



CAJA TRUJILLO Agente CAJA TRUJILLO

 CAJA TRUJILLO

 CAJA TRUJILLO

MEMORIA ANUAL 2015

Contenido

Declaración jurada de responsabilidad

CAPÍTULO I CAJA TRUJILLO

1.1. Carta del Presidente del Directorio a la Junta General de Accionistas de Caja Trujillo.

1.2. Perfil de la organización

1.2.1 Nuestra historia

1.2.2 Datos Generales

1.2.3 Objeto social

1.2.4 Estructura accionaria

1.2.5 Capital social

1.2.6 Objetivos estratégicos

1.2.7 Misión, Visión y Valores institucionales

1.2.8 Estructura y conformación del Directorio

1.2.9 Gerencia Central Mancomunada

1.3. Buen Gobierno Corporativo

CAPÍTULO II ENTORNO ECONÓMICO PARA LAS MICROFINANZAS

2.1 Entorno Económico Peruano

2.1.1 PBI

2.1.2. Inflación

2.2 Tipo de cambio sol-dólar americano

2.3. Crédito y liquidez del sistema financiero

2.4. Entorno de las Microfinanzas

2.4.1. Colocaciones

2.4.2. Captaciones

CAPÍTULO III INVERSIONES DE IMPORTANCIA

3.1. Proyecto Core Financiero

3.2. Nuevas agencias/Oficinas Informativas

3.2.1. Nuevas Agencias

3.2.2. Oficinas Especiales

3.3. Canales electrónicos/Puntos de atención

3.3.1. Gestión de Agentes Corresponsales

3.3.2. Gestión de Transferencias Interbancarias

3.3.3. Gestión de ATM'S,CMAC-MÓVIL,POS,HOME BANKING,WAP

3.3.4. Gestión de dinero electrónico

3.4. Inversiones de tesorería

3.5. Seguros y servicios

3.5.1. Microseguros

CAPÍTULO IV RESPONSABILIDAD SOCIAL

4.1 Proyección social: Fomentando el crecimiento social del país

4.2. BIO CAJA: Ecoeficiencia

4.3. Caja Solidaria

CAPÍTULO V GESTIÓN DEL DESARROLLO HUMANO

CAPÍTULO VI GESTIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS

6.1 Gestión de los activos

6.1.1. Evolución de los créditos

6.1.2. Evolución de la calidad de cartera

6.1.3. Cobertura del riesgo crediticio a través de provisiones

6.1.4. Liquidez

6.2. Gestión de los pasivos

6.2.1. Fuentes de financiamiento

6.2.2. Evolución de los depósitos

6.2.3. Evolución de los adeudos

6.2.4. Evolución del costo financiero

6.2.5. Evolución del patrimonio

CAPÍTULO VII GESTIÓN DE RIESGOS

7.1. Gestión de riesgo de mercado

7.2. Gestión de riesgo de liquidez

7.3. Gestión de riesgo crediticio

7.4. Gestión de riesgo operacional

CAPÍTULO VIII RESULTADOS ECONÓMICOS

8.1. Principales indicadores

8.2. Apalancamiento y activos ponderados por riesgos

CAPÍTULO IX ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo del negocio de CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE TRUJILLO, durante el año 2015.

Sin perjuicio de la responsabilidad que compete al emisor, los firmantes asumen la responsabilidad por su contenido conforme a los dispositivos legales aplicables.

CAPÍTULO 1 CAJA TRUJILLO

*“El directorio de Caja Trujillo
y la gerencia central mancomunada
presentan con orgullo nuestra Memoria Anual”*



“Este 2015 renovamos nuestro compromiso de seguir apoyando a los emprendedores de nuestro país y crecer junto a ellos”.

Luis Alberto Muñoz Díaz
Presidente del Directorio de Caja Trujillo

I. Caja Trujillo

1.1. Carta del Presidente del Directorio a la Junta General de Accionistas de Caja Trujillo

En nombre del Directorio de Caja Trujillo, les presento la Memoria Anual con las principales actividades realizadas en nuestra institución durante el año 2015.

Estos doce meses han significado un tiempo de grandes desafíos, principalmente por la desaceleración económica que vive el país, pero el compromiso y el trabajo en equipo de todos quienes somos parte de esta institución han permitido que alcancemos lo planificado y mantengamos un crecimiento sostenido.

Los resultados han sido positivos y alentadores, producto de una adecuada y efectiva gestión, en clara respuesta al cumplimiento de nuestros objetivos. Las utilidades superaron los 33 millones de soles, que fortalecieron nuestro patrimonio en casi 360 millones de soles, ocupando el segundo lugar a nivel del sistema de Cajas Municipales. De esta forma, ampliamos nuestras oportunidades para generar mayores volúmenes de negocio y respaldar los ahorros de nuestros clientes.

Durante este año, pusimos en marcha uno de los proyectos más grandes y ambiciosos de los últimos 15 años a nivel de microfinancieras peruanas: "Proyecto Core Financiero", el cual servirá como soporte para la innovación, desarrollo y crecimiento de la institución a nivel nacional. Este importante proyecto busca mejorar y optimizar nuestros procesos Core (ahorros y servicios, colocaciones, operaciones, contabilidad y clientes), a través de soluciones tecnológicas de vanguardia que permitan mejorar el desempeño laboral interno y, por ende, ofrecer una eficaz y adecuada atención al cliente.

En lo referente a la implementación de centros de atención para servir cada vez mejor a nuestros clientes, hemos inaugurado nuevas agencias y oficinas, y además hemos puesto a su disposición canales alternativos de atención para que puedan realizar sus operaciones financieras con total comodidad y seguridad. En este sentido, en julio del 2015,

lanzamos nuestro servicio de cajeros corresponsales propios, denominados "Agentes Caja Trujillo", con la implementación de cuatro operaciones principales: retiro, depósito, consulta de saldos y pago de créditos. Nuestros 36 agentes corresponsales propios están en Trujillo, Virú, Chachapoyas, Chiclayo y Olmos.

Asimismo, gracias a nuestro convenio con Kasnet, Interbank y Western, hasta diciembre del 2015 contamos con más de nueve mil puntos de atención en bodegas, boticas, locutorios, kioscos y otros establecimientos.

En Caja Trujillo, no solo nos preocupamos por ofrecer una mejor atención y productos adecuados para nuestros clientes, también buscamos mejorar la calidad de vida de más personas impulsados por el compromiso social. Es por ello que nuestras acciones de responsabilidad social beneficiaron a un promedio de mil personas, sobre todo con nuestro programa "Manos Tejedoras", a través del cual capacitamos a mujeres en técnicas de tejido y apoyamos en la venta de sus productos a instituciones de Estados Unidos, lo que les permitió generar sus propios recursos económicos para sostener a sus familias y obtener mejores condiciones de vida.

Es importante remarcar que no hubiésemos alcanzado los objetivos sin la identificación y el buen trabajo en equipo desarrollado por nuestro capital humano; por ello, durante el 2015, enfocamos nuestra estrategia en contar con colaboradores comprometidos, buscando en todo momento gestionar de forma adecuada su desarrollo personal y profesional. Además, asumiendo siempre nuestro compromiso de promover el desarrollo de profesionales y técnicos egresados y estudiantes de los últimos ciclos, hemos reforzado nuestra Escuela de Formación de Asesores de Negocios para ofrecerles la oportunidad de iniciar su experiencia laboral en nuestra institución, haciéndolos partícipes del Programa Training en Microfinanzas.

Indudablemente, este año hemos trabajado para brindar la mejor asesoría a los emprendedores del país y corresponder a la confianza que los clientes nos brindan. Estoy seguro que continuaremos en ese camino trazado, esforzándonos día a día para que nuestra Caja Trujillo continúe como ejemplo y referente de las microfinanzas peruanas, preocupada siempre por servir a los emprendedores que quieren hacer empresa en nuestro país.

Luis Alberto Muñoz Díaz

Presidente del Directorio de Caja Trujillo



1.2. Perfil de la organización

1.2.1 Nuestra historia

La historia de Caja Trujillo está, definitivamente, vinculada a la historia del desarrollo de la micro y pequeña empresa en La Libertad y otras regiones del país durante los últimos 31 años. Desde que iniciamos nuestras operaciones, con el claro objetivo de atender a los empresarios emprendedores, hemos orientado nuestra labor hacia la optimización del acceso a créditos y a brindar un incondicional apoyo para hacer empresa en nuestro país. Esto ha caracterizado a Caja Trujillo desde que fue fundada como entidad microfinanciera, un 19 de octubre de 1982, y desde que inició formalmente sus operaciones, un 12 de noviembre de 1984.

Durante estos más de 31 años, Caja Trujillo ha colaborado con el crecimiento microempresarial de miles de sus clientes y ha logrado consolidarse como una institución orientada al apoyo crediticio a las pymes. Desde el primer día, un largo trecho hemos recorrido, sin perder en ningún momento el entusiasmo y la fe en los emprendedores. El camino no ha sido nada fácil, pero tenemos la satisfacción de expresar con orgullo que nos hemos fortalecido institucionalmente y esto ha redundado en beneficio también para nuestros clientes, quienes son nuestra verdadera razón de ser. Es reconfortante mirar hacia atrás y ver con mucha alegría que nuestros clientes han ganado la batalla a la adversidad y ahora son empresarios exitosos.

En estos años, gracias a un bien definido plan de trabajo y a oportunas estrategias organizacionales, también hemos sabido extendernos en diversas provincias del país, con la clara idea de estar más cerca de los hombres y mujeres que buscan oportunidades de negocio, brindándoles el mejor servicio y ofreciéndoles productos de acuerdo a sus necesidades.

Nuestro proceso de expansión se inició en 1990 con el funcionamiento de la primera agencia en el centro comercial Las Malvinas, la misma que luego fue trasladada al Centro Comercial Zona Franca. En 1991, iniciamos operaciones en El Porvenir y en 1994 abrimos nuestra primera agencia fuera de Trujillo, específicamente en la dinámica ciudad de Chepén. En el año 2001, inauguramos nuestra primera agencia fuera de la región, precisamente en la emprendedora ciudad de Chiclayo, y en el 2003 inauguramos nuestra primera agencia en la ciudad de Lima, que marca un hito de nuestra expansión hacia otros departamentos.

Actualmente, tenemos puntos de atención en la costa, sierra y oriente del país, con 72 agencias y 41 oficinas informativas, por lo que resulta indiscutible e innegable que nuestro progreso institucional ha avanzado de manera paralela con el éxito de nuestros clientes.

1.2.2. Datos Generales

- Denominación social: CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE TRUJILLO S.A.
- RUC: 20132243230
- Dirección: Jr. Pizarro N° 460 / Trujillo / La Libertad
- Teléfono: (044) 294000
- Email: solucionesalusuario@cajatrujillo.com.pe
- Página web: www.cajatrujillo.com.pe

1.2.3. Objeto social

Nuestro objetivo es captar recursos del público y otorgar créditos, así como prestar diversos servicios financieros y no financieros, preferentemente a las pequeñas y micro empresas; también realizamos operaciones que se describen en el D.S. 157-90-EF, así como todas aquellas operaciones que nos permite la Ley 26702 – Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros.

1.2.4. Estructura accionaria

- Accionista: Municipal Provincial de Trujillo
- Participación: 100%
- Sede: Trujillo - Perú

1.2.5. Capital social

El capital social suscrito y pagado a diciembre del 2015 asciende a S/ 287'863,152 representado por igual número de acciones nominativas de un valor nominal de S/ 1.00 (Uno y 00/100 soles) cada una, íntegramente suscritas y pagadas por la Municipalidad Provincial de Trujillo.

1.2.6. Objetivos estratégicos

- Lograr clientes fidelizados.
- Lograr colaboradores competentes y motivados.
- Crecer con rentabilidad y responsabilidad social.

1.2.7. Misión, Visión y Valores institucionales

✓ Misión

Brindamos soluciones financieras integrales en forma rápida y oportuna, mejorando la calidad de vida de nuestros clientes, contribuyendo al desarrollo económico y social del país.

✓ Visión

Ser la mejor institución microfinanciera ágil y confiable en la generación de valor para nuestros clientes, colaboradores y accionistas.

✓ Valores

- **Satisfacción de nuestros clientes**
Atender y ayudar a nuestros clientes, indagando y analizando acerca de sus necesidades y expectativas financieras, a fin de satisfacerlas en su totalidad.
- **Compromiso con el desarrollo para los colaboradores**
Voluntad y esfuerzo constante para identificar necesidades, promover el desarrollo y transmitir conocimientos y experiencia a todos nuestros colaboradores.
- **Orientación a resultados, con liderazgo y trabajo en equipo**
Superación constante y actitud para lograr los objetivos, a través de la coordinación permanente, poniendo énfasis en la búsqueda de sinergias y motivando a los colaboradores a mantener su compromiso hacia la institución.
- **Respeto, integridad y honradez**
Capacidad para ser coherentes con los principios y acciones de la institución. En nuestra labor, un comportamiento íntegro supone mantener normas y principios éticos, mediante un trabajo honesto, con vocación de servicio y respeto mutuo, manteniendo buena imagen de servidor de la sociedad.



1.2.8. Estructura y conformación del Directorio



▶ **Luis Alberto Muñoz Díaz**
Presidente del Directorio
Minoría del Concejo¹

▶ **Carlos Miguel Vilchez Pella**
Vicepresidente del Directorio
Cámara de Comercio y Producción de La Libertad

▶ **Alejandro Ramírez Lozano**
Director
MYPES

▶ **Mons. Ricardo Exequiel Angulo Bazauri**
Director
Clero

▶ **Oscar Emilio Lama Villar**
Director
Mayoría del Concejo³

▶ **Miguel Antonio Rodríguez Rivas**
Director
Mayoría del Concejo²

▶ **Jorge Eduardo Zegarra Camminati**
Director
COFIDE

1. Hasta el 05.03.15 el Sr. Gilberto Domínguez López fue el Director representante de la Minoría. 2. Hasta el 10.02.15 el Sr. Luis Alberto Muñoz Díaz fue representante de la Mayoría. 3. Hasta el 12.01.15 el Sr. Carlos Humberto Venegas Gamarra fue representante de la Mayoría.

1.2.9. Gerencia Central Mancomunada



► **César Napoleón Hidalgo Montoya**
Gerente Central de Negocios (desde julio del 2015)
Gerente Central de Finanzas y Operaciones (hasta junio del 2015)

MBA ESAN. Economista por la UNMSM. Con más de 15 años de experiencia gerencial y una trayectoria de carrera exitosa en el sector bancario, microfinanzas y comercial, con fuerte estructuración administrativa y financiera/analítica y logros comprobados, liderando y desarrollando equipos mediante técnicas modernas de gerencia, diseño e implementación de sistemas, políticas y procedimientos que faciliten el control interno. Se ha desempeñado como Gerente de Finanzas, Operaciones y Control en Financiera Proempresa, Gerente de Operaciones y Finanzas en Caja Huancayo, Gerente de Crédito y Cobranzas en INVEAGRO SAC, Gerente de Contabilidad y Finanzas en EAFIC Maquisistema, Gerente de Riesgos en Banco de Comercio, entre otros.



► **Nancy Baquedano Romero**
Gerente Central de Administración (hasta diciembre del 2015)
Gerente Central de Finanzas y Operaciones (hasta junio del 2015)

MBA en Administración de Empresas, con un Diplomado en Microfinanzas en INCAE. Con más de 28 años de experiencias en el sector microfinanzas a nivel de Cajas Municipales, desempeñándose en áreas de administración, operaciones y nivel gerencial. Experiencia relevante en el manejo de operaciones micro financieras, capacidad de diseño y mejora permanente de las operaciones y procesos financieros. Tiene una gran trayectoria en Caja Trujillo, asumiendo diferentes jefaturas y gerencias.



► **Walter Santiago Leyva Ramírez**
Gerente Central de Negocios (hasta junio del 2015)

MBA ESAN. Postgrado en Management (Arizona State University). MBA UNT. PADE Administración ESAN. Doctor en Administración. Ingeniero Industrial. Administrador de Empresas (IPAE). En la actividad ejecutiva, cuenta con 20 años de desarrollo profesional en las áreas de créditos, riesgos, negocios, ahorros, finanzas, y administración. Experiencia relevante en el sistema financiero, microfinanzas y banca retail como Gerente de Negocios, Gerente de Créditos, Gerente de Ahorros y Finanzas. Director en la Federación Peruana de Cajas Municipales de Ahorro y Créditos, Presidente del Comité de Riesgo de la Federación Peruana de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito. Tuvo a cargo la Gerencia de Proyectos en ESAN, en el área de Microfinanzas.



► **Carlos Enrique Díaz Collantes**
Gerente Central de Administración (hasta octubre del 2015).

MBA en Finanzas. Economista con destreza en microfinanzas y gestión pública municipal, asumiendo cargos gerenciales durante los últimos 20 años. Experiencia relevante en el sistema financiero como Gerente de División de Administración y Operaciones de Caja Trujillo, Gerente de Administración y Finanzas, y Gerente General Interino de CRAC SIPÁN. Asimismo, Director, Gerente de Administración y Finanzas, Gerente General Interino y Jefe de la Oficina de Planeamiento de Crear Trujillo EDPYME. Tiene experiencia en Gestión Pública Municipal al desempeñar los cargos de Gerente de Administración y Finanzas en la Municipalidad Provincial de Trujillo y Administrador General en el Servicio de Gestión Ambiental de Trujillo SEGAT.

1.3. Buen Gobierno Corporativo

Nuestra Alta Dirección, con la finalidad de generar mayor valor agregado a la institución, viene aplicando los principios de Buen Gobierno Corporativo (BGC), a través de documentos normativos, metodologías y evaluaciones que fortalecerán la administración corporativa.

A pesar de no existir normativa externa que obligue a su implementación, el Directorio instauró en el 2013 el Comité de Buen Gobierno Corporativo y, en marzo del 2015, definió su conformación actual de la siguiente manera:

- **Presidente:** Alejandro Ramírez Lozano (Director)
- **Miembro:** Oscar Lama Villar (Director)
- **Miembro:** Luís Alberto Muñoz Díaz (Director)
- **Secretario:** César Hidalgo Montoya (Presidente de la Gerencia Central Mancomunada)

Asimismo, este Comité, en cumplimiento de su plan de trabajo, ha realizado las siguientes actividades para cubrir las brechas de mayor criticidad:

- Diseñó metodologías e indicadores claves de riesgo para medir la gestión de la Gerencia Central Mancomunada.
- Estableció las políticas y/o procedimientos para agilizar la aprobación de la normatividad interna.
- Implementó las oportunidades de mejora surgidas en la evaluación de los principios de Buen Gobierno Corporativo por la Unidad de Auditoría Interna y autoevaluaciones adicionales.
- Alineó la Memoria Anual y el Portal Web a la información solicitada por los principios de Buen Gobierno Corporativo.
- Estableció una metodología para determinar técnicamente el número de plazas por unidad orgánica, con la finalidad de contar con una estructura apropiada al tamaño de la empresa y el negocio.

Por su parte, la Unidad de Auditoría Interna evaluó el cumplimiento de los principios de Buen Gobierno Corporativo, teniendo en cuenta los criterios de evaluación aprobados por el Comité de BGC. Los resultados fueron los siguientes:

CALIFICACIÓN	2014	2015
% Cumplimiento según Informe de UAI	55%	62%
	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Cumplimiento de los requisitos del principio con un enfoque formalizado más de 6 meses. ✓ Nivel de despliegue aplicado por las unidades que correspondan. ✓ Nivel de aprendizaje (mejora continua) en inicio de acciones correctivas / preventivas. 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Cumplimiento de los requisitos del principio con un enfoque efectivo y sistemático. ✓ Nivel de despliegue aplicado por las unidades que correspondan. ✓ Nivel de aprendizaje (mejora continua) evidenciada por reuniones periódicas para la mejora.





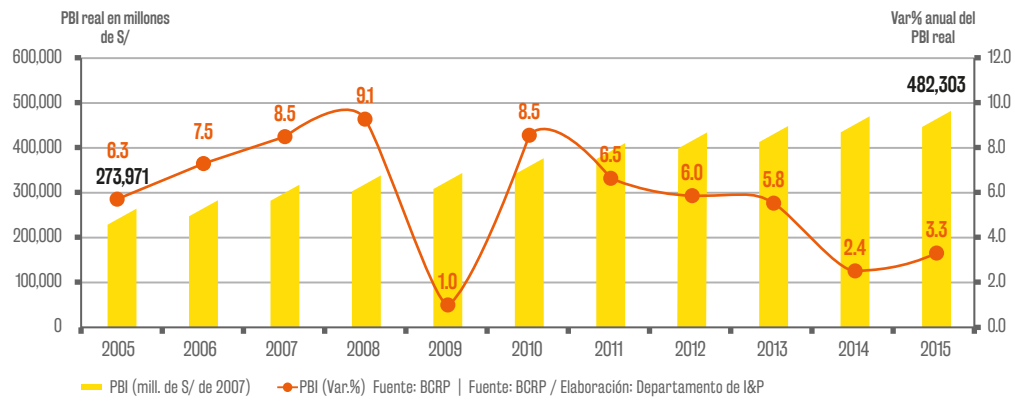
CAPÍTULO II
ENTORNO ECONÓMICO
PARA LAS MICROFINANZAS

2.1. ENTORNO ECONÓMICO PERUANO

2.1.1. PBI

El Producto Bruto Interno del Perú, en el 2015, creció 3.4% respecto al 2014. El bajo crecimiento económico del Perú se debió a factores internos y externos. En la parte interna, la baja inversión pública y privada fueron los componentes que menos impulsaron la demanda y, por ende, el producto. La inversión pública y privada cayeron, en el 2015, un 11.2% y 5.5%, respectivamente. Por el lado externo, la economía peruana sufrió un impacto negativo, tanto por la continua caída de volúmenes de las exportaciones como por un ajuste mayor a los precios de los minerales. Las exportaciones cayeron mes a mes en el 2015; esta situación de caídas permanentes se repite ya más de tres años.

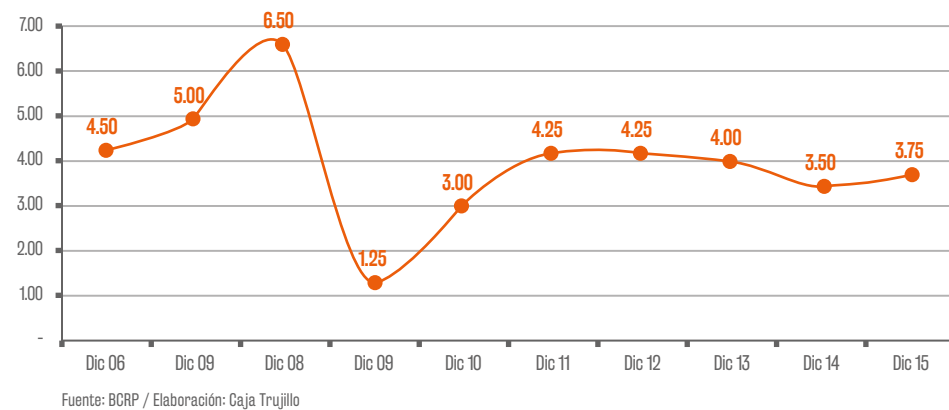
Gráfico N° 01 | Evolución del PBI real peruano



2.1.2. Tasa de referencia

La inflación peruana, por encima del límite superior (rango meta del BCRP 2%-3%), demuestra que el 2015 fue un año con ligeras presiones inflacionarias, sobre todo en la parte final del año. Esto llevó al Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) a ajustar su política monetaria para contrarrestar mayores subidas del precio (de septiembre a diciembre del 2015, el ente emisor subió su tasa de referencia de 3.25% a 3.75%).

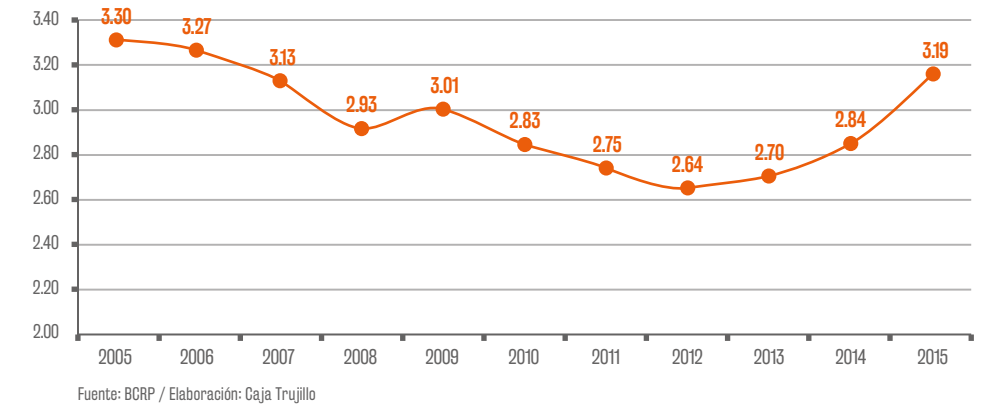
Gráfico N° 02 | Evolución de la tasa de referencia



2.2. TIPO DE CAMBIO

Luego de alcanzar en el 2012, un promedio anual de 2.64 soles por dólar (un mínimo histórico en 10 años), el 2013 se revirtió la tendencia, la cual prosiguió el 2014 y el 2015. El comportamiento apreciativo del dólar respecto al sol se debe a un cambio en la política monetaria americana (menos expansiva), a una mejora de su economía y a un debilitamiento severo de las economías emergentes, incluyendo la peruana.

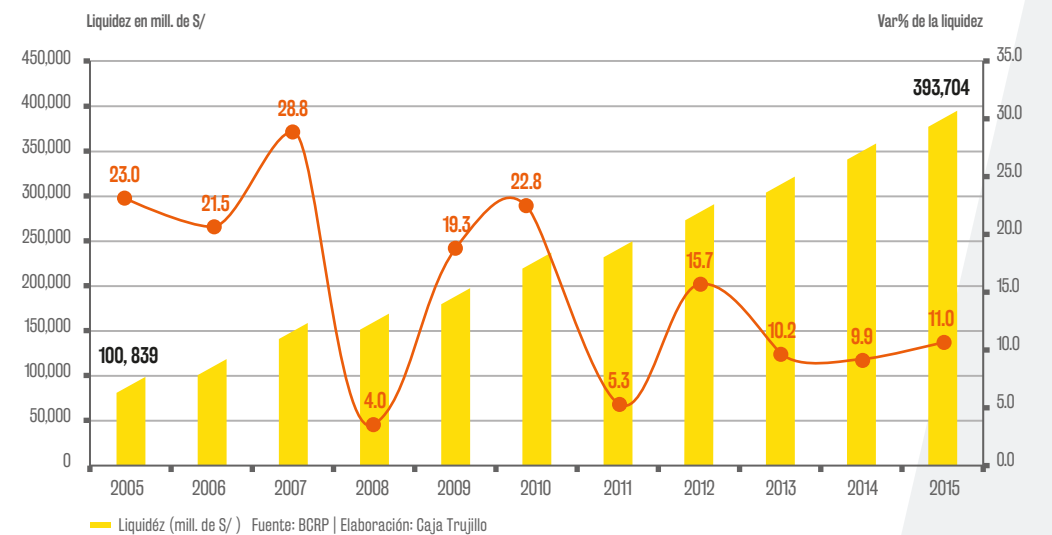
Gráfico N° 03 | Evolución del tipo de cambio nominal



2.3. CRÉDITO Y LIQUIDEZ DEL SISTEMA FINANCIERO

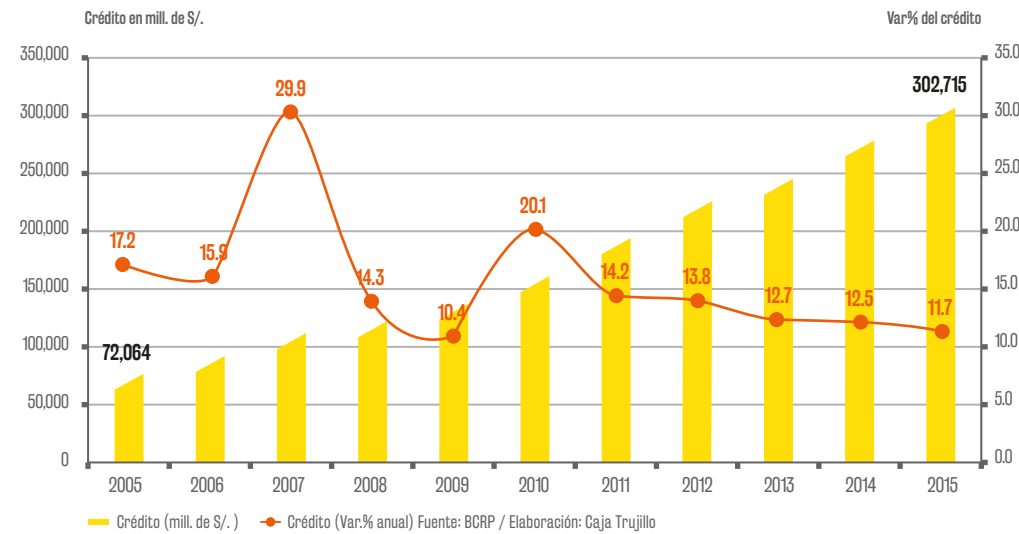
En los últimos años, el Perú no ha tenido problemas de liquidez, manteniendo, en promedio, cifras favorables. Los años con indicadores más ajustados fueron el 2008 y el 2011. En el 2015, se tuvieron niveles de liquidez muy aceptables, con un crecimiento del 11% respecto al 2014 y el saldo de liquidez alcanzó casi los S/394 mil millones.

Gráfico N° 04 | Evolución de la liquidez del sistema financiero



El nivel de liquidez en nuestro país ha sido un excelente factor para mantener un mercado crediticio creciente en los últimos años. En el 2015, el crédito creció 11.7% respecto al 2014 y el saldo de créditos alcanzó más de S/. 302 mil millones. No obstante, la tasa de crecimiento crediticio ha tenido un ritmo a la baja, lo cual está en sintonía con la desaceleración de la economía peruana.

Gráfico N° 05 | Evolución del crédito en el sistema financiero



2.4. ENTORNO DE LAS MICROFINANZAS

A diciembre 2015, en el mercado peruano operaron: 11 Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC), 7 Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC), 12 Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa (EDPYMES) y la Caja Municipal de Crédito Popular de Lima. Además, existen 10 entidades financieras y 1 banco (Mibanco), que se han especializado en el sector microfinanciero.

2.4.1. Colocaciones

El sistema financiero peruano, a diciembre del 2015, incrementó sus colocaciones en un 15% en relación al 2014. El 87% de las colocaciones está concentrado en la banca múltiple y el 13% en las instituciones microfinancieras. Dentro de las instituciones microfinancieras, las cajas municipales (CM) participan con un 43% y su crecimiento fue de 9%.

Cuadro N° 01 – COLOCACIONES (Expresado en millones de soles)

SECTOR	DIC - 2014	DIC - 2015	VARIACIÓN	PARTICIPACIÓN
Banca Múltiple*	188,363	218,226	16%	87%
Instituc.Microf.	31,798	34,030	7%	13%
MiBanco	4,140	7,829	89%	23%
Financieras	11,311	9,219	-18%	27%
CM	13,438	14,695	9%	43%
CRAC	1,590	463	-71%	1%
EDPYME	1,318	1,825	38%	5%
SISTEMA	220,160	252,256	15%	100%

* Excepto MiBanco / Fuente: SBS / Elaboración: Caja Trujillo

2.4.2. Captaciones

A diciembre del 2015, la participación de la banca múltiple en las captaciones fue de 89%, y de las instituciones microfinancieras de 11%. El crecimiento de las captaciones de la banca múltiple fue de 18% y de las instituciones microfinancieras de 6%. Todo el sistema financiero creció en un 17% el sistema de cajas municipales en un 10%.

Cuadro N° 02 – CAPTACIONES (Expresado en millones de soles)

SECTOR	DIC - 2014	DIC - 2015	VARIACIÓN	PARTICIPACIÓN
Banca Múltiple*	173,253	205,081	18%	89%
Instituc.Microf.	24,543	25,984	6%	11%
MiBanco	3,917	5,897	51%	23%
Financieras	5,695	4,995	-12%	19%
CM	13,305	14,603	10%	56%
CRAC	1,626	489	-70%	2%
SISTEMA	197,797	231,064	17%	100%

* Excepto MiBanco / Fuente: SBS / Elaboración: Caja Trujillo



CAPÍTULO III
INVERSIONES
DE IMPORTANCIA

3.1. Proyecto Core Financiero

En marzo de 2015, se puso en marcha el proyecto tecnológico "Core Financiero", con el objetivo principal de implementar un nuevo sistema de información para los procesos centrales de la institución, referidos a la gestión de colocaciones, captaciones, operaciones, clientes, contabilidad y presupuesto, todos vinculados a tecnologías emergentes, mejora continua de procesos, crecimiento institucional y a la visión estratégica de Caja Trujillo.

Este proyecto, que es único en la modalidad de desarrollo propio por una empresa del sector microfinanciero, se ejecuta de acuerdo con los lineamientos de gestión de proyectos del PMI, a fin de que por medio de una eficiente gestión en todos los ámbitos, se pueda tener en los plazos establecidos los principales productos resultantes:

- Nueva arquitectura de aplicaciones y base de datos.
- Nuevo esquema de desarrollo de aplicaciones orientados a procesos y gestionadas de manera ágil.
- Nueva infraestructura de servidores y de almacenamiento.
- Nuevo esquema de seguridad.
- Un nuevo sistema core.

Asimismo, en cuanto a la estructura organizativa interna del proyecto, siempre de acuerdo con el PMI, se establecieron, para garantizar su éxito y consecución, los siguientes componentes: arquitectura de aplicaciones y base de datos, infraestructura tecnológica, procesos y software, outsourcing de desarrollo y servicios informáticos.

Entre los principales beneficios de este cambio tecnológico, tenemos: integridad de la información en todos los frentes, parametrización, configuración y dinamismo en la creación de productos y servicios, contabilidad en línea, optimización de procesos, enfoque al cliente, mayor disposición de herramientas para la toma de decisiones en todos sus niveles, y mayor eficiencia por el uso de nuevas tecnologías implementadas.

Este proyecto es patrocinado por la Gerencia Central Mancomunada y la dirección recae en la Gerencia de División de Planeamiento y Desarrollo; así mismo, la Jefatura de Tecnología de la Información, con el apoyo de un selecto equipo multidisciplinario de 36 personas, es responsable de la parte operativa. Este proyecto, además de implementar procesos core de negocio dinámicos para los próximos 15 años, generará un importante cambio en la cultura organizacional y, especialmente, convertirá a Caja Trujillo en un referente tecnológico a nivel de entidades financieras.

3.2. Nuevas agencias / Oficinas informativas

3.2.1. Nuevas agencias

DISTRITO	PROVINCIA	DEPARTAMENTO	INICIO DE OPERACIONES
Huari	Huari	Ancash	11 - 12 - 2015

3.2.2. Oficinas Especiales

DISTRITO	PROVINCIA	DEPARTAMENTO	INICIO DE OPERACIONES
Manuel Arévalo (La Esperanza)	Trujillo	La Libertad	15 - 10 - 2015
Alto Trujillo (El Porvenir)	Trujillo	La Libertad	16 - 10 - 2015
Olmos	Lambayeque	Lambayeque	03 - 12 - 2015

3.3. Canales electrónicos / Puntos de atención

Caja Trujillo, acorde con sus objetivos institucionales, continúa su gestión de brindar nuevos canales electrónicos para sus clientes, alineados al plan estratégico y respetando las disposiciones de los entes supervisores. En el 2015, se realizaron los siguientes proyectos:

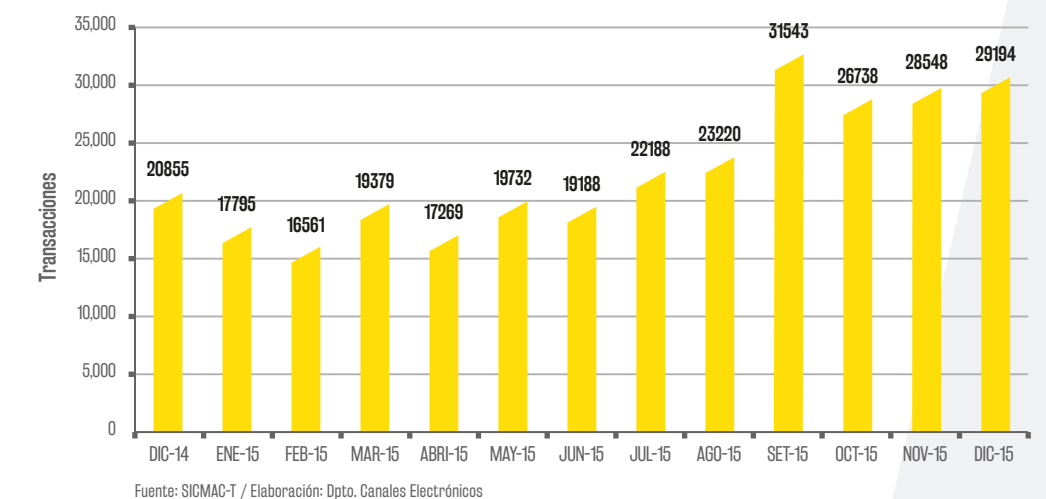
3.3.1. Gestión de Agentes Corresponsales:

En julio 2015, se lanzó la red de cajeros corresponsales propios, y continuando con el posicionamiento de marca en Trujillo, a diciembre 2015, ya se contaba con 34 cajeros corresponsales propios, de los cuales 27 se encuentran en La Libertad. Esta red propia se unió a las ya utilizadas como son Interbank, Kasnet, y Globokas.

Al cierre de diciembre del 2015, las operaciones por este canal superaron gratamente las expectativas, creciendo en 43% con respecto a diciembre del 2014.

El incremento de las operaciones estuvo influenciado por la implementación a la apertura o expansión de nuevos Agentes de Interbank y Globokas, así como la creación de nuestra red propia de agentes corresponsales, creciendo de 7,044 a 9,343 puntos de atención, es decir 32.63% en nuevos agentes.

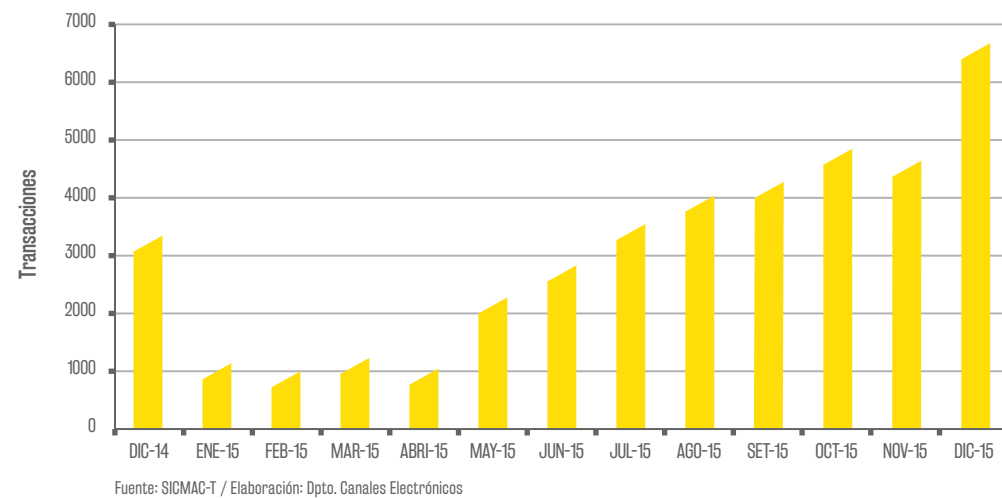
Gráfico N° 06 | Evolución del Operaciones en Agentes Corresponsales



3.3.2. Gestión de Transferencias Interbancarias

Somos una de las primeras instituciones en salir a producción con las transferencias interbancarias EN LÍNEA y, debido a la constante difusión del trabajo con la Cámara de Compensación Electrónica, a través de medios internos y externos, se incrementaron en 90% las operaciones con este canal. Esto ha contribuido a incentivar el uso de transferencias interbancarias, minimizando el riesgo al dar un clic y a un costo mínimo.

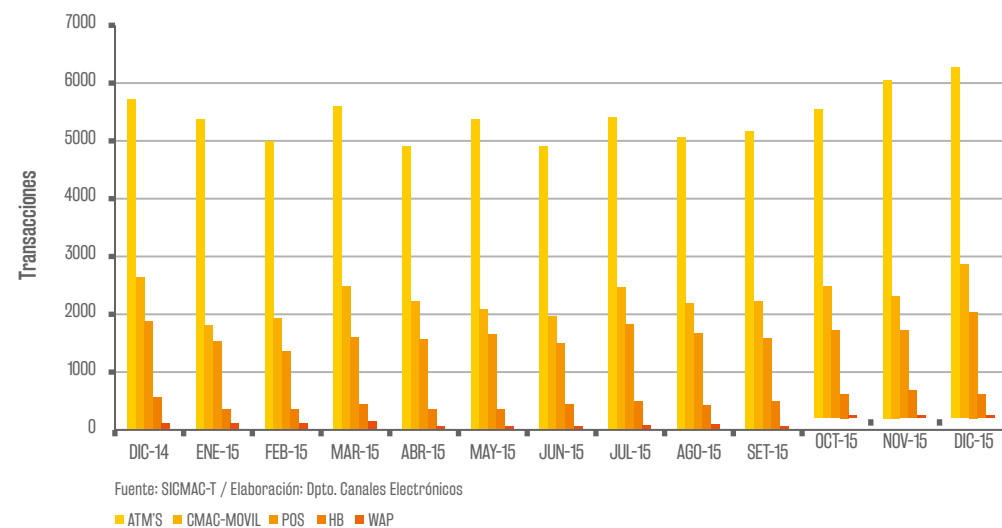
Gráfico N° 07 | Transferentes interbancarias procesadas



3.3.3. Gestión de ATM'S, CMAC-MOVIL, POS, HOME BANKING, WAP

En otros canales alternativos, como ATM's, CMAC-MÓVIL, POS, Homebanking, y Wap, se alcanzaron un total de 109,826 operaciones al cierre de diciembre del 2015, superiores a diciembre 2014 en 2.7%.

Gráfico N° 08 | N° de Operaciones por canales alternativos



3.3.4. Gestión de dinero electrónico

Dinero Electrónico es una propuesta de herramienta que permite promover la inclusión financiera de la población rural en los segmentos económicos C y D, implementando una plataforma tecnológica que facilite pagos y transacciones financieras a través del uso seguro de la telefonía móvil. Puede ser utilizado para diversos tipos de operaciones, tales como: transferencias, pago de servicios, recargas de celular, entre otros. Tiene las siguientes características:

- Es almacenado en un soporte electrónico.
- Es aceptado como medio de pago por entidades o personas distintas del emisor.
- Es emitido por un valor igual y en la misma moneda a los fondos recibidos.
- Es automáticamente convertible a dinero en efectivo en la misma moneda y valor nominal en la que fue emitido.
- No constituye depósito ni genera intereses.

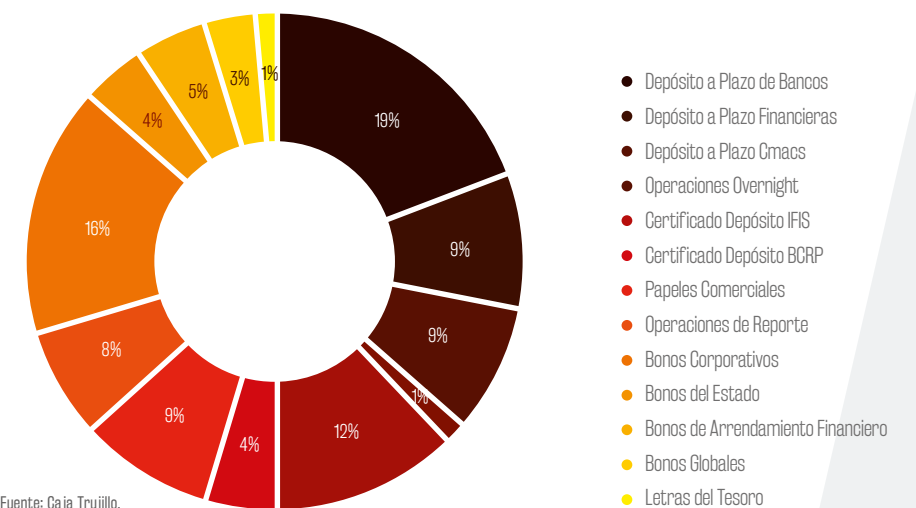
3.4. Inversiones de tesorería

Durante el año 2015, Caja Trujillo mantuvo un perfil conservador en su estrategia de administración del portafolio, buscando optimizar los rendimientos bajo criterios de riesgo, liquidez y diversificación, cumpliendo las políticas internas y legales de inversiones.

El portafolio de inversiones y disponibles, a diciembre del 2015, ascendió a S/ 367 millones, compuesto por instrumentos del mercado de dinero, tales como depósitos a plazo y overnight, instrumentos de Renta Fija, como Certificados de Depósito Negociables de Instituciones Financieras, Papeles Comerciales, Bonos Corporativos, Operaciones de Reporte y Fondos Mutuos e instrumentos de Gobierno como CDBCRP, Letras del Tesoro Público y Bonos del Estado.

Con la aplicación Asset Allocation, en el año 2015, la gestión se orientó a incrementar la participación en instrumentos de Renta Fija de largo y corto plazo, con especial énfasis en la participación en subastas en mercado primario de los instrumentos de corto plazo. A partir del segundo semestre, la estrategia de inversiones se enfocó en instrumentos de corto plazo que aportan mayor rentabilidad y reducen la duración del portafolio. En tal sentido, se incrementó la cartera de Certificados de Depósito de Instituciones Financieras, Papeles Comerciales y Bonos Corporativos de corta duración. Además, se mantuvo una participación activa en instrumentos de alta calidad y liquidez como Bonos Soberanos, Letras del Tesoro y Certificados del Depósito del BCRP.

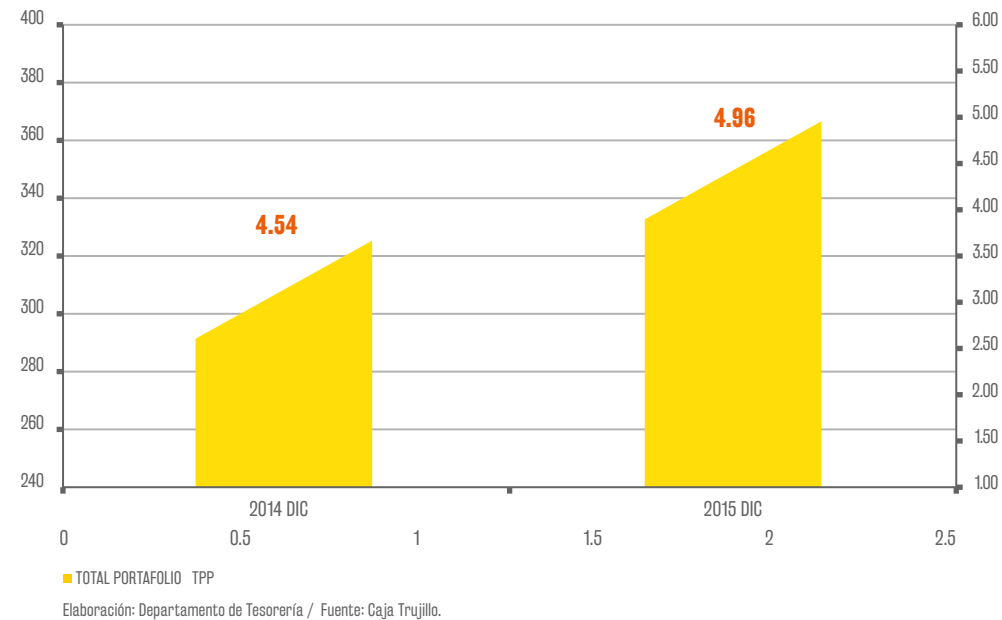
Gráfico N° 09 | Estructura de portafolio de inversiones y disponibles administrado por Tesorería DIC 2015



Elaboración: Departamento de Tesorería / Fuente: Caja Trujillo.

Al cierre del ejercicio 2015, se obtuvo ingresos financieros netos por disponibles e inversiones ascendente a S/. 18.107 millones (incluye ingresos de operaciones de reporte), como resultado de la Gestión de la Tesorería, representando el 5.88% de los ingresos financieros de la Institución.

Gráfico N° 10 | Portafolio de inversiones y disponibles Dic 14 / DIC 15 (Miles de soles)



3.5. Seguros y Servicios

La misión empresarial de Caja Trujillo engloba, definitivamente, el concepto de inclusión social, pues desde el 2014, impulsa con mayor ímpetu sus servicios financieros, ofreciendo diversas alternativas de fácil acceso para la población, como son los microseguros. Actualmente, tenemos en cartera:

- ✓ **Seguro para usuarios de Tarjeta de Débito**
Este seguro protege los ahorros de los clientes de Caja Trujillo frente a riesgos de asalto, robo, hospitalización y muerte que pueda ocurrir a consecuencia de estos actos.
- ✓ **Microseguros de Accidentes Personales**
Este seguro cubre el fallecimiento por muerte accidental, ocasionado por un evento fortuito, originado por una fuerza o agente externo, repentino, violento, involuntario, imprevisto y ocasional, que ocurre durante el periodo de vigencia de la cobertura.
- ✓ **Microseguro de Sepelio**
Este seguro indemniza por el fallecimiento del afiliado, apoyando a sus familiares en los momentos más difíciles y necesarios con los gastos de sepelio, que asegura un descanso digno y en paz.
- ✓ **Seguro Obligatorio de Accidentes de Tránsito (SOAT).**
Se ofrece el SOAT de uso particular y público para automóviles, camioneta SW, ticos, mototaxis, camionetas rurales (de nueve o más asientos), motos lineales y cuatrimotos, así como también para camionetas panel, furgonetas, volquetes para personas naturales y jurídicas.

Asimismo, Caja Trujillo apoya al crecimiento de sus clientes y a la población en general, a través de su red de agencias, donde puede realizar operaciones de pago de servicios, tributos, matrículas, giros y otros, brindando seguridad y rapidez en la atención a fin de que nuestro cliente efectúe operaciones en un solo lugar.

3.5.1. Microseguros

Los ingresos generados en el año 2015 por el Portafolio de Seguros y Servicios ascendieron a S/.14, 5 MM, superior en S/. 3,9 MM con respecto al 2014 y S/. 0,7 MM a la meta propuesta.

En el 2015, nos enfocamos en brindar nuestros clientes seguros accesibles, una excelente calidad de servicio y sobretodo contribuir con su bienestar y tranquilidad.

Es importante mencionar que Caja Trujillo, en el 2015, cerró con 26,763 clientes declarados en microseguros con una recaudación de primas por S/. 4,8MM.

Gráfico N° 11 | Evolución de la Recaudación de Microseguros 2015

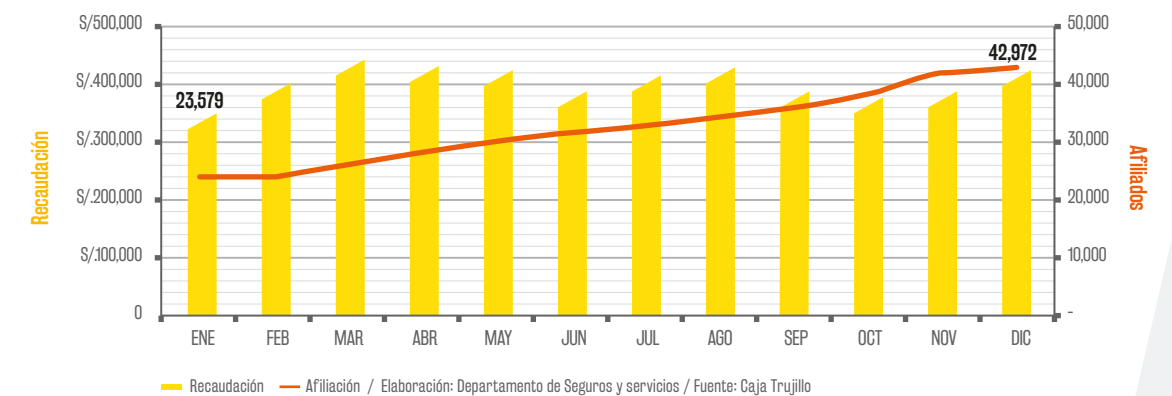
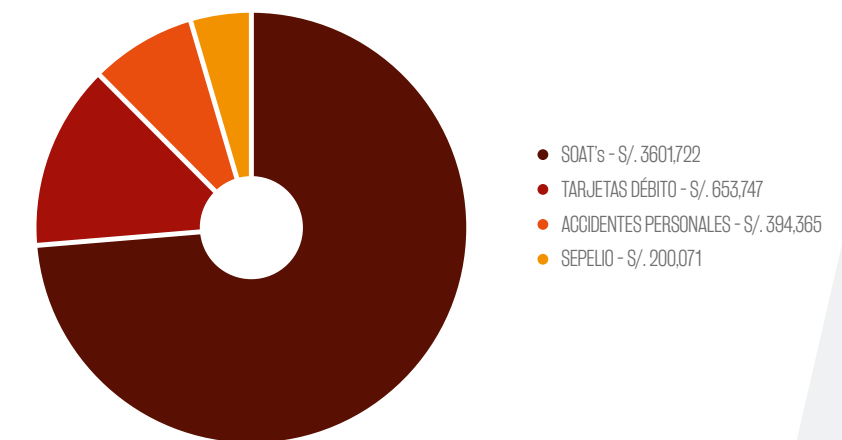


Gráfico N° 12 | Recaudación de Microseguros 2015



Elaboración: Departamento de Seguros y servicios / Fuente: Caja Trujillo



**CAJA
TRUJILLO**

Comprometidos con el
desarrollo social y educación

CAPÍTULO IV
RESPONSABILIDAD
SOCIAL



Responsabilidad Social: fomentando el desarrollo social y económico del país.

4.1. Manos Tejedoras

Durante el 2015, desarrollamos nuestro programa sostenible de Responsabilidad Social "Manos Tejedoras", a través del cual capacitamos a mujeres de escasos recursos económicos en técnicas de tejido para integrarlas al Proyecto de Negocios Inclusivos de la ONGD Creation Perú, denominado "Manos peruanas, madres tejedoras", que, desde el año 2009, exporta miles de productos mensualmente a los Estados Unidos de Norte América, específicamente a los estados de California, Arizona, Oregon, Texas y, recientemente, Nueva York.

Esto permitió que las participantes del programa generen sus propios recursos económicos y mejoren las condiciones de vida de sus familias. A través del programa, beneficiamos a un promedio de 200 mujeres, con un impacto positivo en unas mil personas de las zonas periféricas de la provincia de Trujillo.

Cada madre -teniendo en cuenta los productos que elaboró- alcanzó un ingreso promedio mensual entre 100 y 200 dólares. Además, parte del proyecto contempla que cuando las madres tejen una colcha, la institución Our Hands for Hope (otro eslabón de esta cadena de negocios) les envía una frazada de material polar. Igual o más valioso resulta la decisión de que cada prenda enviada al extranjero debe llevar el nombre de la mujer que la confeccionó.

A las participantes también se les brindó talleres sobre formación de carácter, coaching, comunicación, liderazgo, formación empresarial y asociatividad.

La idea de este proyecto es que en un futuro a mediano plazo, se pueda realizar la conformación de empresas sociales individuales por cada tejedora para la comercialización de sus productos en el mercado local.

4.2. Atención a personas con discapacidad

En el 2015 y con el objetivo de fomentar la inclusión social de las personas con discapacidad visual y auditiva, nos convertimos en la primera microfinanciera en contar con guías intérpretes en el lenguaje de señas y brindar información impresa en sistema braille.

Esta iniciativa se desarrolló a través de un convenio de apoyo interinstitucional con el Centro de Educación Básica Especial Tulio Herrera, cuyos docentes capacitarán durante dos años a nuestros colaboradores para que atiendan de manera adecuada a personas con estas discapacidades. Además se nos facilitará una relación de intérpretes para atender a nuestros clientes cuando lo soliciten.

Este es un compromiso que nos propusimos como empresa para fomentar la inclusión social en los distintos sectores y promover la participación de las personas con discapacidad en todo el Perú. Toda persona con discapacidad visual y/o auditiva que requiera información financiera podrá acudir a nuestras agencias, en donde se les brindará la atención rápida e inclusiva para que puedan tomar la mejor decisión sobre cualquiera de nuestros productos y/o servicios financieros.

4.3. Caja Solidaria

Establecimos una alianza estratégica con el Centro de Educación Básica Especial Tulio Herrera de Trujillo, que atiende a niños y jóvenes con habilidades diferentes. Les instalamos un parque recreativo, en el que los estudiantes no solo pueden jugar, sino que lo utilizan como parte de sus terapias de rehabilitación para mejorar sus condiciones de vida.

Con este proyecto, se benefician un promedio de 300 niños con habilidades diferentes, quienes ahora cuentan con un espacio adecuado, en el que puedan reforzar sus capacidades de una manera lúdica y con todas las facilidades que por su misma condición necesitan.





CAPÍTULO V
GESTIÓN DEL
DESARROLLO HUMANO

Caja Trujillo tiene como uno de sus valores institucionales, que es lograr colaboradores competentes y motivados, en el 2015 enfocó su estrategia en reducir la rotación de personal buscando el equilibrio en los aspectos personal y profesional de cada uno de ellos, con el fin de mejorar su productividad y eficiencia.

✓ **Dotación de personal**

Al cierre del 2015, el número de colaboradores fue de 1,694, con una composición por género de 57% de varones y 43% de mujeres. Asimismo, el número de asesores de negocios fue de 803, que representa el 47.4%.

✓ **Reclutamiento, selección, formación y desarrollo**

Se fortalecieron y establecieron diversos canales de reclutamiento de personal por lo que se firmaron convenios con Bolsas de Trabajo de diferentes universidades, activa participación en Bolsas de Trabajo Virtuales, así como Programa de Referidos.

✓ **Escuela de Formación de Asesores de Negocios**

Caja Trujillo, comprometida con el desarrollo de profesionales y técnicos egresados y estudiantes de últimos ciclos, les ofrece la oportunidad de iniciar su maravillosa experiencia laboral, incorporándolos al Programa Training en Microfinanzas, desarrollado en las ciudades de Trujillo, Lima, Cajamarca y Piura. En total, se organizaron 5 programas (tres meses cada uno) a lo largo del año 2015, en los cuales se graduaron 57 nuevos asesores de negocios, quienes tienen la responsabilidad de brindar una asesoría a los emprendedores a nivel nacional.

✓ **Inducción**

El proceso de inducción se llevó a cabo de manera mensual y descentralizada en las ciudades de Lima, Trujillo y Chiclayo con la participación de funcionarios que cuentan con experiencia docente, lo que permitió forjar un gran compromiso con Caja Trujillo.

✓ **Formación y Desarrollo**

Los Miembros del Directorio, Gerencias Centrales y principales funcionarios participaron de diversos congresos y seminarios, tanto a nivel nacional como internacional, con la finalidad de asegurar su permanente capacitación y actualización del entorno de las microfinanzas y otros programas especializados.

En cuanto al desarrollo del personal, se realizaron 443 promociones internas (379 a nivel del personal de negocios), lo cual demuestra que la línea de carrera en Caja Trujillo es una de sus principales fortalezas y viene consolidándose año a año.

✓ **Retención**

Las estrategias diseñadas por Gestión de Desarrollo Humano, en coordinación con la Gerencia Central Mancomunada, apuntaron a retener el mejor talento y permitió obtener una rotación no deseada con promedio mensual por debajo del 1%. Este indicador estuvo muy por debajo del promedio del mercado, según lo reportado por ASOMIF.

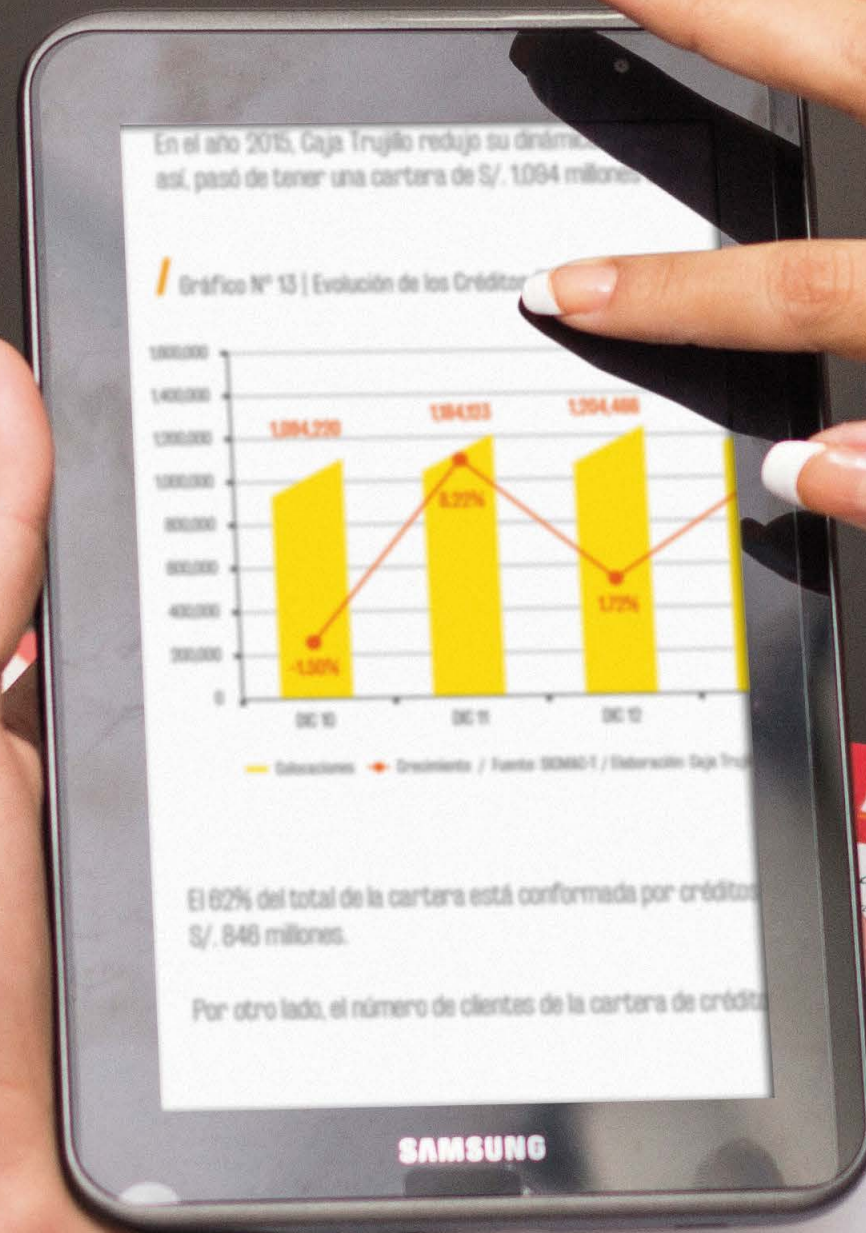
✓ **Gestión de Bienestar Social**

Caja Trujillo organizó actividades extraordinarias y especiales: La fiesta de aniversario en las ciudades de Trujillo, Lima y Chiclayo de manera simultánea y con la presencia de la Gerencia Central Mancomunada. Asimismo, se realizó el chequeo preventivo médico preocupacional a la totalidad de nuevos colaboradores, así como también las campañas de salud del Programa Vida Sana en las sedes de Trujillo, Chiclayo y Lima.

En cuanto a Seguridad y Salud en el Trabajo, se realizaron diversas visitas a las agencias y oficinas a fin de corroborar que los colaboradores cuenten con la infraestructura adecuada para el desempeño de sus labores.



CAPÍTULO VI GESTIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS

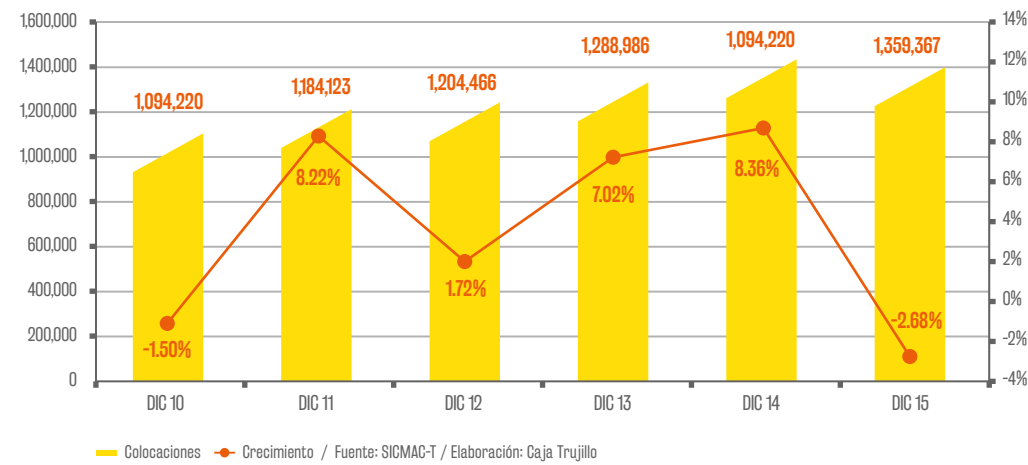


6.1. Gestión de los activos

6.1.1. Evolución de los créditos

En el año 2015, Caja Trujillo redujo su dinámica de crecimiento frente al año anterior de 8.4% a -2.7%. Aun así, pasó de tener una cartera de S/ 1,094 millones en el 2010 a S/1,359 millones al cierre del 2015.

Gráfico N° 13 | Evolución de los Créditos (Expresado en miles de S/)



El 62% del total de la cartera está conformada por créditos Micro y Pequeña Empresa, lo cual se traduce en S/ 846 millones.

Por otro lado, el número de clientes de la cartera de créditos se incrementó en 4,285 personas.

Quadro N° 03 | N° de clientes de créditos

AÑO	TOTAL	VARIACIÓN NOMINAL	VARIACIÓN %
2010	116,220	-11,424	-8.95%
2011	117,957	1,737	1.49%
2012	120,642	2,685	2.28%
2013	131,791	11,149	9.24%
2014	147,163	15,372	11.66%
2015	151,448	4,285	2.91%

Fuente: SIGMAC-T / Elaboración: Caja Trujillo

6.1.2. Evolución de la calidad de cartera

A lo largo del 2015, Caja Trujillo desplegó una serie de acciones orientadas a controlar y conservar la calidad de la cartera, cerrando el año en 7.69%. La reducción en el crecimiento de la economía peruana, la sobreoferta de créditos y la presencia de nuevos actores en el sector ha fortalecido a la competencia, trayendo como consecuencia el incremento en el índice de morosidad del sistema de Cajas Municipales. No obstante, las medidas de control y seguimiento de las colocaciones permiten avizorar una mejor calidad de cartera para los próximos años.

Gráfico N° 14 | Evolución de la Mora y el CAR (Expresado en %)

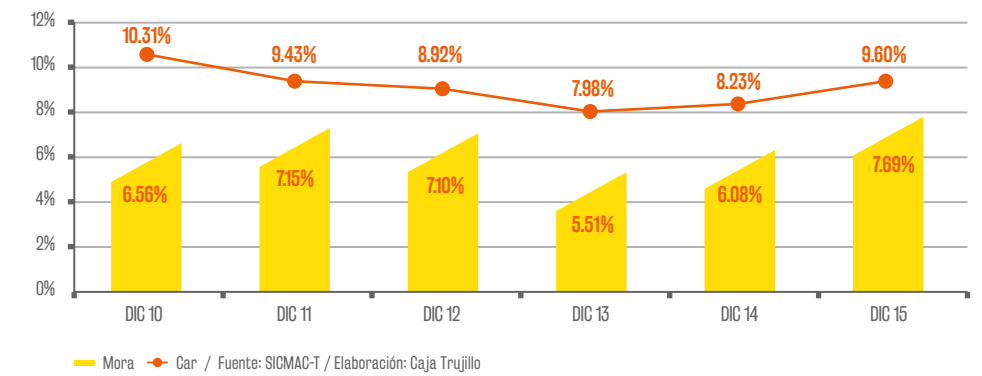
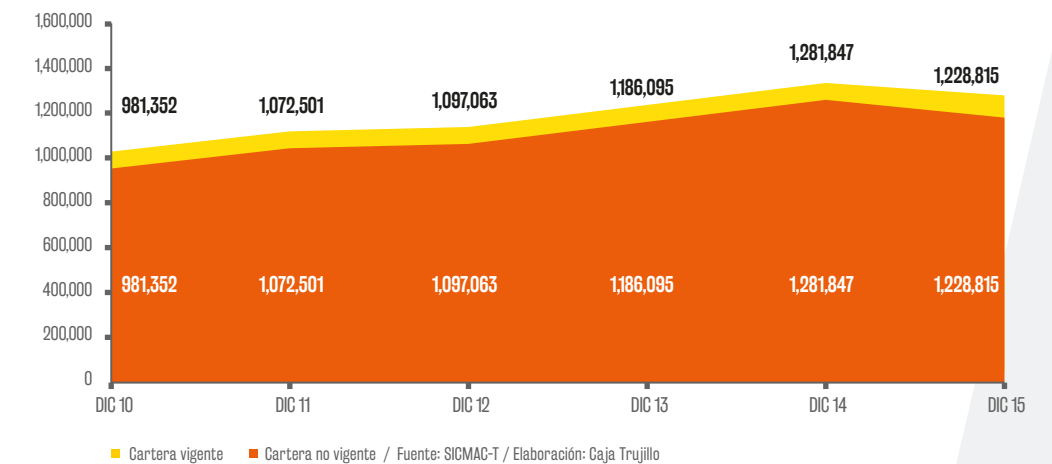


Gráfico N° 15 | Evolución de la Cartera Vigente y No Vigente (Expresado en miles de S/)



6.1.3. Cobertura del riesgo crediticio a través de provisiones

El ratio de cobertura expresa el nivel de protección que tenemos ante el impago de los créditos que forman parte de nuestra cartera; es decir, hace referencia al porcentaje de créditos morosos y de alto riesgo cubiertos por las provisiones constituidas.

La cobertura como medida de protección ante problemas futuros juega un papel importante en la estabilidad de una entidad: es así que Caja Trujillo mantiene niveles adecuados de cobertura, que incluyen no solo la constitución de provisiones obligatorias, según Resolución SBS N° 11356-2008, sino que, adicionalmente y por política interna, se constituyen provisiones voluntarias, como medida conservadora, permitiendo cerrar el ejercicio 2015 con una cobertura de cartera atrasada (mora) de 141.19% y de 113% sobre la cartera de alto riesgo (por encima del promedio del sistema de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del país).

Cuadro N° 04 | Evolución de Índices de Cobertura de CAR y Mora (En porcentaje)

PERIODO	NIVEL DE COBERTURA	
	CARTERA ATRASADA (MORA)	CARTERA DE ALTO RIESGO (CAR)
2011	138.39%	105.00%
2012	137.53%	109.50%
2013	162.34%	112.00%
2014	150.24%	111.00%
2015	141.19%	113.00%

Elaboración: Unidad de Riesgos / Fuente: SIGMACT Financiero

6.1.4. Liquidez

Nuestra medición de los niveles de liquidez se realiza a través de los ratios de liquidez, además contamos con dos ratios adicionales que mejoran la gestión de los activos. El primero es el ratio de inversiones líquidas, el cual se calcula con la suma de los depósitos overnight y a plazo en el BCRP, los CD BCRP y los bonos soberanos sobre los activos líquidos. El segundo es el ratio de cobertura de liquidez, el cual tiene por objetivo medir la liquidez de corto plazo, asegurando que se cuenta con recursos líquidos de alta calidad para superar un escenario de estrés de liquidez durante 30 días. Este último indicador obedece a una recomendación del Comité de Basilea. Ambos ratios se vienen calculando desde diciembre del 2013.

Cuadro N° 05 | Evolución de Ratios de Liquidez en Moneda Nacional (En porcentaje)

PERIODO	RATIOS EN MONEDA NACIONAL	
	RATIOS DE LIQUIDEZ	RATIO DE INVERSIONES LIQUIDAS
2010	35.60%	n/d
2011	34.19%	n/d
2012	52.50%	n/d
2013	51.91%	7.66%
2014	37.25%	8.22%
2015	30.98%	10.68%

Elaboración: Unidad de Riesgos / Fuente: SIGMACT Financiero

Cuadro N° 06 | Evolución de Ratios de Liquidez en Moneda Extranjera (En porcentaje)

PERIODO	RATIOS EN MONEDA NACIONAL	
	RATIOS DE LIQUIDEZ	RATIO DE INVERSIONES LIQUIDAS
2010	56.47%	n/d
2011	38.68%	n/d
2012	52.60%	n/d
2013	78.37%	0.00%
2014	66.99%	6.24%
2015	60.28%	17.10%

Elaboración: Unidad de Riesgos / Fuente: SIGMACT Financiero

6.2. Gestión de los pasivos

6.2.1. Fuentes de financiamiento

La estructura de financiamiento de Caja Trujillo, a diciembre del 2015, está compuesta, principalmente, por las captaciones, que ascienden a S/ 1,357 millones (75% de participación), del público S/ 1,273 millones y del sistema financiero S/ 83 millones. El patrimonio con S/ 359 millones (20%), adeudos con S/ 55 millones (3%) y otros pasivos con S/ 46 millones (3%).

Nuestro patrimonio creció de S/ 336 millones, en diciembre del 2014, a S/ 359 millones, en diciembre del 2015, producto de la capitalización de utilidades del año 2014 y a las utilidades del ejercicio, que alcanzaron S/ 33 millones, por lo cual el patrimonio incrementó su participación de 18% a 20% del total de fuentes de fondeo.

Cuadro N° 07 | Estructura de Fondeo (Expresado en millones de soles)

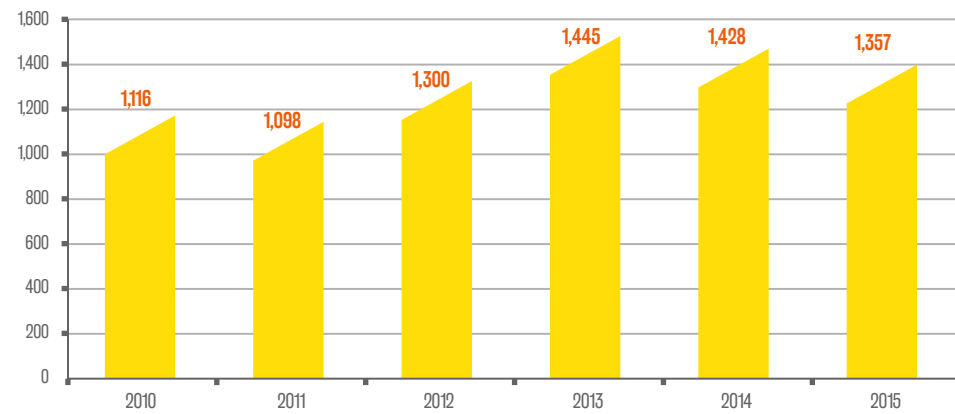
FUENTE DE FONDEO	Dic. 2009		Dic. 2010		Dic. 2011		Dic. 2012		Dic. 2013		Dic. 2014	
	Saldo S/.	& Part.	Saldo S/.	& Part.	Saldo S/.	& Part.	Saldo S/.	& Part.	Saldo S/.	& Part.	Saldo S/.	& Part.
Capitaciones	1,116	75%	1,098	72%	1,300	74%	1,445	76%	1,428	76%	1,357	77%
Del público	1,081	73%	1,028	67%	1,272	72%	1,378	73%	1,370	73%	1,273	70%
Ahorro	166	11%	190	12%	197	11%	223	12%	275	15%	274	15%
Plazo Fijo	780	53%	693	45%	903	51%	933	49%	885	47%	785	43%
GTS	135	9%	145	9%	172	10%	221	12%	209	11%	215	12%
Del Sistema Financiero	35	2%	70	5%	27	2%	67	4%	59	3%	83	5%
Ahorro	7	0%	4	0%	4	0%	6	0%	4	0%	7	0%
Plazo Fijo	28	2%	66	4%	23	1%	61	3%	55	3%	76	4%
Adeudos	106	7%	133	9%	115	7%	84	4%	60	3%	55	3%
Otros Pasivos	44	3%	49	3%	51	3%	57	3%	53	3%	46	3%
Patrimonio	214	14%	250	16%	291	17%	313	16%	336	18%	359	20%
Total Pasivo y Patrimonio	1,480	100%	1,530	100%	1,757	100%	1,898	100%	1,877	100%	1,817	100%

Fuente: EEFF- Trader Live - Elaboración: Dpto. de Finanzas

6.2.2. Evolución de los depósitos

Los depósitos de Caja Trujillo pasaron de S/ 1,428 millones, en el 2014, a S/ 1,357 millones, en el 2015. Los depósitos del público fueron la principal fuente de fondeo.

Gráfico N° 16 | Evolución de las Captaciones



Fuente: Caja Trujillo / Elaboración: Dpto. de Finanzas

6.2.3. Evolución de los adeudos

El monto de adeudos a diciembre del 2015 fue de S/ 55 millones, de los cuales el 43% corresponde a moneda nacional y el 57% a moneda extranjera. Durante el año 2015, el dólar se ha apreciado respecto al sol, lo que ha repercutido en el ligero incremento del costo financiero de los adeudos.

Cuadro N° 08 | Evolución de los adeudos

ADEUDOS (Millones S/)	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Saldo de Adeudos	106	133	115	84	60	55
Tasa promedio ponderada	5.84%	6.76%	7.04%	6.58%	6.00%	6.05%

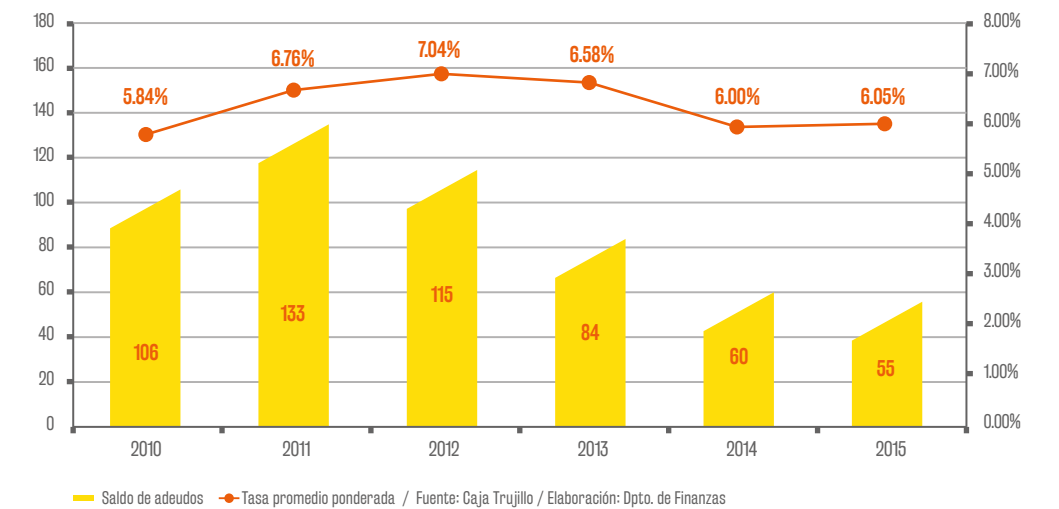
Fuente: Trader Live / Elaboración: Dpto. de Finanzas

Cuadro N° 09 | Participación de los adeudos

PARTICIPACIÓN DE ADEUDOS	
Adeudos (Miles de S/)	Saldo
COFIDE	8,847
FMV	5,550
Banca Múltiple	14,500
ICO	26,285
TOTAL	55,182

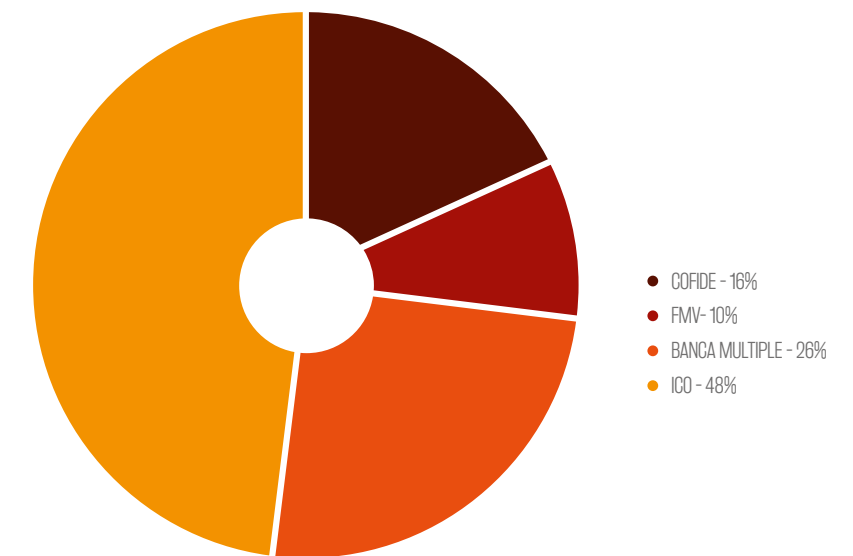
Fuente: Trader Live / Elaboración: Dpto. de Finanzas

Gráfico N° 17 | Evolución de los Adeudos



Fuente: Caja Trujillo / Elaboración: Dpto. de Finanzas

Gráfico N° 18 | Participación de los Adeudos

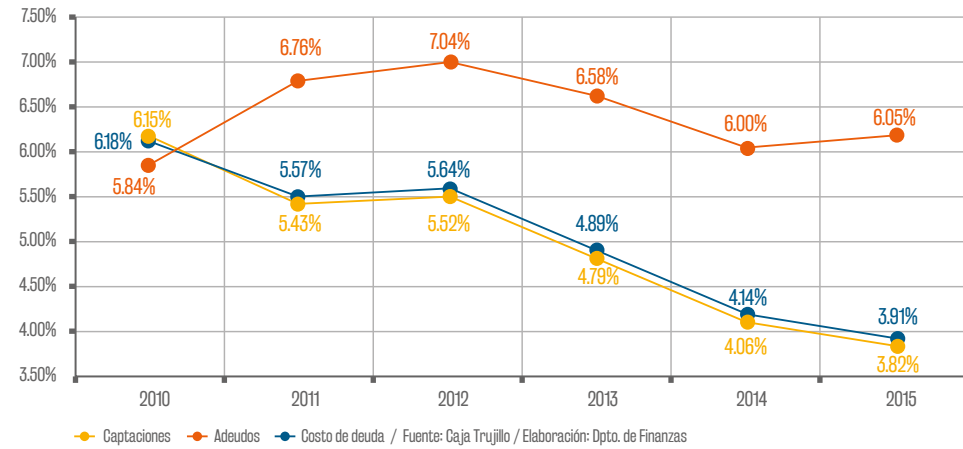


Fuente: Caja Trujillo / Elaboración: Dpto. de Finanzas

6.2.4. Evolución del costo financiero

La tasa promedio ponderada anual pasó de 4.14%, en el 2014, a 3.91%, en el 2015, como resultado de una adecuada gestión de finanzas, tanto en adeudos como en la reducción de las tasas pasivas en plazo fijo y CTS, alineada al comportamiento del mercado.

Gráfico N° 19 | Evolución del costo financiero total de adeudos y captaciones



6.2.5. Evolución del patrimonio

Nuestro patrimonio, a diciembre del 2015, está compuesto de la siguiente manera:

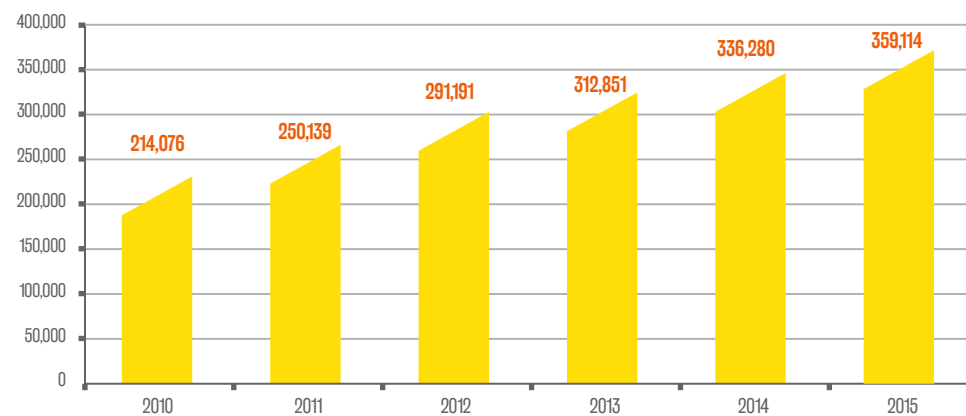
El patrimonio de Caja Trujillo, una de nuestras principales fortalezas, ocupa el segundo lugar al nivel de sistemas de Cajas Municipales, ampliando así oportunidades para generar mayores volúmenes de negocio y respaldar los ahorros del público.

Cuadro N° 10 | Evolución del Patrimonio

RUBRO	IMPORTE
Capital Social	287,863,152
Capital Adicional	20
Reservas	40,897,581
Ajustes al Patrimonio	-3,414,079
Resultado Acumulados	759,936
Resultado Neto de Ejercicio	33,007,824
PATRIMONIO	359,114,434

Fuente: Caja Trujillo

Gráfico N°20 | Evolución del Patrimonio (Expresado en miles de soles)



Fuente: Caja Trujillo



CAPÍTULO VII *GESTIÓN DE RIESGOS*



En el 2015, se centró la atención en la gestión integral de riesgos, ejecutando acciones para prevenir, administrar y monitorear los riesgos a los que se encuentra expuesta nuestra institución. Esta labor se hizo efectiva a través de la Unidad de Riesgos y con el trabajo de cada uno de los departamentos especializados. Los resultados han sido los siguientes:

7.1. Gestión de Riesgo de Mercado

La exposición al riesgo cambiario, durante el año 2015, se caracterizó por mantener una posición global de cambios, principalmente de sobrecompra (activos en dólares mayores a pasivos en dólares), acorde con el alza del tipo de cambio (variación anual de 14.6%), lo cual permitió generar ganancias por nivelación de tipo de cambio. En términos del patrimonio efectivo, la posición global de cambios fluctuó entre un nivel mínimo de sobreventa de 0.1% y una posición global de sobrecompra de 0.5%, dentro de los límites internos y legales establecidos.

Asimismo, la exposición al riesgo de tasa de interés en el trading book se vio incrementada, debido principalmente a la adjudicación de bonos emitidos por empresas corporativas. En tanto, la posición en instrumentos de gobierno (que conforman la cartera de negociación) mantuvo una tendencia ascendente como resultado de la adjudicación de bonos soberanos y bonos globales emitidos por el MEF.

Respecto al riesgo de tasa de interés en la hoja de balance, al cierre del año los indicadores de ganancias en riesgo y valor patrimonial en riesgo se ubicaron en 1.7% y 5.5%, respectivamente, muy por debajo de los límites internos establecidos.

Para el 2016, se proyecta mejorar las metodologías de medición de los riesgos de mercado, enfatizando en el riesgo de mercado a nivel estructural, así también plantear nuevos modelos de medición de riesgos ante las nuevas operaciones en que Caja Trujillo proyecta incursionar.

7.2. Gestión de Riesgo de Liquidez

El promedio de los ratios de liquidez de corto plazo (activos líquidos/pasivos de corto plazo), durante el 2015, se ubicaron en 34.0% en moneda nacional y 57.7% en moneda extranjera, cumpliendo con los requerimientos mínimos de liquidez, establecidos por el ente supervisor (mayor a 8% en moneda nacional y 20% en moneda extranjera). En cuanto a las brechas de liquidez por plazos de vencimiento, en el 2015, se presentó una reducción en las brechas de corto plazo: sin embargo, estas se mantuvieron positivas producto de los excedentes de liquidez, además de brechas razonablemente calzadas en el resto de periodos.

Respecto a la concentración de los diez y veinte principales depositantes, los ratios a diciembre del 2015 se ubicaron en 11.1% y 14.6%, respectivamente. En tanto, los ratios de cobertura de liquidez se ubicaron en niveles de 124.3% y 172.3%, para moneda nacional y extranjera, respectivamente.

7.3. Gestión de riesgo crediticio

El riesgo de crédito surge de las colocaciones de operaciones de préstamos directos y de las actividades de financiamiento e inversiones, donde las contrapartes asumen obligaciones contractuales con la entidad. Es por ello que una adecuada gestión del riesgo crediticio hace que la exposición a los mismos se minimice, alcanzando mayores niveles de rentabilidad, lo cual es fundamental para Caja Trujillo, ya que la cartera de créditos representa el core del negocio y su sostenibilidad depende de la calidad de la cartera. Esto permite que Caja Trujillo, por intermedio de la Unidad de Riesgos, incentive la participación activa de todo el personal involucrado en la gestión del riesgo de crédito, a fin de crear una adecuada cultura de riesgos, a través de programas de capacitación y sensibilización (virtual y presencial), así como el desarrollo de concursos de disminución de provisiones.

La Unidad de Riesgos se encarga de administrar los riesgos crediticios a nivel institucional, mediante la difusión de metodologías, herramientas, buenas prácticas y conocimientos para una adecuada gestión. Asimismo, realiza el seguimiento detallado de la cartera de créditos por periodo, agencia, nivel de aprobación, segmentos, situación, etc., para lo cual utiliza diferentes metodologías, como análisis de cosechas, migración de cartera, mapeo de riesgos, primas de riesgos, análisis de estrés, análisis de desvíos, modelos internos de scoring, visitas de agencias y clientes, entre otros. Otro punto importante es el desarrollo de actividades de gestión preventiva, emitiendo informes de alertas tempranas asociadas a la mitigación de los diferentes factores de riesgos identificados.

Dentro del proceso de admisión, la Unidad de Riesgos mantiene un rol activo, emitiendo opinión sobre las propuestas de créditos del segmento minorista para toda operación con endeudamiento consolidado, a partir de 20 UIT y en operaciones especiales (refinanciados, reprogramados y renovados) desde 15 UIT, y para el segmento no minorista con la atención sin distinción de montos. Con el objetivo de mejorar la calidad de la cartera de créditos, la Unidad de Riesgos ha ampliado su nivel de cobertura de opinión para propuestas desde S/.30 mil, presentadas por Asesores de Negocios que reportan mayores niveles de morosidad.

7.4. Gestión de riesgo operacional

La metodología de Caja Trujillo para la gestión del riesgo operacional se basa en los componentes del enfoque Coso ERM: Identificación, Evaluación, Tratamiento de Riesgos, Información y Comunicación, y Monitoreo.

La gestión de riesgo operacional comprende:

- ✓ (1) Análisis de riesgo de los procesos de la Entidad.
- ✓ (2) Análisis de riesgos de nuevos productos y ante cambios significativos en el ambiente operativo y/o informático.
- ✓ (3) Análisis de riesgos ante una subcontratación significativa.
- ✓ (4) Recolección, registro y análisis de incidentes y eventos de pérdida por riesgo operacional.
- ✓ (5) Monitoreo y seguimiento de la implementación de los planes de acción que permitan mitigar los riesgos operacionales identificados.
- ✓ (6) Monitoreo a indicadores claves de riesgos (KRI's) establecidos, que sirven para monitorear el riesgo operacional dentro de las unidades orgánicas para vigilar el perfil de riesgo operacional de los procesos que administran.
- ✓ (7) Actualización de las matrices de riesgos de los procesos críticos.
- ✓ (8) Visita a agencias con el fin de identificar sus riesgos y brindar capacitaciones presenciales a todo el personal de dichas agencias.
- ✓ (9) Ejecución y seguimiento al programa de incentivos por riesgo operacional.
- ✓ (10) Capacitación y culturización al personal de las diferentes áreas y niveles jerárquicos de la entidad, sobre la importancia de la gestión del riesgo operacional y los beneficios que implican su adecuada gestión.

Como parte de la mejora continua, se contrató al consorcio KPMG para la ejecución de una auditoría a la evaluación de la Gestión de Riesgo Operacional con la finalidad de cumplir con los requisitos por riesgo operacional, continuidad del negocio y seguridad de la información exigidos por la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) para la autorización del método estándar alternativo. Asimismo, se contó con una mayor participación de colaboradores de zonas remotas y de áreas administrativas en el programa de incentivos de riesgo operacional, orientado a la aplicación de la metodología de riesgo operacional y dirigido a todo el personal de la entidad. Se ejecutó una campaña de sensibilización y capacitación presencial y virtual para que todo el personal conozca los

conceptos generales de riesgo operacional, a través de talleres y ejemplos que faciliten su comprensión. Es importante mencionar que, durante el año 2015, la Gestión de Riesgo Operacional fue soportada por el Software de Riesgo Operacional (GIRO) orientado a realizar una adecuada administración y gestión de los riesgos operacionales, a través de reportes de matrices de riesgo, incidentes y eventos de pérdida por riesgo operacional, monitoreo de indicadores claves de riesgos (KRI's), así como el monitoreo a la implementación de los planes de acción.





CAPÍTULO VIII
RESULTADOS ECONÓMICOS

8.1. Principales indicadores

A pesar de la situación actual del mercado y su impacto en las entidades microfinancieras, nuestros indicadores muestran niveles aceptables con cifras cercanas al promedio del sistema de cajas municipales.

Cuadro N°11 | Principales indicadores

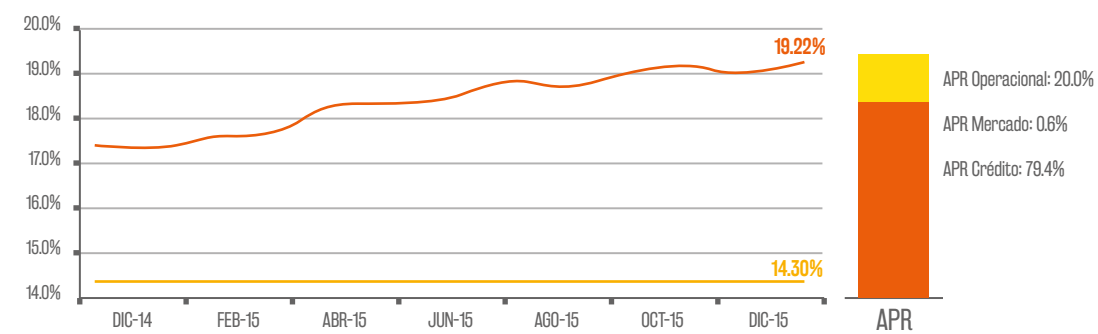
INDICADORES	A DICIEMBRE 2015
ROE	9.5%
ROA	1.8%
Índice de Morosidad	7.7%
Índice de Cartera de Alto Riesgo	9.6%
Índice de Provisiones / Cartera Atrasada	141.1%
Provisiones / CAR	113.0%
Gasto Administrativo / Ingresos Totales	44.5%
Utilidad Neta / Ingresos por Intereses	10.7%
Tasa de Rendimiento de cartera de créditos	21.2%
Tasa de Costo Efectivo	3.9%

Fuente: SBS / Elaboración: Caja Trujillo

8.2 Apalancamiento y activos ponderados por riesgos

Al cierre de año 2015, los activos ponderados por riesgo de crédito, mercado y operacional sumaron S/ 1,904.4 millones, teniendo como base un patrimonio efectivo de S/ 366.1 millones. El Ratio de Capital Global de Caja Trujillo se ubicó en 19.2%, muy por encima del ratio prudencial para Microfinancieras de 14.30%.

Gráfico N°21 | Ratio Capital Global



Elaboración: Unidad de Riesgos / Fuente: SICMACT Financiero





CAPÍTULO IX
ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Directores de la
CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO 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 estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Gerencia Mancomunada en relación con los estados financieros

La Gerencia Mancomunada es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros de conformidad con las normas emitidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondos de Pensiones y supletoriamente, cuando no haya normas específicas de la SBS, por las Normas Internacionales de Información Financiera, oficializadas en el Perú a través de resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad vigentes al 31 de diciembre del 2015.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética. Así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de incorrección material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación global de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión sin Salvedades

En nuestra opinión, los estados financieros expresan en todos los aspectos significativos, la imagen fiel de la situación financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo S.A. al 31 de diciembre del 2015, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Párrafo de Énfasis

a) Las Obligaciones con el Público, que constituyen operaciones pasivas de la CMAC Trujillo con sus clientes, se encuentran protegidas por el secreto bancario regulado en nuestro país por el Capítulo II, artículos 140 al 143 de la Ley N° 26702 Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros, en cumplimiento de ello, no se tuvo acceso a los saldos individuales de las cuentas corrientes de clientes que en conjunto conforman el saldo del referido rubro en el estado de situación financiera que asciende a S/. 1,298,967,305.51, habiéndose tenido que aplicar alternativamente pruebas globales con la finalidad de evaluar la razonabilidad del saldo de la cuenta.

b) La CMAC Trujillo, registra en trámite un recurso de Apelación ante el Tribunal Fiscal, contra la Resolución de Intendencia N° 065014000138/SUNAT de fecha 06 de Mayo del 2014, proceso iniciado por Reparos de la Administración Tributaria a la determinación del impuesto a la renta de tercera categoría del ejercicio 2007 por S/. 3'310,376.00, relacionada con la Omisión de Ingresos por Intereses en Suspense, Exceso de Reversión de provisiones por bienes adjudicados; y Deducciones no sustentadas.

Trujillo, Perú
29 de febrero del 2016.
Refrendado por:

Rímac & Asociados S.C.
AUDITORES - ASESORES DE EMPRESAS
DR. JUAN ADOLFO RÍMAC MOLINA
SOCIO FISCAL
Matrícula No. 2025

DR. JUAN ADOLFO RÍMAC MOLINA
Matrícula N° 01-2025
Supervisor (Socio)

CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE TRUJILLO S.A. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (En Miles de Soles) Al 31 de diciembre del 2015

	Nota	2,015 S/ (000)	2,014 S/ (000)	2015 S/ (000)	2014 S/ (000)
Activos					
Activo					
Disponibile	2	45,912	45,081	1,298,967	1,402,124
Caja		68,687	111,745	83,788	59,139
Banco Central de Reserva del Perú		153,838	220,895	55,363	61,061
Bancos y otras Empresas del Sistema Financiero del País		741	972	15,080	14,825
Canje		21,026	19,587	2,399	1,875
Otras Disponibilidades		290,204	398,280	2,726	2,156
				1,458,303	1,541,170
Inversiones disponibles para la venta	3	200,818	98,093		
Cartera de créditos, neto	4	1,228,577	1,288,336		
Cuentas por cobrar		36,322	33,375		
Bienes realizables y adjudicados, neto	5	3,038	2,986		
Participaciones		3,076	2,610	287,863	268,871
Inmueble, mobiliario y equipo, neto	6	22,075	22,990	40,898	36,429
Activos intangibles, neto		4,130	2,864	30,354	30,980
Impuestos corrientes		1,511	1,759	359,115	356,290
Impuesto diferido	7	19,591	18,842		
Activos no corrientes mantenidos para la venta		851	1,827		
Otros activos	8	5,225	5,488		
		1,817,448	1,877,450	1,817,448	1,877,450
Pasivo y Patrimonio					
Pasivos					
Obligaciones del público	9				
Depósitos de empresas del sistema financiero	10				
Adeudos y obligaciones financieras	11				
Cuentas por pagar	12				
Provisiones	13				
Impuestos corrientes					
Otros pasivos	8				
				1,458,303	1,541,170
Patrimonio neto	14				
Capital social				287,863	268,871
Reservas				40,898	36,429
Resultados acumulados				30,354	30,980
Total patrimonio				359,115	356,290
Total pasivo y patrimonio				1,817,448	1,877,450
Cuentas de orden					
Riesgo y Compromiso contingentes	18			60,119	61,658

CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE TRUJILLO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS (En Miles de Soles) Al 31 de diciembre del 2015

	Nota	2,015 S/ (000)	2,014 S/ (000)
Ingresos por intereses			
Disponibles		9,234	12,340
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados		0	4
Inversiones Disponibles para la Venta		7,362	4,348
Cartera de Créditos Directos		291,537	296,493
Cuentas por cobrar			
Gastos por intereses			
Obligaciones con el Público		50,179	58,762
Depósitos de Empresas del Sistema Financiero		3,508	1,713
Adeudos y Obligaciones financieras		3,400	5,061
Margen financiero bruto		251,045	247,648
Provisiones para Créditos Directos		58,141	51,085
Margen financiero neto		192,904	196,563
Ingresos por servicios financieros			
Ingresos por Créditos Indirectos		437	553
Ingresos Diversos		14,526	10,551
Gastos por servicios financieros			
Gastos por Créditos Indirectos		6	22
Primas al Fondo Seguro de Depósito		5,629	5,920
Gastos Diversos		1,273	1,462
Margen financiero neto de ingreso y gastos por servicios de financieros		200,958	200,263
Resultados por operaciones financieras (ROF)			
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados		0	0
Disponibles para la venta		167	107
<Ganancia o pérdida en participaciones		0	83
Utilidad pérdida en diferencia de cambio		745	736
Otros		0	360
Margen operacional		201,870	201,550
Gastos de administración			
Gastos de Personal y Directorio	15	84,489	84,777
Gastos por servicios Recibidos de Terceros	16	62,414	58,833
Impuestos y Contribuciones		2,215	2,351
Depreciaciones y amortizaciones		7,823	7,268
Margen operacional neto		44,929	48,321
Valuación de activos y provisiones			
Provisión para créditos indirectos		(49.00)	1
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar		(216.00)	256
Provisiones para recuperados y adjudicados y otros		1,659	6,387
Deterioro de Inversiones		0	(358)
Provisiones por Litigios y Demandas		1,054	555
Resultado de operación		42,481	41,480
Otros Ingresos y Gastos		4,568	3,966
Resultados del ejercicio antes de impuesto a la renta		47,049	45,446
Impuesto a la renta		14,041	15,654
Resultado neto del ejercicio		33,008	29,792
Número de acciones utilizado como denominador		263,651,934.05	
Utilidad por acción básica y diluida		0.1252	

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante del estado de resultados integrales

CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE TRUJILLO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
(En Miles de Soles) Al 31 de diciembre del 2015

	2,015 S/ (000)	2,014 S/ (000)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	33,008	29,792
Otro Resultado Integral:		
Diferencias de cambio al convertir negocios en el extranjero		
Inversiones disponibles para la venta	(2,468)	334
Coberturas de flujo de efectivo		
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		
* Otros ajustes	(946)	94
**Impuesto a las ganancias de Otros Resultados Integrales		
Otro Resultado Integral del ejercicio, neto de impuestos	(3,414)	428
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO	29,594	30,220

CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE TRUJILLO S.A. | ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(En Miles de Soles) Al 31 de diciembre del 2015

	Fuentes Propias							Ajustes al Patrimonio					Total Patrimonio Neto		
	Capital Social	Capital Adicional	Reservas Obligatorias	Reservas Voluntarias	(Acciones de Tesorería)	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total Fondos Propios	Activos Financieros Disponibles para venta	Subsidios en tipo de inversiones recibidas en el extranjero	Diferencia de cambio por conversión	Reversión en un año por subvaloración		Otros Ajustes	Total Ajustes al Patrimonio
Saldo inicial al 01 de enero 2014 antes de ajustes	248,925	0	33,415	-	-	30,142	760	312,082	16	-	-	-	-	16	312,098
Ajustes por cambios en la en las políticas contables	-	-	-	-	-	760	760	760	-	-	-	-	-	-	760
Ajustes por corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial después de ajustes	248,925	0	33,415	-	-	30,902	-	312,842	16	-	-	-	-	16	312,858
Resultado Integral	-	-	-	-	-	-	29,792	29,792	319	-	-	-	-	319	29,792
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	94	94	94
Otros Resultado Integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cambios en el Patrimonio Neto (No incluidos en el resultado Integral)	20,346	-	3,014	-	-	-23,360	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento de Capital (Distinto a combinaciones de negocios)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Disminución de Capital (Distinto a combinaciones de negocios)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivo financieros a capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-6,782	-	-6,782	-	-	-	-	-	-	-6,782
Operaciones con acciones de tesorería	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificaciones entre cuentas patrimoniales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros cambios en el Patrimonio Neto	-	-	-	-	-	760	29,792	335,851	335	-	-	-	94	429	336,280
Saldo inicial al 31 de diciembre 2013	268,871	0	36,429	-	-	30,551	-	335,851	335	-	-	-	94	429	336,280
Saldo inicial al 01 de Enero 2014 antes de ajustes	268,871	0	36,429	-	-	30,551	-	335,851	335	-	-	-	94	429	336,280
Ajustes por cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial después de ajustes	268,871	0	36,429	-	-	30,551	-	335,851	335	-	-	-	94	429	336,280
Resultado Integral	-	-	-	-	-	-	33,008	33,008	-2,803	-	-	-	-	-2,803	-2,803
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Resultado Integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cambios en el Patrimonio Neto (No incluidos en el Resultado Integral)	18,992	-	4,489	-	-	-23,461	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento de Capital (Distinto a combinaciones de negocios)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Disminución de Capital (Distinto a combinaciones de negocios)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-6,331	-	-6,331	-	-	-	-	-	-	-6,331
Operaciones con acciones de tesorería	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificaciones entre cuentas patrimoniales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros cambios en el Patrimonio Neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del periodo 31 de Diciembre 2015	287,863	0	40,898	-	-	760	35,008	362,529	-2,468	-	-	-	-946	-3,414	358,115

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto

CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE TRUJILLO S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (En Miles de Soles) Al 31 de diciembre del 2015

Por el período terminado al 31 de diciembre	2,015	2,014
	S/	S/
Conciliación de la ganancia neta de la entidad con el efectivo y equivalentes de efectivo proveniente de las actividades de operación.		
Resultado neto del ejercicio	33,008	29,792
Ajustes		
Depreciación y amortización	7,823	7,268
Provisiones	1,055	555
Deterioro	63,398	57,728
Otros ajustes	14,041	14,834
Variación neta en activos y pasivos		
Incremento neto (disminución) en activos		
Créditos	(2,244)	(145,721)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	(1,712)	(18,082)
Disponibles para la venta	(5,476)	(35,870)
Cuentas por cobrar y otras		
Incremento neto (disminución) en pasivos		
Pasivos financieros, no subordinados	(83,953)	(24,533)
Cuentas por pagar otras	344	(7,024)
Resultados del periodo después de la variación neta en activos y pasivos y ajustes	26,285	(121,053)
Impuestos a las ganancias pagados / cobrados	(14,542)	(12,432)
Flujos de efectivo netos de actividades de operación	(11,743)	(133,485)
Flujos de efectivo netos de actividades de inversión		
Salidas por compra de participaciones	(7,199)	-
Salida por compras intangibles e inmueble, mobiliario y equipo	(103,190)	(6,256)
Flujos de efectivo netos de actividades de inversión	(110,390)	(6,256)
Flujos de efectivo netos de actividades de financiamiento		
Salidas por el rescate de pasivos financieros subordinados	-	(13,982)
Otras entradas relacionadas a las actividades de financiamiento	23,461	-
Dividendos pagados	(33,634)	(6,782)
Flujos de efectivo netos de actividades de financiamiento	(10,174)	(20,764)
Aumento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes de efectivo antes del efecto de las variaciones	(108,820)	(160,506)
Efecto de las variaciones en el tipo de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo	745	736
Aumento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes de efectivo	(108,076)	(159,769)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	398,280	558,049
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	290,204	398,280

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante del estado de resultados integrales

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

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre del 2015 (En miles de soles)

1. IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

I. Identificación

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito Trujillo S.A es una institución financiera pública con personería jurídica de derecho privado, con autonomía económica, financiera y administrativa. CMAC Trujillo tuvo su inicio con la Resolución Municipal N° 82-82-CPT del 19 de Octubre de 1982 y posteriormente obtiene la autorización de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, oficializando su creación al amparo del Decreto Supremo N° 451-83-EFC del 12 de Octubre de 1983 que autoriza su funcionamiento, iniciando sus operaciones el 12 de Noviembre de 1984. La Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo S.A. es una institución financiera con personería jurídica propia de derecho público que actúa bajo la forma de sociedad anónima, de propiedad de la Municipalidad Provincial de Trujillo.

Al 31 de diciembre 2015 cuenta con 53 agencias y 19 Oficinas especiales a nivel nacional.

II. Actividad económica

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo S.A. es una Institución Financiera regulada por la Ley N° 26702, Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, sometida a la Ley de Cajas Municipales aprobada mediante D.S. N° 157-90-EF de fecha 28 de mayo del año 1990, estando autorizada a captar recursos del público, y realizar operaciones de financiamiento, preferentemente a la pequeña y microempresa. CMAC Trujillo tiene como actividad principal la intermediación financiera y por lo tanto está facultada a recibir depósitos de terceros e invertirlos, junto con su capital, otorgando financiamiento en las modalidades de préstamos pignoratícios y créditos personales, a la microempresa, pequeña empresa, mediana empresa, créditos a grandes empresas, empresas del sistema financiero, asimismo, está autorizada a brindar el servicio de créditos hipotecarios y arrendamiento financiero y desarrollar todas aquellas operaciones autorizadas por la legislación aplicable.

CMAC Trujillo, tiene como finalidad fomentar la descentralización financiera, captar recursos del público y su especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento, preferentemente a las pequeñas y microempresas. Su operatividad y funcionamiento esta normada por la Ley N° 26702, así como por las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, el Banco Central de Reserva del Perú y la Contraloría General de la República.

El domicilio legal y oficina principal de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo S.A. se encuentra ubicado en Jr. Pizarro N°458-460 en la ciudad de Trujillo, distrito y provincia de Trujillo, Departamento de la Libertad. Para el desarrollo de sus operaciones de intermediación financiera CMAC Trujillo cuenta con 69 locales de atención (entre agencias y oficinas especiales) distribuidos a nivel nacional.

III. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por el Directorio de CMAC Trujillo.

Principios y prácticas contables

En la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de CMAC Trujillo ha observado el cumplimiento de las normas de la SBS vigentes en el Perú al 31 de diciembre del 2015. A continuación se presentan los principales principios contables utilizados en la preparación de los estados financieros de CMAC Trujillo:

a) Bases de presentación, uso de estimados y cambios contables.

i) Bases de presentación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en Nuevos Soles a partir de los registros de contabilidad de CMAC Trujillo, de acuerdo con las normas de la SBS y supletoriamente, cuando no haya normas específicas de la SBS, se utilizan las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF) oficializadas en el Perú a través de resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad (en adelante "CNC") y vigentes al 31 de Diciembre del 2015.

ii. Uso de estimados

La preparación de los estados financieros adjuntos requiere que la Gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, de ingresos y gastos y la divulgación de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Los resultados finales podrían diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones son continuamente evaluadas y están basadas en la experiencia histórica y otros factores. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos corresponden a: la provisión para créditos de cobranza dudosa, la valorización de las inversiones disponibles para la venta, la provisión para bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados, la estimación de la vida útil de los inmuebles, mobiliario y equipo e intangibles, el valor de recuperación de los activos mantenidos para la venta, el impuesto a la renta diferido y los pasivos por provisiones como provisiones para litigios y demandas.

iii) Cambios contables

El 19 de septiembre de 2012, la SBS publicó la resolución SBS N°7036-2012 con el objetivo de modificar el Manual de Contabilidad para las empresas del Sistema Financiero en el marco del proceso de armonización de las Normas Internacionales de Información. Las modificaciones realizadas al Manual de Contabilidad entraron en vigencia a partir del 1 de enero de 2013.

b) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican en activos, pasivos o patrimonio según la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, dividendos, ganancias y pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como activo o pasivo se registran como ingresos o gastos. Los

instrumentos financieros se compensan cuando GMAC 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.

Los activos financieros presentados en el estado de situación financiera corresponden a:

- Disponible
- Inversiones disponibles para la venta
- Cartera de créditos
- Cuentas por cobrar
- Participaciones

Los pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera corresponden a:

- Obligaciones del público
- Depósitos de empresas del sistema financiero
- Adeudos y obligaciones financieras
- Cuentas por pagar
- Otros pasivos

Asimismo, se consideran instrumentos financieros todos los créditos indirectos.

c) Reconocimiento de los ingresos y gastos

Ingresos financieros

Los ingresos por intereses se reconocen en los resultados del periodo en que se devengan, en función al tiempo de vigencia de las operaciones que los generan y las tasas de interés pactadas libremente con los clientes; excepto en el caso de los intereses generados por créditos en situación de vencidos, refinanciados, y en cobranza judicial; así como los créditos clasificados en las categorías de dudoso y pérdida, cuyos intereses se reconocen como ganados en la medida en que son percibidos. Cuando la Gerencia determina que la condición financiera del deudor ha mejorado y el crédito es reclasificado a la situación de vigente y/o a las categorías de normal, con problemas potenciales o deficiente, los intereses se reconocen nuevamente sobre la base del devengado.

Ingresos por intereses de instrumentos financieros

Los ingresos por intereses incluyen los rendimientos sobre las inversiones de renta fija mantenidas hasta el vencimiento. Estos ingresos se reconocen siguiendo el método del costo amortizado utilizando la tasa de interés efectiva del instrumento financiero.

Ingreso por comisiones de servicios financieros

Las comisiones por servicios financieros se reconocen como ingresos sobre la base del devengado durante el plazo de vigencia del servicio. En el caso de los créditos indirectos, la comisión se reconoce de manera lineal durante el plazo del contrato.

Gastos

Los gastos por intereses se reconocen en los resultados del periodo en que se devengan. Sin embargo, los desembolsos por comisiones de estructuración de financiamientos obtenidos por GMAC Trujillo son reconocidos como gasto durante el plazo del contrato de préstamo de manera lineal. Todos los demás gastos se reconocen siguiendo el criterio del devengado.

d) Cartera de créditos y provisión para créditos de cobranza dudosa

Los créditos directos se registran cuando se realiza el desembolso de los fondos a favor de los clientes. Se consideran como refinanciados a los créditos o financiamientos directos respecto del cual se producen variaciones de plazo y/o monto del contrato original que obedecen a dificultades en la capacidad de pago del deudor.

Al 31 de Diciembre del 2015, la provisión de cobranza dudosa se determinó siguiendo los criterios de la Resolución SBS N°11356-2008 "Reglamento para la evaluación y clasificación del deudor y la exigencia de provisiones" y la Resolución SBS N°6941-2008 "Reglamento para la Administración del Riesgo de Sobre-endeudamiento de Deudores Minoristas". En concordancia con la Resolución SBS N°11356-2008 la cartera de créditos se separa en deudores minoristas y no minoristas. Los deudores minoristas incluye a las personas naturales o jurídicas que cuentan con créditos directos o indirectos clasificados como de consumo (revolventes y no-revolventes), a microempresas, a pequeñas empresas o hipotecarios para vivienda. Mientras que los deudores no minoristas, corresponden a las personas naturales o jurídicas que cuentan con créditos directos o indirectos corporativos, a grandes empresas o a medianas empresas; asimismo, la Gerencia efectúa periódicamente revisiones y análisis de la cartera de créditos, clasificando su cartera en las categorías de normal, con problema potencial, deficiente, dudoso o pérdida, dependiendo del grado de riesgo de incumplimiento del pago de cada deudor.

En el caso de los créditos de deudores no minoristas, la clasificación a una de las categorías mencionadas anteriormente considera, entre otros, los siguientes factores: la experiencia de pagos del deudor específico, la historia de las relaciones comerciales con la gerencia del deudor, la historia de las operaciones, la capacidad de pago y disponibilidad de fondos del deudor, las situaciones de los colaterales y las garantías, el análisis de los estados financieros del deudor, el riesgo del deudor en otras instituciones financieras del mercado; así como otros factores relevantes. En el caso de préstamos otorgados a deudores minoristas, la clasificación se realiza, principalmente, sobre la base del atraso en los pagos.

Provisión de cobranza dudosa

Mensualmente, la Unidad de Riesgos efectúa evaluaciones de la cartera de créditos, clasificando su cartera en las categorías: normal, con problemas potenciales, deficiente, dudoso y pérdida, dependiendo del grado de riesgo de incumplimiento del pago de cada préstamo, asimismo, realizándose los ajustes necesarios de provisiones requeridas según corresponda a la calificación efectuada, la que es registrada mensualmente.

El cálculo de la provisión para los créditos directos es realizado según la clasificación efectuada y considerando porcentajes específicos, los cuales varían si los créditos están respaldados o no por garantías preferidas autoliquidables - CGPA (depósitos en efectivo y derechos de carta de crédito), o garantías preferidas de muy rápida realización - CGPMRR (instrumentos de deuda pública emitidos por el Gobierno Central peruano, instrumentos de obligaciones de GMAC Trujillo Central de Reserva del Perú,

instrumentos de deuda emitidos por gobiernos centrales y bancos que se coticen en mecanismos centralizados de negociación, valores mobiliarios listados por la SBS, entre otros) o garantías preferidas - CGP (primera prenda sobre instrumentos financieros y bienes muebles e inmuebles, primera prenda agrícola o minera, seguro de crédito a la exportación, entre otros), considerados a su valor estimado de realización, el cual es determinado por tasadores independientes. En caso los créditos cuenten con la responsabilidad subsidiaria de una empresa del sistema financiero o de seguros (créditos afectos a sustitución de contraparte crediticia) en el cálculo de la provisión se considera la clasificación del fiador o avalista.

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" del estado de situación financiera.

e) Moneda funcional y transacciones en moneda extranjera

Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es la moneda funcional y de presentación de la empresa. Se considera moneda extranjera a cualquier moneda diferente de la moneda funcional. Los activos y pasivos en moneda extranjera se registran al tipo de cambio SBS de la fecha en que se realizan las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos a la moneda peruana al cierre de cada mes utilizando el tipo de cambio fijado por la SBS, nota 1. Las ganancias o pérdidas que resultan de reexpresar los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a las tasas de cambio vigentes a la fecha del estado de situación financiera se registran en los resultados del ejercicio- resultados de operaciones Financieras (ROF).

f) Inversiones en instrumentos financieros

De acuerdo con el manual de contabilidad de la SBS, CMAC Trujillo debe clasificar a todas sus inversiones en instrumentos financieros en las siguientes categorías: i) Inversiones a valor razonable con cambios en resultados, ii) Inversiones disponibles para la venta; y iii) Inversiones a ser mantenidas hasta el vencimiento. Los criterios de valuación de las inversiones de acuerdo a su clasificación son como sigue:

i) Inversiones a valor razonable con cambios en resultados

El registro contable inicial se efectúa al valor razonable registrando los costos de transacción relacionados con estas inversiones como gastos. La valorización de estas inversiones será al valor razonable y la ganancia o pérdida originada por la variación entre el registro contable inicial y su valor razonable se reconocerá directamente en el estado de ganancias y pérdidas.

ii) Inversiones disponibles para la venta

El registro contable inicial se efectúa al valor razonable incluyendo los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición de dichas inversiones. La valorización de las inversiones disponibles para la venta será al valor razonable y la ganancia o pérdida originada por la variación entre el registro contable inicial y su valor razonable se reconocerá directamente en el patrimonio, a menos que exista un deterioro permanente en su valor. Cuando el instrumento sea vendido o realizado, la ganancia o pérdida, previamente reconocida como parte del patrimonio, será incluida en los resultados del ejercicio.

En el caso de los instrumentos representativos de deuda, previamente a la valorización a valor razonable, se deberá actualizar contablemente el costo amortizado aplicando la metodología de la tasa de interés efectiva, y a partir del costo amortizado obtenido se deben reconocer las ganancias y pérdidas por la variación en el valor razonable.

iii) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

El registro contable inicial se efectúa al valor razonable incluyendo los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición de dichas inversiones. La valorización de estas inversiones será al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las transacciones con instrumentos financieros se registran utilizando la fecha de negociación, esto es la fecha en la que asumen obligaciones recíprocas que deben consumarse dentro del plazo establecido por las regulaciones y usos de mercado en el que se efectúe la operación.

Los intereses se reconocen utilizando la metodología de la tasa de interés efectiva, la cual incorpora tanto los intereses que van a ser cobrados como la amortización de la prima o descuento que exista en su adquisición.

CMAC Trujillo evalúa, en cada fecha de balance, si existe evidencia de que un instrumento clasificado como inversión disponible para la venta registra un deterioro de valor; el cual debe ser reconocido en los resultados del ejercicio, aunque el instrumento no haya sido vendido o retirado.

La Resolución SBS N°10639-2008 contempla que si la SBS considera que es necesario constituir alguna provisión adicional para cualquier tipo de inversión, dicha provisión será determinada en base a cada título individual y registrada en los resultados del ejercicio en que la SBS solicite dicha provisión.

La diferencia entre los ingresos recibidos por la enajenación de las inversiones y su valor en libros se reconoce en el estado de ganancias y pérdidas.

g) Inmuebles, mobiliario y equipo y depreciación

Los inmuebles, mobiliario y equipo son registrados inicialmente al costo histórico de adquisición. El costo histórico comprende el precio de compra y todos los desembolsos necesarios para poner el activo en condiciones de ser utilizados de la manera planificada por la Gerencia. Posteriormente es medido al costo, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del activo de ser aplicable. Los desembolsos por mantenimiento y reparación se cargan a resultados y toda renovación y mejora significativa se capitaliza siempre que: i) sea probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados de la misma; y, ii) su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

El costo y la correspondiente depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados son eliminados de las cuentas respectivas y el costo neto dado de baja incluye en los resultados del ejercicio.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los otros activos que conforman este rubro es calculada siguiendo el método de línea recta, y la vida útil es asignada por la gerencia de acuerdo a número de años durante el cual la caja Trujillo espera utilizar de manera planificada el activo fijo.

La vida útil estimada por la gerencia para los activos de la Caja Trujillo es como sigue:

	Años
Edificios	20
Instalaciones	20
Muebles y enseres	Entre 1 a 10
Equipos de cómputo	4
Unidades de transporte	5

h) Bienes recibidos en pago y adjudicados

Los bienes recibidos en pago y adjudicados, se registran de acuerdo a lo normado en la Resolución 1535-2005 donde considera inicialmente al valor de adjudicación judicial, extrajudicial, valor de mercado o valor insoluto de la deuda, el menor.

Se reconoce una provisión inicial equivalente al 20% por ciento del valor de adjudicación o recuperación del bien. Posteriormente se constituyen provisiones siguiendo los siguientes criterios:

Bienes muebles

Se constituye una provisión mensual uniforme, a partir del primer mes de la dación, adjudicación o recuperación, por un periodo de doce meses, hasta alcanzar el cien por ciento del valor de adjudicación.

Bienes inmuebles

Se constituyen provisiones mensuales uniformes sobre el valor neto en libros obtenido al décimo segundo mes; siempre que no se haya obtenido la prórroga de seis meses contemplada en la Resolución SBS N°1535-2005, en cuyo caso se constituyen provisiones mensuales uniformes sobre el valor neto en libros obtenido al décimo octavo mes. En ambos casos las provisiones se constituyen hasta alcanzar el cien por ciento del valor neto en libros, en un plazo de tres y medio año, contados a partir de la fecha en la cual se empezaron a constituir las provisiones uniformes mensuales.

Para el ejercicio 2015 la SBS emite la resolución SBS nro. 8581-2014 (30.12.14) ampliando tratamiento excepcional referido a la prórroga para la tenencia de bienes adjudicados y recuperados hasta el 31 de diciembre 2015.

Anualmente se realizan tasaciones de los bienes inmuebles, y en caso los bienes se ha deteriorado o perdido valor se constituye provisiones por desvalorización.

i) Intangibles de vida útil limitada

Los intangibles de vida útil limitada son registrados al costo de adquisición, menos la amortización acumulada. Estos activos comprenden principalmente a desarrollos y adquisiciones de licencias de software utilizados en las operaciones propias de CMAC Trujillo. Los activos intangibles de vida limitada se amortizan en un plazo de 1 ó 5 años contablemente.

j) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se calcula sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios, la cual es determinada utilizando criterios contables y tributarios que utiliza CMAC Trujillo. En consecuencia, CMAC Trujillo registra el impuesto a la renta diferido, el cual refleja los efectos de las diferencias temporarias entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios.

Los activos 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. La medición de los activos y pasivos diferidos reflejan las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que se espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor de los activos y pasivos.

El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporarias 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 estado de situación financiera, la Gerencia evalúa los activos diferidos no reconocidos y el saldo de los reconocidos; registrando un activo diferido previamente no reconocido en la medida en que sea probable que los beneficios futuros tributarios permitan su recuperabilidad o reduciendo un activo diferido en la medida en que no sea probable que se disponga de beneficios tributarios futuros suficientes para permitir que se utilice parte o todo el activo diferido reconocido contablemente.

k) Deterioro del valor de los activos

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo puede no ser recuperable, CMAC Trujillo revisa el valor de sus inmuebles, mobiliario y equipo, e intangibles para verificar que no existe ningún deterioro permanente en su valor. Cuando el valor del activo en libros excede su valor recuperable se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de ganancias y pérdidas para los rubros de inmuebles, mobiliario y equipo e intangibles. El valor recuperable es el mayor entre el precio de venta neto y su valor en uso. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor en uso es el valor presente de los flujos futuros estimados del uso continuo de un activo y de su disposición al final de su vida útil.

l) Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando la entidad tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar dicha obligación y, al mismo tiempo, es posible estimar su monto de una manera fiable. Las provisiones se revisan mensualmente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha de los estados financieros.

m) Contingencias

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, Estos se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota. Un activo contingente no se reconoce en los estados financieros, pero se revela cuando su grado de contingencia es probable.

n) Utilidad por acción

La utilidad por acción básica y diluida se calcula dividiendo la utilidad neta entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante el periodo. Las acciones que provienen de la capitalización de utilidades constituyen una división de acciones y; por lo tanto, para el cálculo del promedio ponderado de acciones se considera que esas acciones siempre estuvieron en circulación. Al 31 de diciembre del 2015, CMAC Trujillo no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que las utilidades por acción básica y diluida son las mismas.

o) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo considerados en el estado de flujos de efectivo corresponden a los saldos de fondos disponibles del estado de situación financiera.

p) Beneficios laborales

Los beneficios laborales se registran como gasto y como pasivo en el momento de su devengamiento. Los beneficios laborales incluyen las remuneraciones de carácter mensual que se entrega a los trabajadores, las vacaciones, gratificaciones y compensación por tiempo de servicios.

1. Transacciones en moneda extranjera

a) Operaciones en moneda extranjera

Al 31 de Diciembre del 2015, el tipo de cambio para la contabilización de las cuentas del activo y del pasivo en dólares estadounidenses fijado por la SBS era de S/.3.411 por cada dólar estadounidense. A continuación se presenta el detalle de los activos y pasivos de CMAC Trujillo en moneda extranjera, expresados en dólares estadounidenses:

Nota N° 01	2015	2014
	\$ (000)	\$ (000)
Activo		
Disponible	24,300	26,949
Inversiones Negociables y a Vencimiento	16,755	6,110
Cartera de créditos, neto	6,494	13,233
Cuentas por cobrar	4,190	4,622
Otros activos	2	54
Pasivo		
Depósitos y obligaciones	41,211	37,324
Adeudos y obligaciones financieras	9,314	11,679
Cuentas por pagar	546	1,595
Provisiones	1	12
Otros pasivos	162	32
Posición activa (pasiva) neta	508	326

196 mil, equivalentes a S/ 669 mil.

2. Fondos disponibles

El disponible de CMAC Trujillo se compone de la siguiente manera:

Nota N° 02		2,015	2,014
		S/ (000)	S/ (000)
Caja		45,912	45,081
Banco Central de Reserva del Perú	(a)	68,687	111,745
Bancos y entidades del sistema financiero del país	(b)	153,856	220,895
Canje	(c)	741	972
Otras disponibilidades	(d)	21,008	19,587
Total		290,204	398,280

a) Los fondos disponibles incluyen US\$. 9,700 mil y S/. 81,510 mil al 31 de diciembre del 2015. Estos fondos están depositados en las bóvedas de la propia institución y en el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) y se mantienen dentro de los límites fijados por las disposiciones vigentes.

Los fondos de encaje mantenidos en el BCRP no generan intereses, excepto por la parte del encaje exigible en moneda extranjera y moneda nacional que excedan del encaje mínimo legal. Al 31 de Diciembre del 2015, el exceso en moneda nacional ascienden a S/. 8,406 mil y en moneda extranjera a US\$. 6,309 mil, equivalentes a S/. 21,518 mil.

b) Los depósitos en bancos y entidades del sistema financiero del país corresponden, principalmente, a saldos en nuevos soles y dólares estadounidenses: son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado.

c) Corresponde a cheques registrados en plaza local y provincias para depósitos de ahorro y plazo, así también para cancelaciones de créditos.

d) El disponible restringido está constituido por los fondos fijos por S/.78 mil: fondo de garantía por alquiler de oficinas por S/.114 mil y \$77 mil que convertido al tipo de cambio de cierre S/.3.411 representa S/ 265 mil; otros disponibles restringidos por depósitos a plazo en entidades bancarias a favor de la Caja Trujillo por S/. 272 mil y \$ 5, 945 mil que convertido al tipo de cambio de cierre S/.3.411 representa S/. 20,278 mil.

3. Inversiones disponibles para la venta

a) A continuación se presenta el movimiento del rubro:

Nota N° 03	2,015	2,014
	S/ (000)	S/ (000)
Valores emitidos por el BCRP	15,930	11,293
Valores emitidos por gobiernos	32,607	23,312
Valores emitidos por entidades financiera	107,885	41,442
Valores emitidos por otras entidades	44,396	20,571
Fondos mutuos	0	1,495
Total	200,818	98,093

desde los 06 meses y 18 meses. Al terminado del 31 de Diciembre del 2015, estos certificados han generado intereses por S/ 229 mil que se encuentran registrados en el estado de resultados; además sus valores razonables han fluctuado, generando un saldo negativo de S/ -109 mil: que se han registrado en el patrimonio.

c) Corresponde a 11 Letras del Tesoro emitidos por el Ministro de Economía y Finanzas con vencimientos que van desde los 3 meses y 12 meses por s/. 5, 421 mil. Al terminado del 31 de Diciembre del 2015, estas letras han generado intereses por S/ 68 mil que se encuentran registrados en el estado de resultados, asimismo, sus valores razonables han fluctuado generando un saldo negativo de S/. - 4 mil. Así, también, bonos con vencimientos desde 34 a 120 meses por S/. 15,077 mil en moneda nacional, generando intereses por S/. 333 mil, y una fluctuación de S/. 791 mil, y \$ 3,550 mil en moneda extranjera, a tipo de cambio 3.411, equivalente a S/. 12,109 mil, generando intereses por \$ 25 mil, con tipo de cambio de 3.411, un equivalente de S/. 86 mil, y una fluctuación de \$ -38 mil con tipo de cambio 3.411, equivalente a S/. -130 mil.

d) Corresponde a bonos emitidos por entidades del sistema financiero tales como: Banco del Crédito del Perú por el importe de S/. 1,602 mil, Banco Financiero por el importe de S/. 2,091 mil y en moneda extranjera por \$ 177 mil, a tipo de cambio 3.411, equivalente a S/. 602 mil, Banco Interamericano de Finanzas por el importe de S/. 3,049 mil, Banco Ripley S.A. por el importe de S/. 9,714 mil, Banco Continental por el importe de S/. 3,335 mil, y en moneda extranjera por el importe de \$ 1,344 a tipo de cambio 3.411, equivalente a S/. 4,586 mil, COFIDE por el importe de S/. 968 mil, Crediscotia Financiera S.A. por el importe de S/. 4,332, EDPYME Inversiones la Cruz S.A. por el importe de S/. 2,001 mil, Financiera EDYFICAR por el importe de S/. 1,834 mil, Financiera Efectiva S.A. por el importe de S/. 4,053 mil, Mi Banco por el importe de S/. 6,655 mil, Saga Falabella S.A. por el importe de S/. 993 mil, Scotiabank Perú S.A. por el importe de S/. 6,162 mil, Banco Santander Perú S.A. por el importe de \$ 1,006 mil, a tipo de cambio 3.411, equivalente a S/. 3,431 y Leasing Total S.A. por el importe de \$ 1,842 mil, a tipo de cambio 3.411, equivalente a S/. 6,283 mil.

Asimismo, por certificados de depósitos del sistema financiero se cuenta con lo siguiente: Financiera TFC S.A. por el importe de \$ 396 mil a tipo de cambio de 3.411, equivalente a S/. 1,349 mil. Banco Interamericano de Finanzas por el importe de S/. 3,425 mil, Banco Ripley por el importe de S/. 4,321 mil, Compartamos Financiera S.A. por el importe de S/. 2,360 mil, COFIDE por el importe de S/. 3,939 mil, EDPYME Inversiones la Cruz S.A. S/ 4,936 mil, Financiera Confianza S.A. por el importe de S/. 7,990 mil, Financiera Uno S.A. por el importe de S/. 15,519 mil y Banco Agropecuario por el importe de S/. 3,348 mil.

e) Corresponde a bonos emitidos por otras sociedades tales como: CINEPLEX S.A. por el importe de S/. 1,516 mil, Empresa de Distribución eléctrica de Lima S.A.A por el importe de S/. 3,090 mil, H2OLMOS S.A. por el importe de S/. 447 mil, ICCGSA Inversiones S.A. por el importe de S/. 3,815 mil, Luz del Sur S.A.A. por el importe de S/. 2,698 mil, Telefónica Móviles S.A. por el importe de S/. 582 mil y EDEGEL S.A.A. por el importe de \$ 333 mil, a tipo de cambio de 3.411, equivalente a S/. 1,136.

Así, también por papeles comerciales emitidos por otras sociedades se cuenta con lo siguiente: Jaime Rojas representaciones generales S.A. por el importe de \$ 195 mil, a tipo de cambio 3.411, equivalente de S/. 666 mil, Agrícola y Ganadería Chavín de Huantar S.A. por el importe de \$ 119 mil, a tipo de cambio 3.411, equivalente por S/. 405 mil, Andino Investment Holding S.A. por el importe de \$ 3,628 mil, a tipo de cambio de 3.411, equivalente a S/. 12,374 mil. Los Portales por el importe de \$ 3,489 mil, a tipo de cambio 3.411, equivalente a S/. 11,901 mil, MEDROCK Corporation S.A.C. por el importe de \$ 249 mil, a tipo de cambio 3.411, equivalente a S/. 851 mil y en moneda nacional, por el importe de S/. 992 mil, Obras de ingeniería contratistas generales S.A.C por el importe de \$ 427 mil, a tipo de cambio 3.411, equivalente a S/. 1,457 mil y ELECTROVIA S.A.C por el importe de S/. 1,474 mil.

4. Cartera de créditos, neto

a) Al 31 de diciembre del 2015, este rubro incluye lo siguiente:

Nota N° 04	2015	2014
	S/ (000)	S/ (000)
Créditos directos		
Préstamos	1,016,129	1,067,258
Arrendamiento financiero	2,999	6,124
Créditos pignoratícios	10,956	10,915
Créditos hipotecarios para vivienda	161,160	151,207
Créditos a empresas del sistema financiero	37,572	46,344
Créditos refinanciados	26,062	30,017
Créditos vencidos y en cobranza judicial	104,489	84,923
	1,359,367	1,396,786
Más (menos)		
Rendimientos devengados de créditos vigentes	17,460	20,049
Intereses diferidos	-724	-915
Provisión para créditos de cobranza dudosa (d)	-147,525	-127,584
Total créditos directos	1,228,577	1,288,337

b) Al 31 de diciembre del 2015, la distribución de la cartera de créditos directos por sectores de actividad económica es la siguiente:

	2015		2014	
	S/ (000)	%	S/ (000)	%
Sectores económicos				
Manufactura	46,033	3%	46,443	3%
Créditos hipotecarios	164,792	12%	153,555	11%
Comercio	451,353	33%	467,574	33%
Créditos de consumo	239,650	18%	260,616	19%
Negocios inmobiliarios	75,089	6%	67,416	5%
Servicios comunitarios	50,389	4%	48,926	4%
Transporte	107,119	8%	114,724	8%
Agricultura	59,944	4%	74,252	5%
Servicios financieros	40,271	3%	48,955	4%
Construcción	20,990	2%	22,901	2%
Otros	103,737	8%	91,426	7%
Total	1,359,367	100%	1,396,786	100%

La gestión de riesgos se describe en la punto 19

c) De acuerdo con las normas de la SBS, Al 31 de diciembre del 2015 la cartera de créditos directos de CMAC Trujillo está clasificada por riesgo como sigue:

	2015		2014	
	S/ (000)	%	S/ (000)	%
Categorías de riesgos				
Normal	1,153,068	85%	1,214,228	87%
Con problemas potenciales	57,873	4%	55,679	4%
Deficiente	24,011	2%	21,213	2%
Dudoso	38,332	3%	34,267	2%
Pérdida	86,082	6%	71,400	5%
Total	1,359,367	100%	1,396,786	100%

d) Las entidades financieras en el Perú deben constituir su provisión para créditos de cobranza dudosa sobre la base de la clasificación de riesgo, utilizando los porcentajes indicados en la Resolución SBS N°11356-2008, según se detalla a continuación:

i) Para los créditos clasificados en la categoría "Normal", Al 31 de diciembre del 2015:

	2,015	2,014
	S/ (000)	S/ (000)
Corporativos IFIS	46,344	46,344
Grande Empresa	2,303	2,303
Medianas empresas	63,952	63,952
Pequeñas empresas	494,298	494,298
Microempresas	235,433	235,433
Hipotecarios para vivienda	141,900	141,900
Consumo no-revolvente	229,998	229,998
Total	1,153,068	1,214,228

Mediante Circular SBS N°B-2193-2011, de fecha 28 de setiembre de 2011, la SBS informó a las empresas del sistema financiero la reactivación de las tasas del componente procíclico de las provisiones sobre los créditos directos e indirectos de deudores clasificados en la categoría "Normal", con tasa de 0%, 0.25% ó 0.30%, esto debido a que las condiciones macroeconómicas que activan esta regla se habrán cumplido a partir de dicho mes, esta circular estuvo vigente hasta el mes de Octubre, 2014

El 27 de noviembre la SBS comunica mediante circular N° CM 412-2014 la desactivación de la regla procíclica donde la empresa podrán reasignar las provisiones procíclicas de acuerdo con lo señalado en el numeral 4 del Capítulo II del Anexo I "Régimen General de Provisiones Procíclicas.

e) El movimiento de la provisión para créditos de cobranza dudosa (créditos directos) se muestra a continuación:

	2,015	2,014
	S/ (000)	S/ (000)
Saldo al 1° de enero	127,584	115,238
Provisiones del periodo	61,888	54,839
Castigos	-42,486	-36,266
Venta de Cartera	0	-6,502
Diferencia en cambio	541	275
Saldo al 31 de diciembre	147,525	127,584

En opinión de la Gerencia de CMAC Trujillo, la provisión para créditos de cobranza dudosa registrada Al 31 de diciembre del 2015, está de acuerdo con las normas y autorizaciones de la SBS vigentes en estas fechas.

f) Una parte de la cartera de créditos está respaldada con garantías recibidas de clientes, conformadas en su mayoría por hipotecas, fianzas, títulos valores, prendas industriales y prendas mercantiles.

5. Bienes realizables y adjudicados, neto

a) Al 31 de diciembre del 2015, se compone de la siguiente manera:

Nota N° 05	2,015	2,014
	S/ (000)	S/ (000)
Inmuebles	21,232	23,274
Joyas de oro	1,545	236
Maquinaria y unidades de transporte recibidos en pago	35	143
Provisión	-19,774	-20,668
Total	3,038	2,986

b) El movimiento de la provisión por desvalorización es como sigue:

	2,015	2,014
	S/ (000)	S/ (000)
Saldo al 1° de enero	-20,668	-16,585
Adiciones del periodo	-1,660	-6,402
Bajas por venta	2,553	2,320
Saldo al 31 de diciembre	-19,774	-20,668

6. Inmuebles, mobiliario y equipo, neto

a) A continuación se presenta el movimiento de inmuebles, mobiliario y equipo y su depreciación acumulada por el periodo de 12 meses terminado el 31 de diciembre del 2015:

Nota N° 06	Al	Adiciones	Retiros	A
	01-Ene.-2015	S/ (000)	S/ (000)	Dic.-2015
	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)
Costo				
Terrenos	3,674	0	0	3,674
Edificios y construcciones	10,731	637	0	11,368
Instalaciones	210	0	0	210
Muebles y enseres	18,084	1,182	51	19,215
Equipos de computo	11,813	1,038	444	12,406
Unidades de transporte	6,086	538	179	6,445
Instalaciones en bienes alquilados	10,547	611	297	10,861
	61,145	4,006	972	64,178
Depreciación acumulada				
Edificios y construcciones	-4,800	0	463	-5,263
Instalaciones	-71	0	7	-78
Muebles y enseres	-12,863	-1,354	43	-14,174
Equipos de computo	-9,307	-1,148	371	-10,084
Unidades de transporte	-3,216	-881	124	-3,973
Instalaciones en bienes alquilados	-7,897	-930	296	-8,531
	-38,155	-4,312	1,304	-42,103
Neto	22,990	-306	2,276	22,075

b) Al 31 de diciembre del 2015, CMAC Trujillo mantienen activos fijos totalmente depreciados que aún se encuentran en uso por S/. 18,219 mil.

c) CMAC Trujillo mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia.

7. Impuesto diferido

a) A continuación se presenta el movimiento del impuesto diferido.

Nota N° 07	2,014 S/.	2,013 S/.
Saldo Inicial	18,842	18,535
Diferencias temporarias		
Adiciones		
Exceso de Tasas de Depreciación Activos Fijo	260	213
Exceso de instalaciones	699	747
Exceso de instalaciones	2	2
Provisión de bienes adjudicados y entregados en dación en pago	2	2
Intangibles	465	1,921
Provisiones genéricas de colocaciones	221	163
Provisión incobrables de cuentas por cobrar diversas	10,373	9,208
Provisiones cartas fianza	2	227
Provisión por vacaciones	25	-
Provisión por litigios y demanda	1,273	1,325
Rendimiento de créditos refinanciados en suspenso	397	364
Intereses suspenso créditos normales calificación dudoso pérdida	503	-
Provisión por Auditoría externa	56	-
Provisiones por indemnizaciones - ex-trabajadores	27	26
Provisiones por incentivo	-	25
Provisiones por servicios públicos	3	3
Inversiones disponibles para la venta	-	18
	2,262	1,029
Deducciones		
Exceso de tasas de Depreciación mejoras locales	-235	-327
Exceso de tasas de Depreciación Activos Fijo	-723	-753
Excesos de instalaciones	-3	-3
Provisión de bienes adjudicados y entregados en dación de pago	-715	-696
Intangibles	-131	-112
Provisiones genéricas de colocaciones	-8,554	-8,890
Provisiones incobrables de cuentas por cobrar diversas	-64	-156
Provisiones cartas fianza	-39	-1
Provisiones de Operaciones de Reporte	-	-103
Provisión por vacaciones	-1,294	-1,298
Provisión de Litigios y demanda	-346	-284
Provisión por Auditoría externa	-24	-
Provisiones por indemnizaciones - ex-trabajadores	-23	-
Provisiones por incentivo	-3	-2
Provisiones por servicios públicos	-16	-22
Inversiones disponibles para la venta	-3,302	-928
AJUSTE DE TASAS	-347	-1,389
Total Diferido al 31 de Diciembre	19,591	18,842

8. Otros activos y pasivos

a) Al 31 de diciembre del 2015, este rubro incluye lo siguiente:

Nota N° 08	2,015	2,014
	S/ (000)	S/ (000)
Otros activos:		
Seguros pagados por anticipado	191	413
Alquileres pagados por anticipado	1,745	1,693
Publicidad pagados por anticipado	4	4
Entregas a rendir cuenta	5	5
Útiles de oficina	30	43
Otras Cargas diferidas	3,168	3,040
Intereses y comisiones pagadas por adelantado		
Otros	0	0
Operaciones en Trámite	81	289
Total	5,225	5,488
Otros pasivos:		
Ingresos por rentas cobradas por anticipado		
Ingresos por transferencias de bienes adjudicados		
Ingresos por intereses, comisiones y gastos cobrados por anticipado	82	223
Otros	41	46
Sobrantes de Caja	0	0
Operaciones en tramite	2,604	1,887
Total	2,726	2,156

9. Obligaciones con el público

a) Al 31 de diciembre del 2015, este rubro incluye lo siguiente:

Nota N° 09	2,015	2,014
	S/ (000)	S/ (000)
Obligaciones a la Vista	2,129	2,579
Obligaciones por Cuentas de Ahorro	273,711	275,431
Obligaciones por Cuentas a Plazo	970,620	1,062,404
Otras Obligaciones	5,546	5,599
Obligaciones por Cuentas a Plazo	29,059	31,669
Intereses por pagar	17,903	24,444
Total	1,298,967	1,402,124

Representan obligaciones contraídas por operaciones normales derivadas de la captación de recursos del público en diversas modalidades. La tasa de interés que devengan los depósitos de ahorros y a plazo en sus diferentes modalidades, es fijada por la empresa, tomando en cuenta la tasa promedio del mercado financiero, el monto, el plazo y la moneda del depósito.

b) Al 31 de diciembre del 2015, del total de obligaciones y depósitos son S/1, 298,967 mil y S/83, 768 mil, y están cubiertos por el Fondo de Seguro de Depósitos, respectivamente. Al 31 de diciembre del 2015, el monto máximo de cobertura que reconoce el Fondo de Seguro de Depósito ascendió a S/.96, 246.

10. Depósitos de empresas del sistema financiero

a) Al 31 de diciembre del 2015, este rubro incluye lo siguiente:

Nota N° 10	2,015	2,014
	S/ (000)	S/ (000)
Depósitos de Ahorro	7,135	3,800
Depósitos a Plazo	76,633	55,339
Total	83,768	59,139

Los saldos corresponden a operaciones normales derivadas de la captación de recursos de empresas del sistema financiero en diversas modalidades.

11. Adeudos y obligaciones financieras

a) Al 31 de diciembre del 2015, este rubro incluye lo siguiente:

Nota N° 11		2,015	2,014
		S/ (000)	S/ (000)
COFIDE	(b)	14,379	16,048
Banco Internacional del Perú	(c)	11,321	16,031
Banco Scotiabank	(d)	2,298	-
Banco Continental	(e)	888	-
Instituto de Crédito del Reino de España	(f)	26,477	28,973
Total		55,363	61,051

b) El préstamo otorgado por COFIDE (Coficasa, Mivivienda, Mi Hogar, Techo propio y Cofide recursos propios) genera intereses a una tasa promedio desde 2.5 % hasta 8.5% en moneda extranjera y de 5.5% hasta 9.9% en moneda nacional.

c) El préstamo otorgado por el Banco Internacional del Perú genera intereses a una tasa promedio de 5.10% en moneda nacional.

d) El préstamo otorgado por el Banco Scotiabank genera intereses a una tasa promedio de 5.45% en moneda nacional.

e) El préstamo otorgado por el Banco Continental genera intereses a una tasa promedio de 4.75% en moneda nacional

f) El préstamo otorgado por el Instituto de Crédito del Reino de España genera intereses a una tasa promedio de 5.5% en moneda extranjera.

12. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2015, este rubro incluye lo siguiente:

Nota N° 12	2,015	2,014
	S/ (000)	S/ (000)
Otros	104	166
Remuneraciones por pagar y similares	2,976	2,784
Proveedores	5,501	7,586
Primas al fondo de seguro, aportes y obligaciones con instituciones	6,500	4,288
Total	15,080	14,824

13. Provisiones

Al 31 de diciembre del 2015, este rubro incluye lo siguiente:

Los procesos Judiciales y Administrativos que se encuentran en situación de probables han sido provisionados de acuerdo a lo indicado por el Departamento de Asesoría Jurídica y son 17 casos laborales con un importe de S/. 815 mil, 3 casos civiles con un importe de S/. 75 mil, 26 casos administrativos por un importe de S/. 532 mil.

Nota N° 13	2,015	2,014
	S/ (000)	S/ (000)
Créditos contingentes	28	79
Contingencias legales	1,422	1,240
Otras provisiones	949	556
Total	2,399	1,875

Asimismo, existen 55 casos en situación de posibles que asciende al importe de S/ 12,473 mil y que corresponde a 37 contingencias laborales, 16 contingencias civiles y 2 contingencias arbitrales.

14. Patrimonio

a) Capital social

Al 31 de diciembre del 2015, el capital social de CMAC Trujillo está representado por S/. 287,863,152 acciones comunes suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de S/1.00 por acción.

b) Reservas

Esta reserva se constituye mediante el traslado anual del 10% por ciento de sus utilidades netas.

c) Resultados acumulados

Los resultados no realizados incluyen la ganancia (pérdida) no realizada generada por la valorización de las inversiones disponibles para la venta.

d) Utilidad por acción:

Al 31 de diciembre del 2015, el promedio ponderado de acciones en circulación asciende a 263,651,934.05 cuyo valor nominal es de S/1.00 cada una. Este número de acciones fue utilizado como denominador para el cálculo de la utilidad por acción. La utilidad del periodo terminado el 31 de diciembre del 2015 es de S/ 33,008 mil.

e) Patrimonio efectivo:

En junio de 2008, mediante Decreto Legislativo N°1028, se modificó la Ley de Banca, Seguros y AFP, estableciéndose que el patrimonio efectivo deber ser igual o mayor al 10 por ciento de los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo totales que corresponden a la suma de: el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de mercado multiplicado por 10, el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo operacional multiplicado por 10, y los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo de crédito. Al 31 de diciembre del 2015, el requerimiento mínimo es equivalente a 10.0 y 9.8 por ciento, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2015, La Caja Trujillo viene cumpliendo con las Resoluciones SBS N°2115-2009, N°6328-2009, N°14354-2009, Reglamentos para el Requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo Operacional, por Riesgo de Mercado y por Riesgo de Crédito, respectivamente, y modificatorias.

El 20 de julio de 2011, la SBS emitió la Resolución SBS N° 8425-2011 que establece que se debe determinar un patrimonio efectivo adicional, por lo que las instituciones financieras deberán contar con un proceso para evaluar la suficiencia de su patrimonio efectivo en función a su perfil de riesgo, el cual deberá seguir la metodología descrita en dicha Resolución. El patrimonio efectivo adicional será igual a la suma de los requerimientos de patrimonio efectivo calculados para cada uno de los siguientes componentes: ciclo económico, riesgo por concentración, riesgo por concentración de mercado, riesgo por tasa de interés y otros riesgos. Dicho cómputo deberá ser calculado a partir de enero de 2012, teniendo un plazo de cinco años a partir de julio de 2012 para adecuar el total de su patrimonio efectivo al nivel solicitado.

La Gerencia considera que, al 31 de diciembre del 2015, CMAC Trujillo ha cumplido con los requerimientos establecidos en la resolución anteriormente mencionada.

15. Gasto de personal y directorio

A continuación se presenta la composición del rubro:

Nota N° 15	2,015	2,014
	S/ (000)	S/ (000)
Remuneraciones	58,822	57,754
Vacacional	4,683	4,448
Seguros de vida	180	152
Seguridad y previsión social	4,766	4,711
Compensación por tiempo de servicio	4,941	4,907
Participación de trabajadores	3,058	2,816
Otros gastos de personal	7,570	9,548
Gastos de Directorio	470	441
Total	84,489	84,777

16. Gasto por servicios recibidos de terceros

A continuación se presenta la composición del rubro:

Nota N° 16	2,015	2,014
	S/ (000)	S/ (000)
Gastos de representación	75	78
Gastos de viaje	3	40
Relaciones públicas y eventos	178	404
Suscripciones y cotizaciones	67	81
Gastos notariales y de registro	77	110
Transporte	617	550
Sociedad de auditoría	188	266
Reparación y mantenimiento	1,804	1,469
Gastos judiciales	2,865	2,362
Energía y agua	2,041	1,699
Honorarios profesionales	1,784	1,518
Limpieza	2,032	1,979
Suministros diversos	2,331	3,083
Publicidad	5,149	4,850
Seguros	4,840	3,685
Vigilancia y protección	4,469	4,586
Comunicaciones	7,560	7,345
Otros servicios	12,516	11,947
Alquileres	13,817	12,782
Total	62,414	58,833

17. Situación tributaria

a) CMAC Trujillo está sujeta al régimen tributario peruano. La tasa del impuesto a la renta Al 31 de diciembre del 2015 fue de 28 por ciento sobre la utilidad gravable.

A partir del 1 de enero de 2011, únicamente se encuentran inafectos al Impuesto a la Renta los intereses y ganancias de capital provenientes de bonos emitidos por la República del Perú (i) en el marco del Decreto Supremo N°007-2002-EF, (ii) bajo el Programa de Creadores de Mercado o el mecanismo que lo sustituya, o (iii) en el mercado internacional a partir del año 2002; así como los intereses y ganancias de capital provenientes de Certificados de Depósito del Banco Central de Reserva del Perú, utilizados con fines de regularización monetaria.

b) Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en países o territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Sobre la base del análisis de las operaciones de CMAC Trujillo, la Gerencia y sus asesores legales internos opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para CMAC Trujillo al 31 de diciembre del 2015.

18. Cuentas de orden

a) Al 31 de diciembre del 2015, este rubro incluye lo siguiente:

Nota N° 18		2,015	2,014
		S/ (000)	S/ (000)
Créditos contingentes			
Cartas fianzas	(b)	5,391	12,158
Líneas de crédito no utilizadas	©	54,728	49,499
Total		60,119	61,658
Cuentas de orden deudoras			
Cuentas incobrables castigadas		432,805	178,164
Utilización de fondos especiales		41,766	45,405
Rendimientos de créditos, inversiones y rentas en suspenso		125,372	53,475
Valores y bienes propios otorgados en garantía		15,998	18,810
Créditos castigados que vienen siendo amortizados		145,170	67,403
Activo fijo depreciado		18,219	16,625
Líneas de crédito a favor de la empresa no utilizados- País		0	578
Bienes no depreciables		7	23
Créditos refinanciados y reestructurados reclasificados como Vigentes		2	8
Créditos Of° Múltiple N° 5345 -2010		0	18
Líneas de crédito no utilizadas que se encuentren bloqueadas		41,949	31,253
Créditos Of° Múltiple N°34011-2013		2	95
Otros		59,494	46,331
Total		880,783	458,187
Garantías recibidas en operaciones de crédito	(d)	500,428	436,359
Otras		26,996	35,750
Valores recibidos en cobranzas		1	2
Garantías recibidas por servicios		6,601	7,271
Consignaciones recibidas		19	26
Total		534,045	479,408

b) En el curso normal de sus operaciones, CMAC Trujillo realiza operaciones contingentes (créditos indirectos). Estas operaciones lo exponen a riesgos crediticios adicionales a los montos reconocidos en el estado de situación financiera. El riesgo por pérdidas crediticias está representado por los montos indicados en los contratos de estos instrumentos.

c) Corresponden a líneas de créditos asignadas, las cuales están pendientes de utilizar por los clientes.

d) Considera las garantías preferidas, no preferidas, autoliquidables y otras de los créditos otorgados a los clientes.

19. Evaluación de riesgos

a) **Objetivo, políticas y procesos de gestión de riesgos:**

1. Estructura y gestión del manejo de riesgos

La Entidad; cuenta con un esquema organizativo adecuado para la implantación de la Gestión de Riesgos, y está conformado por una estructura de dirección estratégica (Directorio y Gerencia Central Mancomunada) y una estructura de dirección operativa (Gerencias de División, Unidades y Departamentos), contando en general con la asistencia de la Gerencia de Riesgos, que depende funcionalmente y administrativamente del Directorio.

La Entidad, cuenta con una estructura organizacional que permite mantener un proceso de toma de decisiones independiente en cuanto a la gestión del negocio, ha definido las funciones y responsabilidades de las unidades involucradas y ha implementado una adecuada segregación de funciones.

La actividad con instrumentos financieros puede suponer la asunción o transferencia de uno o varios tipos de riesgos por parte de las entidades financieras. Los riesgos relacionados con los instrumentos financieros son:

Riesgo Crediticio: Es la probabilidad de incurrir en pérdidas derivadas del incumplimiento de las obligaciones contractuales dentro o fuera del Balance, contraídas por los deudores, contrapartes e inversiones.

Riesgo Operacional: Posibilidad de ocurrencia de pérdidas debido a procesos inadecuados, fallas del personal, de la tecnología de información, o eventos externos. Esta definición incluye el riesgo legal, pero excluye el riesgo estratégico y de reputación.

Riesgo de Mercado: Es la posibilidad de pérdidas en posiciones dentro y fuera de balance derivadas de fluctuaciones en los precios de mercado. Incluye tres tipos de riesgos:

- **Riesgo de tipo de interés:** Posibilidad de pérdidas derivadas de fluctuaciones de las tasas de interés.
- **Riesgo de cambio:** Posibilidad de pérdidas derivadas de fluctuaciones de los tipos de cambio y del precio del oro.
- **Riesgo de precio:** Posibilidad de pérdidas derivadas de fluctuaciones de los precios de los valores representativos de capital.

Riesgo de liquidez: Es la posibilidad de pérdidas por incumplir con los requerimientos de financiamiento y de aplicación de fondos que surgen de los descargos de flujos de efectivo, así como, por no poder cerrar rápidamente posiciones abiertas, en la cantidad suficiente y a un precio razonable.

2. Principios y Políticas:

La función de la Gestión Integral de Riesgos (en adelante GIR) tiene como objetivo preservar la solvencia de la institución, apoyando la definición de su estrategia y facilitando el desarrollo de negocio. Las políticas que guían esta gestión son las siguientes:

- La GIR debe formar parte fundamental de la estrategia de la institución y de sus procesos, en la toma de decisiones en las actividades del negocio y en las que sirvan de soporte.
- Efectuar una adecuada gestión de los riesgos que enfrenta la institución, permitiendo a la dirección tratar eficazmente la incertidumbre y las oportunidades, mejorando así la capacidad de generar valor, alcanzar los objetivos de rendimiento y rentabilidad de la entidad y a prevenir la pérdida de recursos.
- LA GIR es realizada por todo el personal de la institución, aplicado a todo nivel de la organización, lo que implica adoptar una cultura de riesgos con una perspectiva en común.

Caja Trujillo, cuenta con políticas de riesgo, las que se encuentran contenidas en su normativa interna con lineamientos específicos para cada tipo de riesgos.

- La Entidad tiene establecido los niveles de apetito y tolerancia para su exposición, los cuales son compatibles con los objetivos institucionales.
- Establece su mercado objetivo identificado el perfil aceptable de contrapartes y de productos, establece las estrategias, políticas y procedimientos para la identificación, evaluación, tratamiento, seguimiento e información de los riesgos de crédito que enfrenta: asimismo establece las metodologías de medición de nivel de exposición a los riesgos de Crédito.
- Asimismo, asegura la suficiencia de patrimonio efectivo, para cubrirse de los riesgos que enfrenta.
- Adicionalmente, se consideran los escenarios adversos, a través de análisis de estrés para la evaluación de los distintos riesgos y evalúa la capacidad de respuesta de la Entidad ante escenarios adversos.
- Caja Trujillo a través de las áreas involucradas en el proceso de gestión de riesgo de crédito, identifica y cuantifica el nivel de exposición al riesgo de crédito, mediante diversos análisis de cartera, aplicación de metodologías y herramientas de Riesgo Crediticio, visitas de campo, entre otros, establecidas en la normativa interna, los cuales están alineados a los niveles de apetito y tolerancia al riesgo y asociados a los niveles esperados de rentabilidad.
- La entidad cuenta con lineamientos específicos para la gestión del riesgo de sobreendeudamiento y riesgo cambiario crediticio, asimismo con límites internos que son herramientas para la gestión preventiva del riesgo de crédito.
- La Entidad cuenta con una base de datos histórica de eventos de pérdida de riesgo operacional, que permite un mejor análisis y toma de decisiones, la cual se mantiene constantemente actualizada y contiene los eventos de pérdida reportados principalmente por los Gestores de Riesgo Operacional y originados en toda la Entidad.
- Se cuenta con Gestores de Riesgo Operacional, a fin de asegurar una adecuada gestión de riesgo operacional de forma descentralizada, asimismo la Entidad ha establecido un sistema de incentivos dirigido a todo el personal de la Entidad, para mejorar la gestión de riesgo operacional.
- La Entidad tiene implementado un sistema de gestión de la continuidad del negocio, el cual tiene por objetivo implementar respuestas efectivas para que la operatividad del negocio de la Entidad continúe de una manera razonable, ante la ocurrencia de eventos que pueden crear una interrupción o inestabilidad en las operaciones.
- Así como, un sistema de gestión de la seguridad de información, el cual tiene por objetivo garantizar la integridad, confidencialidad y disponibilidad de la información.
- La Entidad debe resguardarse ante movimientos adversos y no previstos de las tasas de interés de mercado, cotizaciones de las monedas extranjeras, variaciones en los precios o índices de reajustabilidad en los que están expresados los instrumentos financieros, contratos u operaciones registradas dentro y fuera de balance, que puedan comprometer la solvencia y continuidad de las operaciones de la institución.
- La Entidad debe asegurar que en todo momento y bajo distintos escenarios alternativos, existan fuentes idóneas de liquidez y suficientes recursos para garantizar la continuidad de las operaciones y la atención oportuna de necesidades de fondos que demande el giro del negocio.

Mitigación de riesgos

Como formas de mitigación de riesgo crediticio se cuentan con criterios bajo los cuales se requiere garantías reales y auto liquidables para el otorgamiento de créditos, así como, los procedimientos para la constitución, valorización, monitoreo, administración y ejecución de garantías, relacionada a la gestión de riesgo de crédito. Adicionalmente con un sistema de seguros que son monitoreados a través de un área específica en la institución.

Como parte de la metodología de gestión de riesgo operacional, se realizan talleres de autoevaluación de riesgos operacionales por procesos, en el cual conjuntamente con los dueños del proceso y personal de mayor experiencia en el mismo; se identifican y evalúan riesgos y controles: así como se plantean planes de acción para su respectivo tratamiento.

En cuanto, a la gestión de riesgos de mercado y liquidez, se establecen líneas de riesgo de contraparte, límites de exposición para las carteras de inversiones, límites de pérdida e indicadores de brechas de liquidez.

3. Excesiva concentración de riesgos

Caja Trujillo evita la concentración de las colocaciones de crédito ya sea éste por sectores económicos, grupos vinculados, ubicación geográfica, tipo de crédito y clientes individuales y grupos vinculados a través de la diversificación de la cartera, estableciendo para ello límites internos de concentración, los cuales son aprobados por el Directorio y revisados con una periodicidad anual. En caso se presenten excesos a estos límites, estas excepciones deben ser aprobadas por el Directorio temporalmente, previa justificación y sustento en cada caso.

Asimismo, se establecen límites de concentración para los principales pasivos y exposición en inversiones por entidad emisora, mitigando así el riesgo de liquidez y mercado.

4. Sistemas de medición y reporte de riesgos

La información obtenida a nivel institucional es revisada y procesada con el fin de analizar, controlar e identificar los riesgos de manera oportuna. Esta información es presentada y explicada al Comité de Riesgos y Directorio. Comprende los riesgos a los que se encuentra expuesta la institución, en sus distintos tipos: El total de exposición crediticia, la calidad de cartera, los niveles de provisiones con sus respectivas coberturas, cartera de inversiones, descalce de moneda, brechas de liquidez, así como, los niveles de requerimiento de capital por cada uno de los riesgos. Asimismo, los riesgos indicados son evaluados mediante el análisis del peor escenario futuro, análisis retrospectivos y prospectivos.

Caja Trujillo, cuenta con la automatización del modelo interno de Scoring de Admisión, donde se clasifica a los internos y externos según probabilidad de default, cabe precisar que éste modelo no es determinante para la aprobación de operaciones crediticias, motivo por el cual actualmente Caja Trujillo se encuentra en un proceso de auditoría a dichos modelos internos; Adicionalmente, se lleva a cabo un análisis de estrés bajo probables escenarios extremos pero no improbables como por ejemplo, el impacto que tendría una recesión en la economía en las variables más importantes de la institución como son el monto de créditos colocados, así como, el indicador de morosidad y los ingresos. El resultado de este probable impacto en las disminuciones en colocaciones y el incremento de morosidad se comparan con los indicadores límites (metas de crecimiento, límites de concentración etc.) según plan estratégico aprobado por el Directorio y se establecen planes de contingencia. Cabe mencionar que a la fecha, Caja Trujillo, ha implementado las consultas de Equifax Scoring Buró vía web service, es decir las consultas se hacen a través del Sismact

Créditos y no a través de internet con la finalidad de recopilar los datos y contar con una administración más efectiva de nuestros usuarios (en lo que corresponde a clientes microempresa y pequeña empresa). Adicionalmente, se debe indicar que se está trabajando una Plataforma de Riesgo de crédito automatizada, que permita emitir alertas sistematizadas, asistiendo en forma oportuna en las decisiones de la gestión del negocio en lo que respecta a los análisis de cosechas, matrices de transición, análisis retrospectivos, entre otros.

Para una adecuada gestión de los riesgos operacionales, Caja Trujillo realiza: (1) Análisis de riesgo de los procesos de la Entidad, (2) Análisis de riesgos de nuevos productos, servicios y ante cambios significativos en el ambiente operativo y/o informático, (3) Análisis de riesgos ante una subcontratación significativa (4) Recolección, registro y análisis de incidentes y eventos de pérdida por riesgo operacional (5) Monitoreo y seguimiento de la implementación de los planes de acción que permitan mitigar los riesgos operacionales identificados, de acuerdo a los cronogramas planteados, (6) Monitoreo a los Indicadores Claves de Riesgos KRI's establecidos, (7) Actualización de las matrices de riesgos de los procesos críticos, (8) Visita a agencias con el fin de identificar sus riesgos y brindar capacitaciones presenciales a todo el personal de dichas agencias, (9) Ejecución y seguimiento al programa de incentivos por riesgo operacional y (10) Capacitación y culturización al personal de las diferentes áreas y niveles jerárquicos de la entidad, sobre la importancia de la gestión del riesgo operacional y los beneficios que implican su adecuada gestión. Asimismo, Caja Trujillo cuenta con un Software de Riesgo Operacional (GIRO) orientado a realizar una adecuada administración y gestión de los riesgos operacionales, principalmente del registro de incidencias, eventos de pérdida de riesgo operacional, matrices de riesgo operacional, monitoreo de indicadores claves de riesgos (KRI's) y el seguimiento a la implementación de los planes de acción.

5. Mitigación de riesgos

Como formas de mitigación de riesgo crediticio se cuentan con criterios bajo los cuales se requiere garantías reales y auto liquidables para el otorgamiento de créditos, así como, los procedimientos para la constitución, valorización, monitoreo, administración y ejecución de garantías, relacionada a la gestión de riesgo de crédito. Adicionalmente con un sistema de seguros que son monitoreados a través de un área específica en la institución.

Como parte de la metodología de gestión de riesgo operacional, se realizan talleres de autoevaluación de riesgos operacionales de los procesos, principalmente de los críticos, o ante nuevos productos y/o cambios significativos en la Entidad, en los cuales conjuntamente con los dueños del proceso y personal de mayor experiencia en el mismo; se identifican y evalúan riesgos y controles; así como se plantean planes de acción para su respectivo tratamiento.

En cuanto, a la gestión de riesgos de mercado y liquidez, se establecen líneas de riesgo de contraparte, límites de exposición para las carteras de inversiones, límites de pérdida, indicadores de brechas de liquidez y límites a riesgo estructural (riesgo de tasa y liquidez).

6. Excesiva concentración de riesgos

Caja Trujillo evita la concentración de las colocaciones de crédito ya sea éste por sectores económicos, grupos vinculados, ubicación geográfica, tipo de crédito y clientes individuales y grupos vinculados a través de la diversificación de la cartera, estableciendo para ello límites internos de concentración, los cuales son

aprobados por el Directorio y revisados con una periodicidad anual. En caso se presenten excesos a estos límites, estas excepciones deben ser aprobadas por el Directorio temporalmente, previa justificación y sustento en cada caso.

Asimismo, se establecen límites de concentración para los principales pasivos y exposición en inversiones por entidad emisora, mitigando así el riesgo de liquidez y mercado.

b) Tipos de riesgos según instrumentos financieros

1. Riesgo crediticio

a) Por su naturaleza, Caja Trujillo se encuentran afecta al riesgo crediticio que es el riesgo de incurrir en pérdidas derivadas del incumplimiento de las obligaciones contractuales dentro o fuera del Balance, contraídas por los deudores o contrapartes. El riesgo crediticio, es el riesgo más importante para la Entidad; por lo tanto, su administración y gestión se manejan cuidadosamente.

La Entidad cuenta con una estructura de los niveles de riesgo crediticio que asume, estableciendo límites en los montos de riesgo aceptado en relación con un deudor o contrapartes, y a segmentos geográficos y de la industria. Dichos riesgos, son monitoreados constantemente y sujetos a una revisión frecuente. Los límites en cada nivel de riesgo son aprobados por el Directorio.

b) La exposición al riesgo crediticio es administrada a través del análisis continuo de la capacidad de los deudores y potenciales deudores para cumplir con los pagos del principal e intereses de sus obligaciones y a través del cambio de los límites de préstamos cuando es apropiado.

c) En cuanto a garantías, la Entidad; utiliza una variedad de políticas y prácticas para mitigar el riesgo crediticio. La más tradicional de éstas es solicitar garantías para sus colocaciones, lo que constituye una práctica común. Implementa políticas sobre la aceptabilidad de las clases específicas de garantías y los principales tipos de garantía para las colocaciones aceptadas por la Entidad son las hipotecas para viviendas y los gravámenes sobre activos mobiliarios.

La valorización de garantías se rige por los principios dispuestos en el Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones, dicho valor es asignado antes de la aprobación de las operaciones.

El Área de Asesoría Jurídica es responsable de la constitución, formalización y actualización oportuna de las garantías preferidas; así como, de su seguimiento y monitoreo. Así mismo, debe informar trimestralmente a la Gerencia Central Mancomunada el estado de las mismas, las oportunidades de mejora y las deficiencias a corregir.

Los montos máximos de desembolso de los créditos están en función a la capacidad de pago del cliente y al valor de las garantías presentadas, según lo indicado en el Cuadro General de Cobertura de Garantías para Deudores Minoristas y No Minoristas contenidos en los Manuales de Productos Crediticios.

d) Información sobre la calidad crediticia de los activos financieros: En el siguiente cuadro se resume las colocaciones directas clasificadas en tres grupos importantes:

- Préstamos no vencidos ni deteriorados, que comprenden aquellos préstamos directos que actualmente no tienen características de morosidad y están relacionados con clientes clasificados como normales y con problemas potenciales.
- Préstamos vencidos pero no deteriorados, que comprenden préstamos vencidos de clientes clasificados como normales o con problemas potenciales.
- Préstamos deteriorados, aquellos préstamos vencidos clasificados como deficientes, dudosos o pérdida; también se presenta la provisión para créditos para cada uno de los tipos de créditos:

IV Trimestre 2015	Cartera Créditos (En Nuevos Soles)					Total	%
	Créditos No Minoristas	Créditos Pequeñas y Micro Empresas	Créditos Consumo	Créditos Hipotecarios para Vivienda			
Créditos No Vencidos Ni Deteriorados	93,207,789	740,680,679	209,120,771	153,613,184	1,196,522,333	106%	
Normal	87,079,667	715,688,057	202,491,062	146,637,491			
CPP	6,128,122	24,992,622	6,629,709	6,975,703			
Créditos Vencidos No Deteriorados	502,390	4,949	307	67,334	574,979	0%	
Normal	0	0	213	0	213		
CPP	502,390	4,949	94	67,334	574,766		
Créditos Deteriorados	5,650,661	32,965,008	5,619,217	847,528	45,292,414	4%	
Deficiente	75,979	5,296,570	615,222	98,763	6,086,534		
Dudoso	188,690	10,919,738	1,886,409	559,666	13,554,503		
Pérdida	5,585,992	16,748,700	3,117,586	189,099	25,641,377		
Cartera Bruta	99,560,840	773,550,536	214,740,294	154,528,056	1,242,379,725	111%	
Menos Provisiones	8,553,436	84,708,481	19,738,498	5,425,053	118,425,468	11%	
Total Neto	91,007,404	688,842,055	195,001,796	149,103,003	1,123,954,258	100%	

e) Todos los préstamos considerados deteriorados (los clasificados como deficientes, dudoso y pérdida) son analizados y evaluados individualmente mediante evaluaciones de las provisiones realizadas, de la siguiente manera:

- Los criterios que se consideran para determinar la medida de una provisión comprenden la sostenibilidad del plan comercial del deudor, su capacidad para mejorar el rendimiento una vez que surja una dificultad financiera, los flujos proyectados y el pago del dividendo esperado en caso de quiebra, la disponibilidad de otro soporte financiero, el valor de realización y la rápida realización de la garantía, y la expectativa de los flujos de caja esperados. Los escenarios de pérdida por deterioro se evalúa al cierre de cada periodo considerando la información consolidada, a menos que existan circunstancias que requieran una especial atención.
- Cuando una colocación es incobrable, se castiga contra la provisión relacionada de cobranza dudosa. Dichas colocaciones son castigadas después que se ha concluido con todos los procedimientos legales necesarios. La recuperación posterior de los montos anteriormente castigados disminuye el importe de la provisión para colocaciones de cobranza dudosa en el estado consolidado de ganancias y pérdidas.
- Los créditos directos representan los financiamientos que, bajo cualquier modalidad, las empresas del sistema financiero otorgan a sus clientes, originando a cargo de éstos la obligación de entregar una suma de dinero determinada, en uno o varios actos, comprendiendo inclusive las obligaciones derivadas de refinanciamientos y reestructuraciones de créditos o deudas existentes; los créditos refinanciados son aquellos que se le ha alterado cualquiera de las condiciones pactadas al momento del otorgamiento del crédito, que obedecen a dificultades en la capacidad de pago del deudor y que aseguren la recuperación total de la deuda; los créditos reestructurados son los que han sufrido modificación del plazo con respecto al cronograma de pago inicial debido a variaciones en su flujo de ingresos obedeciendo a problemas coyunturales sin pérdida de su capacidad y voluntad de pago.
- En cuanto a la provisión de cobranza dudosa, la Unidad de Riesgos efectúa evaluaciones de la cartera de créditos, clasificando su cartera en las siguientes categorías de riesgo: Normal, CPP, Deficiente, Dudoso y Pérdida, dependiendo del grado de riesgo de incumplimiento del pago.
- El cálculo de la provisión para los créditos directos es realizado según la clasificación efectuada y considerando porcentajes específicos de acuerdo a los establecidos en la resolución SBS 11356-2008, los cuales varían si los créditos están respaldados con garantía preferida, no preferida, auto liquidables-depósitos en efectivo, o garantías preferidas de muy rápida realización.
- En el caso de los créditos en cobranza judicial que se mantengan en la categoría de riesgo dudoso por más de treinta y seis (36) meses dejará de utilizarse las garantías preferidas y en el caso de los créditos en cobranza judicial que se mantengan en la categoría de riesgo Pérdida por más de veinticuatro (24) meses, dejará de utilizarse las garantías preferidas, debiendo en ambos casos efectuar provisiones como créditos sin garantías preferidas.
- Adicionalmente, por los créditos con más de 90 días de atraso, se estima la pérdida esperada para la Caja teniendo en cuenta la coyuntura económica y la condición de la operación, incluyendo el valor de las garantías, tipo de crédito, el sector económico del deudor, entre otros; para los deudores no minoristas se les asigna la mayor categoría de riesgos.

- Al 31 de diciembre 2015, la provisión de cobranza dudosa se determinó siguiendo los criterios de la Resolución SBS N°11356-2008 "Reglamento para la evaluación y clasificación del deudor y la exigencia de provisiones" y la Resolución SBS N°6941-2008 "Reglamento para la Administración del Riesgo de Sobre-endeudamiento de Deudores Minoristas". Bajo los lineamientos establecidos en la normatividad externa Caja Trujillo reclasifica mensualmente la cartera de créditos en las categorías de Normal, CPP, Deficiente, Dudoso o Pérdida, dependiendo del grado de riesgo de incumplimiento del pago de cada deudor.

Tipo de Crédito	Créditos Vencidos y No Deteriorados: al 31.12.2015 (En Soles)			A Dic.-2015 S/ (000)
	Días de Atraso	16 a 30 días	31 a 60 días	
Corporativo	-	-	-	-
Mediana Empresas	93,990	408,400	-	502,390
Sub Total	93,990	408,400	-	502,390
Pequeñas Empresas	-	-	-	-
Microempresas	-	-	-	0
Consumo no revolvente	-	77,30	-	77
Hipotecario	-	67,334	-	67,334
Sub Total	-	67,411	-	67,411
Total	93,990	475,811	-	569,801

Exposición al Riesgo de Liquidez IV Trimestre 2015	EXPOSICIÓN AL RIESGO DE LIQUIDEZ						TOTAL S/. (000)
	A la vista S/. (000)	Hasta 1 mes S/. (000)	Más de 1 hasta 3 meses S/. (000)	Más de 3 hasta 12 meses S/. (000)	Más de 1 año S/. (000)		
Riesgo de balance							
Pasivo							
Obligaciones con el público	2,129.16	132,832.27	183,419.34	398,968.54	529,110.69	1,246,460.01	
Fondos interbancarios	-	-	-	-	-	-	
Depósitos de empresas del sistema financiero y Ofi.	-	54,016.36	21,670.08	7,534.35	547.45	83,768.24	
Adeudos y obligaciones financieras	-	957.99	8,479.34	7,081.07	38,844.79	55,363.18	
Derivados para negociación	-	-	-	-	-	-	
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	-	
Cuentas por pagar	-	6,965.19	2,975.55	-	-	9,960.74	
Otros pasivos	-	15,678.77	10,554.18	24,337.82	7,080.98	57,651.76	
Total	2,129.16	210,470.59	227,098.48	437,921.78	575,583.91	1,453,203.93	
Riesgo fuera de balance							
Pasivos contingentes	-	1,787.00	1,944.33	2,001.40	111.38	5,844.10	
Total	0.00	1,787.00	1,944.33	2,001.40	111.38	5,844.10	

El riesgo de liquidez se identifica a través de los factores que pueden originar un retardo o aceleramiento del ingreso o salida de fondos como:

- Concentración de depositantes: mediante este indicador, se observa la evolución de la concentración de los veinte y diez principales depositantes con relación al total de depósitos. Asimismo, se realiza el seguimiento a los saldos de depósitos captados mediante subastas públicas.
- Brechas de Activos y Pasivos de acuerdo a su plazo de vencimiento: mediante estas brechas se identifica la gestión inadecuada de activos y pasivos, comparándolo con los demás periodos.
- Si se identifica la necesidad hacer efectivas las líneas de financiamiento producto de los resultados del análisis de estrés interno de liquidez, bajo los modelos regulatorios o internos, encontrando descálces acentuados en el muy corto plazo.
- Bandas temporales con brechas negativas muy pronunciadas: en estas bandas temporales se analiza los determinantes de dichas brechas (activo y/o pasivo).
- Elevada volatilidad de los depósitos de ahorro: con el modelo VaR se estima la variación diaria que tienen los depósitos de ahorros del público y del sistema financiero.
- Incumplimiento de política de inversiones: esto podría ocasionar que la maduración o el riesgo de las inversiones se incremente más de lo establecido, generando un retardo en la disponibilidad de los fondos.
- Elevada concentración de desembolsos de créditos en período de baja liquidez: esto podría acentuar la escasez de fondos.
- Déficit de los niveles de encaje en el Banco Central de Reserva.
- Incrementos elevados en la morosidad de la cartera de créditos, generando un retardo en la disponibilidad de fondos.
- En cuanto a la evaluación del riesgo de liquidez esta se realiza mediante el Análisis de Ratios, Análisis de Brechas de Liquidez y Análisis de Estrés de Liquidez.

2. Riesgos de Mercado

La CMAC Trujillo está expuesta al riesgo de mercado, referida a la posibilidad de pérdidas en posiciones dentro y fuera de balance derivadas de fluctuaciones en los precios de mercado. Incluye a los riesgos pertenecientes a los instrumentos relacionados con tasas de interés, riesgo cambiario, cotización de las acciones, commodities y otros.

La CMAC Trujillo identifica al riesgo cambiario a través de la posición de cambios, al riesgo de precio por la exposición en instrumentos representativos de capital, en la que se incluye únicamente la cartera de fondos mutuos; asimismo diferencia la exposición en riesgo de tasa de interés en dos grupos: (i) aquellas que surgen de la fluctuación del valor del portafolio de instrumentos representativos de deuda y; (ii) las que surgen de los cambios estructurales debido a los movimientos en las tasas de interés ("Banking Book").

Los riesgos a los que están expuestas las carteras de inversiones en instrumentos representativos de deuda y capital así como para la posición de cambios son medidos a través de la metodología de "Valor en Riesgo" (VaR por sus siglas en inglés); mientras que el riesgo de tasa de interés estructural son medidas usando los modelos de Brechas de Reprecio, Ganancias en Riesgo (GeR) y Valor Patrimonial en Riesgo (VPR).

Cartera de Negociación

La cartera de negociación de la CMAC Trujillo está integrada por posiciones en certificados de depósito del Banco Central, letras del tesoro y bonos soberanos emitidos por el Ministerio de Economía y Finanzas. La totalidad de estas inversiones han sido clasificadas como inversiones disponibles para la venta.

Valor en riesgo (VaR)

La CMAC Trujillo aplica la metodología VaR la cual estima la máxima pérdida que podría registrar un portafolio en un intervalo de tiempo determinado y a un cierto nivel de confianza. En el caso de la CMAC Trujillo, el método que se emplea para la medición del VaR es el método de varianzas y covarianzas con desviación estándar con ponderaciones exponenciales, además se viene calculando el VaR Histórico y CVaR del portafolio para seguimiento, a un nivel de confianza de 99% y periodo de liquidación de un día.

La medición diaria del VaR es un estimado basado en estadística de la pérdida potencial máxima de la cartera corriente a partir de los movimientos adversos del mercado.

El uso de este enfoque no evita pérdidas fuera de estos límites en el caso de movimientos de mercado más significativos.

Riesgo de tasa de interés en el trading book

El riesgo de la tasa de interés en el trading book surge de la posibilidad de que los cambios en las tasas de interés afecten los flujos de caja futuros o los valores razonables de los instrumentos representativos de deuda. El riesgo de la tasa de interés de los flujos de efectivo es el riesgo que los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés del mercado. El riesgo sobre el valor razonable de las tasas de interés es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

La CMAC Trujillo asume la exposición a los efectos de las fluctuaciones en los niveles prevalecientes de las tasas de interés del mercado tanto en su valor razonable como en los riesgos de flujos de caja. Asimismo, la CMAC Trujillo establece límites a las inversiones por tipo de instrumento, por portafolio y de manera individual.

Riesgo de Tasa de Interés en el Banking Book

Modelo de Reprecio

El riesgo de tasa de interés en el banking book se evalúa a través del Modelo de Reprecio, el cual se desarrolla de la siguiente manera: (i) se distribuyen las cuentas de activos y pasivos en 14 bandas temporales de acuerdo a su fecha de reprecio, determinándose de esta forma el descálce marginal para cada brecha, (ii) se determina el descálce originado por las operaciones con tasa flotante (VAC y Libor), asignando el íntegro del principal de cada operación a su fecha de reprecio más próxima.

Una vez determinadas las brechas de reprecio, podemos tener dos situaciones desfavorables:

- Activos sensibles a tasa de interés (AST), menores a pasivos sensibles a tasas de interés (PST), ante ello se produce un riesgo de refinanciamiento cuando la tasa de interés sube.
- Activos sensibles a tasa de interés (AST), mayor a pasivos sensibles a tasas de interés (PST), ante ello se produce un riesgo de reinversión cuando la tasa de interés baja.

El modelo evalúa el efecto de posibles cambios en las tasas de interés sobre el margen financiero y valor patrimonial.

(a) Análisis de sensibilidad

En el siguiente cuadro se resume la exposición de la CMAC Trujillo a los riesgos de tasas de interés. Los instrumentos financieros la CMAC Trujillo se muestran a sus valores en libros, clasificados por fecha de reprecio de tasa de interés o fecha de vencimiento:

EXPOSICIÓN AL RIESGO DE INTERES									
Exposición al Riesgo de Tasa de Interés IV Trimestre 2015	Hasta 1 mes	Más de 1 hasta 2 meses	Más de 2 hasta 3 meses	Más de 3 hasta 6 meses	Más de 6 hasta 12 meses	Más de 12 meses	No devengan intereses	TOTAL	
	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	
Activos									
Disponibles	103,556.50	24,069.00	-	23,999.90	7,425.48	16,554.34	-	175,605.21	
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-	0.00	
Inversiones disponibles para la venta, inversiones a vencimiento	8,687.16	5,743.70	986.39	33,809.54	41,456.63	61,597.44	-	152,280.86	
Créditos vigentes	93,561.89	79,858.32	81,007.58	194,044.69	287,158.82	510,644.26	-	1,246,275.56	
Total Activo	205,805.55	109,671.32	81,993.97	251,854.13	336,040.93	588,796.04	0.00	1,547,616.13	
Pasivos									
Obligaciones con el público	96,703.29	83,267.43	75,226.63	214,833.61	679,511.04	114,512.70	-	1,264,054.70	
Obligaciones a la vista	2,129.16	-	-	-	-	-	-	2,129.16	
Obligaciones por cuentas de ahorro	-	-	-	-	273,710.83	-	-	273,710.83	
Obligaciones por cuentas a plazo	94,574.13	83,267.43	75,226.63	214,833.61	405,800.21	114,512.70	-	988,214.70	
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-	0.00	
Depósitos del sistema financiero y O.I.	57,347.99	18,885.90	-	3,693.53	3,840.82	-	-	83,768.24	
Adeudados y otras obligaciones financieras	957.99	7,549.97	929.36	2,644.14	4,436.93	38,844.79	-	55,363.18	
Total Pasivo	155,009.27	109,703.30	76,155.99	221,171.28	687,768.78	153,357.49	0.00	1,403,186.11	
Cuentas fuera de balance									
Instrumentos derivados activos	-	-	-	-	-	-	-	0.00	
Instrumentos derivados pasivos	-	-	-	-	-	-	-	0.00	
Brecha Marginal	50,796.28	-32.28	5,837.98	30,682.85	-351,747.85	435,438.55	0.00	170,975.52	
Brecha Acumulada	50,796.28	50,763.99	56,601.97	87,284.82	-264,463.03	170,975.52	170,975.52		

EXPOSICIÓN AL RIESGO DE INTERES									
Exposición al Riesgo de Tasa de Interés IV Trimestre 2014	Hasta 1 mes	Más de 1 hasta 2 meses	Más de 2 hasta 3 meses	Más de 3 hasta 6 meses	Más de 6 hasta 12 meses	Más de 12 meses	No devengan intereses	TOTAL	
	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	
Activos									
Disponibles	92,517.02	29,179.57	21,162.99	30,693.20	53,128.91	21,297.96	-	247,969.65	
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-	0.00	
Inversiones disponibles para la venta, inversiones a vencimiento	2,377.39	3,779.27	-	11,602.08	24,006.35	20,228.45	-	61,993.54	
Créditos vigentes	87,070.35	83,365.96	80,869.56	225,342.70	281,856.11	543,391.38	-	1,301,896.06	
Total Activo	181,964.76	116,324.80	102,022.54	267,637.99	358,991.37	584,917.79	0.00	1,611,859.25	
Pasivos									
Obligaciones con el público	87,852.30	92,046.85	88,938.38	689,706.50	256,865.80	149,107.68	-	1,364,517.51	
Obligaciones a la vista	2,578.95	-	-	-	-	-	-	2,578.95	
Obligaciones por cuentas de ahorro	-	-	-	275,430.55	-	-	-	275,430.55	
Obligaciones por cuentas a plazo	85,273.35	92,046.85	88,938.38	414,275.95	256,865.80	149,107.68	-	1,066,508.01	
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-	0.00	
Depósitos del sistema financiero y O.I.	33,013.86	6,886.28	3,255.09	13,185.02	2,073.79	914.98	-	59,139.01	
Adeudados y otras obligaciones financieras	695.05	6,323.94	5,118.5	1,938.27	3,186.25	48,395.99	-	61,051.36	
Total Pasivo	121,561.21	105,057.07	92,705.32	704,839.79	262,125.84	188,418.65	0.00	1,484,707.89	
Cuentas fuera de balance									
Instrumentos derivados activos	-	-	-	-	-	-	-	0.00	
Instrumentos derivados pasivos	-	-	-	-	-	-	-	0.00	
Brecha Marginal	60,403.55	11,267.73	9,317.22	-437,201.80	96,865.53	386,499.14	0.00	127,151.36	
Brecha Acumulada	60,403.55	71,671.28	80,988.50	-356,213.30	-259,347.77	127,151.36	127,151.36		

Análisis del Peor Escenario

El riesgo de tasa de interés en el banking book se evalúa además, mediante el análisis del peor escenario en el futuro; para lo cual se considera el percentil 1% superior de la variación de las tasas de interés anual que se hayan registrado durante un ciclo económico. Para el caso de moneda nacional se considera la TAMN y para moneda extranjera la TAMEX.

Con relación a la duración modificada, se considera como tasa de descuento de los flujos, la tasa promedio ponderada de cada cuenta de los activos y pasivos. Para el periodo remanente se considera el promedio aritmético del rango de cada banda temporal (empleado en el modelo interno del VPR).

(b) Sensibilidad a los cambios en las tasas de interés

La siguiente tabla muestra los indicadores GeR y VPR, en cuanto al primer se calcula sobre la base del descalce acumulado a un año por moneda y por tasa, como medida de la exposición a la tasa de interés de mercado. Asimismo, se toman en cuenta los supuestos de variación de tasas de interés establecidos por la SBS, en función a ellos se calculan las variaciones en el margen financiero en riesgo y se comparan con respecto al patrimonio efectivo. Los supuestos de variación de tasa de interés son de 3% para moneda nacional, 1% para tasa VAC, 1% para moneda extranjera y 0.5% para tasa Libor.

El VPR se calcula ponderando el descalce marginal correspondiente a cada una de las bandas temporales por un factor de sensibilidad definido por la SBS. Cada resultado por moneda se suma como valor absoluto para calcular el valor patrimonial en riesgo, el cual se compara con el patrimonio efectivo.

Sensibilidad al Riesgo de Tasa de Interés	Al IV Trimestre 2014		Al IV Trimestre 2015	
	MN	ME	MN	ME
Descalce acumulado a un año	-S/. 191,068,794	-S/. 13,790,177	-S/. 183,396,587	-S/. 68,273
Tasa de interés variable	S/. 0	-S/. 435,761	S/. 0	-S/. 954,939
Variación en margen financiero	S/. 5,150,064	S/. 418,281	S/. 5,501,898	S/. 687,510
Variación patrimonial	S/. 21,574,351	S/. 44,793	S/. 19,775,447	-S/. 3,450
	TOTAL	% P.E.	TOTAL	% P.E.
Ganancias en Riesgo	S/. 6,150,344	1.8%	S/. 6,189,407	1.7%
Valor Patrimonial en Riesgo	S/. 21,619,144	6.4%	S/. 19,771,997	5.4%

Se ha realizado el análisis de sensibilidad, con el objetivo de conocer el impacto en la fluctuación de valor de la cartera de negociación (compuesta por certificados de depósito del BCRP, letras del tesoro y bonos soberanos) ante posibles escenarios de incremento de las tasas de en un escenario de incremento de tasas de mercado. No obstante, se han realizado pruebas de sensibilidad de variaciones de 10 a 50 puntos básicos en los precios de mercado, al 31 de diciembre del 2014 y 2015, tal como se muestra a continuación:

Al 31 de diciembre del 2014		
Shocks de Tasas	Cambio en puntos básicos	Sensibilidad en Fluctuación
Cartera de Negociación en M/N	0	61,812
Cartera de Negociación en M/N	10	40,665
Cartera de Negociación en M/N	20	19,565
Cartera de Negociación en M/N	30	-1,488
Cartera de Negociación en M/N	40	-22,494
Cartera de Negociación en M/N	50	-43,453

Al 31 de diciembre del 2015		
Shocks de Tasas	Cambio en puntos básicos	Sensibilidad en Fluctuación
Cartera de Negociación en M/N	0	2,248,059.69
Cartera de Negociación en M/N	10	2,248,891.37
Cartera de Negociación en M/N	20	2,012,570.88
Cartera de Negociación en M/N	30	1,896,125.70
Cartera de Negociación en M/N	40	1,780,827.44
Cartera de Negociación en M/N	50	1,665,827.77

Al 31 de diciembre del 2015		
Shocks de Tasas	Shocks de Tasas	Fluctuación
Cartera de Negociación en M/N	0	-8,688,389.76
Cartera de Negociación en M/N	10	-8,701,106.95
Cartera de Negociación en M/N	20	-8,713,750.30
Cartera de Negociación en M/N	30	-8,726,320.40
Cartera de Negociación en M/N	40	-8,738,817.84
Cartera de Negociación en M/N	50	-8,751,243.19

Riesgo Cambiario

La GMAC Trujillo está expuesta a las fluctuaciones del tipo de cambio, identificando el riesgo cambiario a través de los descalces entre posiciones activas, pasivas y fuera de balance en moneda extranjera. Los descalces en moneda extranjera se identifican a través del concepto de posición global, la cual es el resultado de la suma de la posición de cambio del balance y la posición neta en productos financieros derivados.

Balance Contable IV Trimestre 2015	Dólar Estadounidense	Nuevos Soles	Otras monedas	Total
	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)
Activos Monetarios				
Disponible	82,887	207,317	-	290,204
(+) Inversiones	57,150	143,669	-	200,818
(+) Colocaciones	22,152	1,207,150	-	1,229,302
(+) Cuentas por cobrar	14,291	24,031	-	38,322
(+) Bienes realizables recibidos en pago, adjudicados y fuera de uso	-	3,889	-	3,889
(+) Inversiones en subsidiarias y asociados	-	3,076	-	3,076
(+) Inmueble mobiliario y equipo (neto)	-	22,075	-	22,075
(+) Otros Activos	7	30,475	-	30,482
Total Activos Monetarios	176,486.76	1,641,681.07	-	1,818,168
Pasivos Monetarios				
(+) Obligaciones a la vista	31	2,098	-	2,129
(+) Obligaciones por cuenta de ahorro	35,867	237,844	-	273,711
(+) Obligaciones por cuenta a Plazo	81,276	889,344	-	970,620
(+) Obligaciones con Instituciones recaudadoras de tributos	-	-	-	-
(+) Beneficios sociales de trabajadores	-	5,546	-	5,546
(+) Otras Obligaciones	1,881	27,177	-	29,059
(+) Gastos por pagar de obligaciones con el público	157	17,746	-	17,903
(+) Depósitos de empresas del sistema financiero	21,357	62,411	-	83,768
(+) Adeudados y obligaciones financieras de corto plazo	7,7620	8,838	-	16,458
(+) Adeudados y obligaciones financieras de largo plazo	24,149	14,756	-	38,905
(+) Cuentas por pagar	1,861	13,245	-	15,105
(+) Provisiones	2	2,396	-	2,399
(+) Otros Pasivos	554	2,897	-	3,451
Total Pasivos Monetarios	174,755	1,284,298	-	1,459,053
Cuentas fuera de balance (Instrumentos Derivados)	-	-	-	-
Instrumentos derivados activos	-	-	-	-
Instrumentos derivados pasivos	-	-	-	-
Posición Monetaria Neta	1,732	357,383	-	359,115

Balance Contable IV Trimestre 2014	Dólar Estadounidense	Nuevos Soles	Otras monedas	Total
	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)
Activos Monetarios				
Disponible	26,949	317,810	-	344,759
(+) Inversiones	6,110	79,850	-	85,959
(+) Colocaciones	13,233	1,249,737	-	1,262,970
(+) Cuentas por cobrar	4,622	19,572	-	24,195
(+) Bienes realizables recibidos en pago, adjudicados y fuera de uso	-	4,813	-	4,813
(+) Inversiones en subsidiarias y asociados	-	2,611	-	2,611
(+) Inmueble mobiliario y equipo (neto)	-	22,990	-	22,990
(+) Otros Activos	54	28,800	-	28,854
Total Activos Monetarios	50,968	1,726,182	-	1,777,151
Pasivos Monetarios				
(+) Obligaciones a la vista	29	2,493	-	2,522
(+) Obligaciones por cuenta de ahorro	8,502	250,044	-	258,546
(+) Obligaciones por cuenta a Plazo	23,805	991,323	-	1,015,127
(+) Obligaciones con Instituciones recaudadoras de tributos	-	-	-	-
(+) Beneficios sociales de trabajadores	-	5,599	-	5,599
(+) Otras Obligaciones	577	29,945	-	30,522
(+) Gastos por pagar de obligaciones con el público	71	24,232	-	24,303
(+) Depósitos de empresas del sistema financiero	4,340	46,179	-	50,520
(+) Adeudados y obligaciones financieras de corto plazo	2,287	5,358	-	7,645
(+) Adeudados y obligaciones financieras de largo plazo	9,392	20,819	-	30,211
(+) Cuentas por pagar	1,595	10,070	-	11,665
(+) Provisiones	12	1,838	-	1,850
(+) Otros Pasivos	32	2,975	-	3,007
Total Pasivos Monetarios	50,643	1,390,875	-	1,441,517
Cuentas fuera de balance (Instrumentos Derivados)	-	-	-	-
Instrumentos derivados activos	-	-	-	-
Instrumentos derivados pasivos	-	-	-	-
Posición Monetaria Neta	326	335,308	-	335,633