo corriente / Current balance	313,704,980	314,324,835
Saldo no corriente / Non current balance	797,214,405	692,548,855
<b>Total / Total</b>	<b>1,110,919,385</b>	<b>1,006,873,690</b>
Créditos contingentes / Contingent credits	8,455,322	3,357,732

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

b) The classification of collection portfolio by risk categories made by the Management of CMAC TRUJILLO, following being applicable by SBS, is as follows:

	2009		2008	
	S/.	N° Deudores	S/.	N° Deudores
Normal / Normal	943,028,965	108,625	887,677,671	106,495
Con problemas potenciales / With potencial problems	53,273,513	4,978	44,020,411	4,676
Deficiente / Deficient	38,488,471	3,922	22,381,788	3,237
Dudoso / Doubtful	37,397,635	5,132	22,931,481	4,070
Pérdida / Lost	38,730,801	4,987	19,788,612	4,679
	<b>1,110,919,385</b>	<b>127,644</b>	<b>996,799,963</b>	<b>123,157</b>

Al 31.DIC.2009 y al 31.DIC.2008, las provisiones específicas se calcularon según los porcentajes que se muestran a continuación:

As of 31.Dec.2009 and as of 31.Dec.2008, specific provisions were calculated according to the following percentage:

<b>Categoría de riesgo / Risk category</b>	<b>Sin garantía / Without guarantee %</b>	<b>Con garantías preferenciales / With preferred guarantee %</b>	<b>Con garantías autoliquidable / With autoliquidable guarantee %</b>
Con problemas potenciales / With potencial problems	5.00	2.50	1.00
Deficiente / Deficient	25.00	12.50	1.00
Dudoso / Doubtful	60.00	30.00	1.00
Pérdida / Lost	100.00	60.00	1.00

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

c) Provision for uncollectivity credits is as follows:

	<b>Año 2009 S/.</b>	<b>Año 2008 S/.</b>
Provisión / Provision	83,264,197	46,926,491

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 provision level for uncollectivity credits is adequate to cover eventual lost in portfolio at the day of the general balance.

## 7. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

## 7. ACCOUNTS RECEIVABLE

As of december 31st is as follows:

	<b>Año 2009</b> <b>S/.</b>	<b>Año 2008</b> <b>S/.</b>
Cuentas por cobrar diversas / Diverse accounts receivable	755,885	826,768
Cuentas por cobrar a terceros / Accounts receivable of third parties	105,957	118,713
Cuentas por cobrar por venta de servicios de terceros / Accounts receivable for third parties sale of services	0	1,584
Comisiones por cobrar / Commission receivable	2,189	1,619
	<b>864,032</b>	<b>948,684</b>
<b>Menos / Minus</b>		
Provisiones para cobranza dudosa / Provision for doubtful collect	(657,392)	(758,222)
	<b>206,640</b>	<b>190,462</b>

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.

Accounts receivable to third parties correspond to maternity subsidies and illness that are pending of collect to ESSALUD. These accounts receivable are current expiration.

## 8. BIENES, RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS

Al 31 diciembre comprende lo siguiente:

## 8. PROPERTY RECEIVED IN PAYMENT AND ADJUDICATED

As december 31st it is as follows:

	<b>Año 2009</b> <b>S/.</b>	<b>Año 2008</b> <b>S/.</b>
Edificios y otras construcciones / Buildings y otras constructions	5,540,383	3,387,389
Joyas de oro / Gold jewelry	165,601	470,148
Mobiliario / Fixures	20,023	34,307
Mercaderías / Goods	4,112	4,112
Unidades de Transporte / Vehicles		0
	<b>5,730,119</b>	<b>3,895,956</b>
<b>Menos / Minus</b>		
Provisión para incobrabilidad / Provisions for adjudicated	(2,337,548)	(2,260,092)
<b>Total neto / Total net</b>	<b>3,392,571</b>	<b>1,635,864</b>

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

Adjudicated property is classified as current assets due to Management Policies that believe they will be sold in short term.

### 9. INMUEBLES, MUEBLES Y EQUIPO

Al 31 diciembre comprende lo siguiente:

### 9. REAL STATE, FURNITURE AND EQUIPMENT

As december 31st it is as follows:

	<b>Saldo Inicial /</b> Initial Balance S/.	<b>Adiciones /</b> Additions S/.	<b>Retiros /</b> Withdrawal S/.	<b>Saldo Final /</b> Final Balance S/.
<b>Costo / Cost</b>				
Terrenos / Land	1,278,665	1,740,795		3,019,460
Edificios y otras construcciones / Buildings and other constructions	8,977,485	1,457,162	0	10,434,647
Mobiliario / Fixures	10,035,440	2,403,365	9,703	12,429,102
Equipos de computación / Computing equipment	13,823,597	1,241,272	953,407	14,111,462
Unidades de Transporte / Vehicles	3,686,459	574,665	643,888	3,617,236
Instalación y mejoras en propiedades alquiladas / Improvement and installations to rented property	4,656,957	1,657,062	0	6,314,019
	<b>42,458,603</b>	<b>9,074,321</b>	<b>1,606,998</b>	<b>49,925,926</b>
<b>Depreciación acumulada /</b> Accumulated depreciation				
Edificios y otras construcciones / Buildings and other constructions	1,518,804	261,889	0	1,780,693
Mobiliario / Fixures	3,880,448	1,030,142	2,680	4,907,910
Equipos de computación / Computing equipment	10,458,023	1,559,264	895,156	11,122,131
Unidades de Transporte / Vehicles	2,440,820	517,566	598,708	2,359,678
Instalación y mejoras en propiedades alquiladas / Improvement and installations to rented property	3,399,342	1,247,186	0	4,646,528
	<b>21,697,437</b>	<b>4,616,047</b>	<b>1,496,544</b>	<b>24,816,940</b>
	<b>20,761,166</b>			<b>25,108,986</b>

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

#### 10. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DIFERIDAS

El movimiento en el activo neto por impuesto a la renta y participaciones de los trabajadores diferido durante 2009 y 2008, y descripción de las diferencias temporales que afectan las bases fiscales y contables que le dieron origen son como sigue:

In compliance with Article 217 of General Law of Financial System and Insurance System, financial companies are prohibited from grant its fixed assets. Management periodically monitor the residual value of assets, useful time life and the depreciation method used, in order to ensure they are consistent with the economic benefit and life expectancy. In the opinion of management of CAJA TRUJILLO, there is no evidence of perish of fixed assets.

The CMAC TRUJILLO maintains current insurance on its key assets, in accordance with policies established by Management.

#### 10. INCOMETAX AND DEFERRED PARTICIPATIONS

The movement in net assets for income tax and deferred shares of workers in 2009 and 2008, and description of temporary differences that affect the tax and accounting bases that gave rise to are as follows:

	<b>Saldo inicial /</b> Initial balance S/.	<b>Adiciones /</b> Additions S/.	<b>Retiros /</b> Withdrawal S/.	<b>Saldo final /</b> Final balance S/.
Provisión genérica de colocaciones / Provision for positioning	1,732,375	2,195,805	0	3,928,180
Provisión por vacaciones / Provision for vacations	979,831	519,445	(345,100)	1,154,176
Provisión de bienes adjudicados / Provision for adjudicated property	428,663	968,145	(941,143)	455,665
Exceso de tasas de depreciación / Excess of depreciation rate	916,125	350,023	0	1,266,148
Provisión de cuentas por cobrar / Provision for accounts receivables	234,972	0	(16,754)	218,218
Provisión de cartas fianzas / Provision for Letters of Guarantee	2,335	9,468	0	11,803
Honorarios por adelantado / Advance fees	33,608	0	(21,611)	11,997
Provisión litigios / Provision for judicial	0	3,791	0	3,791
	<b>4,327,909</b>	<b>4,046,677</b>	<b>(1,324,608)</b>	<b>7,049,978</b>

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

The asset balance of income tax and deferred employee participation at year is as follows::

	<b>Año 2009</b> S/.	<b>Año 2008</b> S/.
Participación de los trabajadores / Employee participation	1,036,232	629,953
Impuesto a la renta / Income tax	6,013,746	3,697,956
	<b>7,049,978</b>	<b>4,327,909</b>

## II. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

Al 31 diciembre comprende lo siguiente:

## II. OTHER ASSETS AND LIABILITIES

As of december 31 it is as follows:

	<b>Año 2009</b> S/.	<b>Año 2008</b> S/.
<b>OTROS ACTIVOS / OTHER ASSETS</b>		
<b>Activo corriente / Current asset</b>		
Crédito por impuesto a la renta / Credit for Income Tax	5,189,458	2,879,981
Pagos anticipados y cargas diferidas / Deferred charges and Prepayments	1,581,278	1,552,507
Operaciones en trámite / Pending operations	8,357,119	115,070
Intereses y comisiones pagados por anticipado / Interests and commissions paid in advance	506,764	96,595
	<b>15,634,620</b>	<b>4,644,153</b>
<b>Activo no corriente / Non current asset</b>		
Gastos amortizables / Amortizable Expenses	2,611,837	2,263,451
Menos / Minus		
Amortización acumulada / Accumulate Amortization	(1,405,402)	(1,007,420)
	<b>1,206,436</b>	<b>1,256,031</b>
	<b>16,841,055</b>	<b>5,900,184</b>
<b>OTROS PASIVOS / OTHER LIABILITIES</b>		
Operaciones en trámite / Pending operations	3,231,098	2,035,063
Ingresos diferidos / Deferred incomes	437,766	533,650
	<b>3,668,864</b>	<b>2,568,713</b>

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 2009.

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 CMAC TRUJILLO – SICMACT, sistema integrado en el cual se registran todas las transacciones financieras y administrativas de la CMAC TRUJILLO.

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 CMAC TRUJILLO.

## 12. OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

a) Al 31 diciembre comprende lo siguiente:

Tax credit is generated by the accumulate balance of income tax already paid corresponding to fiscal year 2009.

Deferred charges and prepayments cover mainly insurances and rent paid in advance.

Amortizable Expenses include the cost of purchase or develop by Caja Trujillo software, mainly the cost of developing the Computer System of CMAC TRUJILLO – SICMACT, integrated system in which all financial and administrative transactions are registered.

Pending operations are related to receive deposits, extended and / or collected loans, transferred funds and similar operations, made in the last days of the month, which are reclassified to their final accounts within a month. These transactions do not affect the results of the CMAC TRUJILLO

## 12. PUBLIC OBLIGATIONS

a) As of december 31, it is as follows:

	2009		2008	
	Corriente S/.	No Corriente S/.	Corriente S/.	No Corriente S/.
Depósitos a plazo / Fixed term deposits	482,053,313	211,350,215	407,564,285	135,167,984
Depósitos de ahorro / Saving deposits	132,144,218		119,339,913	
Intereses devengados / Interests deduced	16,494,239		13,357,677	0
Beneficios sociales / Social benefits	3,564,490	117,170,158	3,009,135	90,150,086
Entidad recaudadoras / Recovery entities	1,252,252		1,632,604	0
Obligaciones a la vista / Demand obligations	56,741		37,933	0
	<b>635,565,252</b>	<b>328,520,373</b>	<b>544,941,547</b>	<b>225,318,070</b>
		<b>964,085,626</b>		<b>770,259,617</b>

### 13. DEPOSITOS DE EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO

a) Al 31 diciembre comprende lo siguiente:

### 13. SAVINGS FROM COMPANIES OF FINANCIAL SYSTEM

a) As december 31 it is as follows:

	2009		2008	
	Corriente S/.	No Corriente S/.	Corriente S/.	No Corriente S/.
Depósitos a plazo / Fixed term deposits	59,596,633	11,523,296	51,695,903	14,210,058
Depósitos de ahorro / Saving deposits	6,101,473		3,696,850	0
Intereses devengados / Interests deduced	1,657,388		1,390,695	0
	<b>67,355,494</b>	<b>11,523,296</b>	<b>56,783,448</b>	<b>14,210,058</b>
		<b>78,878,790</b>		<b>70,993,506</b>

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

The deposits of the financial system company are made up of deposits in Municipal Banks, banks, funds, companies, savings and credit cooperatives and Edpymes.

### 14. ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 diciembre comprende obligaciones financieras con:

### 14. BENEFICIARIES AND FINANCIAL OBLIGATIONS

As of December 31st it includes:

	2009		2008	
	Corriente S/.	No Corriente S/.	Corriente S/.	No Corriente S/.
Institución financiada del exterior / International financial institution	3,612,500	51,467,432	10,210,664	59,844,632
Empresa financiada del país / National financial Institution	35,778,295	25,880,264	61,333,071	0
COFIDE	9,502,372	45,705,211	15,284,627	35,285,118
Intereses devengados / Accrued interests	610,185	0	1,151,207	0
	<b>49,503,352</b>	<b>123,052,907</b>	<b>87,979,569</b>	<b>95,129,750</b>
		<b>172,556,259</b>		<b>183,109,319</b>

Al 31.DIC.2009 y al 31.DIC.2008, el saldo por entidad financiera se detalla a continuación:

As of 31.DEC.2009 and as of 31.DEC.2008, balance by finance entity is as follows:

**Expresado en Miles de Nuevos Soles / In thousands of Nuevos Soles**

	Año 2009 S/.	%	Año 2008 S/.
<b>Adeudos y obligaciones financieras /</b> Beneficiaries and financial obligations			
Corporación financiera de desarrollo - COFIDE / Corporación financiera de desarrollo - COFIDE	55,208	31.99%	50,570
Banco Crédito / Banco Crédito		0.00%	15,000
Banco Scotiabank / Banco Scotiabank	22,100	12.81%	20,374
Banco Continental / Banco Continental	31,178	18.07%	5,599
Banco de la Nación / Banco de la Nación	8,380	4.86%	20,360
Corporación Andina de Fomento / Corporación Andina de Fomento		0.00%	3,407
Dexia Microcredit Fund (Subfund Blue Orchard Debt) / Dexia Microcredit Fund (Subfund Blue Orchard Debt)	7,225	4.19%	12,560
Kreditanstalt Fur Wiederaufbau- KFW / Kreditanstalt Fur Wiederaufbau- KFW		0.00%	2,093
Instituto de Crédito Reino de España / Instituto de Crédito Reino de España	33,405	19.36%	36,295
Solidus investment funds / Solidus investment funds	14,450	8.37%	15,700
<b>Sub Total / Sub Total</b>	<b>171,946</b>	<b>99.65%</b>	<b>181,958</b>
Gastos de intereses por pagar / Expenses for interests to be paid	610	0.35%	1,151
<b>Total adeudos consolidado /</b> Total debt consolidation	<b>172,556</b>	<b>100.00%</b>	<b>183,109</b>

## 15. PATRIMONIO NETO

### a) Capital Social

Al 31.DIC.2008 el capital social de la CMACTRUJILLO estaba representado por 118,506,236 acciones comunes y en circulación con un valor nominal de S/.1 cada una, autorizadas, emitidas y pagadas íntegramente.

En la Junta General de Accionistas de fecha 25.AGO.2009

## 15. NET EQUITY

### a) Share Capital

As of 31.Dec.2008 the share capital of CMACTRUJILLO was represented by 118,506,236 common shares outstanding with a par value of S/.1 each, all of them authorized, issued and fully paid.

On August 25th, 2009 at the General Meeting of Sha-

se acordó la capitalización de las utilidades del período 2008 y de la Reserva legal especial por un importe de S/.27,894,085 aprobando la creación y emisión de nuevas acciones con lo cual al 31.DIC.2009 el capital social de la CMAC TRUJILLO esta representado por 146,400,321 acciones comunes y en circulación con un valor nominal de S/.1 cada una, todas de propiedad de la Municipalidad Provincial de Trujillo; ascendiendo al 3.DIC.2009 el Capital social a S/. 146,400,321.

#### b) Reserva legal

De conformidad con el artículo 67° de la Ley N° 26702 – Ley General del Sistema Financiero y del Sistemas de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, la CMAC TRUJILLO, 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.

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

#### c) Resultados acumulados

Los resultados acumulados por S/. 35,421,060 corresponden a la utilidad del ejercicio 2008. En la Junta General de Accionistas de fecha 25.AGO.2009 se acordó la distribución de las utilidades del ejercicio 2008 de la siguiente forma:

reholders agreed the capitalization of profits from period 2008 and of the Legal Reserve to the amount of S/.27,844.085 , approving the creation and issuance of new shares, thus as of Dec 2009, the share capital was represented by 146,400,321 common shares outstanding with a nominal value of S/.1 each, all owned by the Municipalidad Provincial de Trujillo; rising as of 03.Dec. 2009 the share capital to S /. 46,400,321.

#### b) Legal Reserve

In accordance with Article 67 of Law N ° 26702 - General Law of Financial and Insurance Systems and Law of the Superintendency of Banking and Insurance, CMAC TRUJILLO, as financial system company it should not reach a legal reserve less than 35% of its paid capital, this reserve is established through the annual transfer of at least 10 percent of net profits.

At the General Meeting of Shareholders dated 25.AGO.2009, shareholders agreed to establish a legal reserve to S/.3,542.106, equivalent to 10% of the profit for the year 2008. The legal reserve reached S/.21,041,909 in 31.DIC.2009.

#### c) Accumulated results

The accumulated results of S /. 35,421,060 correspond to 2008 profits. The General Meeting of Shareholders in 25.AGO.2009 agreed the distribution of profits for 2008 as follows:

	<b>S/.</b>
Capitalización / Capitalization	27,894,085
Distribución de utilidades / Profit distribution	3,984,869
Reserva legal / Legal Reserve	3,542,106
	<b>35,421,060</b>

## 16. CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN

Al 31 diciembre comprende lo siguiente:

## 16. ORDER AND CONTINGENT ACCOUNTS

As of December 31, in includes:

	<b>Año 2009</b> <b>S/.</b>	<b>Año 2008</b> <b>S/.</b>
<b>CUENTAS CONTINGENTES /</b> <b>CONTINGENT ACCOUNTS</b>		
Cartas fianzas otorgadas / Extended Letters of Guarantee	8,455,322	3,357,732
Líneas de créditos no utilizadas / Unused line of credit	55,562,035	35,899,229
Litigios, demandas y otras contingencias / Disputes, lawsuits and other contingencies	293,029	281,713
	<b>64,310,386</b>	<b>39,538,674</b>

## 17. SITUACION TRIBUTARIA

a) Régimen tributario del impuesto a la renta.  
De conformidad con el Decreto Legislativo N° 945, del 23.DIC.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 N° 29306 y N° 29308 publicados en 27 y 31.DIC.2008, se han modificado diversos artículos de

## 17. TAX SITUATION

a) Legal basis of Income tax.  
In compliance to Legislative Decree N° 945, of 23.Dec.2003, in force since Fiscal Year 2004, profits of CMAC are affected by income tax, the tax rate on income of legal persons domiciled is 30%

Legal persons are subject to an additional 4.1% rate on any amount that can be considered an indirect disposition of profits, which include amounts charged to expenses and unreported income, for example expenditure which may have benefited the action, participation, among others, private non-business expenses, expenses borne by shareholders, involving, among others, which are borne by the legal person

b) Significant modifications to Income Tax through Laws 29306 and N° 29308 published in 27 and December 2008, have modified diverse articles of Income Tax Law

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 01.ENE.2009:

- Se mantendrán vigentes por el ejercicio 2009 las exoneraciones siguientes, que inicialmente en virtud de lo dispuesto por el Dec. Leg. N° 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.
- El procedimiento especial de determinación de los gastos financieros no deducibles asociados con la generación de rentas exoneradas de las entidades financieras se mantiene 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.

c) El gasto por impuesto a la renta y participación de los trabajadores comprende:

(hereafter IR). A brief summary of important changes are in force since January 2009, are the following:

- Remain in effect for the fiscal year 2009 the following exemptions, initially under the provisions of the Leg. No. 972 was repealed from year indicated:
  - Capital gains from the alienation of securities registered with the Public Registry of Securities made through company-issued stock.
  - Capital gains from the alienation of securities issued by natural persons, resident or not.
  - Interest from securities.
  - Interest earned on deposits made in national financial system companies.
  - From Fiscal Year 2010 on, the exemption will be maintained only for natural persons.
  - Interest and capital gains generated by loans to the National Public Sector. From Fiscal Year 2010 these incomes, under certain conditions will be unaffected.
- The special procedure for determining non-deductible expenses associated with the generation of income exempt from financial institutions remains in effect for the year 2009.
- For the year 2009 will remain valid current tax treatment on income and capital gains generated by non-domiciled taxpayers, applicable withholding tax of 30% in most cases

c) The income tax expense and worker’s participation includes:

	Año 2009 S/.	Año 2008 S/.
Participación de los trabajadores e impuesto a la renta corriente (Nota 18e) / Participation Workers and current income tax (Note 18e)	17,080,451	21,332,381
Participación de los trabajadores e impuesto a la renta diferido / Participation Workers and deferred income tax	(2,722,068)	(2,128,796)
	<b>14,358,382</b>	<b>19,203,585</b>

d) La conciliación de la tasa efectiva del Impuesto a la Renta y participación de los trabajadores de 41.96 % al 31.MAR.2009 (39.05 % al 31.DIC.2008) con la tasa tributaria combinada de 33.5 %, que resulta de considerar la tasa de 30.

d) The reconciliation of the effective rate of income tax and participation workers to 41.96% in 31.MAR.2009 (39.05% to 31.Dec.2008) with the combined tax rate of 33.5%, which results from considering the rate of 30.

**Expresado en Miles de Nuevos Soles / In thousands of Soles**

	2009		2008	
	S/.	%	S/.	%
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta / Profit before workers participation and income tax	40,708	100	(54,624)	100
Participación de los trabajadores e impuesto a la renta calculado según la tasa tributaria combinada / Workers participation and income tax calculated according to combined tax rate	(13,637)	33.50	(18,299)	33.50
Efecto tributario sobre adiciones (deducciones) / Tax effect on additions (reductions)	(3,443)	8.46	(3,033)	5.55
Participación de los trabajadores e impuesto a la renta registrado según tasa efectiva combinada / Workers participation and registered according to combined effective rate	(17,080)	41.96	(21,332)	39.05

e) La participación de los trabajadores y el impuesto a la renta corriente al 31.DIC.2009 y 31.DIC.2008 fueron determinados como sigue:

e) The worker's participation and current income tax were determined as follows:

	Año 2009 S/.	Año 2008 S/.
Utilidad antes de impuestos / Profits before taxes	40,708,304	54,624,645
<b>Adiciones / Additions</b>		
Provisiones genéricas de colocaciones / Positioning generic provision	6,554,642	5,171,268
Provisión de bienes adjudicados / Provision for adjudicated property	2,889,986	1,722,495
Provisión de vacaciones / Provision for vacations	1,489,811	1,612,367
Otras adiciones / Other additions	3,297,730	4,065,199
<b>Deducciones / Reductions</b>		
Renta gravable para computar la participación de los trabajadores D.L. 892 / Taxable income to compute workers parti- cipation D.L. 892	(3,954,054)	(3,517,224)
	50,986,420	63,678,750
Participación de los trabajadores e impuesto a la renta corriente tributario (tasa efectiva 33.5 %) / Workers participa- tion and income tax (rate 33.5 %)	<b>17,080,451</b>	<b>21,332,381</b>

f) 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 Gerencia y sus Asesores legales estiman que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.

f) Any additional tax, fines and interest, if exist, will be recognize in the year that SUNAT different criteria is solved. The Management and its Legal Consulters estimates no significant liabilities will emerge, as a result of possible control

#### 18. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Al 31 diciembre el rubro comprende:

#### 18. INCOMES AND FINANCIAL EXPENSES

As of december 31 it includes:

	Año 2009 S/.	Año 2008 S/.
<b>Ingresos financieros / Financial Incomes</b>		
Intereses por colocaciones / Interest from Positioning	260,552,234	216,583,347
Intereses por disponibles / Interest from availables	5,266,767	2,973,379
Ingresos por valorización de inversiones / Incomes from valuation of investment	0	1,260,867

<b>Ingresos por inversiones negociables y a vencimiento /</b> Incomes from negotiables and due investments	1,003,431	350,897
<b>Diferencia de cambio por operaciones varias /</b> Change difference from various operations	1,983,866	124,439
<b>Otros / Others</b>	28,511	81,569
	<b>268,834,809</b>	<b>221,374,498</b>
<b>Gastos financieros / Financial Expenses</b>		
<b>Intereses por obligaciones con el público /</b> Interest from public obligations	57,083,474	44,599,470
<b>Intereses por adeudos a empresas financieras del país y COFIDE /</b> Interest from debts to national financial companies and COFIDE	8,974,351	5,104,359
<b>Intereses de adeudos de instituciones financieras del exterior /</b> Interest of international financial entities	4,083,039	4,337,135
<b>Primas al fondo de seguros de depósito /</b> Fee for insurance funds and deposits	3,674,635	2,875,373
<b>Intereses y comisiones por depósitos de empresas del sistema financiero y organismos internacionales /</b> Interest and commissions from companies deposits of financial system and international organisms internacionales	4,957,598	2,501,553
<b>Comisiones y otros cargos por obligaciones financieras /</b> Commissions and other charges of financial obligations	564,348	1,549,766
	<b>79,337,445</b>	<b>60,967,656</b>
<b>Margen financiero bruto / Gross Financial margin</b>	<b>189,497,364</b>	<b>160,406,842</b>

#### 19. PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE COLOCACIONES Y CREDITOS CONTINGENTES

Comprende lo siguiente:

#### 19. PROVISION FOR UNCOLLECTIVITY OF POSITIONINGS AND CONTINGENT CREDITS

Includes the following:

	<b>Año 2009</b> <b>S/.</b>	<b>Año 2008</b> <b>S/.</b>
<b>Provisión del ejercicio / Provision for fiscal year</b>		
<b>Créditos a microempresas / Micro business credits</b>	41,297,432	23,395,936
<b>Créditos de consumo / Consumption credits</b>	10,315,542	11,472,842
<b>Créditos comerciales / Commercial credits</b>	21,752,149	8,219,114

Créditos hipotecarios para vivienda / Housing mortgage credits	505,408	403,678
	<b>73,870,531</b>	<b>43,491,570</b>
<b>Disminución de provisión del ejercicio anterior /</b> Reduction of previous fiscal year's provision		
Créditos comerciales / Commercial credits	2,653,876	2,999,592
Créditos microempresas / Micro business credits	8,283,191	7,629,090
Créditos de consumo / Consumption credits	4,458,958	4,924,908
Créditos hipotecarios / Mortgage credits	136,197	230,619
Cartas fianzas / Letter of Guarantee	30,586	50,468
Otros / Others	1,854	309,531
	<b>15,564,663</b>	<b>16,144,208</b>
	<b>58,305,868</b>	<b>27,347,362</b>

**20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**  
Al 31 diciembre comprende lo siguiente:

**20. ADMINISTRACIÓN EXPENSES**  
As of December 31 it is as follows:

	<b>Año 2009</b> <b>S/.</b>	<b>Año 2008</b> <b>S/.</b>
Gastos de personal / Expenses of Staff	55,270,215	49,260,155
Servicios recibidos de terceros / Services from Third parties	35,408,486	28,651,793
Impuestos y contribuciones / Taxes and contributions	1,668,199	1,394,230
Gastos de directorio / Expenses of the Board	271,615	324,808
	<b>92,618,515</b>	<b>79,630,986</b>

Al 31 diciembre los gastos de personal incluyen:

As of december 31 staff's expenses includes:

	<b>Año 2009</b> <b>S/.</b>	<b>Año 2008</b> <b>S/.</b>
Básica / Basic	26,857,664	21,020,202
Bonificaciones / Bonifications	3,034,224	5,325,519
Gratificaciones / Bonus twice a year	6,181,492	6,628,538
Otras remuneraciones / Other remunerations	4,012,618	2,088,174

Compensación vacacional / Vacacional Compensation	2,899,820	2,480,786
Seguro de vida y accidentes de trabajo / Life insurance and work accidents	81,987	95,495
Essalud / Essalud	3,136,138	3,238,572
Compensación por tiempo de servicio / Compensations of service time	3,211,458	2,863,261
Otros gastos de personal / Other expenses and staff	5,854,814	5,519,608
	<b>55,270,215</b>	<b>49,260,155</b>

Al 31 diciembre los gastos de servicios prestados por terceros:

As of december 31, the expenses for third parties services:

	<b>Año 2009</b> <b>S/.</b>	<b>Año 2008</b> <b>S/.</b>
Transporte / Transport	703,268	464,543
Reparación y mantenimiento / Maintenance and restoration	1,321,777	934,396
Vigilancia y protección / Protection and Security	2,191,130	2,291,952
Publicidad / Advertising	4,910,708	4,729,481
Energía y agua / Energy and water	1,043,242	785,182
Comunicaciones / Communication	4,497,736	3,482,469
Honorarios profesionales / Professional fees	2,118,996	2,149,648
Seguros / Insurances	1,711,177	1,276,786
Alquileres / Rent	4,264,321	2,509,051
Otros gastos / Other expenses	12,646,131	10,028,285
	<b>35,408,485</b>	<b>28,651,793</b>

## 21. PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION

Al 31 diciembre comprende lo siguiente:

## 21. PROVISIONS, DEPRECIATION AND AMORTIZATION

As of december 31st is as follows:

	<b>Año 2009</b> <b>S/.</b>	<b>Año 2008</b> <b>S/.</b>
Depreciación de inmuebles mobiliario y equipo / Equipment, furniture and real state depreciation	4,616,327	3,899,175

Provisión para contingencias y otras /  
Provisions for contingencies and others

71,048

956,363

Amortización de gastos / Amortization of expenses

397,983

213,565

**5,085,358**

**5,069,103**

## 22. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

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

A continuación se presentan políticas para cada tipo de riesgo:

### Riesgo de crédito

La CMAC TRUJILLO 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. 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 CMAC TRUJILLO 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 ven-

## 22. FINANCIAL RISKS MANAGEMENT

The management, based on the policies with which CMAC TRUJILLO operates and its knowledge of the market and experience in the sector; establishes policies for the control of the different risks of the business, so as so minimize the potential negative effects in its financial performance.

There are some policies shown now for each type of risk:

### Credit risk

The CMAC TRUJILLO has complied with the norms provided by the organisms of control for an adequate management of all the credit risks, with the purpose of including the good practices recommended by the Basilea II in our work.

During the second semester of the year a diagnosis was carried out to all the commercial credits which were housing projects with the purpose of evaluating principally the degree of commitment of the current rules and the degree of exposure of the institution in the different financed projects. Likewise, some methodologies have been elaborated such as the one of risk of overdebt management of retailers and the management of credit exchange rate risk, so as to count with the additional tools in the evaluation of credits.

### Cash flow risk

The risk of cash flow is defined as the ability the CMAC TRUJILLO has to fulfill with all its obligations due to, among others, the unexpected withdrawal of funds of the depositants, the deterioration of the quality of the clients database, the excessive concentration of liabilities in a particular source, the destitution of expirations

cimientos entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo.

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

El riesgo de liquidez en la CMAC 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 CMAC 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 CMAC TRUJILLO mantiene como inversión posiciones en operaciones de reportes, fondos mutuos.

#### **Riesgo de cambio**

La CMAC 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 el seguimiento de las variaciones de precio del dólar, con la finalidad de reducir los niveles de exposición de la posición global de cambio, que podría ser de sobrecompra o sobreventa, siendo monitoreados a través de los límites institucionales y legales. La CMAC TRUJILLO para gestionar el riesgo de

between assets and liabilities, the lack of cash flow of the assets or the financing of assets in the long term with short term liabilities.

The CMAC TRUJILLO manages its cash resources so as to honor its liabilities to the expiration of them themselves in normal conditions.

The risk of cash flow in the CMAC TRUJILLO is managed through the following tools: destitution of assets and liabilities for deadlines and expirations, stress scenarios, just like the daily tracking of the behavior of indicators of cash flow, establishing levels of alert by means of the institutional limits, as much as in domestic currency as in foreign one, inner limit of concentration of the 20 principal depositors, volatile deepening ratio, accumulated trench ratio total consolidated y negative consolidated trench to 30 days. Likewise there is a risk committee in charge of evaluating and making the best decisions which will allow us count with an adequate margin of cash flow.

#### **Market risks**

The CMAC TRUJILLO manages its exposure to the market risks, monitoring the exposure for exchange rate and in a very limited way the risk of the interest rate, the risk of the exchange rate is manage through VaR and of the inner limits of overpurchase or oversale, the risk of the interest rate is monitored through the limits of profit in risk y patrimonial value in risk. Likewise, the CMAC TRUJILLO keeps as investment the positions in report operations, mutual funds.

#### **Risk of exchange**

The CMAC TRUJILLO carries its operations out en domestic and foreign currency daily monitoring the risk of the exchange rate through the global position of exchange and also through the tracking of variations of the price of the dollar, with the purpose of reducing the levels of exposure of the global position of exchange, which could be of overpurchase or oversale, being this monitored through the institutional and legal limits. The CMAC TRUJILLO to manage the risk of the exchange rate utilizes as a methodological tool the value at risk

tipo de cambio utiliza como herramienta metodológica el Valor en Riesgo (VaR), con la que estima la máxima pérdida esperada, generadas por las volatilidades que pueden afectar de manera importante el valor de las posiciones en moneda extranjera.

#### Riesgo de tasa de interés

La CMAC TRUJILLO se financia con fondos obtenidos mediante pasivos a corto y largo plazo, pactados básicamente a tasas de interés fijas. Al 31.DIC.2009, la CMAC TRUJILLO 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 CMAC 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 CMAC 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

(VaR) with which estimates the expected loss, generated by the volatile which could affect in an important way the value of the positions in foreign currency.

#### Interest rate risk

The CMAC TRUJILLO is financed with funds obtained through short and long term liabilities, basically agreed to fix interest rate. To dec 31, 2009, the CMAC TRUJILLO boasts of some debtors with variable rates, but these amounts are not so meaningful in relation with the total of debtors and deposits (2.4%) which is why the exposure to this risk is not that relevant.

#### Operational risk

The main objective of the management of operational risk in the CMAC TRUJILLO is to lower the losses associated to processes, people, technologies of information and external events, we use the Australian methodology AS/NZS 4360:2004 which provides a generic guideline for the establishment e implementation of the process of management, carrying out the identification, analysis, evaluation, treatment, communication and monitoring of the risks associated to the activities, functions and processes of the institution, allowing us minimize the losses and maximize opportunities, quality and manual analysis matrixes, risk matrixes and manual risk control carried out at a unit level of businesses and support.

The technology associated risks are properly managed of information, minimizing the possibility of derived losses from the inadequate use of information systems and technologies related to them which could affect the development of the operations and services which the CMAC TRUJILLO performs, we count with the Security information plan along with its respective action plan, the one which allows us to guarantee the integrity, confidentiality and availability of the information, and the continuity plan of the business with its respective test plan which allows us to implement effective answers so the operability of the business continues in a reasonable way, before the occurrence of an event which could create an interruption or instability in the operations.

o inestabilidad en las operaciones.

### 23. 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.

### 24. SITUACIÓN DEL MERCADO FINANCIERO Y DE CAPITALES

En relación al mercado financiero, podemos señalar que durante el 2009, el sistema financiero mostró un crecimiento moderado y sus principales indicadores financieros continuaron confirmando su estabilidad y solidez, a pesar de haber sido afectado levemente por el contexto internacional adverso. Los buenos indicadores macroeconómicos junto con la regulación prudencial y la supervisión basada en riesgos han permitido que las empresas financieras estén en condiciones de hacer frente a los efectos de la crisis internacional.

En el año 2009, la economía peruana ha registrado un comportamiento positivo en sus principales indicadores, evidenciado en un crecimiento del PBI en 0.99 por ciento, en una tasa de inflación del orden del 0.25 por ciento y en una reducción de las tasas de interés. Esta buena situación ha generado que los diferentes segmentos del mercado de valores acompañen este crecimiento, aprovechando un entorno local caracterizado por bajos costos de financiamiento, una recuperación en el precio de los commodities y una mayor confianza en la recuperación económica mundial; lo que ha convertido a nuestro país en uno de los principales destinos de las inversiones.

El mercado primario de valores, como alternativa de financiamiento empresarial, mantuvo su dinamismo, principalmente, por parte de las empresas vinculadas a la demanda interna (telecomunicaciones, electricidad, petróleo y gas).

El mercado secundario registró un incremento significativo en el índice general bursátil (IGBVL) y en la capitalización bursátil, ubicándose la Bolsa de Valores de Lima (BVL) como la quinta bolsa más rentable, en términos de dólares, a nivel mundial.

### 23. FURTHER FACTS

There is no information about further facts occurred between the date of closure of these financial statements and the date of this report, that have not been revealed y can affect them meaningfully.

### 24. FINANCIAL MARKET AND CAPITAL SITUATION

In relationship with the financial market we can point out that during 2009, the financial system showed a moderate growth and its main financial indicators kept confirming its stability and steadiness despite the fact of having been slightly affected by the negative international background. The good macroeconomic indicators along with the prudential regulation and the supervision based on risks have permitted that the financial businesses are in conditions to face the effects of international crisis.

In 2009, the Peruvian economy has registered a positive behavior in its main indicators, showing growth of PBI in 0.99%, in an inflation rate of the order of 0.25% and a reduction of the rates of interest. This good situation has generated that the different segments of the stock market go along with this growth, taking advantage of the local background characterized by low financing costs, a good recovery in the price of commodities and an greater trust in the recovery of the world economy, which has transformed our country in one of the main destinations for investments.

The primary stock market, as an alternative of business financing, keeps its dynamism principally, on the side of the business linked to the inner demand (telecommunications, electricity, oil and gas).

The secondary market registered a meaningful increase in the rate general stock market (IGBVL) and in the stock capitalization, placing the Lima stock market (BVL) as the fifth most profitable stock market, in terms of dollars, worldwide.



**Fotografía:**

Carlos Boccanegra Vásquez / José Balarezo Castañeda

**Diseño y Diagramación:**

Carlos Boccanegra Vásquez

**Pre Prensa e Impresión:**

Imprenta Editora Gráfica Real



CRECE CON NOSOTROS



CAJA  
TRUJILLO

