



CON VISIÓN DE EXPANSIÓN Y CRECIMIENTO

MEMORIA ANUAL 2017



Contenido

Declaración jurada de responsabilidad

CAPÍTULO I Caja Trujillo 7

1.1. Carta del presidente del Directorio a la Junta General de Accionistas de Caja Trujillo.	8
1.2. Perfil de la organización	10
1.2.1 Nuestra historia	10
1.2.2 Datos generales	11
1.2.3 Objeto social	11
1.2.4 Estructura accionaria	11
1.2.5 Capital social	11
1.2.6 Objetivos estratégicos	11
1.2.7 Misión, visión y valores institucionales	11
1.2.8 Estructura y conformación del Directorio	12
1.2.9 Gerencia Central Mancomunada	14
1.3. Buen gobierno corporativo	16

CAPÍTULO II Entorno económico para las microfinanzas 19

2.1 Entorno económico peruano	20
2.1.1 PBI	20
2.1.2 Inflación	20
2.2. Tipo de cambio	21
2.3. Crédito y liquidez del sistema financiero	21
2.4 Entorno de las microfinanzas	22
2.4.1 Colocaciones	22
2.4.2. Captaciones	23

CAPÍTULO III Inversiones de importancia 25

3.1. Proyecto de plataformas tecnológicas	26
3.2 Nuevas agencias / Oficinas informativas	27
3.3 Canales electrónicos / Puntos de atención	27
3.4 Inversiones de tesorería	30
3.5 Seguros y servicios	31

CAPÍTULO IV Responsabilidad social 33

CAPÍTULO V Gestión del desarrollo humano 36

CAPÍTULO VI Gestión de activos y pasivos 40

6.1 Gestión de los activos	42
6.1.1. Evolución de los créditos	42
6.1.2. Evolución de la calidad de cartera	42
6.1.3. Cobertura del riesgo crediticio a través de provisiones	43
6.1.4. Liquidez	44
6.2. Gestión de los pasivos	45
6.2.1. Fuentes de financiamiento	45
6.2.2. Evolución de los depósitos	45
6.2.3. Evolución de los adeudos	46
6.2.4. Evolución del costo financiero	47
6.2.5. Evolución del patrimonio	47

CAPÍTULO VII Gestión de riesgos 48

7.1. Gestión de riesgo de mercado	50
7.2. Gestión de riesgo de liquidez	50
7.3. Gestión de riesgo crediticio	51
7.4. Gestión de riesgo operacional	51

CAPÍTULO VIII Resultados económicos 55

8.1. Principales indicadores	56
8.2. Apalancamiento y activos ponderados por riesgos	56

CAPÍTULO IX Estados financieros auditados 59

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 2017.

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

**CAJA
TRUJILLO**

CAPÍTULO I
CAJA
TRUJILLO



1.1. Carta del presidente del Directorio de Caja Trujillo

Estimados señores miembros de la Junta General de Accionistas:

En el periodo 2017 nuestra institución logró cumplir todos sus objetivos sociales y estratégicos, así como desarrollar con éxito todas las actividades relacionadas con el negocio en el marco de la visión, misión y valores que la guían en un mercado financiero desafiante y competitivo. Para lograrlo, se implementó una serie de cambios, inversiones en infraestructura tecnológica, mejoras administrativas, logísticas y de recursos humanos. Gracias a esta situación, Caja Trujillo volvió a posicionarse como una organización líder y eficiente, que busca satisfacer con soluciones rápidas e integrales las demandas de sus clientes, generar mayor valor a la participación de sus accionistas e impulsar el desarrollo socio-económico del país. En noviembre del 2017, ocupamos la octava posición entre las instituciones con mayor cartera de créditos en todo el Perú.

A nivel macro, las cifras fueron alentadoras. En el terreno de las colocaciones, por ejemplo, el ritmo de participación de todas las empresas microfinancieras del país fue de 45.1% y el crecimiento 16.5%; ambas cifras constituyeron los aportes de las cajas municipales en el entorno de las microfinanzas. En cuanto a las captaciones, también fueron positivas: la participación de las entidades microfinancieras fue de 16.4% frente al 12.6% del 2016. En total, el crecimiento de las cajas municipales llegó al 14.5%.

Las cifras positivas, a su vez, nos ayudaron a impulsar el cambio y la transformación. Una de las primeras medidas consistió en la aprobación de la nueva versión del Código de Gobierno Corporativo y, como consecuencia de esto, el fortalecimiento de su Comité integrado por directores y funcionarios con la finalidad de mejorar la aplicación y buenas prácticas de gobierno y proyectar así una imagen de confianza entre los clientes, accionistas y grupos de interés.

En relación a la gestión de los proyectos de plataforma tecnológica, se realizaron inversiones en dos aspectos: en gestión de infraestructura tecnológica y gestión de proyectos de *software* y canales tecnológicos. En el primero, se realizaron inversiones en renovación de solución de antivirus y Malware para detectar *softwares* maliciosos en los equipos informáticos y ofrecer, de este modo, mayor seguridad a los usuarios. En el segundo aspecto, gestión de proyectos de *software* y canales tecnológicos, las inversiones se dirigieron a los siguientes procesos: gestión de canales de proyectos de *software* y canales tecnológicos: la campaña "Score de perfil de riesgo" para cubrir las necesidades de crédito bajo la modalidad de empeño de joyas de oro, la mejora en el proceso de cobranza gracias al proyecto Agenda Comercial, el Nuevo Bono del Buen Pagador (que permite a nuestro clientes hacerse acreedores de este beneficio que entrega el Estado peruano), la tarjeta de débito de Caja Trujillo con la que se puede personalizar las operaciones de consulta, retiro y operaciones libres y el proyecto Leasing (creación de mantenedores para activación y desactivación de transacciones contables, cambios en ventanillas, cotizaciones y pre cancelaciones de créditos); la atención del usuario mediante un adecuado registro de reclamos en su favor, en concordancia con los nuevos lineamientos establecidos por la SBS; el programa Monitor plus prevención, que permite enviar las transacciones de los servicios TIN Línea, CMAC, Móvil Claro y cajero corresponsal al sistema de MONITOR Plus; la protección de datos personales mediante un sistema de autorización; el Manual de gestión de créditos minoristas, el cual permite modificar el proceso crediticio, configurar agencias de alto riesgo, solicitar opinión de riesgo aleatorio y asignar créditos a los segmentos minorista y no minorista; el sistema de reprogramación y renovación por problemas climatológicos a través de nuevas condiciones de pago; el balance sectorial BCRP, un formulario de declaración de datos sectoriales muchos más completo y expeditivo que sus documentos

antecesores; la implementación de los servicios ENOSA, de servicio de luz en línea, SOAT RÍMAC, mediante venta digital de SOAT de vehículos a clientes y usuarios, UCV, que permite realizar el pago de pensiones en línea vía ventanillas y home banking; la migración de información a la corredora de seguros La Protectora, proceso diario de migración de afiliación de pagos y microseguros que ayuda a la toma de decisiones en el cuerpo directivo de Caja Trujillo; la emisión de comprobantes electrónicos SUNAT de acuerdo a los lineamientos de esta entidad; y la emisión de comprobantes electrónicos para créditos hipotecarios SUNAT en la mismas condiciones que los anteriores documentos. Todas estas inversiones, reformas en la gestión y optimización de servicios digitales, por un lado, benefician directamente a nuestros clientes y, por otro lado, impulsan procesos y servicios mucho más eficaces e innovadores.

Caja Trujillo abrió el 2017 nuevas agencias: 1 oficina especial en Juanjuí, San Martín, y 3 agencias en Chíncha, Ica y Huancayo. Con estas agencias, nuestra institución cubre ya 33 regiones del país. A esto hay que agregar 15 oficinas informativas.

Las operaciones se volvieron más rápidas y fluidas. El departamento de Canales de Atención fortaleció más alternativas frente al servicio de ventanilla, gracias a lo cual se realizaron 476 255 transacciones. La red de agentes corresponsales creció en 70.69% y suma 198 agentes activos que realizaron un total de 197 091 operaciones, a las que hay que sumar las 476 255 realizadas en las redes de nuestros proveedores Globokas, Western Union e Interbank, lo que hace un total 673 346 transacciones y representa un 44.4% de crecimiento. Las transacciones VISA llegaron a 23.76; las transferencias interbancarias, en línea y diferidas procesadas a través de la Cámara de Compensación Electrónica, crecieron en 17 000; es decir, tuvieron un crecimiento de 27.66% frente al año anterior. En cuanto al volumen transaccional de los canales digitales Homebanking, CMAC Móvil, Kioscos, Tu Espacio Móvil (WAP) y Dinero Electrónico, este sumó 702 856 operaciones, y creció en 100 349, lo que representa un incremento de 16.66%.

Respecto a inversiones en Tesorería, este departamento mantuvo un perfil conservador en la administración del portafolio y cumplió adecuadamente las políticas internas y legales de inversiones. También buscó y logró optimizar los rendimientos bajo criterios de riesgo, liquidez y diversificación.

El portafolio de inversiones y disponibles, a diciembre del 2017, ascendió a S/ 394 millones con una TPP de 4.67% y estuvo compuesto por instrumentos del mercado de dinero 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 y bonos del Estado.

Una acertada tarea también cumplió el área de Seguros y Servicios, la cual generó ingresos que ascendieron a S/ 17,7 millones, lo que representa un crecimiento de 9% con respecto al 2016, de los cuales el 84% correspondieron a ingresos por seguros y el restante a servicios.

Es importante mencionar que Caja Trujillo, en el 2017, cerró con 83 206 clientes declarados en su cartera de seguros optativos: seguro de protección de tarjetas, seguro de sepelio, seguro de protección accidental, seguro siempre protegido y SOAT. El 2017 incluimos en la cartera el nuevo producto Seguro Siempre Protegido, el cual brinda protección financiera para los beneficiarios y para el asegurado a través de indemnizaciones por fractura de huesos y gastos médicos por accidente.

Nuestra tarea de responsabilidad social continuó de forma muy activa. A beneficio de los clientes se gestionó capacitaciones en temas de educación financiera. Se dictaron, con mucho éxito, 1056 capacitaciones en estos aspectos, teniendo como principales beneficiarios a adultos y niños. Asimismo, en coordinación con Fundes Backus, se capacitó a 600 bodegueros de los sectores socio-económicos C y D, en temas relacionados

con el ahorro. También, y en alianza con la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS), se benefició a escolares con talleres y charlas sobre los diferentes productos que ofrece Caja Trujillo relacionados con el ahorro.

Con nuestros colaboradores impulsamos 'Biocaja', un programa destinado al manejo y cuidado de nuestros recursos. El 2017 alentamos el plan 'La Caja también es nuestra', del cual se desprendió el concurso 'Agente de cambio'. Mediante esta iniciativa nuestro personal propuso ideas y proyectos para optimizar los recursos en sus respectivas agencias. Las ideas ganadoras fueron replicadas en toda la institución con el objetivo de crear una cultura de ecoeficiencia.

La gestión del desarrollo humano es otro de los temas que preocupa a Caja Trujillo. En cuanto a la dotación de personal, cerramos el 2017 con un número de colaboradores de 1815, existiendo una composición de género de 55% de varones y 45 % de mujeres. El número de asesores de negocio fue de 847, que representa el 47.0% del total.

La capacitación de nuestro personal es otro de los temas a los que le ponemos especial interés. El último año, Caja Trujillo presentó el programa de Formación de Administradores a fin de capacitar a los aspirantes a futuros administradores. El programa se realizó en las sedes de Trujillo, Chiclayo y Lima.

En paralelo, los miembros del Directorio, gerencias centrales y principales funcionarios participaron de diversos congresos y seminarios nacionales e internacionales asegurando así su actualización en el entorno de las microfinanzas y otros programas especializados.

El bienestar social es también una prioridad. Nuestros colaboradores participaron activamente en los programas 'Vida sana' y el tradicional show navideño. A estas acciones se complementan otras relacionadas con seguridad y salud en el trabajo, orientadas siempre al cuidado integral de estos importantes aspectos de las vidas de los trabajadores.

La evolución de los créditos también fue favorable en el 2017. Caja Trujillo incrementó su dinámica de crecimiento frente al año anterior. Se creció de 5.9% a 8.3%. Asimismo, pasamos de tener una cartera de S/ 1439.7 millones en el 2016 a S/ 1558.7 millones al cierre del 2017.

El 57% del total de la cartera está conformada por créditos micro y pequeña empresa, lo cual se traduce en S/ 881 millones. El número de clientes fue de 151 666 personas y nuestro índice de morosidad de 5.7%. De igual manera, el índice CAR descendió a 7.3%.

Afirmamos, con mucho orgullo, que el 2017 fue un año positivo. Nuestros indicadores así lo reflejan. A diciembre de 2017, alcanzamos un ROE de 6.9%, un ROA de 1.4%, un índice de morosidad de 5.7%, un índice de cartera de alto riesgo de 7.3%, una cobertura de cartera atrasada de 141.6%, una cobertura de cartera de alto riesgo de 110.7%, un gasto administrativo (ingresos totales) de 49.3%, una utilidad neta de 8.7%, una tasa de rendimiento de cartera de créditos de 20.4% y una tasa de coste efectivo de 4.2%.

Nada de lo obtenido hubiera sido posible sin el apoyo y esfuerzo de nuestros colaboradores. Constantemente seguimos en la apuesta de dar pasos concretos a la consolidación de nuestra imagen como caja líder del sistema financiero.

Para finalizar, quiero reiterar mi agradecimiento a los señores accionistas por la confianza depositada en este Directorio; asimismo, reconozco el trabajo desarrollado por nuestros colaboradores, equipo que ha demostrado compromiso y una gran capacidad de reacción ante los diferentes desafíos y cambios que hemos visto a lo largo del año. Estamos seguros que con todas estas fuerzas y confianza dentro de poco compartiremos un nuevo capítulo de nuestro crecimiento.



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 hace más de tres décadas. 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 a las empresas y empresarios de nuestro país. Esto siempre ha caracterizado a Caja Trujillo desde que fue fundada como entidad microfinanciera el 19 de octubre de 1982 y desde que inició formalmente sus operaciones el 12 de noviembre de 1984.

A lo largo de sus treinta y dos años de operaciones, Caja Trujillo ha colaborado con el crecimiento microempresarial de miles de sus clientes y ha logrado consolidarse como una institución orientada al apoyo crediticio de las pymes. Desde el primer día que la Caja Trujillo entró en operaciones hasta hoy, los seres humanos que la conforman nunca han perdido en ningún momento el entusiasmo y la fe en los emprendedores. El camino

no ha sido nada fácil, sin embargo se puede decir con orgullo que nos hemos fortalecido institucionalmente y esto ha redundado en beneficio de nuestros clientes, quienes son nuestra verdadera razón de ser. Es reconfortante mirar hacia atrás y ver con mucha alegría que ellos han cumplido con sus objetivos y son, en su mayoría, empresarios exitosos.

En estos años, gracias a un bien definido plan de trabajo y a oportunas estrategias organizacionales, nos hemos expandido a diversas provincias del Perú 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, hicimos lo mismo en El Porvenir y en 1994 abrimos nuestra primera agencia fuera de Trujillo, en Chepén. En el 2001, inauguramos la primera agencia fuera de la región, en Chiclayo, y el 2003 inauguramos nuestra primera agencia en Lima, hecho que marca un hito de nuestra expansión hacia otros departamentos.

Actualmente, tenemos puntos de atención en la costa, sierra y oriente del país, con 79 agencias y oficinas y 15 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. Objetivo 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 las operaciones que se describen en el D.S. 157-90-EF, así como todas aquellas operaciones que 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: Municipalidad Provincial de Trujillo.
Participación: 100%.
Sede: Trujillo – Perú.

1.2.5. Capital social

El capital social suscrito y pagado a diciembre del 2017 asciende a S/ 323 493 770 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. z

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

Promovemos la satisfacción de nuestros clientes a través de soluciones financieras integrales y oportunas, contribuyendo al desarrollo económico y social del país.

Visión

Ser la primera institución microfinanciera digital reconocida por su agilidad, solidez y bancarización, generando valor a nuestros grupos de interés.

Valores

- **Compromiso:** Somos una institución con colaboradores identificados que asumen retos constantes, aprendiendo y creciendo en cada paso con la finalidad de atender las necesidades de nuestros clientes.
- **Integridad:** Nuestra institución está fundamentada en sólidos principios éticos y legales, por esta razón fomenta que cada miembro obre de manera correcta y actúe con transparencia, honestidad y respeto.
- **Equidad:** Cada miembro del equipo es considerado como una pieza fundamental e importante, razón por la cual se le brinda igualdad de oportunidades para su crecimiento y desarrollo.
- **Servicio:** Demostramos actitud en nuestro trabajo y auténtica predisposición para servir a los demás con positivismo, calidad de atención y buen trato.
- **Innovación:** Promovemos la mejora continua y la búsqueda y hallazgo de soluciones creativas y/o novedosas, aprovechando las oportunidades que ayuden al éxito de nuestra empresa.

1.2.8. Estructura y conformación del directorio

Miguel Rodríguez Rivas

Presidente de Directorio
MAYORÍA DEL CONCEJO



Oscar Lama Villar

Director
MAYORÍA DEL CONCEJO



**Alejandro
Ramírez Lozano**
Director
MYPES



Carlos Vílchez Pella

Vicepresidente del Directorio
CÁMARA DE COMERCIO Y PRODUCCIÓN DE LA LIBERTAD



Luis Muñoz Díaz

Director
MINORÍA DEL CONCEJO



Jorge Zegarra Camminati

Director
COFIDE



Mons. Ricardo Angulo Bazauri

Director
CLERO

1.2.9. Gerencia Central Mancomunada



**Nancy
Baquedano Romero**

Gerente central de finanzas y operaciones, desde junio del 2015

MBA en dirección de empresas - ESAN , diplomado en Microfinanzas - INCAE. Licenciada en Administración - UNT, Gerente central de finanzas y operaciones, desde junio 2015.
Gran trayectoria de 28 años en Caja Trujillo llevando a cabo una línea de carrera a través de la cual asumió diferentes cargos como Administradora de Agencia, Jefe de Operaciones, Sub Gerente de Ahorros y Finanzas, Gerente de la División de Finanzas.
Con amplia experiencia en procesos financieros, capacidad de liderazgo, iniciativa y manejo de equipos multifuncionales.
Elaboró proyectos de gran trascendencia y desarrollo para la institución obteniendo los resultados esperados.



**Roberto
Guanilo Pulido**

Gerente central de administración, desde octubre del 2017

MBA de ESAN con mención en Finanzas, egresado de la Maestría en Ciencias Económicas con Mención en Administración de Negocios. Licenciado en Administración por la UNT.
Cuenta con una trayectoria de 23 años de experiencia y contactos a nivel nacional e internacional con instituciones financieras y de microfinanzas. Tiene experiencia en la formación de equipos multidisciplinarios y el liderazgo de grupos orientados al logro de objetivos en ambientes de alta presión.
Ha desempeñado diversos cargos: gerente de inclusión financiera en el Banco de la Nación, gerente de administración y finanzas en Edpyme Solidaridad, gerente de créditos en Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa S.A., gerente del Banco Interamericano de Finanzas, gerente de ahorros y finanzas de Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo S.A.



**José
Camacho Tapia**

Gerente central de negocios, desde octubre del 2017

Economista, con un post grado en Gerencia de Instituciones Microfinancieras. Con más de 20 años de experiencia en organización del Sistema Financiero asumiendo cargos Gerenciales en el área de negocios, comercial y finanzas.



Gloria Becerra Orrego
Gerente central de administración, desde enero del 2016

MBA en Administración de Empresas, mención en Finanzas. MBA en Ingeniería de Sistemas, mención en Gerencia de Sistemas de Información. Contadora Pública Colegiada, egresada de la UNT. Ejecutiva del alto nivel, con más de 28 años de experiencia en el sector financiero, retail e implementaciones tecnológicas y procesos. Con actitud y capacidad para liderar equipos multidisciplinarios , amplia experiencia en el manejo de conflictos, iniciativa y pensamientos estratégicos.
Se ha desempeñado como gerente general de Inversiones Benbec, Sub gerente de operaciones de Grupo Efe, gerente de medios u operaciones de Caja Nuestra Gente, gerente de proyectos de integración de Fundación BBVA para las Microfinanzas, entre otros.



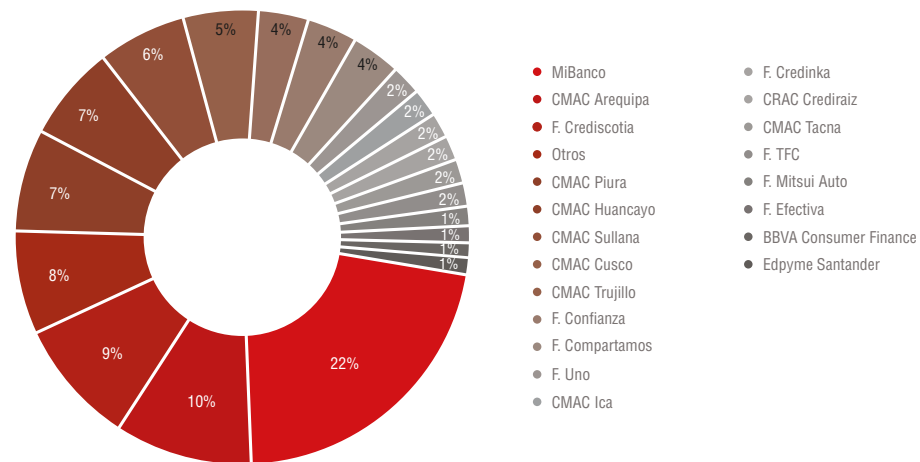
César Hidalgo Montoya
Gerente central de negocios, desde junio del 2015

MBA ESAN. Economista por la UNMSM. Con más de 18 años de experiencia gerencial y una trayectoria de carrera exitosa en el sector bancario, de microfinanzas y comercial, con gran experiencia en la estructuración administrativa y financiera/analítica, en logros comprobados y en el liderazgo y desarrollo de 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 EAFC Maquisistema, gerente de riesgos en Banco de Comercio, entre otros.

3. Participación en el sistema financiero

En noviembre de 2017, de las 38 entidades del sector microfinanzas Caja Trujillo tuvo una participación de 4% y se ubicó en la octava posición de las entidades con mayor cartera de créditos.

Gráfico N° 01
Participación en el sistema microfinanciero (a noviembre 2017)



Elaboración: Dpto. Planificación | Fuente: SBS

Buen Gobierno Corporativo

El Gobierno Corporativo es entendido como el conjunto de procesos, políticas, normas y prácticas que determinan cómo una empresa es dirigida, gestionada y controlada para generar valor y contribuir con la atracción de inversión, todo un conjunto de acciones que resultan esenciales para mantener la confianza de la empresa ante los clientes, accionistas y diferentes grupos de interés.

Como muestra del compromiso de Caja Trujillo por fortalecer su gobierno corporativo, el Directorio ha aprobado una nueva versión del Código de Gobierno Corporativo que define y regula las políticas y lineamientos que garantizan el adecuado establecimiento de las atribuciones y responsabilidades de sus órganos de gobierno: Junta de Accionistas, Directorio, Comités y Gerencia; un marco apropiado para la gestión integral de riesgos; un control interno sólido; unas políticas de revelación de información, así como mecanismos para la incorporación de una adecuada conducta de mercado en la cultura organizacional y estratégica del negocio.

Del mismo modo, Caja Trujillo cuenta con un Comité de Buen Gobierno Corporativo constituido por el Directorio desde el 2013, cuyo propósito principal es supervisar el cumplimiento de los principios y la aplicación de las mejores prácticas establecidas en los documentos normativos y de gestión.

Durante el 2017, el Comité estuvo integrado por los siguientes directores y funcionarios:

- Presidente del Comité: Alejandro Ramírez Lozano (director), enero - marzo del 2017.
 - Presidente del Comité: Luis Alberto Muñoz Díaz (director), abril - diciembre del 2017.
 - Miembro del Comité: Oscar Lama Villar (Director), enero - diciembre del 2017.
 - Miembro del Comité: Ricardo Exequiel Angulo Bazauri (director), enero- abril del 2017.
 - Miembro del Comité: César Napoleón Hidalgo Montoya (presidente de la Gerencia Central Mancomunada), enero - abril del 2017.
 - Miembro del Comité: Nancy Del Rosario Baquedano Romero (presidenta de la Gerencia Central Mancomunada), abril - diciembre del 2017.
 - Miembro del Comité: Aldo Israel Inga Sáez (Oficial de Cumplimiento Normativo) enero - diciembre del 2017.
- Asimismo, durante el 2017 el Comité ha realizado las siguientes principales actividades tendientes a cubrir brechas de mayor criticidad y fortalecer el gobierno corporativo de Caja Trujillo:
- Definición e implementación de indicadores de Gobierno Corporativo.
 - Gestión y evaluación de conflictos de interés.
 - Aprobación del Plan de Adecuación al Reglamento de Gobierno Corporativo y Gestión Integral de Riesgos, aprobado por Resolución SBS N° 272-2017.
 - Adecuación y actualización del Código de Buen Gobierno Corporativo.
 - Revisión y actualización del Reglamento del Comité de Buen Gobierno Corporativo.
 - Mejoramiento del Protocolo de Presentación de informes al Directorio.
 - Revisión y adecuación del Reglamento del Directorio.
 - Mejoramiento de lineamientos para el proceso de inducción de directores.
 - Autoevaluación de Principios de Buen Gobierno Corporativo.





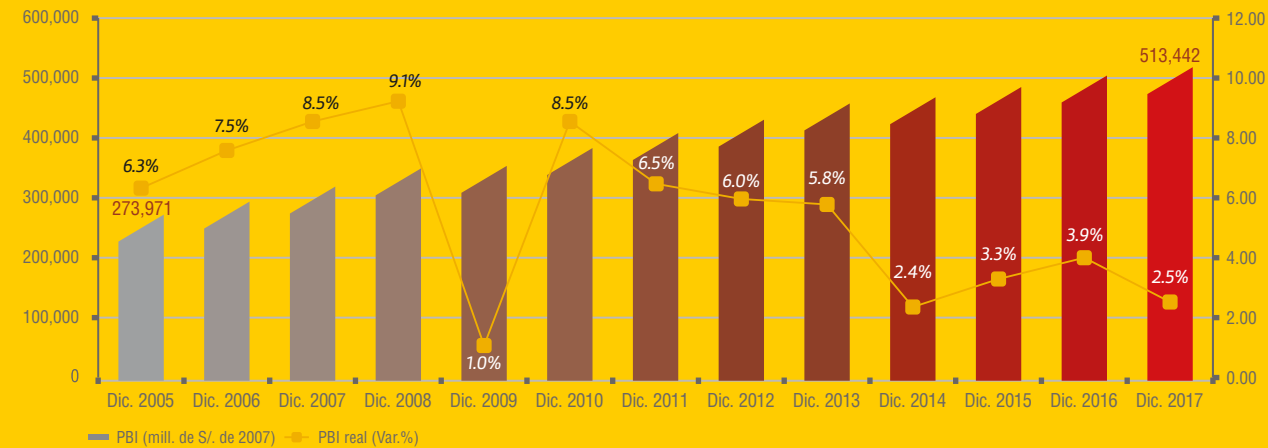
CAPÍTULO II
*EL ENTORNO
ECONÓMICO PARA
LAS MICROFINANZAS*

2.1. Entorno económico peruano

2.1.1. Producto Bruto Interno

El 2017, el Producto Bruto Interno del Perú creció 2.5% respecto al 2016. La desaceleración del PBI respecto al 2016 tuvo como principales causantes al fenómeno natural Niño Costero, que ocurrió en marzo del 2017 y a la paralización de inversiones por el caso de corrupción de la empresa Odebrecht.

Gráfico N° 02 | Evolución del PBI real peruano



Elaboración: Dpto. Planificación | Fuente: BCRP

2.1.2. Inflación

La inflación peruana cerró el 2017 en 1.4%, un porcentaje por debajo del rango meta del Banco Central de Reservas del Perú (2%, 3%). Esta baja tasa de inflación se debió a una reversión del precio de los alimentos luego del Niño Costero y permitió, entre otras medidas, que el BCRP usara de manera expansiva su política monetaria.

Gráfico N° 03 | Evolución de la Inflación anual

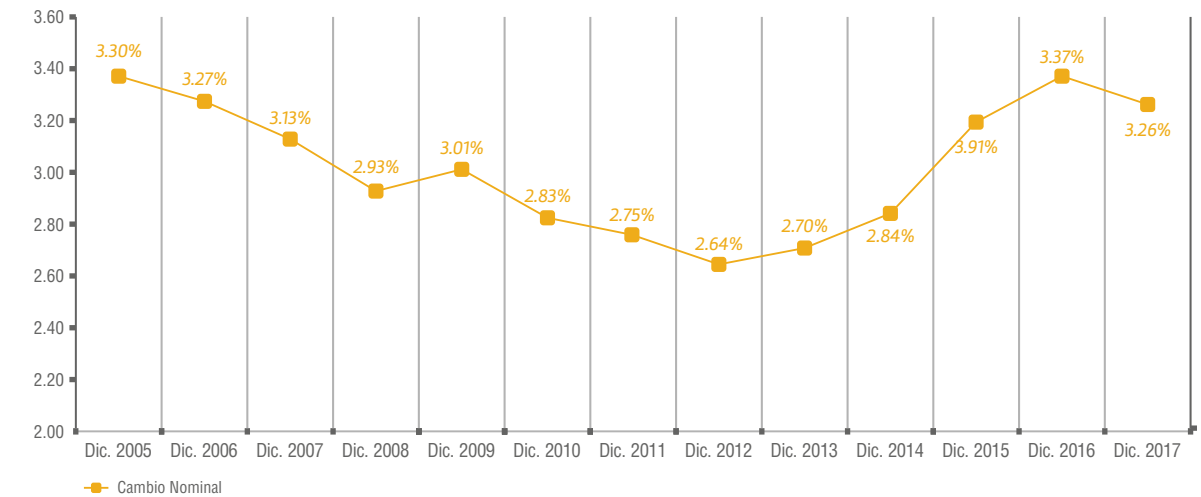


Elaboración: Dpto. Planificación | Fuente: BCRP

2.2. Tipo de cambio

Luego de haber alcanzado un promedio anual de 2.64 soles por dólar en el 2012, un mínimo histórico en 10 años, el 2013 se revirtió la tendencia, la cual prosiguió el 2014, el 2015 y el 2016. Esta tendencia creciente ha cambiado, ya que en el 2017 se tuvo un promedio anual de 3.26; por debajo del pico alcanzado el 2016.

Gráfico N° 04 | Evolución del tipo de cambio nominal

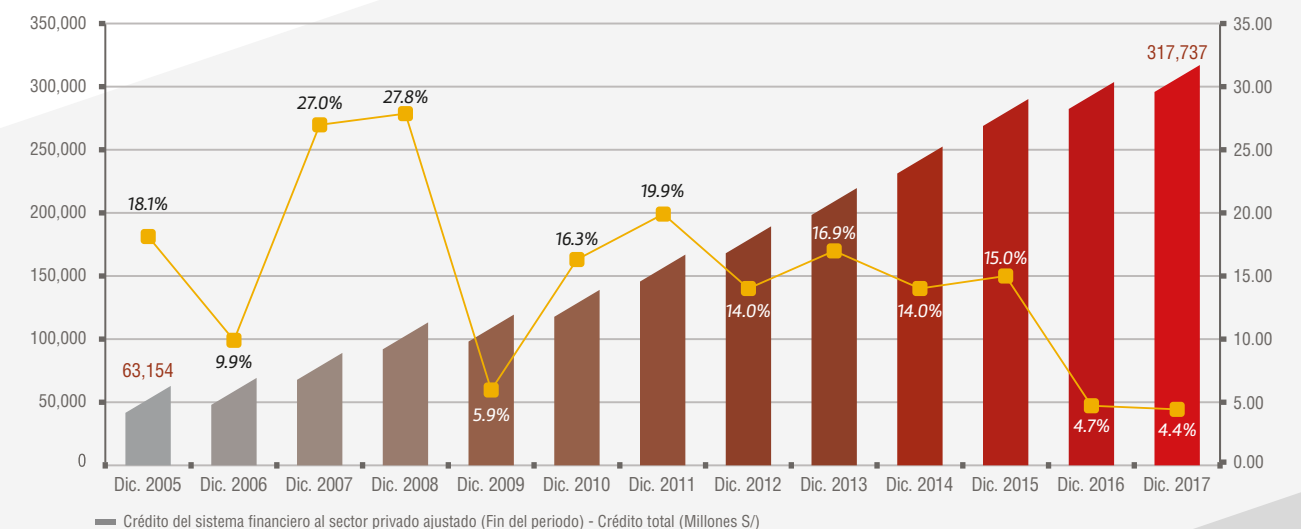


Elaboración: Dpto. Planificación | Fuente: BCRP

2.3. Crédito y liquidez del sistema financiero

En los últimos años, el Perú no ha tenido problemas de liquidez y su economía ha mostrado en promedio cifras favorables. En el 2016, la liquidez creció 7.7% y en el 2017, 11.2%, con lo cual se alcanzó un saldo superior a los S/ 471.5 millones.

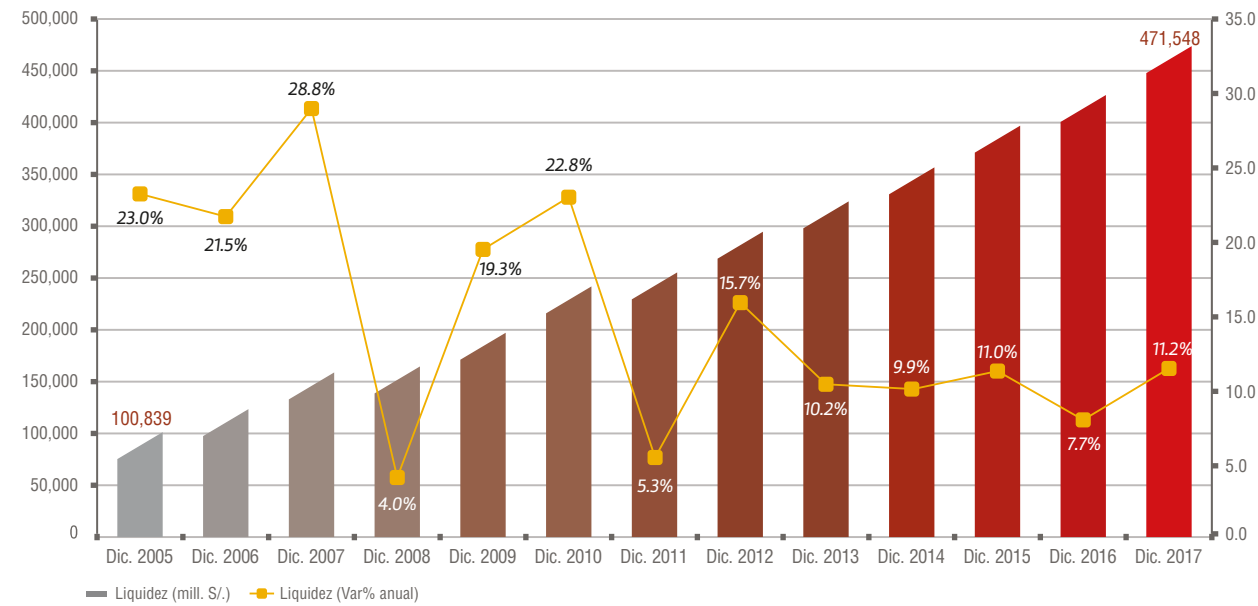
Gráfico N° 06 | Evolución del crédito en el sistema financiero



Elaboración: Dpto. Planificación | Fuente: SBS

El nivel de liquidez en nuestro país ha sido un excelente factor para mantener un mercado crediticio creciente en los últimos años, el mismo que no obstante ha sufrido una desaceleración: de tasas de dos dígitos ha pasado a tasas de un dígito; es decir, a tasas de crecimiento económico más bajas. En el 2016, el crédito del sistema financiero creció 4.7% y en el 2017, 4.4% (más de S/ 317 mil millones).

Gráfico N° 05 | Evolución de la liquidez del sistema financiero



Elaboración: Dpto. Planificación | Fuente: BCRP

La participación de la banca múltiple en las captaciones fue 86.6% y la de las instituciones microfinancieras, 13.4% en noviembre del 2017. En cuanto a crecimiento, las captaciones de la banca múltiple llegaron a 6.1%, y las de las instituciones microfinancieras a 16.4%. Todo el sistema financiero creció en 7.4%. Por su parte, el crecimiento del sistema de cajas municipales fue 14.5%.

Cuadro N° 02 | Captaciones del Sistema Financiero Peruano (Expresado en miles de soles)

Sector	Nov - 16	Nov - 17	Variación	Participación
Banca Múltiple*	204,015,589	216,524,858	6.1%	86.6%
Instituciones Microfinancieras	28,863,046	33,588,217	16.4%	13.4%
MiBanco	6,407,914	7,270,053	13.5%	21.6%
Financieras	5,503,313	6,533,163	18.7%	19.5%
CM	16,351,147	18,728,369	14.5%	55.8%
CRAC	600,673	1,056,633	75.9%	3.1%
Sistema	232,878,636	250,113,075	7.4%	100%

Elaboración: Dpto. Planificación | Fuente: SBS | * Excepto Mibanco

2.4. Entorno de las microfinanzas

2.4.1. Colocaciones

El sistema financiero peruano a noviembre del 2017 incrementó sus colocaciones en 4.7% en reacción al 2016. El 84.3% de las colocaciones estuvo concentrado en la banca múltiple y el 15.7% en las instituciones microfinancieras. Dentro de estas, las cajas municipales (CM) que participaron con un 45.1% y su crecimiento fue de 16.5%.

Cuadro N° 01 | Colocaciones del Sistema Financiero Peruano (Expresado en miles de soles)

Sector	Nov - 16	Nov - 17	Variación	Participación
Banca Múltiple*	225,796,545	232,720,207	3.1%	84.3%
Instituc. Microf.	37,827,570	43,239,342	14.3%	15.7%
MiBanco	8,583,353	9,305,547	8.4%	21.5%
Financieras	9,862,760	11,033,752	11.9%	25.5%
CM	16,750,998	19,517,909	16.5%	45.1%
CRAC	1,048,050	1,417,740	35.3%	3.3%
EDPYME	1,582,410	1,964,395	24.1%	4.5%
Sistema	263,624,116	275,959,550	4.7%	100%

Elaboración: Dpto. Planificación | Fuente: SBS | * Excepto Mibanco

2.4.2. Captaciones



32
Barridos Sección

CAJA TRUJILLO

CAJA TRUJILLO
Dirección de Marketing
SABOGAL VARGAS
JOSE CARLOS

CAPÍTULO III

*INVERSIONES
DE IMPORTANCIA*

3.1. Proyectos de plataforma tecnológica

3.1.1 Gestión de infraestructura tecnológica

Renovación de solución de antivirus y Malaware:

Solución de seguridad de software, el cual está diseñado para prevenir, detectar y remediar elementos o agentes sospechosos en los dispositivos informáticos. Los términos 'antivirus' y antimalware se utilizan a menudo como sinónimos de virus informáticos.

3.1.2 Gestión de proyectos de software y canales tecnológicos

- Score de perfil de riesgo para los clientes de crédito pignoraticio:**
 Campaña orientada a cubrir las necesidades de financiamiento de créditos de consumo bajo la modalidad de empeño de joyas de oro para clientes nuevos y recurrentes con bajo perfil de riesgos utilizando un *score* para créditos de consumo.
- Agenda comercial:**
 Proceso que permite la clasificación de la cartera de cobranza, mejora en la bandeja de 'Gestión de Cobranza' e inclusión de rol de 'Coordinador Territorial de Cobranza', así como mejoras la gestión comercial en el proceso de cobranza.
- Mi Vivienda – Nuevo Bono Buen Pagador:**
 Proceso que permite, de acuerdo a los lineamientos establecidos por el Estado Peruano, brindar a los clientes de Caja Trujillo opciones para hacerse acreedor al Bono Buen Pagador.
- Tarjeta de débito Caja Trujillo – ATMS:**
 Proceso que permite personalizar las operaciones de consulta, retiro y operaciones libres por sub tipo de cuentas de ahorros.
- Proyecto Leasing:**
 Proceso de mejora continua implementado para el proceso de *Leasing* que consiste en la creación de mantenedores para la activación o desactivación de las transacciones contables que generan asientos y actualización de las diferentes dinámicas de este tipo: nuevo tipo de cambio en ventanilla, registro de cotizaciones, generación del anexo 22 y proceso de pre cancelación de un crédito.
- Módulo Web Planilla:**
 Proceso que permite establecer nuevos lineamientos para el cálculo de la planilla de trabajadores.
- Microseguros:**
 Proceso que permite la mejora continua en los procesos de microseguros que otorga la Caja.
- Atención al usuario:**
 Proceso que permite llevar un adecuado registro de reclamos, de acuerdo a los nuevos lineamientos establecidos por la SBS, para la atención al usuario en los canales de ventanilla y web institucional.
- Monitor Plus Prevención:**
 Proceso que permite enviar las transacciones de los servicios TIN Línea, CMAC Móvil Claro y Cajero Corresponsal Propio al sistema de MONITOR Plus.
- Protección de datos personales:**
 Proceso que permite a los clientes autorizar el tratamiento de sus datos personales.
- Manual de Gestión de Créditos Minoristas:**
 Proceso que permite modificar la gestión del proceso crediticio, la configuración de agencias de alto riesgo, la opinión de riesgo aleatorio y la asignación a los segmentos minorista y no minorista.
- Reprogramación / Renovación de créditos por problemas climatológicos**
 Proceso que permite reprogramar los créditos de aquellos clientes que fueron afectados por problemas climatológicos, beneficiándolos con nuevas condiciones de pago.
- Controles de seguridad en las operaciones pasivas y servicios:**
 Proceso que permite agregar un control dual en operaciones pasivas clasificadas como sensibles.
- Balance Sectorial – BCRP:**
 Proceso que permite, de acuerdo a los nuevos lineamientos establecido por la entidad, generar el formulario de declaración de datos sectoriales que sustituirá a la 'Información Adelantada de Balance (Forma E)', al 'Anexo No.1 de la Forma E' y al 'Balance Sectorial por Agentes Económicos'.
- Implementación de servicios:**
 ENOSA, Servicio que permite realizar el pago de servicio de Luz y en línea.

SOAT RIMAC, Servicio que permite la venta de SOAT digital de vehículos a cliente y usuarios.

UCV, Servicio que permita realizar el pago de pensiones en línea por medio de los 'canales ventanilla' y *home banking*.

Migración de información a la corredora de Seguros La Protectora:

Proceso diario que permite migrar la información de afiliaciones y pagos de microseguros hacia la plataforma de La Protectora, proporcionando así información que apoya a la gestión de toma de decisiones de la Caja Trujillo.

Emisión de comprobantes electrónicos - SUNAT:

Proceso que permite, de acuerdo a los lineamientos establecidos por la SUNAT, emitir comprobantes electrónicos en línea como facturas, boletas de venta, notas de débito, notas de créditos y documentos de retención.

Emisión de comprobantes electrónicos para créditos hipotecarios - SUNAT:

Proceso que permite, de acuerdo a los lineamientos establecidos por la SUNAT, generar los comprobantes electrónicos para los clientes que tengan un crédito hipotecario.

3.2. Nuevas agencias / Oficinas informativas

3.2.1 Nuevas oficinas especiales

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito Trujillo S.A. abrió 1 oficina especial y 3 agencias al cierre del ejercicio 2017.

Cuadro N° 03 | Nuevas oficinas y agencias de Caja Trujillo

Distrito	Provincia	Departamento	Inicio de Operaciones
Juanjuí	Mariscal Cáceres	San Martín	12.01.2017
Chincha Alta	Chincha	Ica	16.11.2017
Ica	Ica	Ica	22.11.2017
El Tambo	Huancayo	Junín	01.12.2017

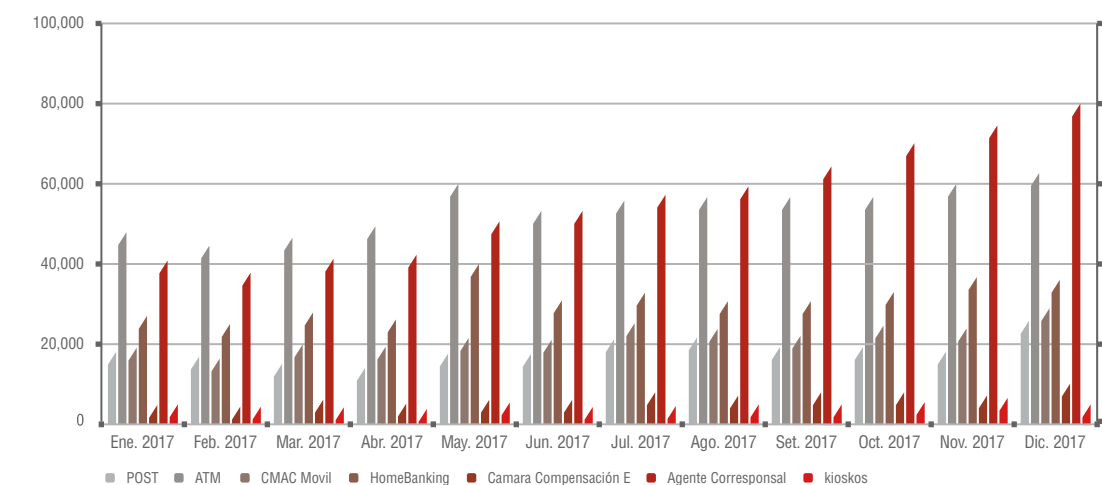
Elaboración: Dpto. Planificación | Fuente: SICMAC-T

Es importante mencionar que, con las agencias de Ica y Chincha, Caja Trujillo ha incursionado en una nueva región, sumando ya 13 las regiones donde tiene una fuerte presencia institucional. Adicionalmente, Caja Trujillo contó con 15 oficinas informativas al cierre del ejercicio.

3.3 Canales electrónicos / Puntos de atención

Durante el 2017, el departamento de Canales de Atención realizó gestiones para fortalecer los canales alternativos de atención e incrementar la participación de estos con respecto a los 'canales ventanillas'. Se trató de reducir de esta manera costos operativos y mejorar la oferta financiera y la atención de los clientes en todo el territorio nacional.

Gráfico N° 07 | Transacciones en canales alternativos

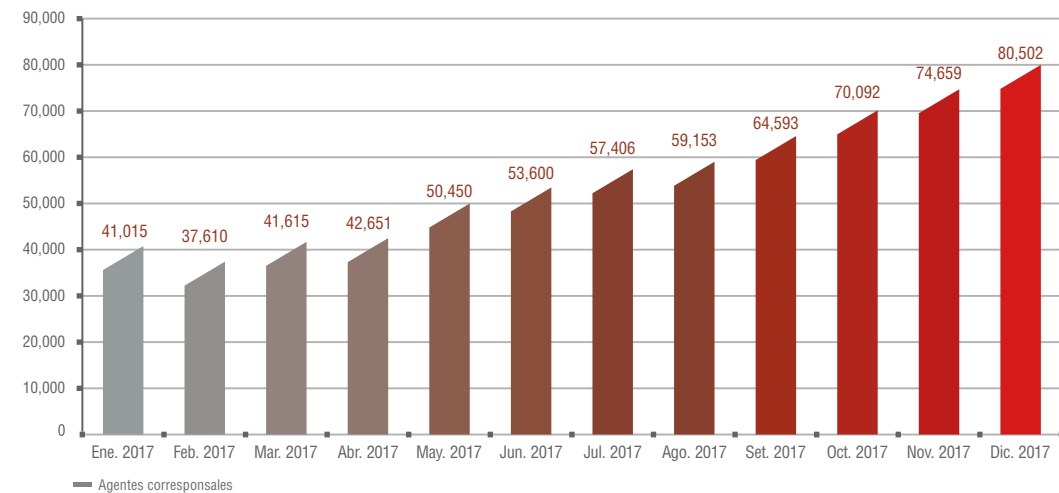


Elaboración: Dpto. Canales de Atención | Fuente: SICMAC-T

3.3.1 Agentes corresponsales

La red de agentes corresponsales propios creció en 70.69%, de modo que al final del año se contó con 198 agentes activos. Dichos agentes realizaron un volumen transaccional total anual de 197 091 operaciones, lo que sumado a las 476 255 realizadas en agentes corresponsales de la redes de nuestros proveedores Globokas, Western Union e Interbank significan un total de 673 346 transacciones; es decir, un 44.4% de crecimiento con respecto a las realizadas el año anterior (2016).

Gráfico N° 08 | Transacciones en agentes corresponsales

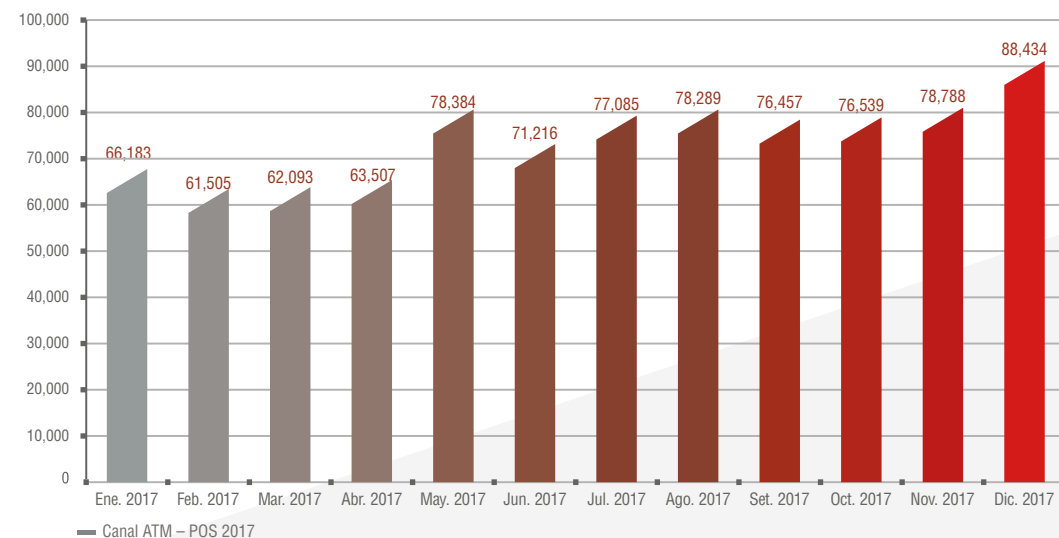


Elaboración: Dpto. Canales de Atención | Fuente: SICMAC-T

3.3.2 Transacciones en canales ATM – POS

El crecimiento de las transacciones VISA fue de 23.76% con relación al 2016. Estas corresponden a los retiros en cajeros automáticos y las compras realizadas por nuestros clientes en ATM o comercios afiliados a la red de VISA internacional. En cuanto al total de transacciones en ATM y POS (VISA y Global Net), estas crecieron en 5.03% con relación al 2016.

Gráfico N° 09 | Transacciones canal ATM – POS 2017

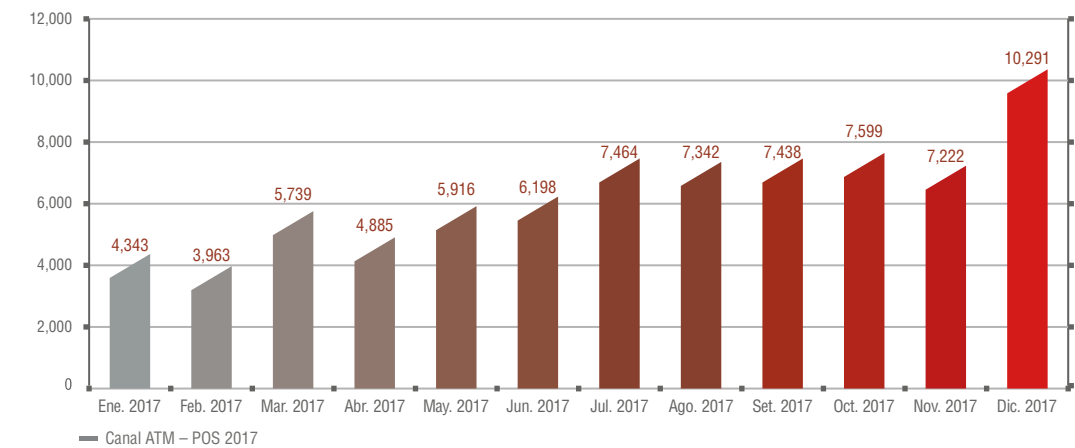


Elaboración: Dpto. Canales de Atención | Fuente: SICMAC-T

3.3.3 Transferencias interbancarias

Las transferencias interbancarias en línea y diferidas procesadas a través de la Cámara de Compensación Electrónica crecieron en casi 17 000, con un porcentaje de variación de 27.66% con relación al 2016.

Gráfico N° 10 | Crecimiento en transferencias interbancarias

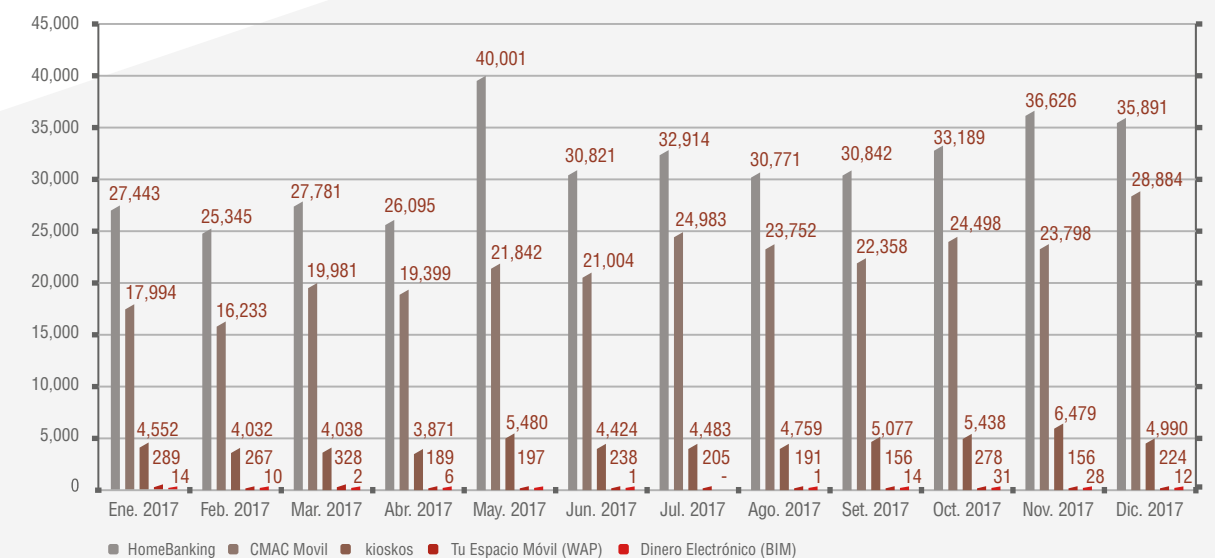


Elaboración: Dpto. Canales de Atención | Fuente: SICMAC-T

3.3.4 Transacciones en canales digitales

El volumen transaccional de los canales digitales Homebanking, CMAC Móvil, Kioscos, Tu Espacio Móvil (WAP) y Dinero Electrónico fue de 702 856 operaciones, lo cual representó un crecimiento de 100 349 transacciones con respecto al 2016 (16.66%).

Gráfico N° 11 | Transacciones en canales digitales



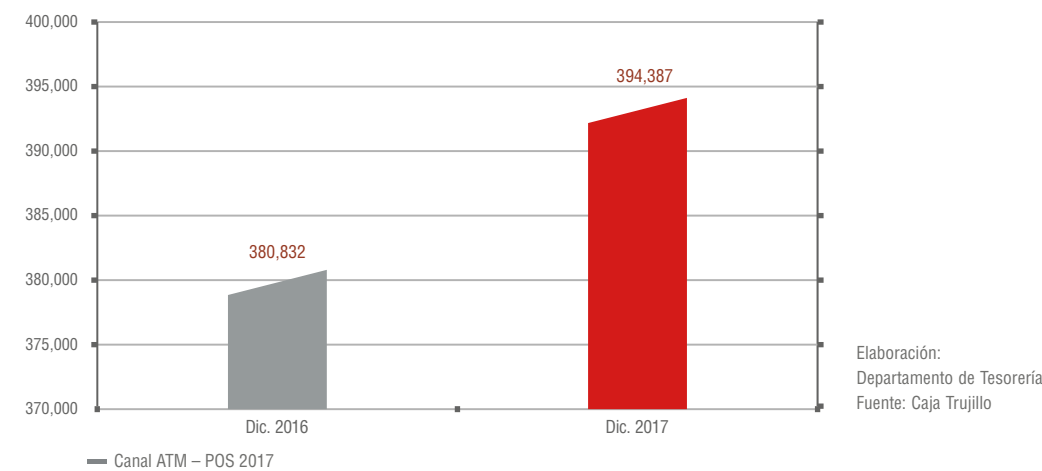
Elaboración: Dpto. Canales de Atención | Fuente: SICMAC-T

3.4 Inversiones de tesorería

El Departamento de Tesorería mantuvo un perfil conservador en la administración del portafolio y cumplió adecuadamente las políticas internas y legales de inversiones. También buscó y logró optimizar los rendimientos bajo criterios de riesgo, liquidez y diversificación.

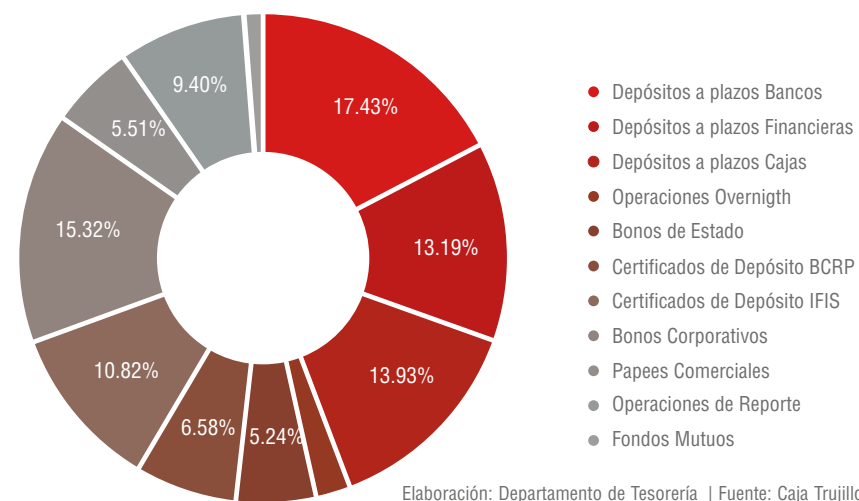
El portafolio de inversiones y disponibles, en diciembre del 2017, ascendió a S/ 394 millones con una TPP de 4.67% y estuvo compuesto por instrumentos del mercado de dinero como depósitos a plazo y *overnight*, instrumentos de renta fija como certificados de depósito negociables de instituciones financieras, papeles comerciales, bonos corporativos, operaciones de reporte y fondos mutuos e instrumentos de gobierno como CDBCRP y Bonos del Estado.

Gráfico N° 12 | Portafolio de inversiones y disponibles dic 16 –diciembre-17(Miles de soles)



La gestión de Tesorería se orientó a gestionar su portafolio en base a la estructura planteada por el Asset Allocation. Por este motivo, se incrementó la cartera de instrumentos de renta fija de corto plazo y se mantuvo la cartera de instrumentos de renta fija de largo plazo con la finalidad de reducir la volatilidad en el portafolio, así como para aprovechar los movimientos de tasas de interés del mercado financiero. Asimismo, se continuó con una participación activa en certificados de depósito del Banco Central de Reserva y bonos soberanos con el fin de contar con instrumentos de alta calidad y fácil realización.

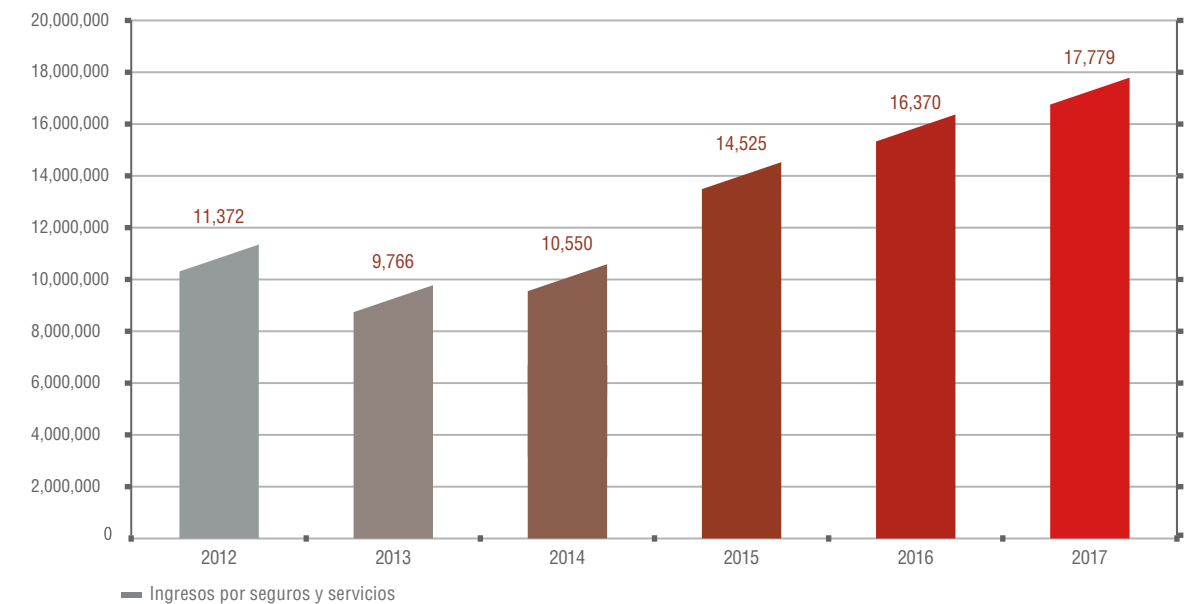
Gráfico N° 13 Estructura del portafolio de inversiones y disponibles administrado por Tesorería DIC-2017



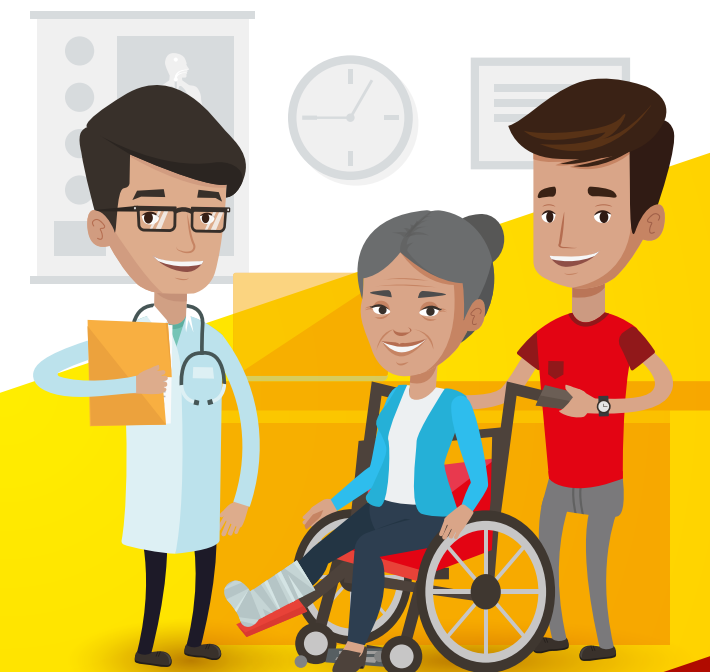
3.5 Seguros y servicios

Los ingresos generados por el portafolio de seguros y servicios ascendieron a S/ 17,7 millones. Se registró un crecimiento de 9% con respecto al 2016, de los cuales el 84 % correspondió a ingresos por seguros y el 16 % restante a servicios.

Gráfico N° 14 | Ingresos por seguros y servicios 2017 (en miles de soles)



Es importante mencionar que Caja Trujillo cerró el año con 83 206 clientes declarados en su cartera de seguros optativos: Seguro de Protección de Tarjetas, Seguro de Sepelio, Seguro de Protección Accidental, Seguro Siempre Protegido y SOAT. En el 2017 se incluyó en cartera el nuevo producto 'Seguro Siempre Protegido', que brinda protección financiera para los beneficiarios y para el asegurado a través de indemnizaciones por fractura de huesos y gastos médicos por accidente.



Siempre Protegido



¡Bienvenidos!



CAPÍTULO IV
RESPONSABILIDAD
SOCIAL

Capacitaciones sobre educación financiera

Caja Trujillo realiza capacitaciones sobre educación financiera a sus clientes, asociaciones y empresas, siempre enfocadas en el ahorro, porque este es el punto de partida para interactuar con los servicios financieros, según algunos enfoques de inclusión financiera. De esta forma se permite al público objetivo adquirir conocimientos y capacidades financieras. En el 2017 se dictaron 1056 talleres de educación financiera a niños y adultos.

Capacitación a bodeguero-Fundes-Backus

Caja Trujillo, en coordinación con la organización internacional FUNDES, capacitó de manera didáctica a más de 600 bodegueros de los sectores 'C' y 'D' en temas relacionados a la importancia del ahorro. Estas actividades se desarrollaron en las ciudades de Chiclayo y Lima.

Capacitación sobre educación financiera con SBS

En coordinación con la SBS, se dictaron dos capacitaciones. La primera, dirigida a los estudiantes del centro de educación técnica productiva Hermenegildo Vargas. Aquí participaron 150 personas, agrupadas en dos turnos. Ellos recibieron información de una manera sencilla y didáctica sobre la importancia del ahorro. La segunda se dictó en agosto, en Lima. Asistieron 60 delegados de la Cooperativa de Servicios Especiales Mercado Central (centro comercial El Hueco).

Ambas citas se desarrollaron de manera dinámica, lográndose la participación activa a los delegados. Se trataron temas de transparencia de información y comparativo de tasas entre entidades financieras. La charla se acompañó con la entrega de historietas sobre estos temas a los asistentes. También se expuso sobre la importancia del comportamiento de pago e historial crediticio en la central de riesgos.

Talleres sobre educación financiera y currícula del ahorro

Desde el 2015, Caja Trujillo capacita sobre la currícula del ahorro a sus colaboradores y clientes. Esto, con el objetivo de mejorar y ampliar los conocimientos de operaciones pasivas que van desde la promoción hasta la gestión de productos de ahorros y servicios financieros de alta calidad. Los temas desarrollados fueron:

- Mi hogar y mi dinero: conocer algunos aspectos claves para organizar y planear mejor el dinero. Acciones para elaborar el propio control de ingresos y gastos para usar mejor el dinero.
- Ahorro y plan financiero: utilizar el presupuesto para encontrar oportunidades de ahorro y reservar sistemáticamente una cantidad para ahorrar.
- Buen uso del crédito: entender la diferencia entre usar el dinero propio (ahorro) y el prestado (crédito o préstamo). Reflexionar en torno de cuándo es conveniente un crédito y cuándo no y cómo manejar adecuadamente un crédito.
- Vivir seguro: identificar los riesgos que amenazan el bienestar económico familiar. Identificar maneras de proteger el bienestar económico familiar ante los riesgos de la vida. Entender el funcionamiento de los seguros para que ayuden a protegernos ante los riesgos.

Al cierre del 2017 se realizaron talleres de educación financiera de parte de la Fundación Alemana. Aquí se capacitó al personal de la Caja Trujillo: 23 administradores y jefes zonales de Lima. Club del Ahorro.

Club del ahorro: Fepcmac, Caja Trujillo, Fundación Alemana.

Educación financiera dirigida a niños del cuarto y sexto grado de primaria. En el 2017, más de 250 alumnos fueron capacitados en cultura del ahorro. En estas acciones se brindó información sobre lo valioso que es el dinero y cómo debemos cuidarlo. Gracias a esto se conció las diferencias entre necesidad y deseo. Se expuso sobre los primeros socios de un plan de ahorros.

Tu caja te cuenta

Con éxito se promocionó y promociona el portal: www.tucajatecuenta.com.pe, donde se brinda información financiera a través de cursos de capacitación en línea a los clientes y usuarios.

Biocaja

Durante el 2017, se ejecutó el programa 'La Caja también es nuestra casa', a través del cual se desarrollaron acciones de concienciación sobre el cuidado y adecuado manejo de nuestros recursos, interiorizando en todos los colaboradores la importancia de ser más eficientes en su uso. Esto, en beneficio de la institución y el medio ambiente. Una de las principales acciones realizadas fue el concurso 'Agente de cambio', que contó con una importante participación de colaboradores, quienes propusieron interesantes ideas y proyectos para optimizar los recursos en sus agencias, los mismos que fueron replicados a modo de consejos y sugerencias para ser implementados a nivel institucional. Estas acciones se realizaron de forma sostenida, con el objetivo de crear una cultura de ecoeficiencia en nuestros colaboradores.

Campaña "Mejorando Vidas"

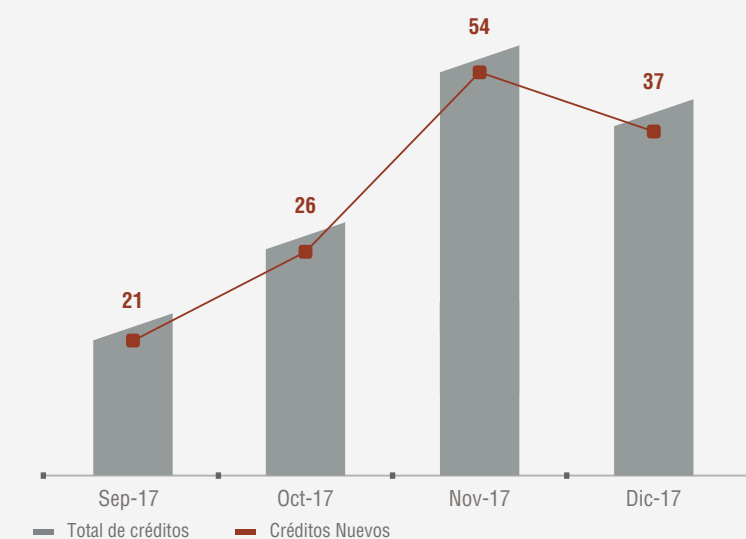
Durante el 2017, Caja Trujillo lanzó la campaña "Mejorando Vidas" con la finalidad de impulsar causas sociales y mejorar la calidad de vida de sus clientes (actuales y potenciales) a través del otorgamiento de créditos que les permitan cubrir las necesidades de instalación y optimizar los servicios de agua y saneamiento de sus domicilios (propios o en posesión), negocios familiares o viviendas.

A diciembre del 2017, se logró desembolsar S/ 656,731 en préstamos, distribuidos en 288 familias que han podido hacer uso del dinero para tener disponibilidad constante del servicio básico señalado. Esta campaña piloto se puso en marcha en 14 agencias y oficinas: La Esperanza, Manuel Arevalo, Virú, La Hermelinda, El Porvenir, Alto Trujillo, Laredo, Real Plaza, Zona Franca, Mercado Central, Mercado Mayorista, Mercado Santo Dominguito, Mercado Unión y Chocope.

Cuadro N° 04 | Créditos campaña "Mejorando Vidas"

Mes	Total de Créditos	Monto de desembolso	Créditos nuevos	Cred. Recurrentes
Sep-17	44	97,924	21	23
Oct-17	55	107,504	26	29
Nov-17	105	233,072	54	51
Dic-17	84	218,231	37	47
Total general	288	656,731	101	187

Gráfico N° 15 | Total de Créditos "Mejorando Vidas"





CAPÍTULO V
GESTIÓN
DEL DESARROLLO
HUMANO

Dotación de personal

Al cierre del 2017, el número de colaboradores fue de 1815, con una composición por género de 55% de varones y 45% de mujeres. Asimismo, el número de asesores de negocios fue de 847, que representa el 47.0%.

Reclutamiento, selección, formación y desarrollo

Se trabajó activamente con diversas bolsas de trabajo de diferentes instituciones académicas y del Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo, contando con una herramienta *on line*, la cual permitió tener un mayor alcance de evaluaciones por competencias de los diferentes cargos requeridos.

Escuela de Formación de Administradores

Caja Trujillo presentó el programa de Formación de Administradores, a fin de reforzar y potenciar las competencias de nuestros administradores, como la de capacitar y preparar a los aspirantes a ser futuros administradores.

El programa se realizó de manera descentralizada teniendo como sedes Trujillo, Chiclayo y Lima. Se capacitaron a 150 colaboradores.

Dichas acciones han permitido definir un programa integral, con una duración de cuatro meses, el cual combina el aprendizaje teórico en aula con el desarrollo de trabajos de análisis en los cuatro módulos: Cultura Organizacional, Gestión de Personas, Gestión del Negocio y Gestión de Riesgo, módulos que nos han permitido contar con colaboradores comprometidos con nuestra misión principal y así impulsar el cumplimiento los objetivos.

Inducción

El proceso de inducción se realizó de forma descentralizada en las zonas de Trujillo, Chiclayo y Lima, fomentando activamente en nuestro programa los valores, la cultura y el compromiso organizacional de Caja Trujillo con sus colaboradores.

Formación y desarrollo

Los miembros del Directorio, gerencias centrales y principales funcionarios participaron en 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.

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 de 1.07%. Este indicador estuvo muy por debajo del promedio del mercado, según lo reportado por la Asociación de Instituciones de Microfinanzas del Perú ASOMIF (1.87%).

Gestión de bienestar social

Caja Trujillo organizó actividades extraordinarias y especiales, fomentando la integración, recreación, creatividad y trabajo en equipo. Entre las principales tenemos nuestro programa 'Vida sana', a nivel nacional; el 'Show navideño', que se realizó de manera descentralizada, fomentando la identificación de las familias para con la institución. Asimismo, con la finalidad de reforzar el talento artístico de nuestros colaboradores, se organizó, con gran éxito y participación, un concurso de villancicos.

En cuanto a seguridad y salud en el trabajo, se realizaron diversas visitas a las agencias y oficinas, con el objetivo de corroborar que las instalaciones en las que laboran los colaboradores cuenten con la infraestructura y la seguridad adecuadas para el desempeño de su trabajo.

Asimismo, en cuanto a la prevención de accidentes de trabajo, se capacitó en seguridad basada en la conducta. Esto permitió reflexionar sobre la importancia del cuidado de la vida. También se dictaron charlas sobre primeros auxilios, las cuales permitieron a nuestros colaboradores un accionar adecuado, oportuno e inmediato en situaciones de emergencia.





EL PAISA
RESTAURANT TURISTICO



LAZ LL. LOTE 10 - URB. STA TERESA DE AVILA
LAS GEMAS N° 418 - URB. STA INÉS
PEDRO URRACA N° 515 - URB. SAN ANDRES
F. DE MATOS N° 590 - URB. LAS QUINTANAS
EL BOQUERÓN N° 812 - HUANCHACO
LOS PINOS N°150 - URB. MARIA DEL SOCORRO

044
044
044
044
044

CAPÍTULO VI

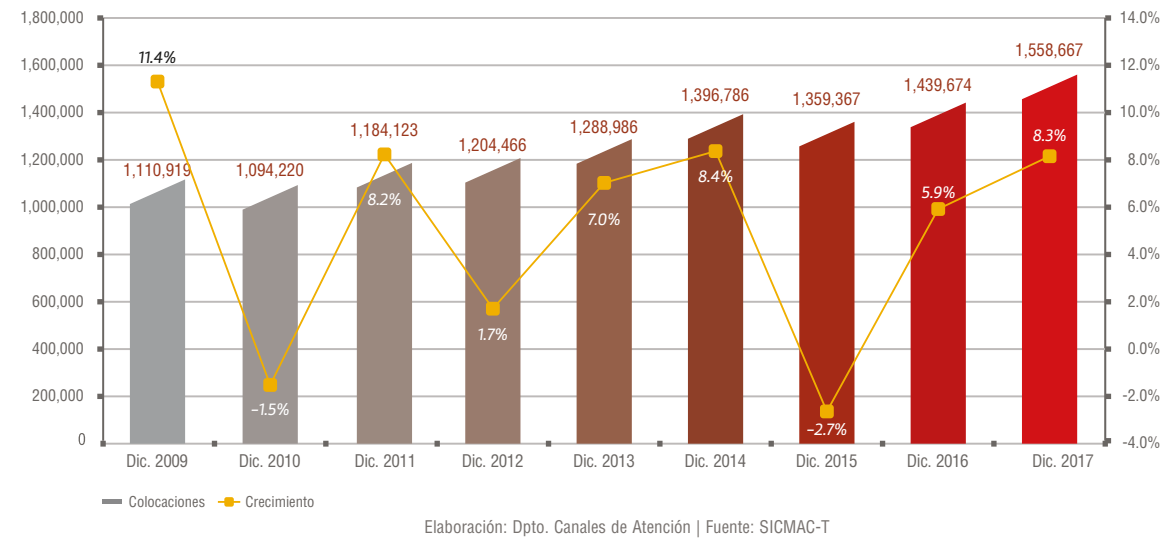
GESTIÓN
DE ACTIVOS
Y PASIVOS

6.1. Gestión de los activos

6.1.1. Evolución de los créditos

En el 2017, Caja Trujillo incrementó su dinámica de crecimiento frente al año anterior, pasando de 5.9% a 8.3%. Asimismo, pasó de tener una cartera de S/ 1110.9 millones en el 2009 a S/ 1558.7 millones.

Gráfico N° 16 | Evolución de los créditos
(Expresado en miles de S/)



El 57% del total de la cartera de Caja Trujillo está conformada por créditos de la micro y pequeña empresa, lo cual se traduce en S/ 881 millones. Por otro lado, el número de clientes de la cartera de créditos alcanzó 151 666 personas.

Cuadro N° 05 | N° de clientes de créditos

Año	Total	Var. nominal	Var. %
2007	124,963		
2008	123,199	-1,764	-1.4%
2009	127,644	4,445	3.6%
2010	116,220	-11,424	-8.9%
2011	117,957	1,737	1.5%
2012	120,642	2,685	2.3%
2013	131,791	11,149	9.2%
2014	147,163	15,372	11.7%
2015	151,448	4,285	2.9%
2016	145,055	-6,393	-4.2%
2017	151,666	6,611	4.6%

Elaboración: Dpto. Planificación | Fuente: SICMAC-T

6.1.2. Evolución de la calidad de cartera

Durante el 2017, Caja Trujillo desplegó una serie de acciones orientadas a controlar y conservar la calidad de la cartera, cerrando el año con un índice de mora de 5.7%. De igual manera, el índice de CAR descendió a 7.3% (el más bajo de los últimos 8 años). Las medidas de control y seguimiento de las colocaciones permiten avizorar una mejor calidad de cartera para los próximos años.

Gráfico N° 17 | Evolución de la Mora y el CAR
(Expresado en %)

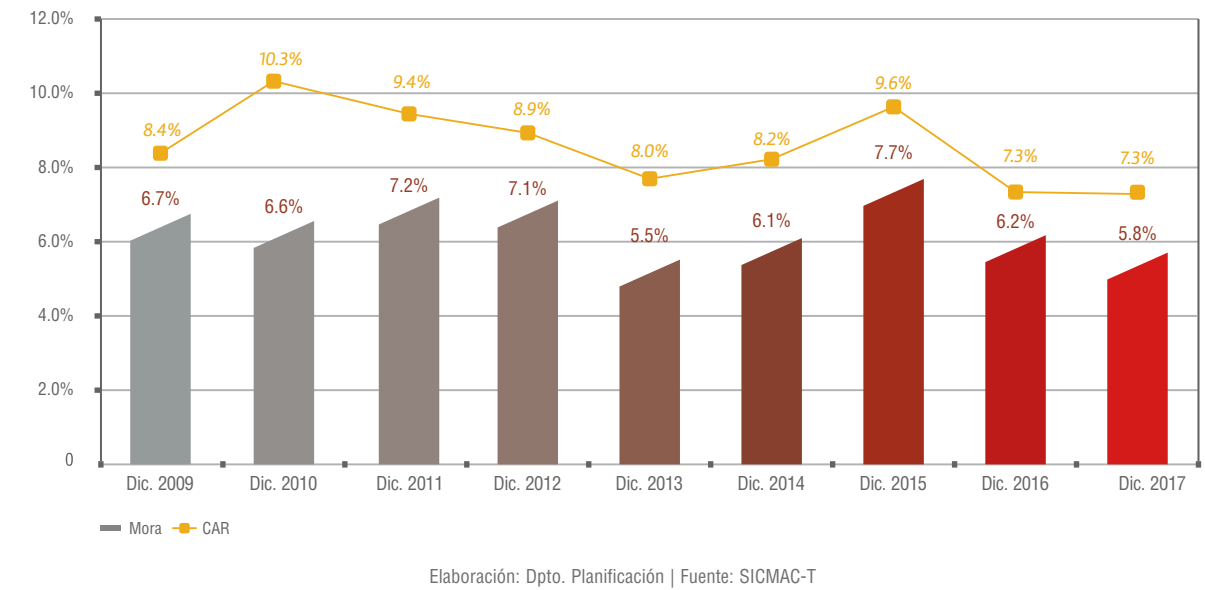
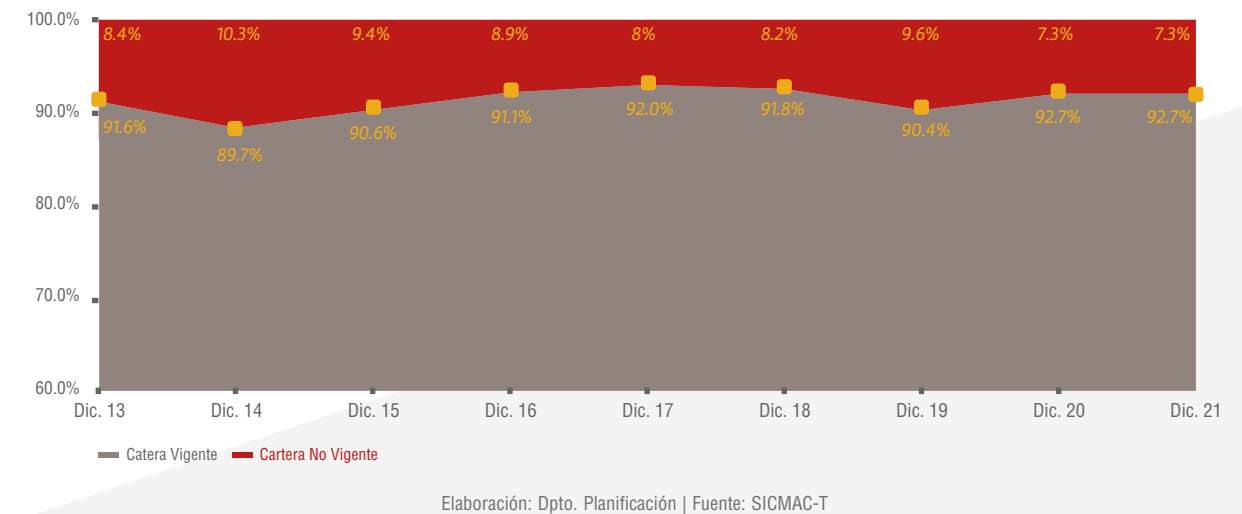


Gráfico N° 18 | Evolución de la Cartera Vigente y No Vigente
(Expresado en %)



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, dicho ratio hace referencia al porcentaje de créditos morosos y de alto riesgo, los cuales están cubiertos por las provisiones constituidas.

La cobertura como medida de protección ante problemas futuros juega un papel importante en la estabilidad de una entidad. De esta forma, Caja Trujillo mantiene el compromiso de presentar adecuados niveles 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 constituye provisiones voluntarias como medida conservadora. Esto permitió cerrar el ejercicio 2017 con una cobertura de cartera atrasada (mora) de 141.04% y de 110.32% sobre la cartera de alto riesgo (manteniéndose por encima del promedio del sistema de cajas municipales de ahorro y crédito del país).

Cuadro N° 06 | 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%
2016	143.80%	121.00%
2017	141.04%	110.32%

Elaboración: Unidad de Riesgos
Fuente: SICMACT Financiero

6.1.4. Liquidez

Los ratios de liquidez son una herramienta que permite conocer los niveles de liquidez que nuestra institución mantiene. Los que se gestionan diariamente en Caja Trujillo son los de liquidez general, de inversiones líquidas y de cobertura de liquidez. El primero mide la relación entre los activos líquidos y las obligaciones previstas durante los próximos 360 días. El segundo, calcula la participación de depósitos *overnight* y a plazo en el BCRP, los CD BCRP y los bonos soberanos sobre los activos líquidos, esto con la finalidad de asegurar que gran parte de estos activos líquidos pueden ser realizables en el muy corto plazo. El tercero 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.

Es importante indicar que Caja Trujillo presenta uno de los más altos niveles de liquidez en el sistema de cajas municipales, lo cual es una ventaja recompensada por la confianza de los clientes.

Cuadro N° 07 | Evolución de Ratios de Liquidez en Moneda Nacional (En porcentaje)

Periodo	Ratios en Moneda Nacional		
	RL	RIL	RCL
2011	34.18%	n/d	n/d
2012	52.56%	n/d	n/d
2013	52.93%	7.05%	136.63
2014	39.94%	8.49%	138.86%
2015	34.02%	10.68%	124.27%
2016	36.14%	10.13%	122.24%
2017	30.63%	11.96%	114.73%

Elaboración: Unidad de Riesgos
Fuente: SICMACT Financiero

Cuadro N° 08 | Evolución de Ratios de Liquidez en Moneda Extranjera (En porcentaje)

Periodo	Ratios en Moneda Extranjera		
	RL	RIL	RCL
2011	36.13%	n/d	n/d
2012	52.61%	n/d	n/d
2013	81.43%	0.00%	133.92
2014	65.43%	3.98%	147.68%
2015	57.70%	17.10%	172.25%
2016	63.29%	8.24%	262.20%
2017	75.68%	19.03%	197.58%

Elaboración: Unidad de Riesgos
Fuente: SICMACT Financiero

6.2. Gestión de los pasivos

6.2.1. Fuentes de financiamiento

La estructura de financiamiento de Caja Trujillo, en diciembre del 2017, estuvo compuesta, principalmente, por las captaciones, que ascendieron a S/ 1,593 millones (76% de participación); las del público llegaron a S/ 1486 millones y las del sistema financiero a S/ 107 millones. Asimismo, el patrimonio sumó S/ 421 millones (20%), adeudos con S/ 17 millones (1%) y otros pasivos con S/ 60 millones (3%).

El patrimonio creció de S/ 398 millones en diciembre del 2016 y a S/ 421 millones en diciembre del 2017, producto de la capitalización de utilidades del año 2016. El capital social se incrementó de S/ 303.95 millones a S/ 323.49 millones; sin embargo, el patrimonio mantuvo su participación en 20% del total de fuentes de fondeo.

Cuadro N° 09 | Estructura de fondeo (Expresado en millones de soles)

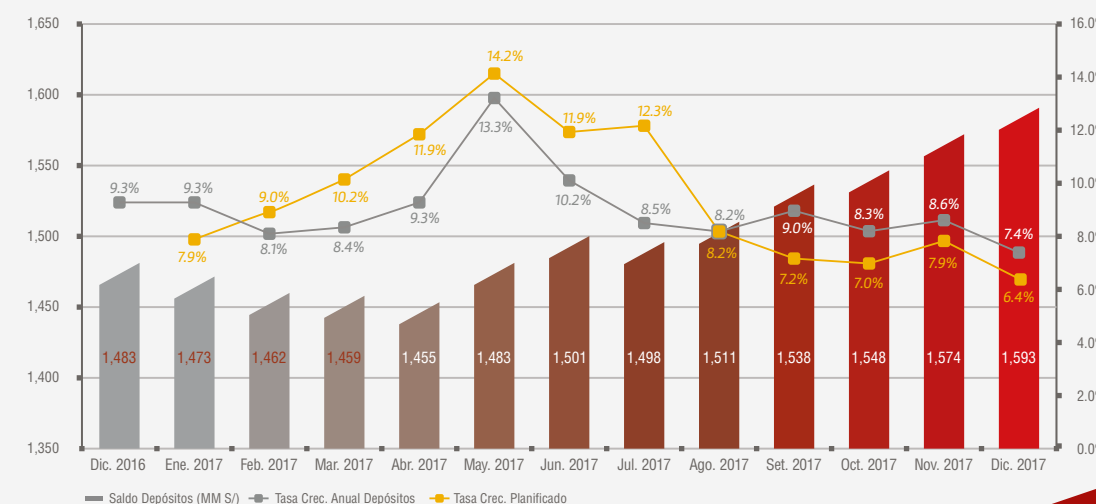
Fuente de Fondeo	Dic. 2014		Dic. 2015		Dic. 2016		Dic. 2017	
	Saldo S/	& Part.	Saldo S/	& Part.	Saldo S/	& Part.	Saldo S/	& Part.
Captaciones	1,428	76%	1,357	75%	1,483	76%	1,593	76%
Del público	1,370	73%	1,273	70%	1,421	72%	1,486	71%
Ahorro	275	15%	274	15%	325	17%	335	16%
Plazo Fijo	885	47%	785	43%	874	45%	920	44%
CTS	209	11%	215	12%	222	11%	231	11%
Del Sistema Financiero	59	3%	83	5%	62	3%	107	5%
Ahorro	4	0%	7	0%	5	0%	11	1%
Plazo Fijo	55	3%	76	4%	57	3%	96	5%
Adeudos	60	3%	55	3%	33	2%	17	1%
Otros Pasivos	53	3%	46	3%	46	2%	60	3%
Patrimonio	336	18%	359	20%	398	20%	421	20%
Total Pasivo y Patrimonio	1,877	100%	1,817	100%	1,961	100%	2,091	100%

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

6.2.2. Evolución de los depósitos

Los depósitos de Caja Trujillo pasaron de S/ 1,483 millones en el 2016 a S/ 1,593 millones en el 2017. Los depósitos del público fueron la principal fuente de fondeo de Caja Trujillo.

Gráfico N° 19 | Evolución de las captaciones | (Expresada en millones de soles)



Elaboración: Dpto. de Finanzas
Fuente: SICMACT-T

6.2.3 Evolución de los adeudos

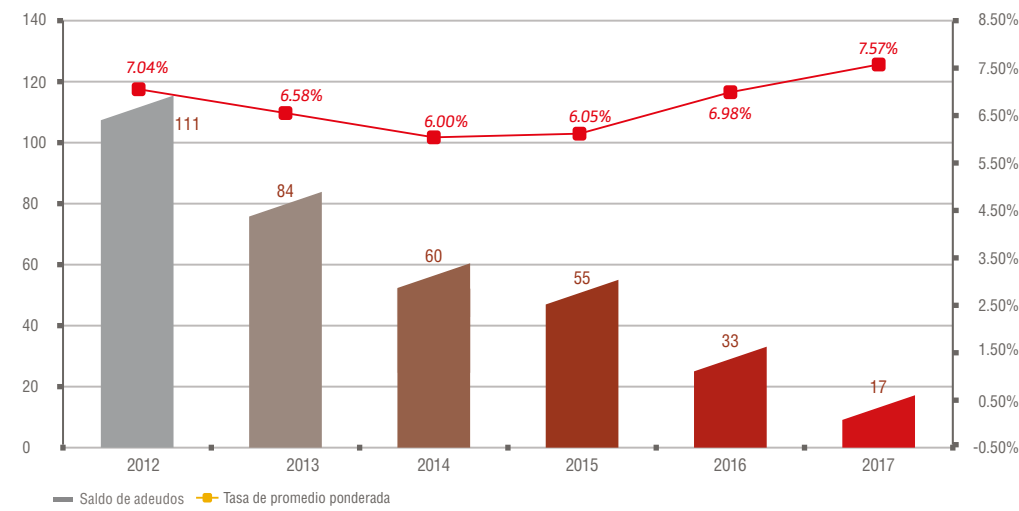
El monto de adeudos en diciembre del 2017 fue de S/ 17 millones, de los cuales el 84.93% correspondieron a moneda nacional y el 15.07% a moneda extranjera. Durante el 2017 se realizó la cancelación del adeudo en moneda nacional que mantenía Caja Trujillo con el Banco de Crédito del Perú, lo que ha repercutido en un descenso del saldo de adeudos y un incremento de la TPP.

Cuadro N° 10 | Evolución de los adeudos

Adeudos (Millones S/)	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Saldo de Adeudos	115	84	60	55	33	17
Tasa promedio ponderada	7.04%	6.58%	6.00%	6.05%	6.98%	7.57%

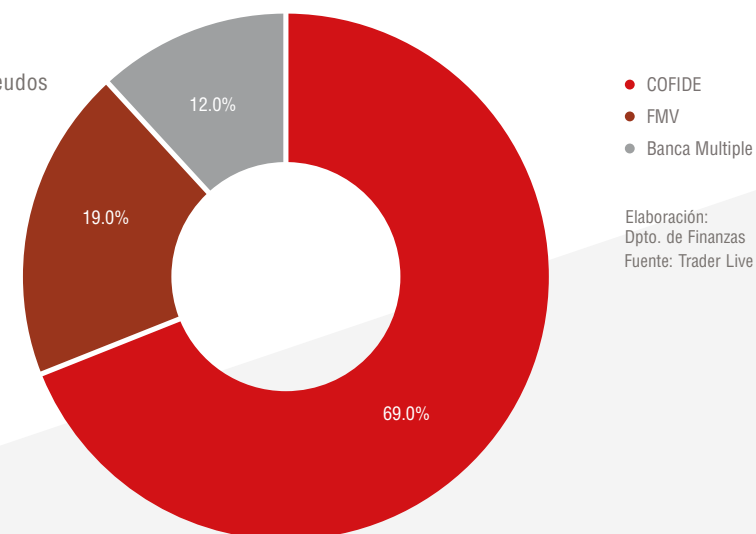
Elaboración: Dpto. de Finanzas | Fuente: Trader Live

Gráfico N° 20 | Evolución de los adeudos



Elaboración: Dpto. de Finanzas | Fuente: Trader Live

Gráfico N° 21 | Participación de los adeudos

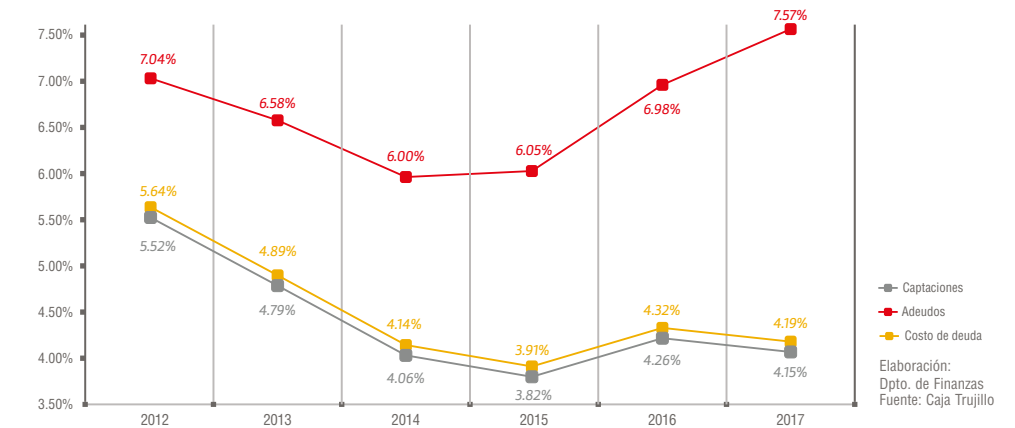


Elaboración: Dpto. de Finanzas
Fuente: Trader Live

6.2.4. Evolución del costo financiero

La Tasa Promedio Ponderada (TPP) anual pasó de 4.32% en 2016 a 4.19% en 2017, como resultado de la disminución de la TPP de las captaciones. La TPP de las captaciones realizadas por tesorería cerró en 4.02% en diciembre del 2017, mientras que el 2016 fue de 4.26%, un porcentaje superior a la TPP del negocio. Por lo tanto, el costo financiero pasó de 4.32% en 2016 a 4.19% en 2017.

Gráfico N° 22 | Evolución del costo financiero total de adeudos y captaciones



Elaboración: Dpto. de Finanzas
Fuente: Caja Trujillo

6.2.5. Evolución del patrimonio

El patrimonio de Caja Trujillo en diciembre del 2017 estuvo compuesto de la siguiente manera:

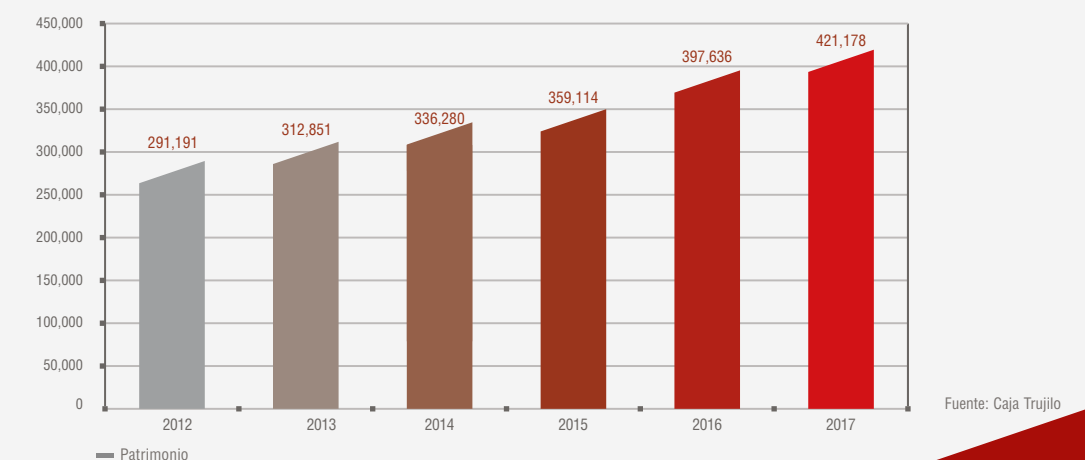
Cuadro N° 11 | Evolución del patrimonio

Rubro	Importe	Rubro	Importe
Capital social	323,493,770	Resultado acumulados	759,936
Capital adicional	20	Resultado neto de ejercicio	28,194,052
Reservas	66,478,537	Patrimonio	421,178,018
Ajustes al patrimonio	2,251,702		

El patrimonio de la Caja Trujillo es una de sus principales fortalezas, pues, según la información de octubre de 2017 de la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS), el ratio de Capital Global de la CMACT fue de 19.65%; es decir el primer lugar entre las cajas municipales.

En diciembre del 2017 se obtuvo como resultado un saldo de S/ 421 178, con lo cual se ampliaron las oportunidades para generar mayores volúmenes de negocio y se respaldaron así los ahorros del público.

Gráfico N° 23 | Evolución del patrimonio | (Expresado en miles de soles)



Fuente: Caja Trujillo



CAPÍTULO VII

*GESTIÓN
DE RIESGOS*

En el 2017, centramos nuestra atención en la gestión integral de riesgos y reforzamos acciones para prevenir, administrar y monitorear los riesgos a los que se encuentra expuesta nuestra institución. Esta labor la hacemos efectiva a través de nuestra Unidad de Riesgos y, con el trabajo de cada uno de sus departamentos especializados, hemos logrado los siguientes resultados:

7.1 Gestión de riesgo de mercado.

La exposición al riesgo cambiario, durante el 2017, se caracterizó por mantener una posición global de cambios mixta: tanto de sobrecompra (activos en dólares mayores a pasivos en dólares) como de sobreventa (activos en dólares menores a los pasivos en dólares) acorde con el alza y disminución del tipo de cambio que finalizó el 2017 con una variación anual negativa de 3.4%, 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 0.28% y una posición global de sobrecompra de 0.25%; es decir, dentro de los límites internos y legales establecidos.

Del mismo modo, 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 y por empresas del mercado alternativo de valores, en tanto, la posición en instrumentos de gobierno (que conforman la cartera de negociación) mantuvo una tendencia ascendente debido a la adjudicación de bonos soberanos y bonos globales emitidos por el Ministerio de Economía y Finanzas (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 2.11% y 3.66% respectivamente, satisfaciendo así el cumplimiento de los límites internos establecidos.

Asimismo, se contó con modelos internos para la gestión del riesgo de tipo de cambio como es el valor en riesgo con ponderadores exponenciales a fin de poder determinar la máxima pérdidas que podría sufrir la entidad a un nivel de confianza del 99% a un día. Y en el caso riesgo de tasa de interés se apoyó en la metodología del GAP de duraciones que indican cuanto podría perder Caja Trujillo si las tasas de interés se incrementaran en 1%, las cuales en promedio ascendieron en el 2017 a S/ 6.5MM.

A fin de rentabilizar los excedentes, Caja Trujillo invierte en fondos mutuos en el perfil de riesgos conservador a corto plazo y para gestionar el riesgo de precio por esta inversión la institución cuenta con un modelo de valor en riesgo para fondos mutuos,

7.2 Gestión de riesgo de liquidez.

El promedio de los ratios de liquidez de corto plazo (activos líquidos/pasivos de corto plazo) al cierre del año se ubicaron en 30.63% en moneda nacional y 75.68% en moneda extranjera, cumpliendo holgadamente 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, durante el año 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 2017 se ubicaron en 13% y 16% respectivamente. En tanto, los ratios de cobertura de liquidez se ubicaron en niveles de 114.73% y 197.58% para moneda nacional y extranjera respectivamente.

7.3 Gestión de riesgo crediticio.

En base al análisis de migraciones por situación, Caja Trujillo mostró que el flujo de nuevos vencidos de la cartera vigente y refinanciada a vencido presentaba mejoras respecto a los años 2016 (-6.46%) y 2015 (-17.26%); similar comportamiento presentaba la clasificación de riesgos al disminuir el nivel de migración por de Normal a CPP, Deficiente, Dudoso y Pérdida respecto a los años 2016 (-0.21%) y 2015 (-12.44%) respectivamente.

Es importante indicar que, durante el ejercicio del 2017, con la finalidad de lograr uno de sus objetivos estratégicos como es 'Crecer con rentabilidad' y a fin de lograr la mejora en la calidad de cartera, mediante el Departamento de Riesgo Crediticio se desarrolló dos proyectos institucionales:

1. Proyecto de riesgo preventivo.

Su objetivo fue impulsar la cultura de pago preventiva y temprana, imediante indicadores de gestión preventiva para propiciar el cambio en la cultura y gestión de cobranza preventiva en base a una serie de prácticas que permitan mitigar el atraso de un cliente en el pago de sus cuotas. Actualmente se encuentra implementado al 100% en todas agencias de la institución, asimismo forma parte de los indicadores para el pago de la remuneración variable del personal del negocio.

2. Agencias de alto riesgo.

Este proyecto tuvo como finalidad identificar las causas (factores de riesgos) que ocasionan el alto nivel de riesgo de una agencia, establecer planes de acción preventivos y medidas correctivas a cargo de diversas áreas de la institución. El 2017 se logró llegar a 18 agencias.

7.4 Gestión de riesgo operacional.

En el 2017 se dio inicio al cambio de enfoque en la Gestión de Riesgo Operacional orientado para que las gerencias puedan tomar decisiones asesoradas por la Unidad de Riesgos y centradas en mitigar las exposiciones de mayor riesgo de pérdida, considerando para ello los niveles de autonomías del sistema de apetito por riesgo operacional. Entre las mejoras metodológicas en la Gestión de Riesgo Operacional aprobadas el I semestre del año 2017 figuran: una nueva valoración de riesgos y controles acorde a las pérdidas de la Entidad, autoevaluaciones de riesgos y controles basada en productos y procesos de soporte, optimización del proceso de autoevaluación de riesgos y controles en cambios significativos, nuevos productos y subcontrataciones significativas, análisis de eventos de pérdida centrado en la captura de información, nuevo enfoque para la gestión de indicadores claves de riesgos y decisiones de aceptación de riesgos e implementación de planes de acción acorde a las autonomías de apetito establecido.

En el segundo semestre del año se realizó el despliegue de la metodología de autoevaluaciones de riesgos y controles en los productos más significativos de la Entidad, así como de autoevaluaciones de riesgos y controles en cambios significativos y nuevos productos, con apoyo y asistencia a las áreas de negocio y de soporte en la aplicación de la evaluación de riesgos operacionales. Los resultados de ambos despliegues se encuentran dentro de los límites de apetito por riesgo operacional establecidas por el Directorio. Asimismo, se mejoró la captura de eventos de pérdida, incorporando el análisis de causas y tipos de eventos, la valorización de la pérdida, así como los gastos asociados y registros contables para priorizar los eventos donde la exposición implica medidas de mitigación. La metodología para la gestión de eventos de pérdida está alineada con cumplimiento de la nueva normativa externa Circular SBS 191-2017.

Como parte del cambio metodológico en la gestión y asegurar mejores resultados, se rediseñó el sistema de incentivos para la gestión de riesgo operacional basado en indicadores tácticos de cumplimiento y de gestión para los dueños de riesgos (gerentes) y líderes de riesgo operacional (jefaturas) que participan en la gestión, así como en incentivos para todos los colaboradores a través de casos de éxito y reporte de eventos de pérdida.

La gestión del cambio cultural es factor crucial en el fortalecimiento de la gestión integral de los riesgos operacionales y en la postulación ante la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) para el otorgamiento del Método Estándar Alternativo (ASA), para lo cual se trabajó a nivel ejecutivo con los miembros del Directorio y gerentes centrales y a nivel táctico con los líderes y dueños del riesgo para un mejor entendimiento de las mejoras metodológicas en la Gestión de Riesgo Operacional.

Destaca en la gestión de riesgo operacional la aplicación de mejoras del programa de incentivos. Este obtuvo una mayor participación de los líderes de riesgo operacional, tanto de agencias como de áreas administrativas y colaboradores. Estuvo orientado a la aplicación de la metodología de riesgo operacional.

En el segundo semestre del 2016, como parte de la mejora continua en la gestión de riesgo operacional para

consolidar la postulación al método estándar alternativo, se realizó una consultoría para diagnosticar el grado de madurez de la entidad. Los indicadores a evaluar fueron: riesgo operacional, seguridad de la información y continuidad del negocio, exigidos por la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) para el otorgamiento del ASA.

Producto de dicho diagnóstico se han priorizado los recursos necesarios para que el 2017 se inicie el proyecto de optimización de la gestión de riesgo operacional, seguridad de la información y continuidad del negocio como parte del proyecto institucional de postulación ASA.





**CAJA
TRUJILLO**



CAPÍTULO VIII

***RESULTADOS
ECONÓMICOS***

8.1. Principales indicadores

Los principales indicadores que evidencian la gestión en Caja Trujillo durante el 2017 se presentan a continuación:

Cuadro N° 12 | Principales Indicadores de Caja Trujillo

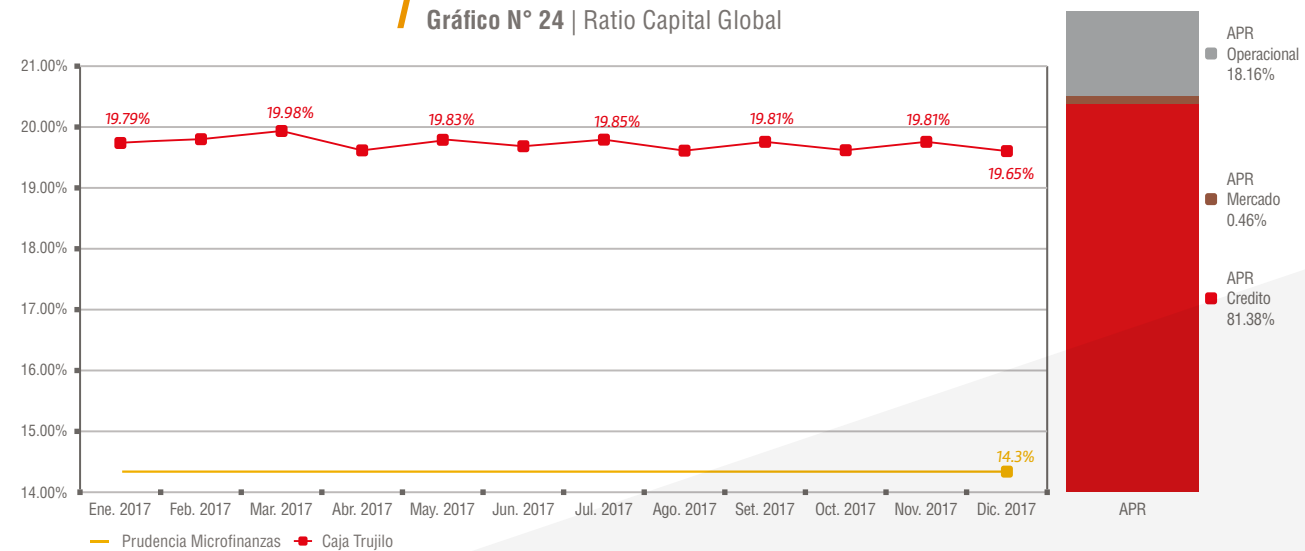
Rubro	Importe
ROE	6.9%
ROA	1.4%
Índice de Morosidad	5.7%
Índice de Cartera de Alto Riesgo	7.3%
Cobertura de Cartera Atrasada	141.6%
Cobertura de Cartera de Alto Riesgo	110.7%
Gasto Administrativo / Ingresos Totales	49.3%
Utilidad Neta / Ingresos por Intereses	8.7%
Tasa de Rendimiento de Cartera de Créditos	20.4%
Tasa de Costo Efectivo	4.2%

Elaboración: Dpto. Planificación | Fuente: SICMAC-T

8.2 Apalancamiento y activos ponderados por riesgos

Al cierre del 2017, los activos ponderados por riesgo de crédito, mercado y operacional sumaron S/ 2,211.1 millones, teniendo como base un patrimonio efectivo de S/ 434.4 millones. El ratio de capital global de Caja Trujillo se ubicó en 19.65%, siendo la caja municipal más solvente del sistema y manteniendo la ventaja desarrollada en los últimos años, muy por encima del ratio prudencial para microfinancieras de 14.30%.

Gráfico N° 24 | Ratio Capital Global



Elaboración: Unidad de Riesgos / Fuente: Sicmac Financiero





CAPÍTULO IX
*ESTADOS
FINANCIEROS
AUDITADOS*

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Accionista y Directores de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo S.A (en adelante “la Caja” o “CMAC Trujillo”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y de 2016, y los correspondientes estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia Central Mancomunada sobre los estados financieros

La Gerencia Central Mancomunada (en adelante “la Gerencia”) es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas contables establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para las entidades financieras en el Perú, y del control interno que determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, e incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Caja en la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Caja. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo S.A. al 31 de diciembre del 2017 y de 2016; así como de su desempeño financiero y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las normas contables establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para las entidades financieras en el Perú.

Párrafo de énfasis

Al 31 de diciembre de 2017, la Caja mantiene aproximadamente S/8 millones, como parte del rubro de intangibles, los cuales están relacionados con el desarrollo del “Proyecto Core Financiero”, ver nota 8(d)(ii). A la fecha antes indicada, dicho proyecto se encuentra en proceso de evaluación, por parte de la Gerencia y Directorio, a fin de definir la modalidad de continuidad del mismo y, en este sentido, durante el ejercicio 2017, la Gerencia registró una provisión por el importe de S/2.5 millones para registrar un potencial deterioro del activo intangible en caso el Proyecto Core Financiero no continúe según lo inicialmente planeado. Al respecto, la Gerencia, con conocimiento del Directorio, decidió la contratación de una empresa especializada a fin de determinar el estado del proyecto y que pueda proponer la mejor opción para la continuidad del mismo. A la fecha de este informe, ese estudio se encuentra en proceso, por lo que los estados financieros adjuntos no incluyen cualquier efecto que se pudiera derivar como resultado del estudio antes mencionado.

Trujillo, Perú
15 de marzo de 2018
Refrendado por:

Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016

	Nota	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Activo			
Disponible	3		
Caja		50,457	44,619
Canje		1,551	1,286
Depósitos en el Banco Central de Reserva del Perú		58,926	76,376
Bancos y otras Empresas del Sistema Financiero del País		209,114	211,791
Otras disponibilidades		3,806	16,504
		323,854	350,576
Inversiones disponibles para la venta	4	173,401	160,409
Cartera de créditos, neto	5	1,450,903	1,328,569
Cuentas por cobrar, neto	6	38,875	32,649
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	7	50,856	37,263
Activo diferido por impuesto a la renta, neto	12	20,462	20,247
Otros activos, neto	8	32,269	31,232
Total activo		2,090,620	1,960,945
Riesgo y compromisos contingentes	15	46,076	62,093

	Nota	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Pasivo			
Obligaciones con el público	9	1,517,190	1,448,274
Depósitos de empresas del sistema financiero	10	107,447	61,960
Adeudos y obligaciones financieras	11	17,461	33,483
Otros pasivos	8	27,334	19,592
Total pasivo		1,669,442	1,563,309

	Nota	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Patrimonio	13		
Capital social		323,494	303,955
Reserva legal		66,478	52,450
Resultados no realizados		2,252	391
Resultados acumulados		28,954	40,840
Total patrimonio		421,178	397,636
Total pasivo y patrimonio, neto		2,090,620	1,960,945
Riesgo y compromisos contingentes	15	46,076	62,093

Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo S.A.
Estado de resultados

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016

	Nota	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Ingresos por intereses	16	323,567	315,042
Gastos por intereses	16	(74,799)	(65,669)
Margen financiero bruto		248,868	249,373
Provisión para créditos de cobranza dudosa, neta de recuperos.	5(d)	(39,442)	(36,696)
Margen financiero neto		209,426	212,677
Ingresos por servicios financieros	17	18,184	16,642
Gastos por servicios financieros	17	(7,509)	(7,055)
Margen financiero neto de ingreso y gastos por servicios de financieros		220,101	222,264
Resultados por operaciones financieras	18	2,850	5,114
Margen operacional		222,951	227,378
Gastos de administración	19	(175,494)	(164,541)
Depreciación y amortización	7(a) y 8 (e)	(8,012)	(8,879)
Margen operacional neto		39,445	53,958
Valuación de activos y provisiones	20 (a)	(5,979)	(4,367)
Utilidad de operación		33,466	49,591
Otros ingresos, neto	21	7,198	5,248
Utilidad del ejercicio antes de impuesto a la renta		40,664	54,839
Impuesto a la renta	12(b)	(12,470)	(14,759)
Utilidad neta		28,194	40,080
Utilidad por acción básica y diluida (en soles)	22	0.087	0.124
Número de acciones promedio ponderado en circularización (en miles)	22	323,494	323,494

Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo S.A.
Estado de resultados integrales

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Utilidad neta del ejercicio	28,194	40,080
Otro resultado integral es:		
Ganancia (pérdida) no realiza en inversión disponibles para la venta, neta, nota 13 (c)	1,265	2,684
Impuesto a la ganancias de otros resultados integrales nota 13 (c)	596	1,121
Otros resultados integrales del ejercicio, neto de impuestos	1,861	3,805
Total resultado integral es del ejercicio, neto del impuesto a la renta	30,055	43,885



Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo S.A.

Estado de cambios en el patrimonio, neto.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016

	Número de acciones en circulación (en unidades)	Capital social S/(000)	Reserva legal S/(000)	Resultados no realizados S.(000)	Resultados acumulados S.(000)	Total S/(000)
Saldos al 1 de enero de 2016	287,863,152	287,863	40,898	(3,414)	33,768	359,115
Utilidad neta					40,080	40,080
Otros resultados integrales				3,805		3,805
Total resultados integrales				3,805	40,080	43,885
Transferencia a reserva legal, nota 13 (b)			11,552		(11,552)	
Capitalización de utilidades, nota 13 (a)	16,091,481	16,092			(16,092)	
Distribución de utilidades, nota 13 (a)					(5,364)	(5,364)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	303,954,633	303,055	52,450	391	40,840	397,636
Utilidad neta					28,194	28,194
Otros resultados integrales				1,861		1,861
Total resultados integrales				1,861	28,194	30,055
Transferencia a reserva legal, nota 13 (b)			11,552		(14,028)	
Capitalización de utilidades, nota 13 (a)	16,091,481	16,092			(19,539)	
Distribución de utilidades, nota 13 (a)					(6,513)	(6,513)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	303,954,633	303,955	52,450	391	28,954	421,178

Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo S.A.

Estado de flujos de efectivo

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad neta	28,194	40,080
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:		
Depreciación y amortización, notas 7(a), 8(d)	8,012	8,879
Provisiones para créditos de cobranza dudosa, neta de recuperos	39,442	36,696
Provisiones para cuentas por cobrar, nota 20(a)	97	367
Provisiones para créditos indirectos, nota 20(a)	(3)	18
Provisiones para litigios y de mandas, nota 20(a)	1,347	811
Provisiones para bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados, nota 20(a)	2,038	3,171
Impuesto a la renta diferido, nota 12(b)	(381)	(465)
Ganancia neta en inversiones disponibles para la venta, nota 18	(1,263)	(277)
Participación por inversiones en asociadas, nota 18(a)	(179)	(503)
Otros cambios en activos	10,726	15,731
Cambios en cuentas de activos y pasivos:		
Fondos restringidos	(12,682)	4,621
Disminución (aumento) cuentas por cobrar	(6,323)	5,305
Aumento neto en la cartera de créditos	(164,648)	(136,687)
Disminución (aumento) neta de inversiones disponibles para la venta	(11,131)	44,214
(Aumento) disminución de otros activos	(1,109)	(8,774)
Aumento (disminución) neto en obligaciones con el público	68,916	149,307
(Disminución) aumento neto de depósitos de entidades del sistema financiero	45,487	(21,808)
(Disminución) aumento de cuentas por pagar	4,082	(680)
(Disminución) aumento de provisiones y otros pasivos	(174)	(762)
Disminución de Impuesto a las ganancias por pagar	(15,267)	(14,907)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación	(2,319)	120,532
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Disminución por compra de participaciones		(534)
Adiciones de inmuebles, maquinaria y equipo, nota 7(a)	(14,468)	(24,657)
Adiciones de activos intangibles, nota 8(e)	(5,649)	(5,618)
Venta de bienes recibidos en pago y adjudicados	(2,163)	(2,344)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(22,280)	(33,153)

Estado de flujos de efectivo (continuación)

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento		
Distribución de utilidades	(6,513)	(5,364)
Disminución neto de adeudos y obligaciones financieras	(16,022)	(21,880)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	9,509	(27,244)
Efecto de las variaciones en el tipo de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo	1,051	1,053
Aumento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes de efectivo	(15,090)	63,940
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	334,629	269,636
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	320,590	334,629
Transacciones que no representan flujo de efectivo		
Resultados no realizados en inversiones disponibles para la venta	1,861	3,805

Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016

1. Actividad económica

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito Trujillo S.A (en adelante “la Caja” o “CMAC Trujillo”) es una institución financiera pública con personería jurídica de derecho privado, con autonomía económica, financiera y administrativa. CMAC Trujillo fue creada bajo Resolución Municipal N°82-82-CPT del 19 de octubre de 1982 y, posteriormente obtuvo la autorización de funcionamiento de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, quien oficializó su creación al amparo del Decreto Supremo N° 451-83-EFC del 12 de octubre de 1983, e inició operaciones el 12 de noviembre de 1984. La Municipalidad Provincial de Trujillo posee el 100 por ciento de las acciones representativas del capital social de CMAC Trujillo.

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 de 1990, estando autorizada a captar recursos del público y realizar operaciones de financiamiento, preferentemente a la pequeña y microempresa.

CMAC Trujillo tiene por objeto social realizar operaciones de intermediación financiera, orientada preferentemente al sector micro y pequeña empresa.

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 79 locales de atención (56 agencias y 23 oficinas especiales) distribuidos a nivel nacional al 31 de diciembre de 2017 (75 locales de atención, 51 agencias y 24 oficinas especiales, al 31 de diciembre de 2016).

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y por el año terminado en esa fecha fueron aprobados por la Junta General de Accionistas de fecha 21 de marzo de 2017. Los estados financieros del ejercicio 2017 adjuntos y por el año terminado en esa fecha, han sido aprobados por la Gerencia y el Directorio, y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas dentro de los plazos establecidos por ley. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

2. Principales principios contables

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

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

(i) Bases de presentación -

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú aplicables a entidades financieras, que comprenden sustancialmente las normas de la SBS y, supletoriamente, cuando no haya normas específicas de la SBS, con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) las cuales son oficializadas en el Perú a través de las Resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad (en adelante “CNC”) y vigentes al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, ver párrafo (s.i).

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Caja, quien expresamente confirma que en su preparación se ha aplicado todos los principios y criterios aplicables en el Perú a entidades financieras.



Los estados financieros se preparan a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Caja de acuerdo con el principio del costo histórico, excepto por las inversiones disponibles para la venta que se reconocen a su valor razonable. Los estados financieros son presentados en soles y todos los valores están redondeados a miles de soles (S/(000)), excepto cuando se indique lo contrario.

(ii) Juicios, estimados y supuestos contables significativos -

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 revelación de eventos significativos en las notas a los estados financieros.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos corresponden a la provisión para créditos de cobranza dudosa, la valorización y evaluación de deterioro de las inversiones disponibles para la venta; asimismo, realizan otras estimaciones tales como la provisión para bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados, la provisión de cuentas por cobrar, la estimación de la vida útil y el valor recuperable de los inmuebles, mobiliario y equipo e intangibles, la determinación de los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido y provisiones; cuyos criterios contables se describen más adelante en esta nota.

En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros; sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones. La Gerencia de la Caja espera que las variaciones, si las hubiera, no tengan un efecto importante sobre los estados financieros.

(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 la Caja tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Los activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera corresponden a los fondos disponibles, las inversiones disponibles para la venta, la cartera de créditos, las cuentas por cobrar, los otros activos (excepto los identificados dentro de este rubro como instrumentos no financieros) y los pasivos en general (excepto por los identificados dentro del rubro "Otros pasivos" como instrumentos no financieros), ver nota 8. Asimismo, se consideran instrumentos financieros todos los créditos indirectos. Las políticas contables sobre el reconocimiento y la valuación de estas partidas se describen en las respectivas políticas contables descritas en esta nota.

(c) Reconocimiento de ingresos y gastos -

Los ingresos y gastos 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, reestructurados 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 cobrados. 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 con problemas potenciales o deficiente, los intereses se reconocen nuevamente sobre la base del devengado.

Los ingresos por intereses incluyen los rendimientos sobre las inversiones de renta fija clasificadas como disponibles para la venta, así como el reconocimiento del descuento y la prima sobre dichos instrumentos financieros. Los dividendos se registran como ingresos cuando se declaran.

Las comisiones y gastos por formalización de créditos, así como por apertura, estudio y evaluación de créditos directos e indirectos son registrados como ingreso en función a su devengamiento en el plazo de sus contratos respectivos.

Los otros ingresos y gastos de la Caja son registrados en el período en el que se devengan.

(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. Los créditos indirectos (contingentes) se registran cuando se emiten los documentos que soportan dichas facilidades de crédito. 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; y reestructurados a aquellos créditos que están sujetos a reprogramación de pagos aprobados en un proceso de reestructuración conforme a la Ley General del Sistema Concursal, Ley N°27809.

La Gerencia de la Caja determina el tipo de crédito, las categorías de clasificación de riesgo y las provisiones de acuerdo a los lineamientos establecidos por la SBS en la Resolución SBS N°11356-2008 "Reglamento para la evaluación y clasificación del deudor y la exigencia de provisiones" y modificatorias.

(i) Tipos de crédito -

La Caja clasifica a los deudores de su cartera de créditos como: No minoristas (créditos corporativos, créditos a grandes empresas y créditos a medianas empresas) y como minoristas (créditos a pequeñas empresas, créditos a microempresas, créditos de consumo revolvente, créditos de consumo no revolvente y créditos hipotecarios para vivienda). Estas clasificaciones toman en consideración la naturaleza del cliente (corporativo, gobierno o personas naturales), el propósito del crédito y el tamaño del negocio; medido por ingresos, endeudamiento, entre otros indicadores.

(ii) Categorías de clasificación de riesgo -

Las categorías de clasificación crediticia son las siguientes: normal, con problema potencial, deficiente, dudoso y pérdida. La clasificación crediticia de los deudores no minoristas está determinada principalmente por la capacidad de pago del deudor, su flujo de caja, el grado de cumplimiento de sus obligaciones, la clasificación crediticia asignada por las demás empresas del sistema financiero, su situación financiera, y la calidad de la dirección de la empresa. La clasificación crediticia de los deudores minorista está determinada en función al grado de cumplimiento de pago de sus créditos reflejado en los días de atraso, y en su clasificación crediticia en las otras empresas del sistema del financiero.

(iii) Exigencias de provisiones -

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la provisión de cobranza dudosa se determina siguiendo los criterios de la Resolución SBS N°11356-2008 "Reglamento para la evaluación y clasificación de deudor y la exigencia de provisiones" y la Resolución SBS N°6941-2008 "Reglamento para la administración del riesgo de sobreendeudamiento de deudores minoristas". En dichas Resoluciones se establece que la provisión contiene dos parámetros, las cuales se detallan a continuación:

(iii.a) Provisión que resulta de la clasificación de la cartera -

La Caja efectúa dos clases de provisiones para la cartera de créditos: provisiones genéricas y específicas.

Las provisiones genéricas incluyen las constituidas de manera preventiva sobre deudores clasificados en categoría normal según requerimientos de la SBS. Las provisiones genéricas obligatorias se constituyen en función a tasas porcentuales, que tienen un componente fijo y varían dependiendo del tipo de crédito.

Las provisiones específicas son aquellas que se constituyen sobre los créditos directos y la exposición equivalente a riesgo crediticio de los créditos indirectos de deudores a los que se ha clasificado en una categoría de mayor riesgo que la categoría normal.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Caja ha registrado provisiones para créditos directos de cobranza dudosa que excedan los mínimos establecidos por las normas de la SBS (provisiones voluntarias) por aproximadamente S/19,734,000 y S/23,953,000, respectivamente.

Por otro lado, en cumplimiento de la Resolución SBS N°041-2005, la Caja evalúa la exposición al riesgo cambiario crediticio para los créditos en moneda extranjera y constituye provisiones determinadas según requerimientos de las SBS de deudores a los que se ha clasificado en una categoría de mayor riesgo que la categoría normal.

El cálculo de la provisión se realiza según la clasificación otorgada y considerando porcentajes específicos, los cuales varían dependiendo si los créditos están respaldados 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, valores mobiliarios pertenecientes al Índice Selectivo de la Bolsa de Valores de Lima, entre otros) o garantías preferidas - CGP (primera prenda sobre instrumentos financieros o bienes muebles e inmuebles, primera prenda agrícola o minera, seguro de crédito a la exportación, entre otros). Las garantías recibidas son consideradas a su valor estimado de realización, determinado por tasadores independientes. Asimismo, para el cálculo de la provisión se debe considerar la clasificación del fiador o avalista, 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 - CAC).

Las provisiones de la cartera directa son determinadas según lo dispuesto por la

SBS en su Resolución SBS N°11356-2008, según se detalla a continuación:

Para los créditos clasificados en la categoría “Normal”:

Tipo de crédito	Tasa fija %	Componente procíclico (*) %
Corporativos	0.70	0.40
Grandes empresas	0.70	0.45
Hipotecarios para vivienda	0.70	0.40
Medianas empresas	1.00	0.30
Pequeñas empresas	1.00	0.50
Consumo revolvente	1.00	1.50
Consumo no-revolvente	1.00	1.00
Microempresas	1.00	0.50

(*) En el caso que el crédito otorgado cuente con garantías preferidas autoliquidables (CGPA), el componente procíclico fue de 0%, 0.25% ó 0.30% dependiendo del tipo de crédito. Durante el año 2014 la provisión procíclica fue desactivada por la SBS, ver mayor explicación en acápite (iii.c) Provisión procíclica.

Para los créditos clasificados en las otras categorías:

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

La provisión para los créditos indirectos es determinada sobre la base de la “Exposición equivalente a riesgo crediticio”, de acuerdo al factor de conversión crediticio. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el porcentaje de provisión para los créditos indirectos, que puede ser 0, 20, 50 y 100 por ciento, dependiendo del tipo de crédito.

Cuando la deuda se considera incobrable se castiga contra la respectiva provisión para créditos de cobranza dudosa. La recuperación posterior de montos castigados se reconoce como un ingreso en el estado de resultados integrales.

La provisión para el riesgo de incobrabilidad de créditos es mantenida a un nivel tal que, a criterio de la Gerencia de la Caja, es suficiente para cubrir pérdidas potenciales en la cartera de créditos a la fecha del estado de situación financiera.

(iii.b) Provisión procíclica -

a provisión procíclica representa un componente adicional a la tasa de provisión genérica antes señalada (sobre deudores clasificados en categoría normal) de acuerdo a los porcentajes establecidos por la SBS; sin embargo, con fecha 27 de noviembre de 2014, el componente de la provisión procíclica fue desactivado de acuerdo a lo establecido por la SBS en su Circular N°B-2224-2014, considerando que el promedio de la variación porcentual anualizada del Producto Bruto Interno (PBI) de los últimos 30 meses (tomando como último dato el mes de setiembre de 2014) fue menor a 5.00 por ciento (real 4.99 por ciento).

La SBS tiene la facultad de activar o desactivar la aplicación del componente procíclico dependiendo del comportamiento del porcentaje del promedio anual del producto bruto interno (PBI) si está por encima o debajo del 5.00 por ciento, respectivamente.

La SBS estableció que durante la desactivación de la aplicación del componente procíclico, las instituciones financieras no pueden, bajo ninguna circunstancia, generar utilidades por la reversión de dichas provisiones, las cuales fueron solo utilizadas para el registro de provisiones específicas obligatorias. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Caja mantiene una provisión genérica voluntaria ascendente aproximadamente a S/19,734,000 y S/23,953,000, respectivamente, para los créditos directos de cobranza dudosa, las que son diferentes a las provisiones que eran determinadas bajo la regla procíclica antes de su desactivación.

(iii.c) Provisión de sobreendeudamiento de la cartera minorista –

La Caja cumple con los criterios establecidos por la Resolución SBS N°6941-2008 para no constituir provisiones por sobreendeudamiento. En caso ser requerido, dicha provisión es aplicable a la deuda directa de créditos a pequeñas empresas, créditos a microempresas, créditos de consumo revolvente y créditos de consumo no revolvente, de los clientes clasificados por la Caja como normal, según corresponda.

Las provisiones para créditos directos se presentan deducidas del saldo del correspondiente activo, y las provisiones para créditos indirectos se presentan en el pasivo.

(e) Moneda extranjera -

Moneda funcional y de presentación –

CMAC Trujillo considera al Sol como moneda funcional y de presentación, debido a que refleja la naturaleza de los eventos económicos y las circunstancias relevantes, dado que un porcentaje importante de sus principales operaciones y/o las transacciones tales como: créditos otorgados, inversiones, depósitos captados, ingresos financieros, gastos financieros, ingresos diversos, planillas y las compras; son establecidas y liquidadas en soles.

Son consideradas transacciones en moneda extranjera aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son inicialmente registrados al tipo de cambio correspondiente a la fecha de la transacción y son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera, fijado por la SBS, ver nota 24.3 (ii). Las ganancias o pérdidas que resultan de re-expresar 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 en el rubro “Resultados por operaciones financieras”, ver nota 18.

Los activos y pasivos no monetarios adquiridos en moneda extranjera se registran al tipo de cambio correspondiente a la fecha de la transacción inicial y no se ajustan posteriormente.

(f) Inversiones -

Los criterios para el reconocimiento inicial y valorización de las inversiones están de acuerdo con la Resolución SBS N°7033-2012 “Reglamento de Clasificación y Valorización de las Inversiones de las Empresas del Sistema Financiero”; asimismo, la Caja clasificó sus inversiones en una de las categorías definidas por dicha Resolución: (i) inversiones a valor razonable con cambios en resultados, (ii) inversiones disponibles para la venta, (iii) inversiones financieras a vencimiento, e (iv) inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Caja sólo mantiene inversiones clasificadas como inversiones disponibles para la venta e inversiones en asociadas:

- Inversiones disponibles para la venta -

En esta categoría se incluyen todos los instrumentos de inversión que no se encuentren clasificados como inversiones a valor razonable con cambios en resultados, inversiones a vencimiento o inversiones en subsidiarias y asociadas; es decir, es una categoría residual.

Las inversiones disponibles para la venta se miden inicialmente a valor razonable, incluyendo los costos de la transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición de dichas inversiones. Estas son medidas posteriormente a valor razonable y la ganancia o pérdida originada por la variación entre el registro contable inicial y su valor razonable son reconocidas directamente en el patrimonio en el rubro “Resultados no realizados” neto de su efecto impositivo, a menos que exista un deterioro permanente en su valor. Cuando el instrumento sea vendido o realizado, la ganancia o pérdida que hubiese sido reconocida previamente en el patrimonio será transferida y registrada en el resultado del ejercicio.

En el caso de los instrumentos representativos de deuda, previos a su valorización a valor razonable, se actualizan a su costo amortizado aplicando la metodología de la tasa de interés efectiva y, a partir del costo amortizado obtenido, se reconocen las ganancias y pérdidas por la variación a valor razonable.

Las ganancias o pérdidas por diferencias de cambio relacionadas al costo amortizado de instrumentos representativos de deuda afectan el resultado del ejercicio y las relacionadas con la diferencia entre el costo amortizado y el valor razonable se registran como parte de la ganancia o pérdida no realizada en el patrimonio.

En el caso de los instrumentos representativos de capital, estos se consideran partidas no monetarias y, en consecuencia, se mantienen a su costo histórico en la moneda local, por lo que las diferencias de cambio son parte de su valorización y se reconocen en los resultados no realizados en el patrimonio.

- Inversiones en asociadas -

En esta categoría sólo se incluye los valores representativos de capital adquiridos con la finalidad de poseer influencia significativa en otras empresas o instituciones.

Estas inversiones se contabilizan inicialmente al valor razonable incluidos los costos de transacción que sean directamente atribuibles a su adquisición. Posteriormente se contabilizan por el método de participación patrimonial. En el caso de valores que coticen en mecanismos centralizados de negociación, cuando su valor de mercado muestra una tendencia decreciente por causas consideradas no temporales, la Caja registra una provisión; sin embargo, la SBS puede requerir provisiones adicionales.

Evaluación de deterioro de inversiones -

La Resolución SBS N°7033-2012, establece una metodología estándar para la identificación del deterioro de los instrumentos financieros clasificados como inversiones disponibles para la venta. Dicha metodología contempla un análisis de dos filtros, detallados a continuación:

(i) Primer filtro:

Trimestralmente se evalúan las siguientes condiciones para toda la cartera de inversiones representativa de deuda y de capital afecta a deterioro:

(a) Disminución significativa del valor razonable: en el caso que el valor razonable a la fecha de los estados financieros disminuya hasta por debajo del 50.0 por ciento de su costo.

(b) Disminución prolongada en el valor razonable: en el caso que el valor razonable promedio mensual disminuya de forma consecutiva durante los últimos 12 meses, y la caída acumulada del valor razonable en ese período sea por lo menos del 20.0 por ciento.

Dicho análisis se realiza en la moneda original del instrumento, a efectos de aislar la variación por el tipo de cambio.

(ii) Segundo filtro:

Se evalúa, para los instrumentos que pasaron el primer filtro, las siguientes circunstancias referidas a aspectos cualitativos del emisor:

(a) Deterioro de la situación financiera o ratios financieros del emisor y de su grupo económico.

(b) Condiciones adversas de la inversión y del emisor. Las condiciones adversas incluyen los cambios desfavorables en el entorno económico, tecnológico o de mercado en los que la inversión o el emisor operan.

(c) Disminución en la clasificación de riesgo como consecuencia de factores adicionales a los mencionados.

(d) Interrupción en el pago de intereses o capital debido a dificultades financieras del emisor.

(e) Interrupción de transacciones o de un mercado activo debido a dificultades financieras del emisor.

(f) Renegociación forzada de las condiciones contractuales del instrumento por factores legales o económicos vinculados al emisor.

(g) Evidencia de que el emisor entrará en proceso de reestructuración forzosa o quiebra.

(h) Disminución del valor por cambios normativos (impositivos, regulatorios u otros gubernamentales).

(i) La Caja no tiene la intención y la capacidad de mantener la inversión con pérdidas hasta el recupero del valor. Para ello, se deberá hacer una proyección del plazo estimado para el recupero del valor y un análisis de las pruebas que demuestren, en base a información histórica y la situación financiera de la entidad, si se tiene la intención y capacidad para mantener la inversión por ese horizonte de tiempo.

De acuerdo a lo establecido en la norma, si por lo menos dos de los factores antes analizados son afirmativos, existe un deterioro del valor. Una vez que se reconozca una pérdida por deterioro de valor, las evaluaciones posteriores se efectúan sobre el valor en libros de los instrumentos neto de las pérdidas por deterioro de valor reconocidas anteriormente.

Por otro lado, 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.

Reconocimiento de las diferencias de cambio –

Las ganancias o pérdidas por diferencias de cambio relacionadas al costo amortizado de instrumentos representativos de deuda afectan el resultado del ejercicio y las relacionadas con la diferencia entre el costo amortizado y el valor razonable se registran como parte de la ganancia o pérdida no realizada en el patrimonio. En el caso de los instrumentos representativos de capital, éstos se consideran partidas no monetarias y, en consecuencia, se mantienen a su costo histórico en la moneda local, por lo que las diferencias de cambio son parte de su valorización y se reconocen en los resultados no realizados en el patrimonio.

Baja de activos y pasivos financieros –

Activos financieros

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) la Caja ha transferido sus derechos de recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso (“pass-through”); y

la Caja ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ha transferido el control del activo.

Pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es intercambiado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho intercambio o modificación se trata como una baja del pasivo original y se reconoce un nuevo pasivo, la diferencia entre ambos se reconoce en el estado de resultados.

(g) Inmuebles, mobiliario y equipo -

Los inmuebles, mobiliario y equipo son registrados al costo histórico de adquisición, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del activo, de ser aplicable, ver párrafo (m) siguiente. Los costos de 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 la utilidad o pérdida generada se incluye en los resultados del ejercicio.

Las unidades por recibir son registradas al costo de adquisición. Estos bienes no se deprecian hasta que se encuentren operativos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los activos que conforman este rubro es calculada siguiendo el método de línea recta, a fin de asignar el costo durante su vida útil estimada, como sigue:

	Años
Edificios	20
Instalaciones	20
Mejoras de propiedades alquiladas	Entre 1 a 5
Muebles y enseres	Entre 1 a 10
Equipo de cómputo	4
Unidades de transporte	5

El valor residual, la vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico futuro y las expectativas de vida de las partidas de inmuebles, mobiliario y equipo.

(h) Operaciones de reporte -

Las operaciones de reporte son reguladas de acuerdo a la Resolución SBS N°5790-2014

“Reglamento de las operaciones de reporte aplicable a las empresas del sistema financiero”, la cual entró en vigencia a partir del 3 de setiembre de 2014 y reemplazó el “Reglamento de las operaciones de reporte y los pactos de recompra” aprobado por la Resolución SBS N° 1067-2005 y su modificatoria.

La resolución vigente permite el desarrollo de las operaciones de venta con compromiso de recompra, operaciones de venta y compra simultáneas de valores y operaciones de transferencia temporal de valores; asimismo, establece tratamiento contable de dichas operaciones.

Las disposiciones establecidas en el presente reglamento se encuentran en concordancia con los criterios contenidos en la NIC 39 “Instrumentos financieros: reconocimiento y medición”.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Caja ha realizado este tipo de operaciones por aproximadamente S/37,330,000 y S/30,315,000, respectivamente, cuyos saldos se presentan como parte del rubro de “Cuentas por cobrar, neto” del estado de situación financiera, nota 6(a).

(i) Bienes recibidos en pago y adjudicados -

Los bienes recibidos en pago, adjudicados y recuperados incluidos en el rubro “Otros activos, neto” se registran inicialmente al valor de adjudicación judicial, extrajudicial, valor de mercado o valor insoluto de la deuda, el menor; reconociéndose a su vez una provisión equivalente al 20 por ciento del valor de adjudicación o recuperación del bien, pudiendo mantenerse para este fin la provisión que se tenía constituida por el crédito relacionado.

Posteriormente, se constituirán provisiones adicionales siguiendo los siguientes criterios:

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

- **Bienes inmuebles** - Se constituye 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 años y medio, contados a partir de la fecha en la cual se empezaron a constituir las provisiones mensuales.

La actualización anual de las valuaciones de estos bienes determinada por un perito independiente, implicará, de ser necesario, la constitución de provisiones por desvalorización.

(j) Intangibles de vida útil limitada -

Los intangibles de vida útil limitada, incluidos en el rubro “Otros activos, neto” del estado de situación financiera, son registrados al costo de adquisición, menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor del activo, de ser aplicable, ver párrafo (m) siguiente. Los activos intangibles de vida limitada comprenden principalmente desarrollos y adquisiciones de licencias de software utilizados en las operaciones propias de la Caja.

La amortización de los intangibles de vida limitada de la Caja es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada (entre 1 y 5 años). Cabe señalar que de acuerdo con la Resolución SBS N°1967-2010, los activos intangibles de vida limitada se amortizan en un plazo máximo de cinco años.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Caja no posee intangibles considerados de vida ilimitada.

(k) Activo no corrientes mantenidos para la venta -

Los activos no corrientes mantenidos para la venta, que se presentan en el estado de situación financiera dentro de los otros activos, se miden al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta. Los activos no corrientes se clasifican como mantenidos para la venta cuando es altamente probable y está disponible para su venta inmediata, la Gerencia debe estar comprometida con la venta, y se debe esperar que la venta cumpla con los requisitos necesarios para su reconocimiento como tal, dentro del año siguiente de la fecha de clasificación.

(l) Impuesto a la renta -

El impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios, la cual es determinada utilizando criterios que difieren de los principios contables que utiliza CMAC Trujillo.

Asimismo, la Caja ha registrado el impuesto a la renta diferido considerando los lineamientos de la NIC 12 – Impuestos sobre las Ganancias. El Impuesto a la renta diferido refleja los efectos de las diferencias temporales entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios; y se reconoce utilizando el método del pasivo sobre dichas diferencias temporales.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para aquellas diferencias temporales gravables (imponibles); mientras que los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales deducibles en la medida en que sea probable que existan beneficios futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden utilizando las tasas de impuestos que se espera sean de aplicación a la renta imponible en los años en que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas de impuestos que fueron aprobadas a la fecha del estado de situación financiera.

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

El importe en libros de los activos y pasivos por impuestos diferidos puede cambiar, incluso cuando no haya cambiado el importe de las diferencias temporales, debido a un cambio en la tasa del impuesto a la renta. El efecto del cambio en el impuesto diferido, correspondiente al cambio de tasa, se reconocerá en el estado de resultados del periodo, excepto en las partidas previamente reconocidas fuera del estado de resultados (sea en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio).

Los activos y pasivos diferidos por impuesto a la renta son compensados si existe derecho legal de compensarlos y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y con la misma autoridad tributaria.

(m) Deterioro del valor de los activos no financieros -

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 resultados 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. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la unidad generadora de efectivo.

(n) Provisiones -

Se reconoce una provisión sólo cuando la Caja 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 del estado de situación financiera. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

(o) 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.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros, pero se revela cuando su grado de contingencia es probable.

(p) 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 de 2017 y de 2016, CMAC Trujillo no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que las utilidades básica y diluida por acción son las mismas.

(q) 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; que incluyen depósitos con menos de tres meses de vencimiento desde la fecha de adquisición, los depósitos a plazo en el BCRP, los fondos depositados en los bancos locales, operaciones de canje y los depósitos “overnight”, excluyendo los fondos restringidos, de existir.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, no se consideran los fondos restringidos por aproximadamente S/3,264,000 y S/15,947,000, respectivamente.

(r) Reclasificaciones -

Cuando ha sido necesario, los importes de los años anteriores han sido reclasificados para hacerlos comparables con la presentación del año corriente. Existen ciertas transacciones que fueron reclasificadas en la presentación del año corriente y que, en opinión de la Gerencia, estas reclasificaciones efectuadas en los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, no son significativas tomando en consideración los estados financieros en su conjunto.

(s) Nuevos pronunciamientos contables -

(s.1) NIIF emitidas y vigentes en el Perú al 31 de diciembre de 2017:

Durante el año 2017, el Consejo Normativo de Contabilidad (en adelante “CNC”) emitió las siguientes resoluciones, mediante las cuales oficializó las siguientes normas:

Resolución N°002-2017-EF/30 emitida el 28 de abril de 2017, que oficializó las mejoras anuales a las normas NIIF Ciclo 2014-2016, la interpretación CINIIF 22

“Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas” y las modificaciones a la NIC 40 “Propiedades de Inversión”.

Resolución N°003-2017-EF/30 emitida el 23 de agosto de 2017, mediante la cual oficializó la versión 2017 de las NIC, NIIF, CINIIF y SIC.

Resolución N°005-2017-EF/30 emitida el 13 de diciembre de 2017, mediante la cual se postergó la aplicación de la NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes” al 1 de enero de 2019.

La aplicación de dichas normas es a partir del día siguiente de la emisión de la Resolución o posteriormente, según entrada en vigencia estipulada en cada norma específica.

(s.2) NIIF emitidas internacionalmente pero no vigentes al 31 de diciembre de 2017

Emitidas en el 2017:

NIIF 17 “Contratos de Seguro”, efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2021.
CINIIF 23 “La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias”, efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2019.

Emitidas en el 2016:

NIIF 16 “Arrendamientos”, efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2019.

CINIIF 22 “Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones anticipadas”, efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2018.

Modificaciones a la NIIF 2 “Clasificación y Medición de las Transacciones de Pagos Basados en Acciones”, efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2018.

Aclaraciones a la NIIF 15 “Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes”, efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2018.

Mejoras (ciclos 2014 – 2016) a la NIIF 1 “Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”, y NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, efectivas para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2018.

Debido a que las normas detalladas en los párrafos (s.1) y (s.2) sólo aplican en forma supletoria a las desarrolladas por las normas de la SBS, las mismas no tendrán ningún efecto en la preparación de los estados financieros adjuntos, a menos que la SBS las adopte en el futuro a través de la modificación del Manual de Contabilidad para Empresas de Sistemas Financieros o la emisión de normas específicas. La Caja no ha estimado el efecto en sus estados financieros si dichas normas fueran adoptadas por la SBS.

3. Disponible

Los fondos disponibles incluyen aproximadamente US\$9,833,000 y S/77,514,000 al 31 de diciembre del 2017 (aproximadamente US\$10,290,000 y S/86,460,000 al 31 de diciembre del 2016), que representa el encaje legal que la Caja debe mantener por sus obligaciones con el público. Estos fondos están depositados en las bóvedas de la propia institución y en el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), tal como mostramos a continuación, y se mantienen dentro de los límites fijados por las disposiciones legales vigentes:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Depósitos en Banco Central de Reserva del Perú (BCRP)	58,926	76,376
Efectivo en bóvedas de la Caja	50,457	44,619
Total	109,383	120,995

Los fondos de encaje mantenidos en el BCRP no generan intereses, excepto por la parte que excede el encaje mínimo legal en moneda extranjera y moneda nacional. Al 31 de diciembre del 2017, el exceso del encaje mínimo legal en moneda extranjera y en moneda nacional devenga intereses a tasas anuales de 0.37 y 0.05 por ciento, respectivamente (0.18 y 1.05 por ciento en moneda nacional, al 31 de diciembre de 2016).

Los depósitos en bancos y otras empresas del sistema financiero del país corresponden, principalmente, a saldos en soles y dólares estadounidenses; son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado. A continuación mostramos el detalle:

Las otras disponibilidades comprenden principalmente: fondos fijos por aproximadamente S/105,000, fondos en garantía por aproximadamente S/437,000, y otras disponibilidades restringidas entre cuentas corrientes y a plazos por aproximadamente S/3,260,000 al 31 de diciembre de 2017 (aproximadamente S/107,000, S/450,000 y S/15,761,000, respectivamente al 31 de diciembre de 2016).

Durante el año 2017, la Caja registró intereses y rendimientos devengados por aproximadamente S/9,623,000 y S/90,000 generados por los depósitos en bancos e instituciones financieras, y por fondos disponibles restringidos, respectivamente (aproximadamente S/9,333,000 y S/295,000, respectivamente, al 31 de diciembre de 2016) los cuales se registraron en la cuenta “Intereses por fondos disponibles” del rubro “Ingresos por intereses” del estado de resultados, nota 16.

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Bancos	100,812	109,705
Financieras	52,000	52,700
Cajas Municipales de Ahorro y Crédito	44,700	45,500
Otras entidades financieras	11,602	3,886
Total	209,114	211,791

4. Inversiones disponibles para la venta

(a) A continuación se presenta el detalle de las inversiones disponibles para la venta:

Descripción	2017				2016			
	Costo amortizado S/(000)	Ganancias S/(000)	Pérdidas S/(000)	Valor razonable estimado S/(000)	Costo amortizado S/(000)	Ganancias S/(000)	Pérdidas S/(000)	Valor razonable estimado S/(000)
Bonos corporativos (b)	47,487	1,143	-	48,630	47,388	-	(54)	47,334
Certificado de depósito negociables (c)	41,213	116	-	41,329	27,661	33	-	27,694
Certificados de depósito del BCRP (d)	24,626	162	-	24,788	20,479	15	-	20,494
Papeles comerciales (e)	21,367	20	-	21,387	21,108	65	-	21,173
Bonos soberanos de la República del Perú	20,509	-	(15)	20,494	13,695	124	-	13,819
Bonos de arrendamiento financiero	10,968	84	-	11,052	17,681	-	(17)	17,664
Participación en fondos mutuos	1,947	-	-	1,947	1,505	-	-	1,505
Bonos globales de la República del Perú	-	-	-	-	5,631	37	-	5,668
Bonos supranacionales	-	-	-	-	1,667	1	-	1,688
Total	168,117	1,525	(15)	169,627	156,815	1,525	(71)	157,019
Más								
Rendimientos devengados				3,774				3,390
Total				173,401				160,404

(b) A continuación se presenta el detalle de los bonos corporativos:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Financiera OH! S.A.	22,297	-
Banco Ripley S.A.	19,052	6,481
ICCGSA Inversiones S.A.	2,177	3,009
Cineplex S.A.	1,165	1,453
EDPYME Inversiones la Cruz S.A.	1,032	2,060
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE	1,023	
Mibanco - Banco de la Microempresa S.A.	491	8,633
BBVA Banco Continental S.A.	338	1,272
Scotiabank Perú S.A.	-	6,257
Crediscotia Financiera S.A.	-	4,303
Enel Distribución del Perú S.A.A.	-	3,094
Banco Financiero del Perú S.A.	-	2,764
Luz del Sur S.A.A.	-	2,697
Financiera Efectiva S.A.	-	2,478
Otros menores a S/ 1.0 millón	1,055	2,833
	48,630	47,334

(c) Corresponden a certificados de depósitos negociables que mantiene la Caja, los cuales son adquiridos a precios de mercado y devengan intereses a tasas efectivas anuales.

(d) Los certificados de depósitos del BCRP, son instrumentos al portador, libremente negociables y emitidos a descuento mediante subasta pública del BCRP, negociados en el mercado secundario peruano, y liquidables en soles. La ganancia que se obtiene proviene de la diferencia entre el precio descontado que se paga al adquirirlas y el valor nominal con el que se redimen a su vencimiento.

(e) Los papeles comerciales que posee la Caja son instrumentos de corto plazo, emitidos en soles y en dólares estadounidenses, adquiridos principalmente en ofertas públicas a tasas y precios de mercado a la fecha de su negociación.

(f) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Gerencia ha estimado el valor de mercado de las inversiones disponibles para la venta sobre la base de las cotizaciones disponibles en el mercado. Todas las inversiones disponibles para la venta que posee la Caja tienen precios de mercado, no siendo necesario usar otros métodos de valoración como el de los flujos descontados de efectivo para determinar su valor razonable.

(g) La Gerencia de la Caja ha determinado que las pérdidas no realizadas al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 son de naturaleza temporal. La Caja tiene la intención de mantener cada inversión por un periodo suficiente que permita la recuperación anticipada de su valor razonable o la obtención del máximo rendimiento de acuerdo a las condiciones de mercado que se presenten o a la fecha de su vencimiento.

(h) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, los vencimientos y las tasas anuales de rendimiento de mercado de las inversiones disponibles para la venta en instrumentos representativos de deuda son:

(i) A continuación se presenta el saldo de las inversiones disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 clasificado por vencimiento (sin considerar sus intereses devengados):

(h) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, los vencimientos y las tasas anuales de rendimiento de mercado de las inversiones disponibles para la venta en instrumentos representativos de deuda son:

	Vencimiento		Tasas de interés efectivas anuales					
	2017	2016	2017		2016		S/	US\$
Bonos corporativos			Min %	Max %	Min %	Max %	Min %	Max %
Certificado de depósito negociables	Jul - 18 / May - 22	Ene - 17 / May - 22	5.13	10.15	-	-	5.04	10.15
Certificado de depósito del BCRP	Ene - 18 / Dic - 18	Ene - 17 / Dic - 17	4.47	7.67	-	-	6.07	7.75
Papeles Comerciales	Ene - 18 / Nov - 18	Feb - 17 / Jun - 18	4.40	4.99	-	-	3.75	5.14
Bonos soberanos de la República del Perú	Abr - 18 / Dic - 18	Ene - 17 / Nov - 17	4.81	8.75	2.50	3.67	7.22	8.66
Bonos de arrendamiento financiero	Ago - 24 / Ago - 26	Ago - 17 / Ago - 24	4.57	4.87	2.83	-	4.11	6.09
Bonos Globales de la República del Perú	Ago - 18 / Ago - 20	May - 17 / Oct - 20	0.05	-	3.78	4.93	4.79	5.36
Bonos supranacionales	-	Mar - 19	-	-	-	-	-	2.21
	-	Ene - 17 / Feb - 17	-	-	5.00	-	5.29	-

(i) A continuación se presenta el saldo de las inversiones disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 clasificado por vencimiento:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Hasta 3 meses	21,572	32,848
De 3 meses a 1 año	83,013	64,942
De 1 a 3 años	15,851	40,150
De 3 a 5 años	26,750	4,091
Más de 5 años	20,494	13,485
Sin vencimiento	1,947	1,505
Total	169,627	157,019

5. Cartera de créditos, neto

(a) A continuación se presenta el detalle de la cartera de créditos:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Créditos directos		
Vigentes		
Préstamos	1,188,818	110,886
Créditos hipotecarios para vivienda	168,662	159,507
Créditos corporativos e IFIs	67,797	59,347
Créditos pignoratícios	12,839	12,364
Arrendamiento financiero	7,268	2,197
Créditos refinanciados	24,680	16,709
Créditos vencidos	38,191	36,271
Créditos cobranza judicial	50,412	52,393
	1,558,667	1,439,674
Más (menos)		
Rendimientos devengados de créditos vigentes	18,756	17,506
Ingresos por intereses diferidos de créditos refinanciados	(1,076)	(1,110)
Provisión para créditos de cobranza dudosa (d)	(125,444)	(127,501)
Total créditos directos	1,450,903	1,328,569
Créditos indirectos (c) y nota 15 (a)	7,857	8,320

(b) Al 31 de diciembre del 2017 y de 2016, la cartera de créditos directa bajo la segmentación dispuesta por la Resolución SBS N°11356-2008, es la siguiente:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Créditos no minoristas		
Corporativos e IFIs	59,347	59,347
Grandes empresas	2,040	2,040
Medianas empresas	73,945	73,945
	135,332	135,332
Créditos minoristas		
Pequeñas empresas	636,007	627,140
Microempresas	245,015	257,901
Hipotecarios para vivienda	176,023	164,601
Consumo no revolvente	327,853	254,700
	1,384,898	1,304,342
Total	1,558,667	1,439,674

(c) De acuerdo con las normas de la SBS, al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 la cartera de créditos de la Caja está clasificada por riesgo como sigue:

Categoría de riesgo	2017					
	Créditos directos		Créditos indirectos		Total	
	S/ (000)	%	S/ (000)	%	S/ (000)	%
Normal	1,372,984	88	7,493	95	1,380,477	88
Con problemas potenciales	55,329	3	364	5	55,693	3
Deficiente	26,706	2	-	-	26,706	2
Dudoso	28,720	2	-	-	28,720	2
Pérdida	74,928	5	-	-	74,928	5
	1,558,667	100	7,857	100	1,566,524	100

Categoría de riesgo	2016					
	Créditos directos		Créditos indirectos		Total	
	S/ (000)	%	S/ (000)	%	S/ (000)	%
Normal	1,262,493	88	7,572	91	1,270,065	88
Con problemas potenciales	49,488	3	748	9	50,236	33
Deficiente	23,311	2	-	-	23,311	2
Dudoso	28,864	2	-	-	28,864	2
Pérdida	75,518	5	-	-	75,518	5
	1,439,674	100	8,320	100	1,447,994	100

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Saldo al 1° de enero	127,501	147,525
Provisiones del periodo, neta de recuperados	39,442	36,696
Recupero de cartera castigada	2,871	4,571
Cartera de crédito castigada	(33,619)	(27,508)
Venta de cartera (*)	(10,651)	(33,717)
Diferencia en cambio, neta	(100)	(66)
Saldo al 31 de diciembre	125,444	127,501

(*) En diciembre de 2017, la Caja ha realizado ventas de cartera deteriorada a Colecta S.A.C., correspondiente a créditos judiciales y vencidos, provisionados al 100 por ciento, dicha transferencia fue por un saldo capital aproximado de S/10,651,000. El ingreso generado por las ventas asciende aproximadamente a S/174,000 y se incluye en el rubro "Resultados por operaciones financieras" del estado de resultados, nota 18.

Asimismo, en el mes de diciembre de 2017, la Caja ha realizado venta de cartera castigada al Colecta S.A.C., dicha transferencia fue por un saldo capital aproximado de S/39,535,000. El ingreso generado por la venta asciende aproximadamente a S/515,000, y se incluye en el rubro "Resultados por operaciones financieras" del estado de resultados, nota 18.

En los meses de junio y diciembre de 2016, la Caja realizó ventas de cartera deteriorada al Fondo de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (FOCMAC), correspondiente a créditos extrajudiciales y judiciales vencidos, provisionados al 100 por ciento; dichas transferencias fueron por saldo capital aproximado de S/24,122,000 y S/9,595,000, respectivamente. El ingreso generado por la venta asciende aproximadamente a S/777,000 y S/338,000, respectivamente, y se incluye en el rubro "Resultados por operaciones financieras" del estado de resultados, nota 18.

Asimismo, en el mes de diciembre de 2016, la Caja realizó venta de cartera castigada al Fondo de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (FOCMAC), dicha transferencia fue por un saldo capital aproximado de S/105,632,000. El ingreso generado por la venta asciende aproximadamente a S/3,171,000, y se incluye en el rubro "Resultados por operaciones financieras" del estado de resultados, nota 18.

Al 31 de diciembre de 2017 la provisión para créditos directos de cobranza dudosa incluye una provisión genérica voluntaria ascendente aproximadamente a S/19,734,000, (aproximadamente S/23,953,000 al 31 de diciembre de 2016).

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la provisión para créditos indirectos asciende aproximadamente a S/42,000 y S/46,000, respectivamente, que se presenta en el rubro "Otros pasivos" del estado de situación financiera, nota 8(a).

En opinión de la Gerencia, la provisión para créditos de cobranza dudosa registrada al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, se encuentra constituida de acuerdo con las normas de la SBS vigentes en esas fechas, nota 2(d).

(e) Los intereses que genera la cartera de créditos son pactados libremente teniendo en cuenta las tasas de interés vigentes en el mercado. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, las tasas efectivas anuales para los principales productos fueron los siguientes:

	2017		2016	
	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Moneda Nacional	Moneda Extranjera
	%	%	%	%
Préstamos corporativos	6.75 - 11.95	-	8.00 - 11.95	-
Préstamos medianas empresas	12.00 - 43.00	12.50 - 24.31	12.00 - 39.50	12.01 - 24.31
Préstamos de consumo	10.03 - 149.03	10.03 - 26.82	10.03 - 138.71	10.03 - 26.82
Préstamos hipotecarios	10.30 - 18.90	8.99 - 17.04	10.29 - 18.90	8.99 - 17.04
Préstamos a pequeña empresa	13.00 - 166.17	14.03 - 35.00	12.55 - 166.17	12.95 - 34.96
Préstamos a micro empresas	13.40 - 181.27	15.39 - 33.50	12.55 - 181.27	11.35 - 33.55

(*) No se consideran las tasas de los créditos por compras de cartera.

Los intereses, comisiones y gastos sobre créditos o cuotas que se encuentren en situación de vencidos, refinanciados, en cobranza judicial, o clasificados en las categorías "Dudoso" o "Pérdida", se contabilizan como rendimientos en suspenso y son reconocidos como ingreso en el estado de resultados cuando son efectivamente cobrados. Los importes no reconocidos como ingresos por este concepto ascienden aproximadamente a S/508,347,000 y S/231,373,000 al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, respectivamente.

(f) A continuación se presenta la cartera de créditos al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, clasificada por vencimiento sobre la base del plazo remanente a la fecha de pago:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Por vencer		
Hasta 1 mes	89,356	79,473
De 1 a 3 meses	185,930	174,958
De 3 meses a 1 año	551,239	506,427
De 1 a 3 años	297,497	283,669
De 3 a 5 años	268,181	234,354
Más de 5 años	77,861	72,129
	1,470,064	1,351,010
Vencidos y en cobranza judicial	88,603	88,664
Total	1,558,667	1,439,674

6. Cuentas por cobrar, neto

(a) A continuación se presenta el detalle del rubro:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Operaciones de reporte (b)	37,330	30,315
Comisiones por cobrar ©	1,153	1,061
Cuentas por cobrar a Essalud	276	303
Convenios	202	175
Demandas pendientes	76	120
Cuentas por cobrar por bienes alquilados	21	74
Reclamos a terceros	-	195
Otras cuentas por cobrar	130	1,163
	39,188	33,406
Provisión para cuentas por cobrar (f)	(313)	(757)
	38,875	32,649

(b) Las operaciones de reporte, tienen la figura de una venta de activo financiero con el compromiso de recompra a un determinado precio mayor al precio actual de mercado, en una fecha futura. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, corresponde a operaciones que la Caja pactó con sociedades agentes de bolsa, por la compra de valores. Estas operaciones son de corto plazo, devengan intereses a tasas de mercado y la Caja espera obtener beneficios económicos a través de la venta de estos instrumentos al vencimiento de las operaciones.

(c) Al 31 de diciembre de 2017, el saldo corresponde a comisiones por cobrar, principalmente a la Positiva Vida Seguros y Reaseguros ascendientes aproximadamente a S/1,073,000 (aproximadamente S/834,000 al 31 de diciembre de 2016), por concepto de comisiones por la venta de seguros que la Caja realiza por cuenta de la compañía de seguros a sus clientes.

(d) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la provisión de cuentas por cobrar asciende aproximadamente a S/313,000 y S/757,000, respectivamente.

En opinión de la Gerencia de la Caja, la provisión de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, está de acuerdo con las normas de la SBS vigentes en esas fechas.

7. Inmuebles, mobiliario y equipo, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento del rubro por los ejercicios 2017 y 2016:

(b) Las entidades financieras establecidas en el Perú están prohibidos de dar en garantía los bienes de su activo fijo.

(c) Durante el 2017, las adiciones corresponden principalmente a: (i) la compra de equipos informáticos para la instalación del Data Center por aproximadamente S/10,965,000 y (ii) la adquisición de muebles, enseres, equipos de cómputo y unidades de transporte relacionadas con la apertura de nuevas agencias y la renovaciones de equipos.

Durante el 2016, las adiciones corresponden principalmente a: (i) la compra de un terreno por aproximadamente S/13,000,000, dicho terreno será destinado para la construcción del nuevo local institucional de la Caja, donde se agrupará a sus principales unidades operativas, (ii) la adquisición de muebles, enseres y unidades de transporte relacionadas con la

apertura de nuevas agencias y la renovaciones de equipos y (iii) la adquisición de equipos para el Data Center del Proyecto Core Financiero por aproximadamente S/4,888,000.

(d) Durante el año 2017, corresponde principalmente a la venta del inmueble ubicado en la Av. Sáenz Peña N°155, Altos Callao, departamento de Lima; operación que generó una utilidad de aproximadamente S/811,000, la cual se presenta como parte del rubro "Otros ingresos, neto" del estado de resultados, nota 21. Durante el año 2016, los retiros y ventas correspondieron principalmente a activos que se encontraban totalmente depreciados.

(e) La Caja mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia.

(f) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Caja mantiene activos totalmente depreciados que aún se encuentran en uso cuyo costo neto es por aproximadamente S/29,666,000 y S/24,099,000, respectivamente.

(g) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Caja mantiene activos totalmente depreciados que aún se encuentran en uso por aproximadamente S/24,099,000 y S/24,805,000, respectivamente.

(h) La Gerencia revisa periódicamente el valor residual de los activos, la vida útil y el método de depreciación utilizado; con la finalidad de asegurar que sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida. En opinión de la Gerencia de la Caja, no existe evidencia de deterioro del valor de los activos fijos mantenidos por la Caja al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

	Terrenos S/(000)	Edificios y otras construcciones S/(000)	Mejoras en propiedades alquiladas e instalaciones S/(000)	Muebles y enseres S/(000)	Equipos de cómputo S/(000)	Unidades de transporte S/(000)	Obras en curso S/(000)	Total S/(000)
Costo								
Saldo al 1 de enero	3,673	10,968	10,861	19,215	12,406	6,445	611	64,179
Adiciones ©	13,396	125	871	1,457	993	1,891	5,924	24,657
Transferencias	-	1,647	-	-	-	-	(1,647)	-
Transferencias desde "Activos no corrientes disponibles para la venta", nota 2(k)	44	807	-	-	-	-	-	851
Retiros y ventas (d)	-	-	(597)	(827)	(2,128)	(1,388)	-	(4,940)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	17,113	13,547	11,135	19,845	11,271	6,948	4,888	84,747
Adiciones (c)	-	52	1,231	1,744	11,441	-	-	14,468
Transferencias (c)	-	9	-	-	4,879	-	(4,888)	-
Retiros y ventas (d)	(44)	(823)	(374)	(484)	(71)	(88)	-	(1,884)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	17,069	12,785	11,992	21,105	27,520	6,860	-	97,331
Depreciación acumulada -	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 1 de enero 2016	-	5,342	8,531	14,174	10,084	3,973	-	42,104
Depreciación del ejercicio	-	738	984	1,343	1,151	1,024	-	5,240
Retiros y venta (d)	-	-	(550)	(815)	(2,128)	(1,246)	-	(4,739)
Saldo al 31 de diciembre 2016	-	6,080	8,965	14,702	9,107	3,751	-	42,605
Depreciación del ejercicio	-	396	901	1,338	1,347	1,234	-	5,216
Retiros y ventas (e)	-	(399)	(371)	(458)	(71)	(47)	-	(1,346)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	6,077	9,495	15,582	10,383	4,938	-	46,475
Valor en libros neto al 31 de diciembre de 2017	17,069	6,708	2,497	5,523	17,137	1,922	-	50,856
Valor en libros neto al 31 de diciembre de 2016	17,113	7,467	2,170	5,143	2,164	3,197	4,888	42,142

8. Otros activos, neto y otros pasivos

(a) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, estos rubros incluyen lo siguiente:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Otros activos, neto		
Instrumentos financieros		
Participaciones en asociada y otras (b)	2,928	3,107
Operaciones en trámite (c)	250	195
Otros	7	169
	3,185	3,471
Instrumentos no financieros		
Intangibles, neto (d)	11,049	8,652
Intereses por compra de cartera (e)	9,211	8,524
Crédito fiscal e impuesto a la renta	3,464	1,002
Bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados (f)	2,336	2,211
Alquileres pagados por anticipado	1,704	1,662
Cargas diferidas	882	594
Seguros pagados por anticipado	313	168
Útiles de oficina	125	69
	29,084	22,882
Total	32,269	26,353
Otros pasivos		
Instrumentos financieros		
Cuentas por pagar a proveedores	12,098	7,175
Operaciones en trámite (c)	3,596	2,704
Provisiones diversas	3,011	1,119
Primas al Fondo de Seguro, aportes y obligaciones (g)	2,726	2,665
Remuneraciones y beneficios sociales por pagar	2,157	2,687
Tributos por pagar	1,394	1,520
Provisiones para créditos indirectos, nota 5(d)	42	46
Otros	107	353
	25,131	18,269
Instrumentos no financieros		
Provisión para litigios y demandas (h)	2,034	1,083
Ingresos por intereses, comisiones y gastos cobrados por anticipado	142	203
Otros	37	37
	2,213	1,323
Total	27,344	19,592

(b) A continuación se presenta el detalle de la participación en asociada y otras:

	Porcentaje de participación		Valores en libros	
	2017 %	2015 %	2017 S/(000)	2015 S/(000)
Inversiones en asociadas				
Pagos Digitales Peruanos S.A. (i)	1.86	2.45	216	465
Sub total			216	465
Otras inversiones				
Fondo de cajas CMAC (ii)	7.02	7.40	2,712	2,642
Sub total			2,712	2,642
Total			2,928	3,107

(i) Corresponde a las inversiones que mantiene la Caja en la empresa Pagos Digitales Peruanos S.A., empresa dedicada a la gestión de dinero electrónico, en el que participan diversos bancos, financieras y cajas. Durante el año 2017, la Caja registró pérdidas como resultado de aplicar el método de participación patrimonial en asociada por aproximadamente S/179,000 (S/503,000 al 31 de diciembre de 2016), que se incluye en el rubro "Resultados por operaciones financieras" del estado de resultados, nota 18.

(ii) Corresponde a la participación de CMAC Trujillo en el Fondo de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (FOCMAC).

(c) Las operaciones en trámite son transacciones efectuadas en los últimos días del mes, reclasificadas el mes siguiente a sus cuentas definitivas del estado de situación financiera; estas transacciones en su mayoría no afectan los resultados de la Caja.

(d) A continuación se muestra el movimiento del rubro intangibles por los ejercicios 2017 y 2016:

	Software S/(000)	Licencias S/(000)	S/(000)	Otros S/(000)	Total 2016 S/(000)	Total 2015 S/(000)
Costo (i)						
Saldo al 1 de enero	7,139	6,815	1,630	681	16,265	11,576
Adiciones (ii)	483	1,688	8,326	-	10,497	4,731
Retiros	(76)	-	-	-	(76)	(42)
Saldo al 31 de diciembre	7,546	8,503	9,956	681	26,686	16,265
Amortización acumulada						
Saldo al 1 de enero	4,653	4,196	-	667	9,516	6,471
Amortización al año	1,013	2,619	-	7	3,639	3,045
Saldo al 31 de diciembre	5,666	6,815	-	674	13,155	9,516
Valor neto en libros	1,880	1,688	9,956	7	13,531	6,749

(i) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Caja mantiene intangibles totalmente amortizados que aún se encuentran en uso cuyo costo neto por aproximadamente S/681,000 y S/534,000, respectivamente.

(ii) Durante el ejercicio 2017, las adiciones están relacionadas principalmente con (i) el "Proyecto Core Financiero" por aproximadamente S/3,379,000 (aproximadamente S/3,447,000 al 31 de diciembre de 2016), las cuales corresponden al desarrollo de un nuevo sistema que la Caja viene realizando para el adecuado soporte de sus operaciones.

Cabe indicar que, durante el mes de diciembre de 2017, este proyecto fue detenido a la espera de un análisis que viene efectuando la Gerencia y el Directorio para definir la modalidad para la continuidad del mismo; en este sentido, al 31 de diciembre de 2017 la Gerencia ha efectuado un análisis de deterioro y como resultado, la Caja ha registrado una provisión por deterioro por el importe de S/2.5 millones, la cual se presenta en el rubro de "Otros pasivos" como parte de las provisiones diversas y fue registrado a través de resultados del ejercicio 2017 en el rubro "Valuación de activos y provisiones", nota 20. La Gerencia ha determinado la viabilidad de los activos que mantiene la Caja al 31 de diciembre de 2017 bajo ciertos supuestos y; en este sentido, la recuperabilidad de los mismos dependerá de que finalmente los supuestos se cumplan. Al respecto, la Gerencia, con conocimiento del Directorio, decidió la contratación de una empresa especializada a fin de determinar el estado del proyecto y que pueda proponer la mejor opción para la continuidad del mismo, la fecha de este informe, ese estudio se encuentra en proceso.

(iii) La Gerencia, revisa periódicamente el método de amortización utilizado, con la finalidad de asegurar que sea consistente con el beneficio económico de los intangibles. En opinión de la Gerencia, no existe evidencia de deterioro de los intangibles mantenidos por la Caja al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

(e) Durante el 2017, la Caja ha efectuado compras de cartera por aproximadamente S/22,052,000 a Edpyme Marcimex S.A. y Edpyme Acceso Crediticio S.A. (aproximadamente S/30,512,000 durante el 2016 a Edpyme Acceso Crediticio S.A., Marcimex, y Edpyme Alternativa S.A.).

De acuerdo a las normas vigentes de la SBS, estas operaciones contaron con la autorización de la SBS y fueron registradas de acuerdo con lo indicado en el Manual de contabilidad para empresas del sistema financiero. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Caja reconoció los intereses por devengar (pagados por adelantado) por compra de cartera en el rubro "Otros activos" del estado de situación financiera, y mensualmente los devenga, de acuerdo a los cronogramas de los créditos, registrando dichos intereses devengados en el rubro "Gastos por intereses" del estado de resultados.

(f) Los bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados están compuestos como sigue:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Costo		
Saldo al 1 de enero	19,829	22,812
Adiciones	2,792	2,206
Ventas	(6,449)	(5,189)
Saldo final al 31 de diciembre	16,172	19,829
Provisión		
Saldo inicial al 1 de enero	17,618	19,774
Adiciones, nota 20 (a)	2,038	3,171
Ventas	(5,820)	(5,327)
Saldos final al 31 de diciembre	13,836	17,618
Valor neto en libros	2,336	2,211

(i) Durante el 2017 y 2016, las ventas de bienes adjudicados y recibidos en pago generaron una utilidad neta de S/3,242,000 y S/2,860,000, respectivamente, nota 21.

(ii) En opinión de la Gerencia de la Caja, la provisión para bienes recibidos y adjudicados al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, está de acuerdo con las normas de la SBS vigentes en esas fechas.

(g) Al 31 de diciembre de 2017, comprende cuentas por pagar al Fondo de Seguro de Depósito (FSD) por aproximadamente S/1,559,000, cuentas por pagar a Essalud por aproximadamente S/482,000, aportes al Sistema Privado de Pensiones (SPP) por aproximadamente S/618,000, y aportes al Sistema Nacional de Pensiones (SNP) por aproximadamente S/67,000.

Al 31 de diciembre de 2016, comprende cuentas por pagar al Fondo de Seguro de Depósito (FSD) por aproximadamente S/1,458,000, cuentas por pagar a Essalud por aproximadamente S/500,000, aportes al Sistema Privado de Pensiones (SPP) por aproximadamente S/645,000, y aportes al Sistema Nacional de Pensiones (SNP) por aproximadamente S/62,000.

(h) Corresponde a las provisiones por demandas laborales, así como por procesos civiles y arbitrales interpuestos en contra de CMAC Trujillo que han sido registradas sobre la base de las estimaciones hechas por la Gerencia y sus asesores legales. En opinión de la Gerencia y sus asesores legales, no resultarán pasivos adicionales significativos a los ya registrados por la Caja.

9. Obligaciones con el público

(a) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, los depósitos y obligaciones por tipo de transacción están clasificados como sigue:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Depósitos a plazo (e)	884,173	843,993
Ahorros	335,165	324,532
Compensación por tiempo de servicios	230,684	222,361
Obligaciones con el público restringidas ©	35,865	30,237
Beneficios sociales de trabajadores	6,797	6,449
Cuentas corrientes	2,058	1,740
	1,494,742	1,429,312
Intereses devengados por pagar	22,448	18,962
Total	1,517,190	1,448,274

(b) Las tasas de interés aplicadas a las diferentes cuentas de obligaciones con el público son determinadas por la Caja considerando las tasas de interés vigentes en el mercado financiero peruano.

(c) Corresponde a depósitos entregados en garantía para el respaldo de ciertos créditos otorgados por la Caja, los mismos que serán liberados al momento de la cancelación del crédito respectivo.

(d) Al 31 de diciembre de 2017, el monto máximo de cobertura del Fondo de Seguro de Depósitos (FSD) equivale a S/97,529 (S/97,644 al 31 de diciembre de 2016). Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, del total de obligaciones con el público ascendentes aproximadamente a S/1,517,190 y S/1,448,274,000, respectivamente, están cubiertos por el Fondo de Seguro de Depósitos, respectivamente.

(e) A continuación se presenta el saldo de los depósitos a plazo clasificados por vencimiento:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Hasta 3 meses	44,167	13,914
De 3 meses a 1 año	305,761	527,618
De 1 a 3 años	531,301	297,298
De 3 a 5 años	1,141	3,271
Más de 5 años	1,803	1,892
Total	884,173	843,993

10. Depósitos de empresas del sistema financiero

(a) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, este rubro incluye lo siguiente:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Depósitos de ahorro	10,818	5,129
Depósitos a plazo (b)	96,629	56,831
Total	107,447	61,960

Los saldos corresponden a operaciones normales derivadas de la captación de recursos de empresas del sistema financiero en diversas modalidades, las mismas que devengan intereses considerando las tasas vigentes en el mercado peruano.

(b) A continuación se presentan los depósitos a plazo agrupados por tipo de entidad financiera:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Cajas municipales de ahorro y crédito	51,233	22,849
COFIDE	24,723	15,000
Cajas rurales de ahorro y crédito	10,066	14,502
Fondo de Garantía para Préstamos a la Pequeña Industria FOGAPI	8,800	4,000
Edpymes	1,037	224
Financieras	231	-
Otras entidades financieras	539	256
Total	96,629	56,831

(c) A continuación se presenta el saldo de los depósitos a plazo clasificados por vencimiento:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Hasta 3 meses	64,074	50,424
De 3 meses a 1 año	32,555	6,407
Total	96,629	56,831

11. Adeudos y obligaciones financieras

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Por tipo		
Obligaciones con instituciones financieras del país (b) y (c)	17,430	33,422
Obligaciones con instituciones financieras del exterior (c)	17,430	-
	33,422	33,422
Intereses y comisiones por pagar	31	61
	17,461	1,892

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Por plazo		
Porción a corto plazo	5,306	6,574
Porción a largo plazo	12,155	26,909
Total	17,461	33,483

(b) A continuación presentamos los adeudados y obligaciones financieras, al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, agrupados por tipo de entidad financiera:

S/(000)	País de origen	US\$ y S/.	Amortización	Vencimiento	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (c)	Perú	US\$	Mensual	Entre abril 2016 y junio 2032	15,381	20,124
Banco Internacional del Perú S.A.A. Interbank (d)	Perú	S/	Mensual	Mensual	2049	20,798
Banco de crédito del Perú (e)	Perú	S/	Mensual	Mensual	-	6,500
Total					17,430	33,422

(c) Corresponden a préstamos en soles y dólares estadounidenses recibidos de COFIDE con el objetivo de promover el desarrollo en el Perú. Estos pasivos se encuentran garantizados con cartera crediticia hasta por el monto de la línea utilizada e incluye acuerdos específicos sobre cómo deben ser usados los fondos, las condiciones financieras que deben mantenerse y otros asuntos administrativos. En opinión de la Gerencia, la Caja viene cumpliendo con esos requerimientos. Estos préstamos generaron una tasa de interés efectiva anual que fluctuó entre 3.00 y 9.70 por ciento durante el 2017 (2.50 y 9.90 por ciento de interés efectivo anual, durante el 2016).

(d) Este préstamo fue desembolsado en junio de 2013, por el importe de S/22,000,000 y devenga intereses a una tasa efectiva anual de 5.1 por ciento. Dicho financiamiento corresponde a un crédito “back to back” el cual fue garantizado inicialmente con un depósito aproximado de US\$9,000,000, el cual se ha ido liberando de acuerdo a las amortizaciones. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el saldo restringido asciende aproximadamente a US\$747,000 y US\$2,692,000, respectivamente, el cual se presenta dentro del rubro “Disponible”, como parte de las otras obligaciones, del estado de situación financiera.

(e) En junio de 2016, la Caja adquirió un préstamo del Banco de Crédito del Perú por el importe de S/13,000,000, el cual devengó intereses a una tasa fija anual de 6 por ciento. Dichos fondos fueron utilizados para la adquisición del terreno para el nuevo local institucional de la Caja. Este préstamo fue cancelado en junio de 2017.

(f) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el calendario de amortización de los adeudos y obligaciones financieras (incluye el principal e intereses) es el siguiente:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Hasta 3 meses	10	5
De 3 meses a 1 año	2,095	6,59
De 1 año a 3 años	1,417	8,516
De 3 años a 5 años	9,512	10,000
De 5 años a más	4,427	7,593
Total	17,461	33,483

12. Activo diferido por impuesto a la renta, neto

(a) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, este rubro incluye lo siguiente:

	Saldo al 31 de diciembre de 2015 S/(000)	(Cargo) abono a patrimonio S/(000)	(Cargo) abono a resultados S/(000)	Saldo al 31 de diciembre de 2016 S/(000)	(Cargo) abono a patrimonio S/(000)	(Cargo) abono a resultados S/(000)	Saldo al 31 de diciembre de 2017 S/(000)
Activo diferido							
Provisión genérica y voluntaria para créditos directos	10,921	-	(295)	10,626	-	(932)	9,694
Resultados no realizados	3,291	2,743	-	6,034	2,743	-	3,302
Provisión para bienes adjudicados y en dación	5,578	-	(156)	5,422	-	(1,116)	4,306
Provisión para vacaciones	1,338	-	(46)	1,292	-	469	1,761
Depreciación de inmuebles	1,237	-	(18)	1,219	-	52	1,271
Provisión por incobrabilidad de cuentas por cobrar diversas	468	-	(60)	408	-	78	486
Provisión para litigios y demandas	390	-	(25)	365	-	268	633
Amortización de intangibles	285	-	30	315	-	15	345
Provisión por desvalorización de activos	-	-	-	-	-	738	738
Otros	313	2,743	105	418	2,743	47	465
Total activo diferido	23,821		(465)	26,099		(381)	(22,986)
Pasivo diferido							
Resultados no realizados	(4,230)	(1,662)	-	(5,892)	3,326	-	(2,524)
Total pasivo diferido	(4,230)	(1,662)	-	(5,892)	3,326	-	(2,524)
Total activo diferido, neto	19,591	(1,121)	(465)	20,247	596	(381)	20,462

(b) La composición de los saldos presentados en el estado de resultados por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016, son los siguientes:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Corriente - gasto	12,851	15,224
Diferido (ingreso) - gasto	(381)	(465)
	12,470	14,759

(c) A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta con la tasa tributaria por los ejercicios 2017 y 2016:

	2017		2016	
	S/(000)	%	S/(000)	%
Utilidad contable antes del impuesto a la renta	40,664	100.00	54,839	100.00
Gasto teórico	11,996	29.50	15,355	28.00
Efecto de los ingresos exentos				
Efectos tributarios sobre adiciones y deducciones por diferencias permanentes	474	1.17	732	1.33
Efecto de gastos no deducibles				
Ajuste al impuesto a la renta diferido por cambio de tasa, nota 14(a)	-	-	(1,328)	(2.42)
Impuesto a la renta registrado, corriente y diferido	12,470	30.67	14,759	26.91

Hasta el 31 de diciembre de 2016, de acuerdo con el artículo 4° del Decreto Supremo N°157-90-EF, la Caja deberá destinar como mínimo el 50 por ciento de sus utilidades reales al incremento de sus reservas y el 50 por ciento restante podrá ser destinado a obras de beneficio social de acuerdo con lo que establezca el Comité Directivo, dentro de las prioridades fijadas en el Plan de Desarrollo Provincial.

En Junta General de Accionistas celebradas el 12 de abril de 2017 y el 21 de marzo de 2016 se aprobó la capitalización de utilidades con cargo a las utilidades de los ejercicios 2016 y 2015, respectivamente, por un importe ascendente aproximadamente a S/19,539,000 y S/16,092,000, respectivamente. Asimismo, en las Juntas General de Accionistas antes indicadas se aprobó la distribución de utilidades a la Municipalidad Provincial de Trujillo por los importes de S/6,513,000 y S/5,364,000, respectivamente.

(b) Reserva legal -

De conformidad con las normas legales vigentes, la Caja debe alcanzar una reserva legal no menor al 35.0 por ciento de su capital pagado. Esta reserva se constituye mediante el traslado anual de no menos del 10.0 por ciento de sus utilidades netas. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Caja no cubre dicha exigencia legal.

En Junta General de Accionistas celebradas el 12 de abril de 2017 y el 21 de marzo de 2016 se aprobó la constitución de la reserva legal con cargo a las utilidades de los ejercicios 2016 y 2015, respectivamente, por un importe ascendente aproximadamente a S/14,028,000 y S/11,552,000, respectivamente.

(c) Resultados no realizados -

Los resultados no realizados corresponden a las ganancias (pérdidas) no realizadas de las inversiones disponibles para la venta. El movimiento de los resultados no realizados durante los años 2017 y 2016, neto de impuesto a la renta diferido fue como sigue:

	S/(000)
Saldo al 1 de enero de 2016	(3,414)
Transferencia a resultados de ganancias realizadas en inversiones disponibles para la venta, neta de pérdida realizadas	(277)
Pérdida no realizada en inversiones disponibles para la venta, neta	2,961
Sub Total	2,684
Impuesto a la renta diferido, nota 12(a)	1,121
Saldo al 31 de diciembre de 2016	391
Transferencia a resultados de ganancia realizadas en inversiones disponibles para la venta, neta de pérdida realizadas, nota 18	(1,263)
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta, neta	2,528
Sub Total	1,265
Impuesto a la renta diferido, nota 12(a)	596
Saldo al 31 de diciembre de 2016	2,252

13. Patrimonio

(a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2017, el capital social está representado por 323,493,770 acciones comunes (303,954,633 acciones comunes al 31 de diciembre de 2016), íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de S/1.00 cada una, y son de propiedad de la Municipalidad Provincial de Trujillo.

De acuerdo con el artículo 4 de la Ley N°30607 "Ley que modifica y fortalece el funcionamiento de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito" de fecha 28 de junio de 2017, un mínimo del cincuenta por ciento (50%) de las utilidades de la CMAC de cada ejercicio, después de aplicar la prelación dispuesta en los numerales 1 y 2 del artículo 66 de la Ley General, debe ser capitalizado. El cincuenta por ciento (50%) restante podrá ser distribuido bajo la forma de dividendos a la Municipalidad correspondiente, ser capitalizado, destinado a reservas facultativas o mantenido en la cuenta de resultados acumulados. Los numerales 1 y 2 del artículo 66 de la Ley General indican como orden de prelación: a) para la recomposición del capital mínimo y b) para la constitución, por las empresas del sistema financiero, de la reserva legal.

(d) Patrimonio efectivo -

De acuerdo a lo dispuesto por el Decreto Legislativo N°1028, el patrimonio efectivo deber ser igual o mayor al 10.0 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 10.0, el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo operacional multiplicado por 10.0, y los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo de crédito.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, en aplicación del Decreto Legislativo N°1028 y modificatorias, la Caja mantiene los siguientes importes en relación a los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo y patrimonio efectivo (básico y suplementario), expresados en miles de soles:

	2017	2016
Activos y créditos ponderados por riesgos totales		
Patrimonio efectivo	334,443	408,264
Patrimonio efectivo básico	263,291	245,266
Patrimonio efectivo suplementario	171,051	162,999
Ratio de capital global sobre el patrimonio efectivo	19.65%	19.89%

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Caja viene cumpliendo con las Resoluciones SBS N°2115-2009, N°6328-2009, y 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. Estas Resoluciones establecen, principalmente, las metodologías a ser utilizadas por las entidades financieras para calcular los activos y créditos ponderados para cada tipo de riesgo.

En julio de 2011, la SBS emitió la Resolución N°8425-2011, mediante la cual establece que para determinar el nivel de patrimonio efectivo adicional las instituciones financieras deberán contar con un proceso para evaluar la suficiencia de su patrimonio efectivo en función a su perfil de riesgo, de acuerdo con la metodología descrita en dicha Resolución. En aplicación de dicha norma, el requerimiento de 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 en el libro bancario y otros riesgos. Asimismo, establece un período de adecuación gradual de cinco años a partir de julio de 2012. Al 31 de diciembre de 2017, el porcentaje de adecuación establecido por la SBS es el 100 por ciento, por lo que el requerimiento adicional de patrimonio efectivo estimado por la Caja asciende a S/42,283,000 (S/40,016,000 con el 100 por ciento de porcentaje de adecuación establecido por la SBS al 31 de diciembre de 2016).

En opinión de la Gerencia, la Caja viene cumpliendo con los requerimientos establecidos en la resolución anteriormente mencionada y no tendrá inconvenientes en seguir cumpliéndolos.

14. Situación tributaria

(a) La Caja está sujeta al régimen tributario peruano. La tasa del impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2017 es de 29.5 por ciento (28.0 por ciento al 31 de diciembre de 2016), sobre la utilidad gravable después de calcular la participación a los trabajadores a la tasa del 5 por ciento.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos. Al respecto, en atención a lo dispuesto por el referido Decreto Legislativo, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 6.8 por ciento por las utilidades generadas desde el 01 de enero de 2015 hasta el 31 de diciembre de 2016.
- 5 por ciento por las utilidades generadas a partir del 01 de enero de 2017, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha (modificado mediante Decreto Legislativo N°1261).

(b) A partir del ejercicio 2010, las ganancias de capital pagan impuesto a la renta. A tal efecto, se ha establecido, entre otros, que el costo tributario de los títulos cuya enajenación se encontraba exonerada hasta el 31 de diciembre de 2009 por efectuarse en rueda de bolsa, estará dado por:

(i) el valor de mercado al 31 de diciembre de 2009, o (ii) el costo de adquisición o (iii) el valor de ingreso al Patrimonio, el que resulte mayor, según el procedimiento señalado mediante Decreto Supremo N°011-2010-EF. Esta regla es aplicable para personas jurídicas cuando los valores sean enajenados dentro o fuera de un mecanismo centralizado de negociación del Perú.

Por otro lado, a partir del 1 de enero de 2010, solo se encuentran inafectos 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, (iii) en el mercado internacional a partir del año 2002, así como los intereses y ganancias de capital provenientes de obligaciones del Banco Central de Reserva del Perú; y las provenientes de la enajenación directa o indirecta de valores que conforman o subyacen los Exchange Traded Fund (ETF) que repliquen índices construidos teniendo como referencia instrumentos de inversión nacionales, cuando dicha enajenación se efectúe para la constitución, cancelación o gestión de la cartera de inversiones de los ETF. De igual modo, se encuentran inafectos los intereses y ganancias de capital provenientes de bonos corporativos con anterioridad al 11 de marzo de 2007, bajo ciertas condiciones.

Cabe indicar que, con las modificaciones introducidas por la Ley de Promoción de Mercado de Valores (Ley N° 30050), a partir del 01 de enero de 2014, se incorpora en la citada inafectación a las Letras del Tesoro Público emitidos por la República del Perú.

(c) Para propósito de la determinación del impuesto a la renta, los precios y montos de las contraprestaciones que se hubieran acordado en transacciones entre partes vinculadas o que se realicen desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, deben contar con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. Sobre la base del análisis de las operaciones de la Caja, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para el Banco al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

Mediante Decreto Legislativo N° 1312 publicado el 31 de diciembre de 2016 se modifican las obligaciones formales para entidades comprendidas dentro del ámbito de aplicación de Precios de Transferencia, incorporando tres nuevas declaraciones juradas informativas; la primera de Reporte local, la segunda de Reporte Maestro y la tercera de Reporte País. La primera vigencia es a partir del 2017 por las operaciones ocurridas durante el año 2016 y las dos últimas a partir del 2018 por las operaciones ocurridas a partir del ejercicio 2017.

(d) De acuerdo a las quinta disposición legal complementaria final del Decreto Legislativo N°1261, para efectos de determinar el pago a cuenta del impuesto a la renta de tercera categoría del ejercicio 2017 así como de los que correspondan a los meses de enero y febrero del ejercicio 2018, el coeficiente deberá ser multiplicado por el factor 1,0536.

(e) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta y el impuesto general a las ventas calculado por la Caja en los cuatro años posteriores a la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta de los años 2013 a 2017 e Impuesto General a las Ventas de los períodos diciembre 2013 a diciembre 2017 están sujetas a fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria.

15. Riesgos y compromisos contingentes

(a) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, este rubro incluye lo siguiente:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Operaciones contingentes (Créditos indirectos) (b)	7,857	8,320
Cartas fianza	7,857	8,320
Líneas de crédito no utilizadas y créditos concedidos no desembolsados (c)	38,219	53,773
Total operaciones contingentes	46,076	62,093

(b) En el curso normal de sus operaciones, la Caja 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 por las cartas fianzas está representado por los montos indicados en los contratos de estos instrumentos.

La Caja aplica las mismas políticas que utiliza para la concesión de créditos directos al realizar operaciones contingentes, incluyendo la obtención de garantías cuando lo estima necesario. Las garantías son diversas e incluyen depósitos mantenidos en instituciones financieras, hipotecas, valores u otros activos.

Considerando que la mayoría de las operaciones contingentes (créditos indirectos) debe llegar a su vencimiento sin que se haya tenido que hacer frente a las mismas, el total de las operaciones contingentes no representa, necesariamente, requerimientos futuros de efectivo.

(c) Las líneas de créditos no utilizadas y créditos concedidos no desembolsados no corresponden a compromisos para otorgar créditos. Incluyen principalmente las líneas de crédito de consumo y corporativo, que son cancelables cuando el cliente recibe el aviso para tal efecto.

16. Ingresos y gastos por intereses

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Ingresos por intereses	305,128	295,852
Intereses por cartera de créditos	9,713	9,561
Intereses por fondos disponibles, nota 3	8,725	9,628
Ingresos por inversiones disponibles para la venta	1	1
Otros ingresos financieros	323,567	315,042
Gastos por intereses		
Intereses y comisión es por depósitos y obligaciones	(74,699)	(65,669)
	(74,699)	249,373
Margen financiero bruto	248,868	249,373

17. Ingresos y gastos por servicios financieros

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Ingresos por servicios financieros		
Comisiones por el servicio de cobranzas de seguros	9,100	8,099
Comisiones por el servicio de cobranzas	4,713	4,288
Comisiones por operaciones fuera de plaza	1,747	1,794
Comisiones por operaciones en cajeros	842	778
Comisiones por servicio de custodia de valores y giros	427	459
Ingresos por créditos indirectos	404	277
Comisiones de transferencias	278	27
Otros	673	676
Total	18,184	16,642
Gastos por servicios financieros		
Primas al fondo de seguro de depósito	(6,057)	(5,611)
Servicios de ahorros	(819)	(652)
Servicios de recaudación de créditos	(572)	(483)
Otros	(61)	(309)
Total	(7,509)	(7,055)

(b) Corresponden a comisiones por el servicio de cobranza de créditos en otros bancos, principalmente a través del Banco de la Nación S.A. y del Banco de Crédito del Perú S.A.

18. Resultado por operaciones financieras

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Ingresos por venta y valorización de inversiones disponibles para la venta	1,263	277
Ganancia neta por diferencia en cambio	1,050	1,054
Resultados por venta de cartera crediticia, nota 5(d)	689	4,286
Ganancia neta en inversiones disponibles con cambios en resultados	27	-
Pérdidas en participaciones en asociadas, nota 8(b)	(179)	(503)
Total	2,850	5,114

19. Gastos de administración

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Gastos de personal y directorio (b)	101,701	93,124
Servicios recibidos de terceros (c)	71,481	69,381
Impuestos y contribuciones	2,312	2,036
Total	175,494	164,541

(b) A continuación se presenta la composición de los gastos de personal y directorio:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Remuneraciones	72,112	65,109
Otros gastos de personal	9,343	8,372
Vacacional	5,984	5,336
Compensación por tiempo de servicio	5,787	5,212
Seguridad y previsión social	5,398	5,405
Participación de trabajadores	2,218	2,714
Gastos de directorio	623	775
Seguros de vida	236	201
Total	101,701	93,124
Número promedio de empleados	1,690	1,616

(c) A continuación se presenta la composición de los gastos de servicios recibidos de terceros:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Alquileres	14,235	14,581
Comunicaciones	10,132	5,776
Servicios profesionales	5,995	6,751
Publicidad	5,218	5,902
Seguros	5,112	5,361
Vigilancia y protección	4,696	4,750
Reparación, mantenimiento y limpieza	4,065	4,012
Gastos judiciales y notariales	2,695	2,876
Impresos y formularios	2,644	3,356
Suministros diversos	2,418	2,443
Traslado de valores y transporte	2,203	2,045
Energía y agua	2,066	2,113
Arrendamiento de cajeros automáticos Global Net	1,849	1,696
Soporte informático externo	1,114	1,681
Gastos de representación y relaciones públicas	942	244
Suscripciones y cotizaciones	65	107
Otros	6,032	5,687
Total	71,481	69,381

20. Valuación de activos y provisiones

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Provisiones de deterioros de intangibles (b)	2,500	-
Provisiones para bienes recibidos en pago y adjudicados (c) y nota 8(f)	2,038	3,171
Provisión para litigios y demandas	1,344	811
Provisiones para incobrabilidad de cuentas por cobrar, neto de recuperos	1,344	367
Provisión para créditos indirectos, neto de recuperos	-	18
Total	5,979	4,367

(b) Corresponde a la provisión por deterioro de los activos del Proyecto Core Financiero, nota 8(e)(ii).

(c) Durante el 2017, las provisiones para bienes recuperados y recibidos en pago y adjudicados, comprenden provisiones por aproximadamente S/13,000 y S/2,025,000, respectivamente (provisión para bienes recuperados, y bienes recibidos en pago y adjudicados por aproximadamente S/1,135,000 y S/2,036,000 durante el 2016).

21. Otros ingresos y gastos, neto

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Otros ingresos		
Utilidad en venta de bienes adjudicados y recuperados nota 8(f)	3,950	4,487
Ingresos por operaciones de reporte	1,711	1,292
Indemnización de seguros	817	460
Utilidad en venta de activos fijos, nota 7(d)	811	290
Penalizaciones de contrato (b)	351	937
Ingresos de ejercicios anteriores	302	1,301
Ingresos por arrendamientos	218	249
Ingresos por comisiones por pago de servicios	49	105
Otros	360	458
	8,569	9,579
Otros gastos		
Pérdida en bienes adjudicados y recuperados	(708)	(1,627)
Gastos de ejercicios anteriores	(183)	(169)
Sanciones administrativas y fiscales	(58)	(290)
Gastos por clonaciones de tarjetas	(51)	(530)
Costos por comisiones de telecomunicaciones	(46)	(100)
Faltantes de caja	(43)	(52)
Anulación de penalidades no cobradas	-	(566)
Castigo del ITAN no recuperable	-	(503)
Otros gastos	(282)	(494)
	(1,371)	(4,331)
Otros ingresos, neto	7,198	5,248

22. Utilidad por acción

A continuación se muestra el cálculo del promedio ponderado de acciones y de la utilidad por acción básica y diluida:

	Acciones en circulación (en miles)	Acciones base para el cálculo (en miles)	Dí vigencia en el año	Promedio ponderado de acciones comunes (en miles)
Ejercicio 2016				
Saldo al 1 de enero de 2016	287,863	287,863	365	287,863
Capitalización de utilidades efectuada en el año 2016, nota 13(a)	16,092	16,092	365	16,092
Capitalización de utilidades efectuada en el año 2017, nota 13(a)	-	19,539	365	19,539
Saldo al 31 de diciembre de 2016	303,955	303,955		323,494
Utilidad al 31 de diciembre de 2016				40,080
Utilidad por acción básica y diluida				0.124

	Acciones en circulación (en miles)	Acciones base para el cálculo (en miles)	Dí vigencia en el año	Promedio ponderado de acciones comunes (en miles)
Ejercicio 2017				
Saldo al 1 de enero de 2017	303,955	303,955	365	303,955
Capitalización de utilidades efectuada en el año 2016, nota 13(a)	19,539	19,539	365	19,539
Saldo al 31 de diciembre de 2017	323,494	323,494		323,494
Utilidad al 31 de diciembre de 2017				28,194
Utilidad por acción básica y diluida				0,087

23. Clasificación de instrumentos financieros

Los siguientes son los importes de los activos y pasivos financieros de los rubros del estado de situación financiera, clasificados por categoría de acuerdo como lo define la NIC39:

	Al 31 de diciembre de 2017				Al 31 de diciembre de 2016			
	Préstamos y cuentas por cobrar S/(000)	Disponibles para la venta S/(000)	Pasivos financieros al costo amortizado S/(000)	Total S/(000)	Préstamos y cuentas por cobrar S/(000)	Disponibles para la venta S/(000)	Pasivos financieros al costo amortizado S/(000)	Total S/(000)
Activos financieros -								
Fondos disponibles	350,576			323,854	350,576			350,576
Inversiones disponibles para la venta	-	173,401		173,401	-	160,409		160,409
Cartera de créditos, neto	1,450,903			1,450,903	1,328,569			1,328,569
Cuentas por cobrar, neto	38,875			38,875	32,649			32,649
Otros activos, neto, nota 8	3,185			3,185	3,471			3,471
	1,816,817	173,401		1,990,218	1,715,265	160,409		1,875,674
Pasivos financieros								
Obligaciones con el público			1,517,190	1,517,190			1,448,274	1,448,274
Depósitos en empresas del financiero			107,447	107,447			61,960	61,960
Adeudos y obligaciones financieras			17,461	17,461			33,483	33,483
Otros pasivos, nota 8			25,131	25,131			18,269	18,269
			1,667,229	1,667			1,561,986	1,561,986

24. Manejo de riesgos financieros

Por la naturaleza de sus actividades, la Caja está expuesta a riesgos de mercado que surgen de las posiciones en tasas de interés y tipos de cambio; así como a los riesgos de liquidez, riesgos operativos y de crédito, todo lo cual se encuentra expuesto a los movimientos generales y específicos del mercado. Estos riesgos son manejados a través del proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles.

El programa general de administración de riesgos de la Caja se concentra principalmente en el riesgo crediticio, y la Caja trata de minimizar los potenciales efectos adversos de este en su desempeño financiero.

La Gerencia del Caja es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y, sobre la base de su conocimiento y experiencia, controla los riesgos antes mencionados, siguiendo las políticas aprobadas por el Directorio. El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Caja.

(a) Estructura y organización de la gestión de riesgos -

En la Caja, las políticas sobre la gestión de los riesgos, en los que se incluye las políticas de cobertura y mitigación de riesgos, descansan en los respectivos reglamentos para su gestión. Así tenemos que se cuenta con reglamentos para la gestión del riesgo de crédito, operacional, mercado, y liquidez. El Comité de Riesgos es responsable de informar sobre su gestión al Directorio.

El Directorio de la Caja es finalmente responsable de identificar y controlar los riesgos; no obstante, existen diferentes organismos separados e independientes responsables del manejo y monitoreo de riesgos, como se explica a continuación:

(i) Directorio -

El Directorio es la Unidad Orgánica de mayor jerarquía que tiene por misión la dirección y el control general sobre las operaciones financieras y administrativas de la Caja.

El Directorio ha creado el comité de riesgos en el cual ha delegado funciones específicas con el objetivo de fortalecer la gestión de riesgos y el control interno.

(ii) Comité de Riesgos -

El Comité de Riesgos es responsable de la estrategia utilizada para la mitigación de riesgos; así como la aprobación de los objetivos, lineamientos, políticas, procedimientos y metodologías para la identificación y administración de los riesgos, entre otros. Asimismo, es responsable de apoyar en las acciones que permitan asegurar la viabilidad económica financiera de la Caja para enfrentar los riesgos a los que se encuentra expuesta.

El Comité de Riesgos depende del Directorio y está conformado por, (i) tres miembros del Directorio, (ii) Gerente de Riesgos y (iii) el Jefe de Riesgos Crediticios, Mercado y Liquidez, quienes se reúnen por lo menos una vez al mes o según solicitud de alguno de ellos.

(iii) Comité de Auditoría -

El Comité de Auditoría es el órgano de coordinación entre el Directorio y el Órgano de Control Institucional constituido, con el objetivo de vigilar el adecuado funcionamiento del sistema de control interno.

El Comité de Auditoría depende del Directorio y tiene como propósito principal vigilar que los procesos contables y de reporte financiero sean apropiados, así como de informar al Directorio sobre la implementación de recomendaciones emitidas por la SBS, inspectoría del MEF y Contraloría General de la República, y las que ameriten de las auditorías de la Caja, verificando la implementación de las acciones. El Comité se reúne de manera periódica, como mínimo, una vez al mes.

El Comité de Auditoría está conformado por tres miembros del Directorio que no realicen actividades de gestión en el Caja y un auditor interno.

(iv) Comité de Gestión de Activos y Pasivos –

El Comité de Gestión de Activos y Pasivos se constituye para definir y gestionar la estructura del Activo y del Pasivo del estado de situación financiera de la Caja, y seguimiento del riesgo de liquidez, mediante el análisis de indicadores que reflejen el resultado de las estrategias de negocio e inversión, con el objetivo de maximizar la rentabilidad considerando el nivel de riesgo asumido y asegurar que la empresa cuente con suficientes recursos para enfrentar un conjunto de eventos inesperados que afecten su liquidez, como puede ser la pérdida o disminución de fuentes de financiamiento.

Este comité está conformado por el Presidente del comité ALCO, Gerente Central de Negocios, Gerente de Riesgos, Gerente de División y Finanzas, Gerente de División Comercial, Jefe de Negocios Empresariales, Jefe de Tesorería y el Secretario del comité; quienes se reúnen como mínimo una vez al mes para tratar los asuntos relacionados con la gestión de activos y pasivos.

(v) Comité de Inversiones -

El Comité de Inversiones es responsable de promover y verificar las condiciones de transparencia, seguridad, eficiencia y liquidez con las que se desarrollan las inversiones de la Caja con el objeto de maximizar la rentabilidad de los fondos minimizando los riesgos de los mismos.

Este Comité está conformado por el Gerente Central de Finanzas, Gerente de la División de Finanzas, y el Jefe de Tesorería; quienes realizan reuniones ordinarias, como mínimo una vez al mes, a fin de evaluar el estado del portafolio de inversiones y analizar la situación de los mercados.

(vi) Gerencia Central Mancomunada -

La Gerencia Central Mancomunada tiene por misión administrar las actividades de la Caja, así como de resolver los asuntos que requieran su intervención, de acuerdo a las resoluciones del Directorio, teniendo la representación judicial y de administración de la Caja.

Asimismo, una de las atribuciones y obligaciones principales de la Gerencia Central Mancomunada es planificar, programar, organizar, dirigir y controlar las actividades de nivel estratégico relacionado con las operaciones de las dependencias de la Caja, según las políticas establecidas por el Directorio.

(b) Sistemas de medición y reporte de riesgos -

El monitoreo y control de riesgos son realizados principalmente en base a los límites establecidos por la SBS. Estos límites reflejan la estrategia y el ambiente de mercado de la Caja; así como el nivel de riesgo que la Caja está dispuesto a aceptar. Asimismo, la Caja monitorea y mide la capacidad total de tolerancia de riesgos en relación con la exposición de riesgos total y con todos los tipos de riesgo.

La información obtenida de la Caja 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 al Comité de Activos y Pasivos. El informe comprende el total de exposición crediticia, las proyecciones métricas de crédito, excepciones del límite de exposición, el “Valor en Riesgo” (VaR por sus siglas en inglés), los ratios de liquidez y los cambios en el perfil de riesgos.

La Gerencia evalúa la conveniencia del valor razonable de las inversiones y la suficiencia de la provisión para créditos de cobranza dudosa periódicamente.

(c) Mitigación y cobertura de riesgos -

La Caja, con la finalidad de mitigar los riesgos a los cuales se encuentra expuesta y las concentraciones de los mismos, ha establecido una serie de medidas entre las que destacan las siguientes: (i) Políticas, procedimientos, metodologías y parámetros que permitan identificar, medir, controlar y reportar riesgos, (ii) Revisión y evaluación de las concentraciones de riesgo, a través de los límites internos presentados al Comité de Riesgos, (iii) Monitoreo y seguimiento oportuno de riesgos y su mantenimiento dentro de los niveles de tolerancia definidos y, (iv) Cumplimiento de límites internos a las concentraciones de contrapartes.

La Caja no utiliza derivados u otros instrumentos financieros para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés y moneda extranjera, ya que, tal como se indica más adelante, la Gerencia considera que la Caja no se encuentra expuesta a dichos riesgos de manera significativa. Asimismo, se cuenta con comités especializados en los que se informa la gestión de cada uno de los riesgos a los que está expuesta la Caja.

(d) Concentración de riesgos –

Las concentraciones surgen cuando un número de contrapartes se dedican a actividades comerciales similares, o a actividades en la misma región geográfica, o tienen similares condiciones económicas, políticas u otras. Las concentraciones indican la relativa sensibilidad del rendimiento de la Caja con los desarrollos que afectan una industria en particular o una ubicación geográfica.

Con el fin de evitar las excesivas concentraciones de riesgo, las políticas y procedimientos incluyen pautas específicas para gestionar de manera prudente la concentración de riesgo.

24.1 Riesgo crediticio -

(a) La Caja toma posiciones afectas al riesgo crediticio, que es el riesgo que un cliente cause una pérdida financiera al no cumplir con una obligación. El riesgo crediticio es el riesgo más importante para las actividades de la Caja; por lo tanto, la Gerencia maneja cuidadosamente su exposición a este riesgo. Las exposiciones crediticias surgen principalmente en las actividades de financiamiento que se concretan en créditos.

La Caja otorga créditos a sus clientes, principalmente orientados al sector micro finanzas, la mayor concentración de préstamos está orientada a pequeños y micro empresarios.

La Caja estructura los niveles de riesgo crediticio que asume estableciendo límites en los montos de riesgo aceptado en relación con un deudor o grupos de deudores, segmentos económicos, tipos de créditos, y a segmentos geográficos. Dichos riesgos son monitoreados constantemente y sujetos a una revisión frecuente. Los límites en el nivel de riesgo por producto y segmento geográfico son aprobados por el Directorio.

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. A continuación se indican otras medidas de control específicas:

(i) Garantías

La Caja utiliza una variedad de políticas y prácticas para mitigar el riesgo crediticio. La más tradicional de éstas es solicitar garantías para los créditos, lo que constituye una práctica común. La Caja implementa políticas sobre la aceptabilidad de las clases específicas de garantías o mitigación del riesgo crediticio. Los principales tipos de garantía para los créditos son las siguientes:

- Para créditos de consumo dirigidos a trabajadores y créditos convenio con empresas, la Caja mitiga el riesgo de crédito solicitando un pagaré firmado y gestionando el pago a través de descuentos por planilla de la remuneración de estos deudores.
- Para créditos hipotecarios para vivienda, las garantías incluyen hipotecas sobre los bienes inmuebles.
- Para créditos otorgados a Instituciones de Intermediación Financiera, la Caja solicita en garantía la firma de un pagaré y una cartera de créditos clasificada en categoría "Normal", la cual es equivalente al importe del crédito otorgado.
- Para créditos corporativos, la Caja solicita depósitos en garantía, cartas fianzas, garantías preferias, entre otros; según corresponda el marco legal vigente.
- Para créditos minoristas de micro y pequeña empresa la Caja solicita la firma de un pagare y/o un aval.

Las garantías se clasifican en garantías preferidas autoliquidables y garantías preferidas, según lo establecido en la Resolución SBS N°11356-2008, ver nota 2(d)

La Gerencia monitorea el valor razonable de las garantías, solicita garantías adicionales de acuerdo con el contrato subyacente y monitorea el valor razonable de la prenda obtenida durante la revisión de la adecuada provisión para créditos de cobranza dudosa. Como parte de las políticas de la Caja, los bienes recuperados son vendidos en orden de antigüedad. El producto de la venta se usa para reducir o amortizar la acreencia pendiente. En general, la Caja no utiliza bienes recuperados ni adjudicados para sus fines operativos.

Al mismo tiempo la Caja tiene una Gerencia de Riesgos, que participa en el establecimiento de las políticas y procedimientos generales de crédito a fin de mantener el riesgo de crédito dentro de parámetros aceptables, aprobados por el Directorio, y alcanzar sus objetivos de rentabilidad y eficiencia.

(b) La máxima exposición al riesgo crediticio al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, antes de considerar el efecto de las garantías recibidas, es el valor en libros de cada una de las clases de activos financieros mencionados en la nota 23 y las operaciones contingentes detalladas en la nota 15(a).

La Gerencia confía en su capacidad de continuar controlando y manteniendo una exposición mínima del riesgo crediticio para su cartera de créditos e inversiones tomando en cuenta lo siguiente:

- El 91.62 por ciento de la cartera de créditos está clasificada en los dos niveles superiores del sistema de clasificación establecido por la SBS al 31 de diciembre de 2017, el 91.13 por ciento al 31 de diciembre de 2016;
- 97.37 por ciento de la cartera bruta de créditos está considerada como ni vencida ni deteriorada al 31 de diciembre de 2017, el 90.57 por ciento al 31 de diciembre de 2016;
- 24.36 por ciento de las inversiones corresponde a certificado de depósito, negociados con bancos de reconocido prestigio, el 14.61 por ciento a certificados de depósito del BCRP, el 28.67 por ciento a bonos corporativos en bancos de reconocido prestigio y 12.08 por ciento a bonos soberanos de la República del Perú al 31 de diciembre del 2017 (17.64 por ciento, 13.05 por ciento, 16.18 por ciento y 12.41 por ciento, respectivamente al 31 de diciembre de 2016); 15.58 por ciento, 18.20 por ciento y 60.41 por ciento, de los fondos disponibles representan los importes depositados en las bóvedas de la Caja, en el Banco Central de Reserva del Perú – BCRP y en bancos de reconocido prestigio, respectivamente, al 31 de diciembre de 2016 (12.73 por ciento, 21.79 por ciento y 60.41 por ciento respectivamente, al 31 de diciembre de 2016).
- Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Caja mantiene inversiones en instrumentos de renta fija vinculados al sector infraestructura relacionados a entidades que, en los últimos meses, vienen siendo expuestos a eventos del ámbito local e internacional, por un importe aproximado de S/2,177,000 y S/3,009,000, respectivamente. El comportamiento de estos instrumentos dependerá del desarrollo futuro de los eventos antes mencionados, que se encuentran fuera del control de la Caja. Sin embargo; es importante mencionar que ninguno de los instrumentos ha sufrido un cambio negativo significativo en su calificación de crédito a la fecha de este informe.

(c) Gestión de riesgo crediticio para créditos -

La Caja clasifica la totalidad de sus créditos en cinco categorías de riesgo de acuerdo con el numeral 2, Capítulo II de la Resolución SBS N°11356-2008, la cual considera el grado de riesgo de incumplimiento en el pago de cada deudor. Las categorías que utiliza la Caja son: (i) normal, (ii) problemas potenciales, (iii) deficiente, (iv) dudoso y (v) pérdida, y tienen las siguientes características:

(i) Normal:

Los deudores no minoristas están clasificados en esta categoría cuando presentan una situación financiera líquida, un bajo nivel de endeudamiento patrimonial, capacidad de generar utilidad y su generación de fondos les permite cumplir con sus obligaciones y además cumplen puntualmente con el pago de sus obligaciones. Asimismo, los deudores minoristas son clasificados en esta categoría cuando cumplen puntualmente con el pago de sus obligaciones o registran un atraso de

hasta 8 días. Por otro lado, los deudores con créditos hipotecarios se clasifican en esta categoría cuando cumplen con el cronograma establecido o presentan un atraso de hasta 30 días.

(ii) Problemas potenciales:

Los deudores no minoristas están clasificados en esta categoría cuando presentan una buena situación financiera y de rentabilidad, con moderado endeudamiento patrimonial y adecuado flujo de caja para el pago de las deudas por capital e intereses, el flujo de caja podría debilitarse en los próximos doce meses para afrontar posibles pagos. Asimismo, los deudores minoristas son clasificados en esta categoría cuando presentan atraso en el pago de sus créditos entre 9 y 30 días, mientras que los deudores con créditos hipotecarios son clasificados en esta categoría cuando presentan atrasos en sus pagos entre 31 a 60 días.

(iii) Deficiente:

Los deudores no minoristas son clasificados en esta categoría cuando presentan débil situación financiera y su flujo de caja no le permite cumplir con el pago total de capital e intereses, o presenta atrasos entre 60 y 120 días. Asimismo, los deudores minoristas son clasificados en la categoría cuando presentan atrasos en el pago de sus créditos entre 31 y 60 días, mientras que los deudores con créditos hipotecarios son clasificados en esta categoría cuando presentan atrasos en sus pagos entre 61 y 120 días.

(iv) Dudoso:

Los deudores no minoristas son clasificados en esta categoría cuando presentan una crítica situación financiera que no le permite atender ni el capital ni intereses, tienen elevado endeudamiento patrimonial, y se encuentra obligado a vender activos de importancia, o presentan atrasos de pago entre 120 y 365 días; en esta categoría la recuperabilidad del crédito es incierta. Asimismo, los deudores minoristas son clasificados en categoría cuando presentan atrasos en el pago de sus créditos entre 61 y 120 días, mientras que los deudores con créditos hipotecarios son clasificados en esta categoría cuando presentan atrasos en sus pagos entre 121 y 365 días.

(v) Pérdida:

Los deudores no minoristas son clasificados en esta categoría cuando su situación financiera no les permite atender los acuerdos de refinanciación, la empresa no se encuentra operando o está en liquidación y presenta atrasos mayores a los 365 días. Asimismo, los deudores minoristas son clasificados en esta categoría cuando presentan atrasos en el pago de sus créditos por más de 120 días, mientras que los deudores con créditos hipotecarios son clasificados en esta categoría cuando presentan atrasos en sus pagos por más de 365 días.

Con respecto a la evaluación de la cartera de créditos, la Caja efectúa la clasificación de los deudores en las categorías de riesgo establecidos por las SBS y de acuerdo a los criterios de clasificación señalados para cada tipo de crédito; es decir, para los deudores de la cartera no minorista, microempresa, pequeña empresa, consumo e hipotecario. La clasificación de los deudores en las categorías que les corresponde se determinan siguiendo los criterios de la Resolución SBS N°11356-2008 ver nota 2(d).

Cuando un crédito es incobrable, se castiga contra la provisión relacionada de créditos de cobranza dudosa. Dichos créditos son castigados después que se ha concluido con todos los procedimientos legales necesarios y el castigo haya sido aprobado por el Directorio, de acuerdo a la Resolución SBS N°11356-2008. El recupero posterior de los montos anteriormente castigados disminuye el importe de la provisión para créditos de cobranza dudosa en el estado de resultados.

A continuación se resumen los créditos directos clasificados en tres grupos:

- (i) Créditos no vencidos ni deteriorados, que comprenden aquellos créditos directos que actualmente no tienen características de morosidad y están relacionados con clientes clasificados como normales y con problemas potenciales; ii) créditos vencidos pero no deteriorados, que comprenden créditos vencidos de clientes clasificados como normales o con problemas potenciales y iii) créditos deteriorados, aquellos créditos vencidos clasificados como deficientes, dudosos o pérdida; también se presenta la provisión para créditos de cobranza dudosa para cada uno de los tipos de créditos:

	Al 31 de diciembre de 2017						Al 31 de diciembre de 2016					
	Créditos no minoristas S/(000)	Créditos a pequeñas y microempresas S/(000)	Créditos de consumo S/(000)	Créditos hipotecarios para vivienda S/(000)	Total S/(000)	%	Créditos no minoristas S/(000)	Créditos a pequeñas y microempresas S/(000)	Créditos de consumo S/(000)	Créditos hipotecarios para vivienda S/(000)	Total S/(000)	%
No vencidos ni deteriorados												
Normal	152,218	769,834	298,925	151,379	1,372,356	90%	111,067	780,709	227,247	143,369	1,262,492	96%
Problema potencial	12,026	32,529	4,362	5,860	54,777	4%	12,828	27,828	3,981	4,628	49,436	4%
Vencidos pero no deteriorados												
-												
Normal	-	1	627	-	628	-	-	1	-	-	1	0%
Problema potencial	78	-	474	-	552	-	52	-	-	-	52	0%
Deteriorados												
Deficiente	1,278	11,578	6,315	7,535	26,706	5%	2,337	8,075	5,660	7,239	23,311	
Dudoso	228	15,201	9,373	3,918	28,720	2%	121	15,719	9,355	3,669	28,864	2%
Pérdida	7,941	51,879	8,779	7,329	74,928	4%	8,926	52,538	8,357	5,697	75,518	6%
Bruto	173,769	881,022	327,855	176,021	1,558,667	105%	135,331	885,041	254,700	164,602	1,439,67	110%
Menos: provisión para créditos												
De cobranza dudosa	13,531	85,647	17,658	8,608	125,444	5%	9,577	87,875	21,054	8,995	127,501	10%
Total neto	160,238	795,375	310,197	167,413	1,433,223	100%	125,754	797,166	233,646	155,607	1,312,173	100%

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, los créditos refinanciados ascienden aproximadamente a S/24,680,000 y S/16,709,000, respectivamente, de las cuales aproximadamente S/11,928,0000 y S/7,965,000, respectivamente, son clasificadas como ni vencidas ni deterioradas, y aproximadamente S/5,500,000 y S/8,744,000 como deteriorados, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, los créditos vencidos pero no deteriorados se encuentran vencidos entre 30 y 60 días.

Al 31 de diciembre de 2017					
	Créditos no minoristas S/(000)	Créditos a pequeñas y microempresas S/(000)	Créditos de consumo S/(000)	Créditos hipotecarios para viviendas S/(000)	Total S/(000)
Créditos deteriorados	9,447	78,659	23,464	18,784	130,354
Garantías recibidas	8,024	6,521	91	18,493	33,129
Provisión para créditos de cobranza dudosa	(6,268)	(62,494)	(14,277)	(7,396)	(90,435)

Al 31 de diciembre de 2016					
	Créditos no minoristas S/(000)	Créditos a pequeñas y microempresas S/(000)	Créditos de consumo S/(000)	Créditos hipotecarios para viviendas S/(000)	Total S/(000)
Créditos deteriorados	11,384	76,332	23,372	16,605	127,693
Garantías recibidas	9,286	5,156	2,320	13,808	30,570
Provisión para créditos de cobranza dudosa	(6,488)	(62,231)	(14,657)	(6,175)	(89,551)

El detalle del monto bruto de los créditos deteriorados por tipo de crédito, junto con el valor razonable de la garantía relacionada y los montos de su provisión para créditos de cobranza dudosa, son como sigue:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Comercio	436,942	499,199
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	221,520	108,938
Intermediación financiera	77,509	69,089
Administración pública y defensa	1,020	54,886
Industria manufacturera	48,631	45,879
Otras actividades de servicios comunitarios	58,014	45,675
Minería y petróleo	1,853	2,396
Otros	209,302	194,311
Sub - Total	1,054,791	1,020,373

Créditos de consumo	327,854	254,700
Créditos hipotecarios para vivienda	176,023	164,601
Total	1,558,667	1,439,674

(d) Manejo de riesgo crediticio en inversiones disponibles para la venta -

La Caja evalúa el riesgo crediticio identificado de cada uno de los instrumentos financieros en esta categoría, exponiendo la calificación de riesgo otorgada por dos agencias clasificadoras de riesgo. Para las inversiones negociadas en el Perú, las clasificaciones de riesgo usadas son aquellas proporcionadas por las dos más prestigiosas agencias clasificadoras peruanas (autorizadas por la SBS). La siguiente tabla muestra el análisis de riesgo de las inversiones disponibles para la venta proporcionadas por las instituciones a las que se hizo referencia anteriormente:

	Al 31 de diciembre de 2017		Al 31 de diciembre de 2016	
	S/(000)	%	S/(000)	%
Instrumentos clasificados en:				
AAA	2,913	2%	18,895	12%
AA - AA+	14,387	8%	35,084	22%
A - a A+	52,226	31%	11,019	7%
Corto Plazo -				
CP 1 - a CP 1+	11,244	7%	33,468	21%
CP 2 - a CP 2+	41,629	25%	15,399	10%
Sin clasificación				
Certificado de depósitos del BCRP	24,789	15%	20,494	13%
Gobierno	20,492	12%	21,155	13%
Fondos mutuos	1,947	1%	1,505	1%
Total	169,627	100%	157,019	100%

24.2 Riesgo de liquidez -

El riesgo de liquidez consiste en la incapacidad de la Caja de poder cumplir con el vencimiento de sus obligaciones incurriendo en pérdidas que afectan de manera importante su posición patrimonial. Este riesgo puede manifestarse como resultado de eventos diversos, como pueden ser: la reducción inesperada de fuentes de fondeo, la incapacidad de liquidar activos de manera rápida, entre otros.

La liquidez de la Caja es gestionada por el Comité de Gestión de Activos y Pasivos (ALCO) donde se presentan las posiciones, movimientos, indicadores y límites sobre la gestión de liquidez. El riesgo de liquidez es a su vez supervisado por el Comité de Riesgos, donde se define el apetito por riesgo a ser propuesto al Directorio y se revisan los indicadores, límites y controles correspondientes.

Asimismo, la Caja cuenta con un conjunto de indicadores que se controlan y reportan frecuentemente, dichos indicadores establecen los niveles mínimos de liquidez permitidos. Los indicadores reflejan diversos aspectos del riesgo como son: concentración, estabilidad, posición por monedas, disponibilidad de activos líquidos, etc.

El procedimiento de calzar y controlar los descalces de los vencimientos y de las tasas de interés de los activos y pasivos son fundamentales para la Gerencia de la Caja. Sin embargo, no es usual que las entidades financieras se encuentren totalmente calzados, dados los términos inciertos y los diversos tipos de transacciones que realizan. Una posición descubierta en los plazos o tasas puede potencialmente aumentar la rentabilidad, pero también aumenta el riesgo de pérdidas.

El vencimiento de los activos y pasivos y la capacidad de reemplazar a su vencimiento, a un costo aceptable, pasivos que generan intereses, son factores importantes en la determinación de la liquidez de la Caja y su exposición a los cambios en las tasas de interés y tipos de cambio.

La Caja cuenta con un modelo interno, el mismo que se basa en la revisión de los vencimientos esperados y el uso de supuestos metodológicos para las cuentas de activos y pasivos. Así tenemos: (i) para las cuentas activas, se consideran los flujos esperados de las cuentas de inversiones y créditos y se asumen criterios de distribución sobre las cuentas por cobrar; y (ii) para las cuentas pasivas con vencimiento incierto, distribuyendo hasta el tercer mes de acuerdo a la volatilidad encontrada, colocando el saldo complementario en el largo plazo, a fin de estimar su vencimiento esperado. Asimismo, se asumen criterios para la distribución de las cuentas por pagar y para el resto de los pasivos, sus flujos se distribuyen según su vencimiento contractual.

El siguiente cuadro presenta los flujos de efectivo por pagar por la Caja de acuerdo a plazos contractuales pactados (incluyendo el pago de intereses futuros) en las fechas del estado de situación financiera. Los importes revelados son los flujos de efectivo de acuerdo a los plazos contractuales no descontados:

El siguiente cuadro presenta los flujos de efectivo por pagar por la Caja de acuerdo a plazos contractuales pactados (sin incluir intereses futuros, de ser aplicable) en las fechas del estado de situación financiera.

Los importes revelados son los flujos de efectivo de acuerdo a los plazos contractuales no descontados:

Al 31 de diciembre de 2017					
	Hasta 1 mes S/(000)	De 1 a 3 meses S/(000)	De 3 a 12 meses S/(000)	Más de 1 año S/(000)	Total S/(000)
Pasivos financieros por tipo					
Obligaciones con el público	250,786	250,336	658,750	357,318	1,517,190
Depósitos en el sistema financiero	61,318	13,235	27,031	5,863	107,447
Adeudos y obligaciones financieras	527	978	3,369	12,587	17,461
Otros pasivos	9,881	11,193	4,057	-	25,131
Total pasivos no derivados	322,552	275,742	693,207	375,768	1,667,229

Al 31 de diciembre de 2016					
	Hasta 1 mes S/(000)	De 1 a 3 meses S/(000)	De 3 a 12 meses S/(000)	Más de 1 año S/(000)	Total S/(000)
Pasivos financieros por tipo					
Obligaciones con el público	190,386	235,067	421,836	600,985	1,448,274
Depósitos en el sistema financiero	46,550	8,485	4,224	2,701	61,960
Adeudos y obligaciones financieras	1,552	3,813	9,570	18,548	33,483
Otros pasivos	7,340	8,356	2,573	-	18,269
Total pasivos no derivados	245,828	255,828	438,203	622,234	1,561,986

24.3 Riesgos de mercado –

La Caja está expuesto a riesgo de mercado, el cual es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de caja futuros de los instrumentos financieros fluctúen debido a cambios en los precios de mercado y su nivel de volatilidad en las posiciones de tasas de interés, tipos de cambio, “commodities” e inversiones de capital; los cuales están expuestos a los movimientos generales y específicos del mercado. Debido a la naturaleza de las actividades actuales de la Caja, el riesgo de precios de los “commodities” no le es aplicable.

(i) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de la tasa de interés 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 financieros. 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.

El impacto de cambios en las tasas de interés se puede presentar de dos maneras: la primera, que se traduce en un impacto en las ganancias esperadas, relacionada directamente con el riesgo de reinversión y el riesgo que se genera cuando los movimientos en las tasas de interés exponen a la entidad a costos más altos en las operaciones de financiamiento (tasas de interés pasivas); o rendimientos menores en sus operaciones de inversión (tasas de interés activas). La segunda está relacionada con la valorización de los activos y pasivos de la entidad y, por tanto, con el valor económico o valor real del Patrimonio de la misma. Esta modalidad se da cuando cambian las tasas de interés del mercado, utilizadas para la valorización de los diversos instrumentos que forman parte del estado de Situación financiera de la Caja.

La SBS denomina a estos dos impactos como Ganancias en Riesgo (GER) y Valor Patrimonial en Riesgo (VPR), estableciendo un límite máximo regulatorio del 5.0 por ciento para el primero, y exigiendo un incremento de patrimonio efectivo adicional en caso el segundo sobrepase el 15.0 por ciento.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Caja presentó un VPR de 3.7 y 4.9 por ciento, respectivamente, y obtuvo un GER de 2.1 y 1.4 por ciento para los períodos 2017 y 2016, respectivamente.

El Directorio establece los límites sobre el nivel de desbalance de reprecio de tasas de interés que se pueda tener, el cual es monitoreado por la Gerencia de Riesgos.

Brecha de reprecio.

El análisis de la brecha de reprecio comprende la determinación del monto de activos y pasivos que reprecian sus tasas de interés en cada brecha de tiempo, considerando el vencimiento de la operación y el periodo de reprecio de tasa de interés correspondiente al próximo periodo. Dicho análisis se concentra en medir el impacto de las variaciones de las tasas de interés en las ganancias esperadas.

En el siguiente cuadro se resume la exposición de la Caja a los riesgos de tasas de interés. Los instrumentos financieros de la Caja se muestran a sus valores en libros, clasificados entre el periodo de reprecio de tasa de interés del contrato o fecha de vencimiento, lo que ocurra primero:

2017					
	Saldo al 1 de enero S/(000)	Flujo de efectivo S/(000)	Movimiento en moneda extranjera S/(000)	Otros S/(000)	Saldo al 31 de diciembre S/(000)
Adeudos y obligaciones financieras	33,483	(16,022)	-	-	17,461
Dividendo por pagar	19,592	7,752	(4,743)	-	27,344
Total pasivos por actividades de financiación	53,075	(3,527)	(4,743)	-	44,805

Al 31 de diciembre de 2017

	Hasta 1 mes S/(000)	De 1 a 2 meses S/(000)	De 2 a 3 meses S/(000)	De 3 a 6 meses S/(000)	De 6 a 12 meses S/(000)	Más de 12 meses S/(000)	No devengan intereses S/(000)	Total S/(000)
Activos								
Fondos disponibles	139,648	17,243	25,275	17,920	19,384	52,375	52,009	323,854
Inversiones disponibles para la venta	925	15,235	31,889	33,110	43,782	46,514	1,946	173,401
Cartera de Créditos	107,175	94,785	89,712	234,076	310,240	614,915	-	1,450,903
Cuentas por cobrar y otros activos	195	1,171	30,318	1,163	7,514	27,945	74,156	142,462
Total activos	247,943	128,434	177,194	286,269	380,920	741,749	128,111	2,090,620
Pasivos								
Obligaciones con el público	92,294	94,787	83,577	220,746	310,679	715,107	-	1,517,190
Depósitos en empresas del sistema financiero	68,517	11,741	0	12,080	15,109	-	-	107,447
Adeudos y obligaciones financieras	526	980	712	1,717	1,815	11,711	-	17,461
Otros pasivos	6,105	3,924	9,326	3,867	3,610	512	-	27,334
Patrimonio	-	-	-	-	-	-	421,178	421,178
Total pasivos	167,442	111,432	93,615	238,410	331,213	727,330	421,178	2,090,620
Brecha marginal	80,501	17,002	83,579	47,859	49,707	14,419	(293,057)	-
Brecha acumulada	80,501	97,503	181,082	228,941	278,648	293,067	-	-

Al 31 de diciembre de 2016

	Hasta 1 mes S/(000)	De 1 a 2 meses S/(000)	De 2 a 3 meses S/(000)	De 3 a 6 meses S/(000)	De 6 a 12 meses S/(000)	Más de 12 meses S/(000)	No devengan intereses S/(000)	Total S/(000)
Activos								
Fondos disponibles	130,657	56,861	11,783	10,870	10,134	85,166	45,905	350,576
Inversiones disponibles para la venta	12,345	14,289	6,229	36,872	30,676	59,373	1,505	160,489
Cartera de Créditos	96,276	84,847	65,780	285,958	295,548	588,160	-	1,328,569
Cuentas por cobrar y otros activos	195	1,171	30,315	1,163	7,514	6,885	74,148	121,391
Total activos	239,473	156,288	114,107	254,063	343,872	731,584	121,558	1,960,945
Pasivos								
Obligaciones con el público	116,453	189,080	80,196	162,296	782,866	197,383	-	1,448,247
Depósitos en empresas del sistema financiero	49,986	3,549	4,281	-	821	-	-	61,960
Adeudos y obligaciones financieras	1,552	2,846	7,767	3,483	4,236	18,548	-	33,483
Otros pasivos	4,287	2,784	7,175	2,665	2,488	353	-	19,592
Patrimonio	-	-	-	-	-	-	397,636	397,636
Total pasivos	172,198	117,379	93,339	173,698	790,411	216,284	397,636	1,960,945
Brecha marginal	67,275	38,909	20,768	80,365	(446,539)	515,300	(276,078)	-
Brecha acumulada	66,275	186,184	126,952	207,317	(239,222)	276,078	-	-

La exposición de la Caja a este riesgo se da por cambios en las tasas de interés, básicamente por sus adeudados y obligaciones financieras. La Caja no usa instrumentos financieros derivados para cubrir este riesgo, el cual es minimizado manteniendo sus adeudados y obligaciones financieras a tasas de interés fijas.

Por lo antes indicado, la Gerencia viene evaluando y estableciendo las alertas y medias pertinentes para mitigar los posibles efectos de las fluctuaciones en las tasas de interés en los resultados de la Caja.

Los efectos de los cambios estimados en las tasas de interés al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, son los siguientes:

(ii) Riesgo de cambio de moneda extranjera

La Caja está expuesta a las fluctuaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera prevaletientes en su situación financiera y flujos de caja. La Gerencia fija límites en los niveles de exposición por moneda y el total de las posiciones diarias, las cuales son monitoreadas diariamente.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de cambio del mercado libre.

Al 31 de diciembre de 2017, el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre publicado por la SBS para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/3.238 para la compra y S/3.245 para la venta (S/ 3.352 para la compra y S/3.360 al 31 de diciembre de 2016, respectivamente). Al 31 de diciembre de 2017, el tipo de cambio para la contabilización de las cuentas del activo y pasivo en moneda extranjera fijado por la SBS es de S/3.241 por cada dólar estadounidense (S/3.356 por cada dólar estadounidense al 31 de diciembre de 2016).

	2017		
	Cambios en puntos básicos		Sensibilidad en los resultados netos
Dólares estadounidenses	+/-25	+/-	28
Dólares estadounidenses	+/-50	+/-	56
Dólares estadounidenses	+75	+	84
Dólares estadounidenses	+100	+	112
Soles	+/-50	-/+	1,494
Soles	+/-75	-/+	2,241
Soles	+/-100	-/+	2,988
Soles	+/-150	-/+	4,482

	2016		
	Cambios en puntos básicos		Sensibilidad en los resultados netos
Dólares estadounidenses	+/-25	+/-	188
Dólares estadounidenses	+/-50	+/-	376
Dólares estadounidenses	+75	+	564
Dólares estadounidenses	+100	+	752
Soles	+/-50	-/+	806
Soles	+/-75	-/+	1,210
Soles	+/-100	-/+	1,613
Soles	+/-150	-/+	2,419

Al 31 de diciembre de 2017, la Caja tiene créditos indirectos en moneda extranjera por US\$4,874, equivalentes a S/15,697 (US\$ 10,000, equivalentes a S/33,560 al 31 de diciembre de 2016), nota 15(a).

La Caja maneja el riesgo de cambio de moneda extranjera monitoreando y controlando las posiciones de moneda expuestas a los movimientos en las tasas de cambio. La Caja mide su rendimiento en soles, de manera que si la posición de cambio en moneda extranjera (por ejemplo dólares estadounidenses) es positiva, cualquier depreciación de los soles afectaría de manera positiva el estado de situación financiera de la Caja. La posición corriente en moneda extranjera comprende los activos y pasivos que están indicados al tipo de cambio. La posición abierta de una institución comprende los activos, pasivos y riesgos y compromisos contingentes expresados en la moneda extranjera en la que la institución asume el riesgo; cualquier revaluación/devaluación de la moneda extranjera afectaría el estado de resultados.

La posición monetaria neta de la Caja es la suma de sus posiciones abiertas positivas en monedas distintas a los soles (posición larga neta) menos la suma de sus posiciones abiertas negativas en monedas distintas a los soles (posición corta neta); y cualquier devaluación/revaluación de la moneda extranjera afectaría el estado de resultados. Un desbalance de la posición monetaria haría al estado de situación financiera de la Caja vulnerable a la fluctuación de la moneda extranjera ("shock" de tipo de cambio).

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidenses, la principal moneda a la que la Caja tiene exposición al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, en sus activos y pasivos monetarios que no son de negociación y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio contra los soles, en el estado de resultados antes del impuesto a la renta, considerando las otras variables constantes. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultados, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto:

	Al 31 de diciembre de 2017			Al 31 de diciembre de 2016		
	Dólar estadounidense S/(000)	Soles S/(000)	Total S/(000)	Dólar estadounidense S/(000)	Soles S/(000)	Total S/(000)
Activos monetarios						
Fondos disponibles	73,260	250,594	323,854	71,038	279,538	350,576
Inversiones disponibles para la venta	26,818	146,583	173,401	33,714	126,695	160,409
Cartera de créditos, neto	12,202	1,438,701	1,450,903	14,468	1,314,101	1,328,569
Cuentas por cobrar, neto	14,234	24,641	38,875	12,357	20,292	32,649
	-	-	-	-	3,741	3,741
Total activos monetarios	126,514	1,863,704	1,990,218	131,577	1,744,367	1,875,944
Pasivo monetarios						
Obligaciones con el público	104,744	1,412,446	1,517,190	126,234	1,322,040	1,448,274
Depósitos en empresas del sistema financiero	16,605	90,842	107,447	11	61,949	61,960
Adeudos y obligaciones financieras	2,636	14,825	17,461	3,806	29,677	33,483
Cuentas por pagar, nota 8	3,576	8,522	12,098	1,914	5,261	7,175
Otros pasivos, nota 8	138	12,895	13,033	475	10,619	12,417
Total pasivos monetarios	127,699	1,539,530	1,667,229	132,440	1,429,546	1,563,309
Posición activa	(1,185)	324,174	322,989	(863)	314,821	377,390

24.4. Valores razonables

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

El valor razonable es una medición basada en el mercado, por lo que un instrumento financiero comercializado en una transacción real en un mercado líquido y activo tiene un precio que sustenta su valor razonable. Cuando el precio para un instrumento financiero no es observable, se debe medir el valor razonable utilizando otra técnica de valoración, procurando maximizar el uso de variables observables relevantes y minimizar el uso de variables no observables.

Para calcular el valor razonable de un instrumento que no cotiza en mercados líquidos se puede utilizar el valor de mercado de un instrumento que sí cotice activamente en el mercado y que tenga características similares, o se puede obtener mediante alguna técnica analítica, como por ejemplo el análisis de flujos descontados o la valoración por múltiplos.

Los supuestos y cálculos utilizados para determinar el valor razonable para los activos y pasivos financieros son los siguientes:

(i) Instrumentos financieros contabilizados al valor razonable – El valor razonable se basa en precios de mercado o en algún método de valuación financiera. En las posiciones valorizadas a precios de mercado se consideran principalmente las inversiones que se transan en mecanismos centralizados. En las posiciones valorizadas por algún método de valuación financiera se incluyen los instrumentos que su valor razonable se determina principalmente utilizando las curvas de tasas del mercado y/o el vector de precios proporcionado por la SBS.

(ii) Instrumentos cuyo valor razonable es similar al valor en libros – Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se considera que el valor en libros es similar a su valor razonable. Este supuesto también es aplicable para los depósitos a plazo, cuentas de ahorro sin un vencimiento específico e instrumentos financieros a tasa variable.

(iii) Instrumentos financieros a tasa fija – El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. El valor razonable de la cartera de créditos y de las obligaciones con el público, según el oficio múltiple SBS N°1575-2014, corresponde a su valor en libros.

(a) Instrumentos financieros medidos a su valor razonable y jerarquía de valor razonable - El siguiente cuadro muestra un análisis de los instrumentos financieros que son medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, incluyendo el nivel de la jerarquía de su valor razonable. Los importes se basan en saldos presentados en el estado de situación financiera:

	2017			Total S/(000)
	Nota	Nivel 1 S/(000)	Nivel 2 S/(000)	
Activos financieros				
Inversiones disponibles para la venta:				
Instrumentos de deuda -				
Bonos corporativos		48,630	-	48,630
Certificado de depósitos negociables		41,329	-	41,329
Certificados de depósitos del BCRP		24,788	-	24,788
Papeles comerciales		21,387	-	21,387
Bonos soberanos		20,494	-	20,494
Bonos de arrendamiento financiero		11,052	-	11,052
Fondos mutuos -		-	1,947	1,947
		167,680	1,947	169,627
Rendimientos devengados				3,774
Total activos financieros	4(a)			173,401

	2017			Total S/(000)
	Nota	Nivel 1 S/(000)	Nivel 2 S/(000)	
Activos financieros				
Inversiones disponibles para la venta:				
Instrumentos de deuda -				
Bonos corporativos		47,334	-	47,334
Certificado de depósitos negociables		27,694	-	27,694
Papeles comerciales		21,173	-	21,173
Certificados de depósitos del BCRP		20,494	-	20,494
Bonos de arrendamiento financiero		17,664	-	17,664
Bonos soberanos		13,819	-	13,819
Bonos globales		5,668	-	5,668
Otros instrumentos		-	1,505	1,668
		155,514	1,505	157,019
Rendimientos devengados				3,390
Total activos financieros	4(a)			160,409.

Los instrumentos financieros incluidos en el nivel 1 son aquellos que se miden sobre la base de cotizaciones obtenidas en un mercado activo. Un instrumento financiero se considera como cotizado en un mercado activo si los precios son fáciles y regularmente disponibles de un mecanismo centralizado de negociación, agente, corredor, grupo de industria, proveedores de precios o entidades regulatorias; y dichos precios provienen regularmente de transacciones en el mercado.

Los instrumentos financieros incluidos en el nivel 2 son medidos en base a factores de mercado. Esta categoría incluye instrumentos valuados usando: precios de mercado de instrumentos similares, ya sea de mercados activos o no, y otras técnicas de valuación (modelos) en donde todos los datos significativos son directa o indirectamente observables en el mercado.

(b) Instrumentos financieros no medidos a valor razonable -

A continuación se presenta la revelación de la comparación entre los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros no medidos a valor razonable presentados en el estado de situación financiera, incluyendo el nivel de la jerarquía de su valor razonable:

	Al 31 de diciembre de 2017				Al 31 de diciembre de 2016					
	Nivel 1 S/(000)	Nivel 2 S/(000)	Nivel 3 S/(000)	Valor razonable S/(000)	Valor en libros S/(000)	Nivel 1 S/(000)	Nivel 2 S/(000)	Nivel 3 S/(000)	Valor razonable S/(000)	Valor en libros S/(000)
Activos										
Fondos disponibles	-	323,854	-	323,854	323,854	-	350,576	-	350,576	350,576
Cartera de créditos, neto	-	1,450,903	-	1,450,903	1,450,903	-	1,328,569	-	1,328,569	1,328,569
Cuentas por cobrar	-	38,875	-	38,875	38,875	-	32,649	-	32,649	32,649
Otros activos, neto	-	3,185	-	3,185	3,185	-	3,471	-	3,471	3,471
Total	-	1,816,817	-	1,816,817	1,816,817	-	1,715,265	-	1,715,265	1,715,265
Pasivos										
Obligaciones con el público	-	1,517,190	-	1,517,190	1,517,190	-	1,448,274	-	1,448,274	1,448,274
Depósitos del sistema financiero	-	107,447	-	107,447	107,447	-	61,960	-	61,960	61,960
Adeudos y obligaciones financieras	-	17,461	-	17,461	17,461	-	33,483	-	33,483	33,483
Otros pasivos	-	25,131	-	25,131	25,131	-	18,269	-	18,269	18,269
Total	-	1,667,229	-	1,667,229	1,667,229	-	1,561,986	-	1,561,986	1,561,986

25. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Caja no está expuesto a contingencias ni ha asumido compromisos que puedan tener un impacto relevante sobre los estados financieros o que requieran revelación.

26. Eventos subsecuentes

Desde el 31 de diciembre de 2017 hasta la fecha del presente no ha ocurrido ningún hecho significativo que afecte a los estados financieros.