



---

**CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO DE TRUJILLO S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

---

**CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO DE TRUJILLO S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

<b>CONTENIDO</b>	<b>Página</b>
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultados	4
Estado de resultados integrales	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8 - 66

S/ = Sol

US\$ = Dólar estadounidense



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de  
**Caja Municipal de Ahorro y Crédito Trujillo S.A.**

28 de febrero de 2020

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Caja Municipal de Ahorro y Crédito Trujillo S.A.** (en adelante la Caja) que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, los estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas del 1 al 27.

### Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Perú aplicables a entidades financieras, y del control interno que la Gerencia concluye que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

### Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros sobre la base de nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con 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 seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos que se seleccionan dependen del juicio del auditor, los que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea por fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno de la Caja relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar opinión sobre la efectividad del control interno de la Caja. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables de la gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

---

*Gaveglío Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.*  
Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima, Perú. T: +51 (1) 211 6500 F: +51 (1) 211 6550  
[www.pwc.pe](http://www.pwc.pe)



28 de febrero de 2020  
Caja Municipal de Ahorro y Crédito Trujillo S.A.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada en ofrecer fundamento 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 **Caja Municipal de Ahorro y Crédito Trujillo S.A.** al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Perú aplicables a entidades financieras.

*Maneglio Apurim y Asociados*

Refrendado por

(socio)

Francisco Patiño  
Contador Público Colegiado Certificado  
Matrícula No.01-25611

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

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

	Nota	Al 31 de diciembre de		Nota	Al 31 de diciembre de	
		2019	2018		2019	2018
		S/000	S/000		S/000	S/000
<b>Activo</b>						
Disponibles						
Caja		57,206	51,002		1,775,159	1,721,202
Banco Central de Reserva del Perú		70,629	40,152		104,156	94,067
Bancos y entidades del sistema financiero del país	3	348,800	404,475		8,568	11,590
Canje		1,547	994		28,569	24,301
Otras disponibilidades		3,072	2,177		1,917,450	1,851,180
		481,454	486,800			
<b>Inversiones disponibles para la venta</b>						
Cartera de créditos, neto	4	227,098	202,364	13	354,618	337,238
Cuentas por cobrar, neto	5	1,579,547	1,468,877		87,042	76,346
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	6	23,917	38,581		3,344	(2,329)
Impuesto diferido	7	44,502	45,721		34,770	31,318
Otros activos, neto	12	20,749	17,484		479,774	442,573
	8	19,957	24,126			
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>2,397,224</b>	<b>2,293,753</b>		<b>2,397,224</b>	<b>2,293,753</b>
Riesgo y compromisos contingentes	15	16,261	24,610	15	16,261	24,610
<b>Pasivos y patrimonio</b>						
Obligaciones del público	9					
Depósitos de empresas del sistema financiero	10					
Adeudos y obligaciones financieras	11					
Otros pasivos	8					
<b>Total pasivo</b>						
<b>Patrimonio</b>						
Capital social						
Reserva legal						
Resultados no realizados						
Resultados acumulados						
<b>Total patrimonio</b>						
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>2,397,224</b>	<b>2,293,753</b>		<b>2,397,224</b>	<b>2,293,753</b>

Las notas que acompañan de la página 8 a la 66 forman parte de los estados financieros.

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

ESTADOS DE RESULTADOS

	Nota	Por los años terminados al 31 de diciembre de	
		2019	2018
		S/000	S/000
Ingresos por intereses	16	357,430	339,935
Gastos por intereses	16	(78,485)	(77,590)
<b>Margen financiero bruto</b>		<u>278,945</u>	<u>262,345</u>
Provisiones para créditos		(53,019)	(48,149)
Recupero de cartera de créditos		4,214	3,266
Provisiones para créditos directos, neta de recuperos	5(d)	(48,605)	(44,883)
<b>Margen financiero neto</b>		<u>230,140</u>	<u>217,462</u>
Ingresos por servicios financieros	17	21,728	20,672
Gastos por servicios financieros	17	(12,396)	(11,915)
<b>Margen financiero neto de ingreso y gastos por servicios de financieros</b>		<u>239,472</u>	<u>226,219</u>
Resultados por operaciones financieras	18	3,613	1,648
<b>Margen operacional</b>		<u>243,085</u>	<u>227,867</u>
Gastos de administración	19	(188,526)	(180,479)
Depreciaciones y amortizaciones	7(a) y 8(d)	(9,089)	(8,964)
<b>Margen operacional neto</b>		<u>45,470</u>	<u>38,424</u>
Valuación de activos y provisiones	20	(1,585)	(7,115)
<b>Resultado de operación</b>		<u>43,885</u>	<u>31,309</u>
Otros ingresos y gastos, neto	21	4,516	12,813
<b>Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta</b>		<u>48,401</u>	<u>44,122</u>
<b>Impuesto a la renta</b>	12	(14,391)	(13,564)
<b>Resultado neto del ejercicio</b>		<u>34,010</u>	<u>30,558</u>
Número de acciones utilizado como denominador (acciones)	22	354,618	354,618
Utilidad por acción básica y diluida (soles)	22	0.0959	0.0862

Las notas que acompañan de la página 8 a la 66 forman parte de los estados financieros.

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

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por los años terminados al 31 de diciembre de	
		2019	2018
		S/000	S/000
Resultado neto del ejercicio		34,010	30,558
A ser reclasificados al estado de resultado en periodos anteriores			
Otros resultados integrales:			
Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones disponibles para la venta, neto impuestos, neto	13(c)	4,061	(3,263)
	13(c)	1,612	(1,318)
		<u>5,673</u>	<u>(4,581)</u>
Total resultados integrales del ejercicio, neto del impuesto a la renta		<u>39,683</u>	<u>25,977</u>

Las notas que acompañan de la página 5 a la 66 forman parte de los estados financieros.

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

	Nota	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 patrimonio S/000
Saldo inicial al 1 de enero 2018		323,493,770	323,494	66,478	2,252	28,954	421,178
Resultado neto del ejercicio		-	-	-	-	30,558	30,558
Capitalización de utilidades	13(a)	13,744,599	13,744	-	-	(13,744)	-
Transferencia a reserva legal	13(b)	-	-	9,868	-	(9,868)	-
Distribución de utilidades	13(a)	-	-	-	-	(4,582)	(4,582)
Otros resultados integrales	13(c)	-	-	-	(4,581)	-	(4,582)
Saldo al final al 31 de diciembre 2018		<u>337,238,369</u>	<u>337,238</u>	<u>76,345</u>	<u>(2,329)</u>	<u>31,318</u>	<u>442,573</u>
Resultado neto del ejercicio		-	-	-	-	34,010	34,010
Capitalización de utilidades	13(a)	17,379,877	17,380	-	-	(17,380)	-
Transferencia a reserva legal	13(b)	-	-	10,696	-	(10,696)	-
Distribución de utilidades	13(a)	-	-	-	-	(2,482)	(2,482)
Otros resultados integrales	13(c)	-	-	-	5,673	-	5,673
Saldo al final del periodo 31 de diciembre 2019		<u>354,618,246</u>	<u>354,618</u>	<u>87,042</u>	<u>3,344</u>	<u>34,770</u>	<u>479,774</u>

Las notas que acompañan de la página 8 a la 66 forman parte de los estados financieros.

**CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO DE TRUJILLO S.A.**

**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

	Nota	Por los años terminados al 31 de diciembre de	
		2019 S/000	2018 S/000
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
Resultado neto del ejercicio		34,010	30,558
<b>Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:</b>			
Depreciación y amortización	7(a) y 8(d)	9,089	8,964
Provisiones para créditos	5(d)	53,019	48,149
Provisiones para cuentas por cobrar	20(a)	96	(14)
Provisiones para créditos indirectos	20(a)	(61)	34
Provisiones para litigios y demandas	20(a)	992	1,209
Provisiones para bienes realizables, recibos en pago y adjudicados	20(a)	2,243	2,364
Provisión por deterioro de intangibles	20(a)	763	1,007
Impuesto a la renta diferido	12(b)	1,853	(1,880)
Ingresos por venta de inversiones disponibles para la venta	18(a)	(2,453)	(488)
Provisión de deterioro de inversiones	20(a)	(2,438)	2,515
Participación	18(a)	60	133
<b>Incremento neto (disminución) en activos y pasivos</b>			
Fondos restringidos		(895)	1,738
Inversión disponible para la venta		(14,170)	(35,526)
Cartera de créditos		(168,985)	(64,023)
Cuentas por cobrar		14,448	194
Otros activos		8,106	(723)
Depósitos y obligaciones		53,065	209,071
Depósitos de entidades del sistema financiero		11,069	(13,387)
Adeudos y obligaciones		(3,024)	(5,888)
Otros pasivos		12,380	10,781
Impuesto a las ganancias pagados		(13,971)	(11,383)
<b>Flujos de efectivo netos de actividades de operación</b>		<b>(8,004)</b>	<b>183,845</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Pago por adiciones de inmuebles, maquinaria y equipo	7(a)	(6,939)	(3,027)
Pago por adiciones de activos intangibles	8(e)	(1,930)	(935)
Cobro por venta de inmuebles, mobiliario y equipo	21(a)	34	334
<b>Flujos de efectivo netos de actividades de inversión</b>		<b>(8,835)</b>	<b>(3,628)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
Pago de dividendos	13(a)	(2,482)	(4,582)
<b>Flujos de efectivo netos en las actividades de financiamiento</b>		<b>(2,482)</b>	<b>(4,582)</b>
<b>Efecto de las variaciones en el tipo de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo</b>			
(Disminución) aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		1,080	1,249
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		(19,321)	175,436
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3(a)	497,274	320,590
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>		<b>497,033</b>	<b>497,274</b>
<b>Transacciones que no representan flujo de efectivo</b>			
Resultados no realizados en inversiones disponibles para la venta	13(c)	5,673	(4,681)
<b>Información adicional sobre el flujo de efectivo</b>			
Intereses cobrados		355,294	340,881
Intereses pagados		(78,172)	(73,337)

Las notas que acompañan de la página 8 a la 66 forman parte de los estados financieros.

## CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO DE TRUJILLO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

### 1 ACTIVIDAD ECONOMICA

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 No.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 No. 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.

CMAC Trujillo, es una institución financiera regulada por la Ley No.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. No.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

El domicilio legal y oficina principal de la CMAC Trujillo, se encuentra ubicado en Jr. Pizarro No.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 86 locales de atención (63 agencias y 23 oficinas especiales) distribuidos a nivel nacional al 31 de diciembre de 2019, y 83 locales de atención (60 agencias y 23 oficinas especiales) al 31 de diciembre de 2018.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y por el año terminado en esa fecha, fueron aprobados por la Gerencia y el Directorio con fecha 14 de enero de 2019 y por la Junta General de Accionistas de fecha 30 de marzo del 2019. Los estados financieros del ejercicio 2019 adjuntos y por el año terminado en esa fecha, han sido aprobados por la Gerencia y el Directorio con fecha 14 de enero de 2020, y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas dentro de los plazos establecidos por ley.

### 2 PRINCIPIOS Y PRACTICAS 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:

#### - Bases de preparación -

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en 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 2019 y de 2018.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia y Directorio de la CMAC Trujillo, 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 CMAC Trujillo 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.

**- 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 2019 y de 2018, las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos corresponden a la provisión para créditos de cobranza dudosa, asimismo, se realizan otras estimaciones tales como la provisión para inversiones disponibles para venta, 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.

**- 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.

**- Reconocimiento de los 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; exceptos 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 clasificada 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 periodo en el que se devengan y se presentan en el rubro "Otros ingresos (gastos), neto" de acuerdo a su naturaleza.

#### **- Cartera de créditos y provisión para créditos -**

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.

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 No.11356-2008 "Reglamento para la evaluación y clasificación del deudor y la exigencia de provisiones" y modificatorias

#### **a. Tipos de créditos -**

Los créditos se clasifican en: i) Créditos corporativos, ii) Créditos a grandes empresas, iii) Créditos a medianas empresas, iv) Créditos a pequeñas empresas, v) Créditos a microempresas (MES), vi) Créditos de consumo revolvente, vii) Créditos de consumo no revolvente y viii) Créditos hipotecarios para vivienda. Estas clasificaciones toman en consideración, la naturaleza del cliente, el propósito del crédito, y el tamaño del negocio medido por ingresos, endeudamiento, entre otros.

#### **b. Categorías de clasificación crediticia -**

Las categorías de clasificación establecidas por la SBS son las siguientes: normal, con problema potencial, deficiente, dudoso y pérdida; las mismas que se determinan dependiendo de la clasificación del deudor, es decir:

- Para la cartera de créditos no minoristas (corporativos, grandes y medianas empresas), están determinadas principalmente por la capacidad de pago del deudor, el grado de cumplimiento de sus obligaciones, situaciones de sus vinculados, las garantías que se constituyeron, análisis de los estados financieros, la clasificación asignada en otras instituciones financieras, así como otros factores relevantes; además la gerencia de Riesgos emite un informe de evaluación semestral para una muestra representativa.
- Para la cartera de crédito de pequeña empresa, microempresas, de consumo (no revolvente) e hipotecario para vivienda, la clasificación se determina en función del grado de cumplimiento de pago de los créditos reflejado en los días de atraso, y en su clasificación en las otras empresas del sistema financiero.

#### **c. Exigencias de provisiones -**

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la provisión de cartera de créditos se determina siguiendo los criterios de la Resolución SBS No.11356-2008 "Reglamento para la evaluación y clasificación de deudor y la exigencia de provisiones" y la Resolución SBS No.6941-2008 "Reglamento para la administración del riesgo de sobreendeudamiento de deudores minoristas" y sus respectivas modificaciones. En dichas Resoluciones se establece parámetros para el cálculo de la provisión, las cuales se detallan a continuación:

### c.1. Provisión que resulta de la clasificación de la cartera directa -

- 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. Como se muestra a continuación:

<u>Tipo de crédito</u>	<u>Componente</u> <u>Tasa fija</u> <u>%</u>
Corporativos	0.70
Grandes empresas	0.70
Hipotecarios para vivienda	0.70
Medianas empresas	1.00
Pequeñas empresas	1.00
Consumo revolvente	1.00
Consumo no-revolvente	1.00
Microempresas	1.00

- Las provisiones específicas

El cálculo de la provisión se realiza según la clasificación otorgada y considerando porcentajes específicos, los cuales varían dependiendo de si los créditos están respaldados por garantías preferidas auto liquidables, garantías preferidas de muy rápida realización, o garantías preferidas. Las garantías recibidas son consideradas a su valor estimado de realización inmediata, determinado por tasadores independientes. Como se muestra a continuación:

<u>Categoría de</u> <u>Riesgo</u>	<u>Sin Garantía</u> <u>%</u>	<u>Con garantías</u> <u>preferidas</u> <u>%</u>	<u>Con garantías</u> <u>Preferidas de</u> <u>muy rápida</u> <u>realización</u> <u>%</u>	<u>Con garantías</u> <u>preferidas</u> <u>auto liquidables</u> <u>%</u>
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

### c.2. Provisiones voluntarias -

Son determinados en base a un indicador de cobertura de riesgo establecida en el Plan Estratégico Institucional, dicha cobertura es calculada al dividir las provisiones constituidas sobre la suma de los créditos refinanciados, vencidos y judiciales; o es constituida a requerimiento de la SBS.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Caja ha registrado provisiones voluntarias por S/25,455 mil y S/20,503 mil respectivamente.

### c.3. Provisiones indirectas -

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 que puede ser 0, 20, 50 y 100 por ciento, según regulación de la SBS, dependiendo del tipo de crédito.

#### **c.4. Provisión de sobreendeudamiento de la cartera minorista -**

La Caja cumple con los criterios establecidos por la Resolución SBS No.6941-2008 para no constituir provisiones por sobreendeudamiento. En caso de 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. En opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Caja ha cumplido con los requisitos establecidos en dicha Resolución, por lo que no ha sido necesario registrar provisiones genéricas adicionales referidas a la administración inadecuada del riesgo de sobreendeudamiento.

#### **d. Castigos -**

Un crédito es castigado cuando, presenta un atraso de más de 180 días, está clasificada como pérdida, está totalmente provisionada, los esfuerzos de cobranza concluyeron sin éxito y no ha sido posible la ejecución de la garantía. La recuperación posterior de montos previamente castigados se reconoce como un ingreso en el estado de resultados y otro resultado integral.

#### **- Moneda extranjera -**

##### **a. Moneda funcional y de presentación -**

La Caja 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.

##### **b. Transacciones y saldo en moneda extranjera -**

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.

Las ganancias o pérdidas que resultan de re-exresar 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.

#### **- Inversiones -**

Los criterios para el reconocimiento inicial y valorización de las inversiones están de acuerdo con la Resolución SBS No.7033-2012 "Reglamento de Clasificación y valorización de las Inversiones de las Empresas del Sistema Financiero", y sus modificatorias; 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 a valor razonable con cambios en resultados, (iii) inversiones financieras a vencimiento, e (iv) inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Caja sólo mantiene inversiones clasificadas como inversiones disponibles para la venta e inversiones en asociadas:

#### **a. 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 los resultados integrales 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 razonables, 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 cambios 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.

#### **b. Evaluación de deterioro de inversiones -**

La Resolución No.7033-2012, que fue modificada con la Resolución No.2610-2018, establece una metodología estándar para la identificación del deterioro de los instrumentos financieros clasificados como inversiones disponibles para la venta e inversiones a vencimiento.

Dicha metodología contempla un análisis que se detalla a continuación.

##### **a. Instrumentos de deuda**

Evaluar, para toda la cartera de instrumentos representativos de deuda sujeta a deterioro, la ocurrencia de las siguientes situaciones:

- (a) Debilitamiento en la situación financiera o ratios financieros del emisor y de su grupo económico.
- (b) Rebaja en cualquiera de las clasificaciones crediticias del instrumento o del emisor, en al menos dos (02) "notches".
- (c) Interrupción de transacciones o de un mercado activo para el activo financiero, debido a dificultades financieras del emisor.
- (d) Los datos observables indican que desde su reconocimiento inicial de un grupo de activos financieros con características similares al instrumento evaluado, existe una disminución medible en sus flujos futuros estimados de efectivo, aunque no pueda todavía identificársela con activos financieros individuales del grupo.
- (e) Disminución del valor por cambios normativos (impositivos, regulatorios u otros gubernamentales).

- (f) Disminución significativa del valor razonable por debajo de su costo amortizado. Se considerará como una disminución significativa si el valor razonable a la fecha de cierre ha disminuido por lo menos 40% por debajo de su costo amortizado a dicha fecha.
- (g) Disminución prolongada en el valor razonable. Se considerará como una disminución prolongada si el valor razonable a la fecha de cierre ha disminuido por lo menos 20% en comparación con el costo amortizado de doce (12) meses atrás y, el valor razonable a la fecha de cierre de cada mes durante el periodo de doce (12) meses previos, se ha mantenido siempre por debajo del costo amortizado correspondiente a la fecha de cierre de cada mes.

En caso se cumplan por lo menos dos (2) de las situaciones anteriormente descritas, se considerará que existe deterioro y, por consiguiente, la empresa debe determinar el importe de cualquier pérdida por deterioro de valor.

En caso no se hayan dado por lo menos dos (2) de las situaciones arriba descritas, bastará con que se presente alguna de las siguientes situaciones específicas para considerar que existe deterioro:

- (a) incumplimiento de las cláusulas contractuales, tales como la interrupción en el pago de intereses o capital.
- (b) Renegociación de las condiciones contractuales del instrumento por factores legales o problemas financieros vinculados al emisor.
- (c) Evidencia que el emisor está en proceso de reestructuración forzosa o quiebra.
- (d) Cuando se reduzca la clasificación de riesgo de un instrumento que estaba clasificado como grado de inversión, hacia una clasificación que resulte por debajo del grado de inversión.

#### **b. Instrumentos de capital -**

Evaluar, para los instrumentos representativos de capital sujetos a deterioro, la ocurrencia de las siguientes situaciones:

- (a) Cuando se reduzca la clasificación de riesgo de un instrumento de deuda del emisor que estaba clasificado como grado de inversión, hacia una clasificación que resulte por debajo del grado de inversión.
- (b) Se han producido cambios significativos en el entorno tecnológico, de mercado, económico o legal en que opera el emisor, que pueden tener efectos adversos en la recuperación de la inversión.
- (c) Debilitamiento en la situación financiera o ratios financieros del emisor y de su grupo económico.
- (d) Interrupción de transacciones o de un mercado activo para el activo financiero, debido a dificultades financieras del emisor.
- (e) Los datos observables indican que desde su reconocimiento inicial de un grupo de activos financieros similares al instrumento evaluado, existe una disminución medible en sus flujos futuros estimados de efectivo, aunque no pueda todavía identificársela con activos financieros individuales del grupo.
- (f) Disminución del valor por cambios normativos (impositivos, regulatorios u otros gubernamentales).

En caso se cumplan por lo menos dos (2) de las situaciones descritas, se considerará que existe deterioro y, por consiguiente, la empresa debe determinar el importe de cualquier pérdida por deterioro de valor de acuerdo a lo establecido en el artículo 10 de dicho Reglamento.

En caso no se hayan dado por lo menos dos (2) de las situaciones arriba descritas, bastará con que se presente alguna de las siguientes situaciones específicas para considerar que existe deterioro:

- (a) Disminución significativa del valor razonable por debajo de su costo de adquisición. Se considerará como una disminución significativa si el valor razonable a la fecha de cierre, ha disminuido por lo menos 40% por debajo de su valor costo.
- (b) Como valor costo o costo de adquisición, siempre se tomará como referencia el costo inicial, independientemente que se haya reconocido previamente un deterioro de valor para el instrumento de capital analizado.
- (c) Disminución prolongada en el valor razonable. Se considerará como una disminución prolongada si el valor razonable a la fecha de cierre ha disminuido por lo menos 20% en comparación con el valor razonable de doce (12) meses atrás y, el valor razonable a la fecha de cierre de cada mes durante el período de doce (12) meses previo, se ha mantenido siempre por debajo del costo de adquisición.
- (d) Incumplimiento de las disposiciones estatutarias por parte del emisor, relacionadas al pago de dividendos.
- (e) Evidencia de que el emisor está en proceso de reestructuración forzosa o quiebra.

Por otro lado, la SBS podría realizar un análisis propio de los instrumentos que componen el portafolio de inversiones en instrumentos deuda y de capital y determinar qué instrumentos, a su criterio, han sufrido deterioro de valor y requerir a la Caja su reconocimiento. Dicha provisión será determinada en base cada título individual y se registrará los resultados del ejercicio en el que la SBS solicite dicha provisión.

**- Baja de activos y pasivos financieros -**

**a. 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 (iii) 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

**b. 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.

**- 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. 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.

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:

	<u>Años</u>
Edificios	Entre 20 a 25
Instalaciones	20
Mejoras en propiedades alquiladas (*)	Entre 1 a 5
Muebles y enseres	Entre 1 a 10
Equipos de cómputo	4
Unidades de transporte	5
Otros bienes	Entre 1 a 10

(\*) Corresponde al plazo de los respectivos contratos de las propiedades alquiladas.

#### - **Operaciones de reporte**

Las operaciones de reporte son reguladas de acuerdo a la Resolución SBS No.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 No.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.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Caja ha realizado este tipo de operaciones cuyos saldos se presentan como parte del rubro de "Cuentas por cobrar, neto" del estado de situación financiera, nota 6(a).

#### - **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:

##### **a. 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.

##### **b. 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.

**- 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.

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 No. 1967-2010, los activos intangibles de vida limitada se amortizan en un plazo máximo de cinco años.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Caja no posee intangibles considerados de vida ilimitada.

**- 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.

- **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.

- **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.

- **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.

- **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 2019 y de 2018, CMAC Trujillo no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que las utilidades básicas y diluidas por acción son las mismas.

- **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.

- **Nuevos pronunciamientos contables -**

En el 2019 y 2018, el Consejo Normativo de Contabilidad oficializó la aplicación en el Perú de nuevas NIIFs y/o modificaciones, principalmente las NIIF 9, 15 y 16 entre otros; sin embargo, la SBS a través del Manual de Contabilidad para entidades Financieras o Resoluciones específicas, establece el tratamiento contable respectivo, por lo que, lo normado en dichas NIIF no tendrán ningún efecto en la preparación de sus estados financieros, a menos que la SBS las adopte en el futuro.

**3 DISPONIBLE**

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>2019</u> S/000	<u>2018</u> S/000
Caja (a)	57,206	51,002
Canje	1,547	994
Depósitos en el Banco Central de Reserva del Perú (BCRO)(a)	70,829	40,152
Depósitos en bancos del país y del exterior (b)	348,800	404,475
Otras disponibilidades (c)	<u>651</u>	<u>651</u>
Total efectivo y equivalentes al efectivo	479,033	497,274
Fondos sujetos a restricción	<u>2,421</u>	<u>1,526</u>
Total fondo disponibles	<u>481,454</u>	<u>498,800</u>

**(a) Reservas obligatorias -**

Los fondos disponibles incluyen aproximadamente US\$11,191 mil y S/90,948 mil, al 31 de diciembre del 2019 (aproximadamente US\$7,552 mil y S/65,682 mil al 31 de diciembre del 2018), 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:

A continuación, mostramos el detalle:

	<u>2019</u> S/000	<u>2018</u> S/000
Depósitos en el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP)	70,829	40,152
Efectivo en bóvedas de la Caja	<u>57,206</u>	<u>51,002</u>
Total	<u>128,035</u>	<u>91,154</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, los fondos disponibles sujetos a encaje en moneda nacional y en moneda extranjera se ven afectados a una tasa implícita de 5.00 por ciento y 26.07 por ciento, respectivamente, del total de obligaciones sujetas a reserva, según lo requerido por el BCRP.

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 2019, el exceso del encaje mínimo legal en moneda extranjera devenga intereses a una tasa anual de 1.26 por ciento (1.95 por ciento al 31 de diciembre de 2018) y el exceso en moneda nacional no devengó intereses, ya que la tasa de interés de los depósitos overnight fueron menores que los 195 puntos básicos de descuento establecidos por el BCRP (similar al 31 de diciembre de 2018).

**(b) Depósitos en bancos del país y del exterior -**

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:

	<u>2019</u> S/000	<u>2018</u> S/000
Bancos	299,270	340,747
Cajas Municipales de Ahorro y Crédito	32,522	60,727
Cofide	10,000	-
Financieras	<u>7,008</u>	<u>3,001</u>
Total	<u>348,800</u>	<u>404,475</u>

**(c) Otras disponibilidades y fondos restringidos -**

Al 31 de diciembre de 2019, las otras disponibilidades comprenden principalmente: fondos fijos por S/130 mil, fondos en garantía por S/521 mil y otras disponibilidades restringidas entre cuentas corrientes y a plazos por S/2,421 mil aproximadamente (S/124 mil, S/527 mil, y S/1,526 mil, respectivamente al 31 de diciembre de 2018).

#### 4 INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA

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

	2019				2018			
	Amortizado S/000	Ganancias S/000	Pérdidas S/000	Valor razonable estimado S/000	Amortizado S/000	Ganancias S/000	Pérdidas S/000	Valor razonable estimado S/000
Bonos corporativos (b)	60,741	1,466	( 31)	62,177	49,342	242	-	49,584
Certificado de depósito negociable (c)	73,813	197	-	74,010	43,754	-	( 32)	43,722
Certificado de depósito del BCRP (d)	48,511	89	-	48,600	23,222	-	( 34)	23,188
Papeles comerciales (e)	12,026	33	-	12,059	19,661	-	( 15)	19,646
Bonos soberanos de la República del Perú	11,254	226	( 7)	11,473	34,871	-	( 1,451)	33,420
Bonos de arrendamiento financiero	5,347	73	-	5,420	9,254	-	( 37)	9,217
Participación en fondos mutuos (g)	10,000	218	-	10,218	4,553	-	-	4,553
Bonos globales de la República del Perú	-	-	-	-	16,537	( 502)	-	16,035
<b>Total</b>	<b>221,692</b>	<b>2,302</b>	<b>( 38)</b>	<b>223,956</b>	<b>201,194</b>	<b>242</b>	<b>( 2,071)</b>	<b>199,365</b>
Más								
Rendimientos devengados				2,959				2,740
Acciones comunes en PDP (f)				491				259
<b>Total</b>				<b>227,406</b>				<b>202,364</b>
Menos								
Deterioro de valor				( 308)				-
<b>Total</b>				<b>227,098</b>				<b>202,364</b>

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

	<u>2019</u> S/000	<u>2018</u> S/000
Financiera OHI S.A.	22,550	17,898
Banco Ripley S.A.	17,046	12,854
Compartamos Financiera S.A.	9,558	7,987
Banco Santander Perú S.A.	4,969	-
Banco GNB Perú S.A.	4,140	4,018
Corporación Financiera de Desarrollo S.A.	3,052	1,010
Telefónica del Perú	-	2,412
ICCGSA Inversiones S.A.	-	1,923
Cineplex S.A.	-	826
Otros menores a S/1.0 millón	862	656
<b>Total</b>	<u>62,177</u>	<u>49,584</u>

- (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) Corresponde a las inversiones que mantiene la Caja en la empresa Pagos Digitales Peruanos S.A. (PDP), empresa dedicada a la gestión de dinero electrónico, en el que participan diversos bancos, financieras y cajas. Con oficio 12689-2019 la SBS consideró, que al ser instrumentos de capital que no cumplen con el criterio de influencia significativa, y asumiendo que dichas acciones no fueron adquiridas con fines de negociación, la categoría más apropiada sería "Inversiones Disponibles para la Venta"; por lo tanto, requirió su registro en este rubro.
- (g) Corresponden a participación en Fondos Sura SAF S.A.C., se registran como Inversiones Disponibles para la Venta, considerando la dinámica contable del Manual de Contabilidad para las Empresas del Sistema Financiero emitidas por la SBS. Para la valorización de estos instrumentos se considerando el valor cuota de cada fondo.
- (h) Al 31 de diciembre del 2019 y de 2018, la Gerencia ha estimado el valor razonable 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 valorización como el de los flujos descontados de efectivo para determinar su valor razonable.
- (i) La Gerencia de la Caja ha determinado que las pérdidas no realizadas al 31 de diciembre del 2019 y de 2018 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 con las condiciones de mercado que se presenten o a la fecha de su vencimiento.

(i) Al 31 de diciembre del 2019 y de 2018, los vencimientos y las tasas anuales de rendimiento de mercado de las inversiones disponibles para la venta en instrumentos representativos de deuda son:

	Vencimiento 2019	Vencimiento 2018	Tasas de interés anuales											
			2019			2018			2018			US\$		
			Min %	Max %	S/ %	Min %	Max %	S/ %	Min %	Max %	S/ %	Min %	Max %	S/ %
Bonos corporativos	Ene-20/Abr-23	Abr-19/May-22	3.73	7.59	-	4.17	7.59	-	4.17	7.59	-	4.17	7.59	-
Certificados de depósito negociables	Ene-20/Nov-20	Feb-19/Dic-19	3.36	4.71	-	3.89	4.71	-	3.89	4.71	-	3.89	4.71	-
Certificados de depósito del BCRP	Feb-20/Jun-21	Abr-19/Mar-20	2.16	2.85	-	2.61	2.85	-	2.61	2.85	-	2.61	2.85	-
Papeles comerciales	Abr-20/Oct-20	Ene-19/Nov-19	3.69	4.56	-	4.16	4.56	-	4.16	4.56	-	4.16	4.56	-
Bonos soberanos de la República del Perú	Ago-26/Ago-34	Set-23/Ago-32	4.43	4.89	-	4.02	4.89	-	4.02	4.89	-	4.02	4.89	-
Bonos de arrendamiento financiero	May-20/Jun-23	Jul-19/Jun-22	4.75	5.65	-	4.76	5.65	-	4.76	5.65	-	4.76	5.65	-
Bonos globales de la República del Perú	-	Mar-19/Jul-25	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

- (k) A continuación se presenta el saldo de las inversiones disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 clasificado por vencimiento (sin considerar sus intereses devengados).

	<u>2019</u> S/000	<u>2018</u> S/000
Hasta 3 meses	27,616	11,719
De 3 meses a 1 año	107,806	75,017
De 1 a 3 años	63,833	54,281
De 3 a 5 años	3,010	10,495
Mas de 5 años	11,473	43,300
Sin vencimiento	10,218	4,553
Total	<u>223,956</u>	<u>199,365</u>

## 5 CARTERA DE CREDITOS, NETO

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

	<u>2019</u> S/000	<u>2018</u> S/000
<b>Crédito directos</b>		
Créditos de consumo, pequeña, microempresas y otros	1,312,071	1,214,684
Créditos hipotecarios	180,205	181,759
Créditos corporativos	44,795	42,816
Créditos pignoratícios	16,959	14,117
Arrendamientos financieros	24,238	11,768
Créditos refinanciados	25,548	23,002
Créditos vencidos	51,534	42,440
Créditos judiciales	51,676	51,740
	<u>1,707,026</u>	<u>1,582,326</u>
Mas (menos)		
Rendimientos devengados de créditos vigentes	19,999	18,895
Intereses diferidos	( 1,314)	( 1,127)
Provisión para créditos de cobranza dudosa	( 146,164)	( 133,417)
Total créditos directos	<u>1,579,547</u>	<u>1,466,677</u>
Créditos indirectos (c) y nota 15 (a)	<u>3,143</u>	<u>8,722</u>

- (b) Al 31 de diciembre del 2019 y de 2018, la cartera de créditos directa bajo la segmentación dispuesta por la Resolución SBS No.11356-2008, es la siguiente:

	<u>2019</u> S/000	<u>2018</u> S/000
<b>Créditos no minoristas</b>		
Corporativos a IFIs	44,795	42,816
Grandes empresas	256	448
Medianas empresas	87,026	92,396
Sub total	<u>132,077</u>	<u>135,660</u>
<b>Créditos minoristas</b>		
Pequeñas empresas	750,874	674,997
Microempresas	287,792	256,243
Hipotecarios para viviendas	189,808	190,578
Consumo no revolvente	346,475	324,848
Sub total	<u>1,574,949</u>	<u>1,446,666</u>
Total	<u>1,707,026</u>	<u>1,582,326</u>

(c) De acuerdo con las normas de la SBS, al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 la cartera de créditos de la Caja está clasificada por riesgo como sigue:

Categoría de Riesgo	2019		2018		2019		2018	
	Cantidad de clientes %	Total de Colocaciones S/000	%	S/000	Total Créditos Contingentes S/000	%	Total Provisiones S/000	%
Normal	131,906	86.40	1,523,258	89.23	3,093	98.41	40,054	27.40
Con problemas potenciales	4,101	2.69	44,927	2.63	17	0.54	1,807	1.24
Deficiente	2,797	1.83	21,415	1.25	-	-	4,404	3.01
Dudoso	5,141	3.37	29,087	1.71	33	105	15,312	10.48
Pérdida	8,729	5.71	88,339	5.18	-	-	84,586	57.87
	<u>152,674</u>	<u>100.00</u>	<u>1,707,026</u>	<u>100.00</u>	<u>3,143</u>	<u>100.00</u>	<u>146,164</u>	<u>100.00</u>

Categoría de Riesgo	2019		2018		2019		2018	
	Cantidad de clientes %	Total de Colocaciones S/000	%	S/000	Total Créditos Contingentes S/000	%	Total Provisiones S/000	%
Normal	125,532	86.78	1,402,549	88.64	6,673	76.51	33,895	25.41
Con problemas potenciales	4,049	2.80	46,968	2.97	1,685	19.32	1,847	1.38
Deficiente	2,758	1.91	23,299	1.47	364	4.17	4,774	3.58
Dudoso	5,167	3.57	27,689	1.75	-	-	14,474	10.65
Pérdida	7,156	4.94	81,821	5.17	-	-	78,427	58.78
	<u>144,662</u>	<u>100.00</u>	<u>1,582,326</u>	<u>100.00</u>	<u>8,722</u>	<u>100.00</u>	<u>133,417</u>	<u>100.00</u>

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

	<u>2019</u> S/000	<u>2018</u> S/000
Saldo al 1 de enero	133,417	125,444
Provisiones del periodo, neta de recuperos	48,805	44,883
Recupero de cartera castigada	<u>4,214</u>	<u>3,266</u>
Provisión del ejercicio	<u>53,019</u>	<u>48,149</u>
Cartera de crédito castigada	( 40,235)	( 40,258)
Diferencia en cambio, neta	<u>( 37)</u>	<u>82</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>146,164</u>	<u>133,417</u>

Al 31 de diciembre de 2019 la provisión para créditos directos de cobranza dudosa incluye una provisión genérica voluntaria ascendente a S/25,455 mil (S/20,503 mil al 31 de diciembre de 2018).

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la provisión para créditos indirectos asciende a S/16 mil y S/77 mil, 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 registrada al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, se encuentra constituida de acuerdo con las normas de la SBS vigentes en esas fechas, nota 2(c)

- (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 2019 y de 2018, las tasas efectivas anuales para los principales productos fueron los siguientes:

	<u>2019</u>				<u>2018</u>			
	<u>Moneda Nacional</u>		<u>Moneda Extranjera</u>		<u>Moneda Nacional</u>		<u>Moneda Extranjera</u>	
	%		%		%		%	
	Min.	Max.	Min.	Max.	Min.	Max.	Min.	Max.
Préstamos a:								
Corporativos	8.00	9.50	-	-	7.50	11.95	-	-
Grandes empresas	14.15	16.35	-	-	14.15	14.15	-	-
Medianas empresas	10.30	50.06	11.50	18.00	10.30	50.00	11.50	26.00
Pequeñas empresas	12.00	181.27	8.50	27.72	13.39	81.00	13.50	29.90
Microempresa	12.80	181.27	15.39	26.08	13.49	166.17	15.39	33.50
Consumo	10.50	152.10	10.03	26.82	10.03	149.03	10.03	26.82
Hipotecarios	10.50	18.90	8.99	14.98	10.95	18.90	8.99	17.04

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. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, los rendimientos en suspenso fue S/1,473 mil y S/1,145 mil, respectivamente.

- (f) A continuación se presenta la cartera de créditos al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, clasificada por vencimiento sobre la base del plazo remanente a la fecha de pago:

	<u>2019</u> S/000	<u>2018</u> S/000
Por vencer		
Hasta 1 mes	37,403	37,862
De 1-3 meses	55,265	55,906
De 3 meses a 1 año	356,745	357,742
De 1-3 años	734,777	622,975
De 3*5 años	229,021	243,282
Mas de 5 años	<u>190,605</u>	<u>170,379</u>
	<u>1,603,816</u>	<u>1,488,146</u>
Vencidos y en cobranza judicial	<u>103,210</u>	<u>94,180</u>
Total	<u>1,707,026</u>	<u>1,528,326</u>

## 6 CUENTAS POR COBRAR NETO

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

	<u>2019</u> S/000	<u>2018</u> S/000
Operaciones de reporte (b)	21,197	36,541
Comisiones por cobrar (c)	2,546	1,611
Cuentas por cobrar a Essalud	199	342
Demandas pendientes	86	86
Recursos transferidos en fideicomiso	50	50
Alquileres de bienes	21	21
Otras	219	235
Provisiones para cuentas por cobrar (d)	( 401)	( 305)
Total cuentas por cobrar	<u>23,917</u>	<u>38,581</u>

- (b) Las operaciones de reporte, tienen la figura de una venta de activo financiero con el compromiso de recompra a un determinado precio de mercado, en una fecha futura. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, 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 2019, el saldo corresponde a comisiones por cobrar, principalmente a la Positiva Vida Seguros y Reaseguros ascendientes a S/1,908 mil, (S/886 mil, al 31 de diciembre 2018), por concepto de comisiones por la venta de seguros que la Caja realiza por cuenta de la compañía de seguros a sus clientes.
- (d) En opinión de la Gerencia de la Caja, la provisión de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, está de acuerdo con las normas de la SBS vigentes en esas fechas.

## 7

## 7 INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO

(a) A continuación se presenta el movimiento del rubro al 31 de diciembre de 2019 y de 2018:

	Edificios y Otras		Instalaciones		Mobiliario		Equipos de computación		Equipos de transporte		Mejoras en locales alquilados		Otros bienes		Total	
	Terrenos	construcciones	Instalaciones	Mobiliario	Equipos de	Equipos de	Mejoras en	Otros bienes	Total							
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
<b>Costo -</b>																
Al 1 de enero de 2018	17,069	12,575	210	7,911	27,520	6,860	11,992	13,198	97,335							
Adquisiciones (b)	-	-	-	450	535	-	923	1,119	3,027							
Ventas y/o retiro (c)	( 53)	( 70)	-	-	( 355)	( 92)	( 201)	-	( 771)							
Al 31 diciembre de 2018	17,016	12,505	210	8,361	27,700	6,768	12,714	14,317	99,591							
Adquisiciones (b)	-	925	-	393	1,807	-	1,497	2,317	6,939							
Ventas y/o retiro (c)	( 60)	( 90)	-	-	( 515)	( 515)	( 162)	-	( 827)							
Al 31 diciembre del 2019	17,956	13,340	210	8,754	29,507	6,253	14,049	16,634	105,703							
<b>Depreciación -</b>																
Al 1 de enero 2019	-	5,987	91	6,702	10,383	4,938	9,496	8,882	46,479							
Depreciación del ejercicio	-	365	6	333	4,733	745	812	1,040	8,039							
Ventas y/o retiro	-	( 26)	-	-	( 355)	( 66)	( 201)	-	( 648)							
Al 31 de diciembre 2018	-	6,326	97	7,035	14,761	5,617	10,107	9,927	53,870							
Depreciación del ejercicio	-	390	19	351	4,760	472	920	1,118	8,030							
Ventas y/o retiro	-	( 34)	-	-	-	( 503)	( 162)	-	( 698)							
Al 31 diciembre del 2019	-	6,682	116	7,386	19,521	5,586	10,865	11,045	61,201							
Costo neto al 31 de diciembre de 2019	16,956	6,658	94	1,368	8,986	667	3,184	5,589	44,502							
Costo neto al 31 de diciembre de 2018	17,016	6,178	113	1,326	12,939	1,151	2,607	4,390	45,721							

- (b) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, las adiciones corresponden principalmente a la adquisición de muebles, enseres, equipos de cómputo, relacionadas con la apertura de nuevas agencias y las renovaciones de equipos.
- (c) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, los retiros corresponden principalmente traslado de agencias, baja de motos, entre otros, dichas operaciones generaron una utilidad de S/34 y S/334 mil respectivamente, la cual se presenta como parte del rubro "Otros ingresos, neto" del estado de resultados, nota 21.
- (d) La Caja mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia.
- (e) 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 2019 y de 2018.

## 8 OTROS ACTIVOS, NETO Y OTROS PASIVOS

- (a) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, estos rubros incluyen lo siguiente:

	<u>2019</u> S/000	<u>2018</u> S/000
<b>Otros activos, neto</b>		
<b>Instrumentos financieros</b>		
Participaciones (b)	2,862	2,802
Operaciones en trámite (c)	191	1,642
Otros	<u>5</u>	<u>9</u>
	<u>3,059</u>	<u>4,453</u>
<b>Instrumentos no financieros</b>		
Intangibles, neto (d)	5,896	5,778
Intereses por compra de cartera (e)	1,078	3,037
Crédito fiscal e impuesto a la renta	1,872	1,860
Bienes recibidos por adjudicados (f)	1,429	1,906
Alquileres pagados por anticipado (g)	2,842	2,591
Cargas diferidas (h)	2,143	3,611
Seguros pagados por anticipados	1,607	834
Otros menores	<u>32</u>	<u>56</u>
	<u>16,899</u>	<u>19,673</u>
<b>Total</b>	<u>19,957</u>	<u>24,126</u>

	<u>2019</u> S/000	<u>2018</u> S/000
<b>Otros pasivos, neto:</b>		
<b>Instrumentos financieros</b>		
Cuentas por pagar a proveedores (i)	5,721	5,228
Remuneraciones y beneficios sociales	8,884	8,000
Operaciones en trámite (c)	2,686	1,969
Primas al fondo seguro, aportes y obligaciones (j)	3,351	3,097
Impuesto a la renta	4,278	-
Provisiones diversas	612	2,975
Impuesto a las transacciones financieras	38	37
Provisiones para créditos indirectos	16	77
Otros	159	158
	<u>25,745</u>	<u>21,541</u>
<b>Instrumentos no financieros</b>		
Provisiones para litigios y demandas (k)	2,746	2,592
Ingresos por intereses, comisiones y gastos	40	131
Otros	38	37
	<u>2,824</u>	<u>2,760</u>
<b>Total</b>	<u>28,569</u>	<u>24,301</u>

- (b) Corresponde a la participación de CMAC Trujillo en el Fondo de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (FOCMAC), tal como se detalla:

	<b>Porcentaje de participación</b>		<b>Valores en libros</b>	
	<u>2019</u> %	<u>2018</u> %	<u>2019</u> S/000	<u>2018</u> S/000
Otras inversiones				
Fondo de cajas CMAC (i)	7.03	7.03	2,862	2,802

- (c) Las operaciones en trámite son transacciones efectuadas durante los últimos días del mes, que son reclasificadas en el mes siguiente a sus cuentas definitivas del estado de situación financiera.
- (d) A continuación, se muestra el movimiento del rubro intangibles por los ejercicios 2019 y de 2018:

	<u>Software</u> S/000	<u>Proyecto core financiero</u> S/000	<u>Otros menores</u> S/000	<u>Total</u> S/000
	<b>Costo</b>			
Saldo al 1 de enero del 2018	7,920	8,000	683	16,603
Adquisiciones	899	-	36	935
Saldo al 31 de diciembre del 2018	8,819	8,000	719	17,538
Adquisiciones	1,930	-	-	1,930
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>10,749</u>	<u>8,000</u>	<u>719</u>	<u>19,468</u>
<b>Amortización -</b>				
Saldo al 1 de enero del 2018	( 6,646)	( 2,500)	682)	( 9,828)
Amortización del ejercicio	( 902)	( 14)	( 9)	( 925)
Provisión por deterioro	-	( 1,007)	-	( 1,007)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	( 7,548)	( 3,521)	691)	( 11,760)
Amortización del ejercicio	( 742)	( 305)	( 12)	( 1,059)
Provisión por deterioro	-	( 753)	-	( 753)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>( 8,290)</u>	<u>( 4,579)</u>	<u>( 703)</u>	<u>( 13,572)</u>
<b>Costo neto al 31 de diciembre de 2019</b>	<u>2,459</u>	<u>3,421</u>	<u>16</u>	<u>5,896</u>
<b>Costo neto al 31 de diciembre de 2018</b>	<u>1,271</u>	<u>4,479</u>	<u>28</u>	<u>5,778</u>

- (i) La Gerencia, revisa periódicamente el método de amortización utilizado, con la finalidad de asegurar que sea consistente con el beneficio económico de los intangibles. Con respecto al software, en opinión de la Gerencia, no existe evidencia de deterioro al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.
- (ii) En años anteriores la Caja venía trabajando en un proyecto Core Financiero, con el objetivo de realizar mejoras al aplicativo actual de soporte de sus operaciones; sin embargo, la Gerencia consideró la necesidad de desestimar dicho proyecto y adquirir un nuevo core financiero; por dicha razón se definió utilizar una parte de la inversión del proyecto como base para la adquisición del nuevo core, y con respecto a la parte no utilizable registrar un deterioro por un valor estimado S/4,260 al 31 de diciembre de 2019, registrando en resultados del periodo 2019 el valor S/753 (ver nota 20), y entre 2018 y 2017 la suma de S/3,507.
- (e) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Caja mantiene intereses por devengar (pagados por adelantado) correspondiente a la compra de cartera en años anteriores, el cual mensualmente los devenga, de acuerdo a los cronogramas de los créditos, registrando dichos intereses en el rubro "Gastos por intereses" del estado de resultados.
- (f) Los bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados están compuestos como sigue:

	<u>2019</u> S/000	<u>2018</u> S/000
<b>Costo</b>		
Saldo inicial al 1 de enero	5,903	16,172
Adiciones	3,028	2,929
Ventas	( 4,288)	( 13,197)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>4,643</u>	<u>5,904</u>
<b>Provisión</b>		
Saldo inicial al 1 de enero	( 3,998)	( 13,836)
Adiciones, nota 20(a)	( 2,243)	( 2,364)
Ventas	3,027	12,202
Saldo final al 31 de diciembre	<u>( 3,214)</u>	<u>( 3,998)</u>
Valor neto en libros	<u>1,429</u>	<u>1,906</u>

- (i) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, las ventas de bienes adjudicados y recibidos en pago generaron una utilidad neta de S/3,142 mil y S/10,408 mil, respectivamente, nota 21.
- (ii) En opinión de la Gerencia de la Caja, la provisión para bienes recibidos y adjudicados al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, está de acuerdo con las normas de la SBS vigentes en esas fechas.
- (g) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 la Caja, ha registrado pagos anticipados pendientes de devengar por alquiler de locales para atención de nuestras agencias y oficinas especiales.
- (h) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 la Caja, ha registrado por cargas diferidas por los conceptos de soporte informático y licencias.
- (i) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 la Caja, ha estimado su compromiso de pago por los servicios recibidos pendientes de facturación.

- (j) Al 31 de diciembre de 2019, la Caja, mantiene saldos por cuentas por pagar al Fondo de Seguro de Depósito (FSD) por S/1,930 mil, cuentas por pagar a Essalud por S/597 mil, aportes al Sistema Privado de Pensiones (SPP) por S/739 mil y aportes al Sistema Nacional de Pensiones (SNP) por S/85 mil (S/1,850 mil, S/518 mil, S/656 mil y S/73 mil, respectivamente al 31 de diciembre del 2018).
- (k) Las contingencias legales, comprenden; los procesos Judiciales y Administrativos que se encuentran en situación de probables y que han sido provisionados de acuerdo a lo indicado por el Departamento de Asesoría Jurídica, el cual es como sigue; 32 casos laborales con un importe de S/2,678 mil, 2 casos civiles con un importe de S/26 mil y 2 casos administrativos por un importe de S/42 mil (al 31 de diciembre de 2018, 27 casos laborales con un importe de S/ 2,175 mil, 4 casos civiles con un importe de S/165 mil, 18 casos administrativos por un importe de S/252 mil).

Asimismo, al 31 de diciembre de 2019, existen 70 casos en situación de posibles que asciende al importe de S/ 16,605 mil, que corresponden a 45 contingencias laborales y 25 contingencias civiles (al 31 de diciembre de 2018, existen 87 casos en situación de posibles que asciende al importe de S/22,333 mil, que corresponden a 66 contingencias laborales y 20 contingencias civiles). En opinión de la Gerencia y sus asesores legales internos, no resultarán pasivos adicionales significativos a los ya registrados por la Caja.

	<u>2019</u> S/000	<u>2018</u> S/000
Saldo inicial enero 2019	2,592	2,034
Adiciones a la provisión, nota 20	992	1,209
Pagos y otros	( 838)	( 651)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>2,746</u>	<u>2,592</u>

## 9 OBLIGACIONES CON EL PUBLICO

- (a) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, los depósitos y obligaciones por tipo de transacción están clasificados como sigue:

	<u>2019</u> S/000	<u>2018</u> S/000
Depósitos a plazo (e)	1,082,015	1,053,406
Ahorros	371,318	357,677
Compensación por tiempo de servicios	249,683	239,678
Obligaciones con el público restringidas (c)	41,297	40,429
Beneficios sociales de trabajadores	1,029	938
Cuentas corrientes	<u>2,784</u>	<u>2,358</u>
	1,748,126	1,694,486
Intereses devengados por pagar	<u>27,033</u>	<u>26,716</u>
Total	<u>1,775,159</u>	<u>1,721,202</u>

- (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 2019, el monto máximo de cobertura del Fondo de Seguro de Depósitos (FSD) equivale a S/100,661 (S/100,864 al 31 de diciembre de 2018). Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el total de obligaciones con el público ascienden a S/1,775,159 mil y S/1,721,202 mil, respectivamente, y 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:

	<u>2019</u> S/000	<u>2018</u> S/000
Hasta 3 meses	49,335	15,547
De 3 meses a 1 año	377,392	351,703
De 1 a 3 años	654,418	685,145
De 3 a 5 años	159	135
Mas de 5 años	711	876
<b>Total</b>	<u>1,082,015</u>	<u>1,053,406</u>

#### 10 DEPOSITOS DE EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO

(a) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, este rubro incluye lo siguiente:

	<u>2019</u> S/000	<u>2018</u> S/000
Depósitos de ahorro	12,040	6,066
Depósitos a plazo (b)	93,116	88,021
<b>Total</b>	<u>105,156</u>	<u>94,087</u>

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:

	<u>2019</u> S/000	<u>2018</u> S/000
Cajas Municipales de Ahorro y Crédito	40,908	68,968
Cajas Rurales de Ahorro y Crédito	28,210	-
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE Financiera	15,001	-
Fondo de Garantía Prest. a la Peq. Indust. - FOGAPI	7,074	-
Cooperativa de Ahorro y Crédito	3,674	18,812
	249	241
<b>Total</b>	<u>93,116</u>	<u>88,021</u>

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

	<u>2019</u> S/000	<u>2018</u> S/000
Hasta 3 meses	76,060	76,242
De 3 meses a 1 año	17,056	11,779
<b>Total</b>	<u>93,116</u>	<u>88,021</u>

## 11 ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

	<u>2019</u> S/000	<u>2018</u> S/000
Por tipo		
Obligaciones con instituciones financieras del país (b)	8,554	11,574
Intereses y comisiones por pagar	<u>12</u>	<u>16</u>
	<u>8,566</u>	<u>11,590</u>
Por plazo		
Porción a corto plazo	2,996	3,251
Porción a largo plazo	<u>5,570</u>	<u>8,339</u>
	<u>8,566</u>	<u>11,590</u>

(b) A continuación presentamos los adeudados y obligaciones financieras, al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, agrupados por tipo de entidad financiera:

<u>Entidad</u>	<u>País de Origen</u>	<u>Moneda de Origen</u>	<u>Amortización</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2019</u> S/000	<u>2018</u> S/000
Corporación Financiera de Desarrollo S.A.	Perú	US\$ y S/	Mensual	Jul-19/May-30	8,566	11,590

(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. Durante el 2019 y 2018, estos préstamos generaron una tasa de interés efectiva anual que fluctuó entre 3.00 y 9.40 por ciento.

(d) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el calendario de amortización de los adeudados y obligaciones financieras (incluye el principal e intereses) es el siguiente:

	<u>2019</u> S/000	<u>2018</u> S/000
Hasta 3 meses	6	5
De 3 meses a 1 año	57	374
De 1 a 3 años	4,286	6,064
De 3 a 5 años	793	1,621
De 5 años a más	<u>3,424</u>	<u>3,526</u>
<b>Total general</b>	<u>8,566</u>	<u>11,590</u>

**12 ACTIVO DIFERIDO POR IMPUESTO A LA RENTA, NETO**

a) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, este rubro incluye lo siguiente:

	Saldo al 31 de diciembre de 2017 S/000	(Cargo) abono a patrimonio S/000	(Cargo) abono a resultados S/000	Saldo al 31 de diciembre de 2018 S/000	(Cargo) abono a patrimonio S/000	(Cargo) abono resultados S/000	Saldo al 31 de diciembre de 2019 S/000
<b>Activo diferido -</b>							
Provisión genérica y voluntaria para créditos directos	9,687	-	324	10,011	-	1,817	11,828
Resultados no realizados	686	( 1,318)	-	632	1,612	-	990
Provisión para bienes adjudicados y en dación	4,082	-	2,902	1,180	-	232	948
Provisión para vacaciones	1,669	-	313	1,376	-	61	1,437
Depreciación de inmuebles	1,281	-	1,247	2,528	-	870	3,398
Provisión por incobrabilidad de cuentas por cobrar diversas	92	-	( 2)	90	-	12	102
Provisión para litigios y demandas	600	-	165	765	-	45	810
Amortización de intangibles	453	-	66	519	-	270	249
Provisión para desvalorización de activos	12	-	10	22	-	( 18)	4
Otros	1,990	-	( 255)	1,625	-	( 532)	993
<b>Total activo diferido</b>	<b>20,462</b>	<b>( 1,318)</b>	<b>( 1,650)</b>	<b>17,484</b>	<b>1,612</b>	<b>1,653</b>	<b>20,749</b>

b) La composición de los saldos presentados en el estado de resultados por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018, son los siguientes

	2019 S/000	2018 S/000
Corriente	16,044	11,904
Diferido	( 1,653)	1,660
	<u>14,391</u>	<u>13,564</u>

- c) A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta con la tasa tributaria al 31 de diciembre de 2019 y de 2018:

	2019		2018	
	S/000	%	S/000	%
Utilidad contable antes del Impuesto a la renta	48,401	100.00%	44,122	100.00%
Impuesto teórico	14,278	29.50%	13,016	29.50%
Efectos tributarios sobre las adiciones y deducciones por diferencias permanentes	113	0.23%	548	1.24%
Impuesto a la renta, corriente y diferido	14,391	29.73%	13,564	30.74%

### 13 PATRIMONIO

#### (a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2019, el capital social está representado por 354,618,246 acciones comunes (337,238,369 acciones comunes al 31 de diciembre del 2018), 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 No.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.

Asimismo, menciona si el gobierno corporativo y la gestión de riesgos de la CMAC no alcanzan los estándares que la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones establezca mediante norma de carácter general, el porcentaje mínimo de capitalización de utilidades antes mencionado podrá ser elevado por dicha Superintendencia a setenta y cinco por ciento (75%). Ello sin perjuicio de que la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones pueda hacer uso de las facultades otorgadas por la Ley General respecto a la aplicación de restricciones para el reparto de utilidades

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.

En Junta General de Accionistas celebradas el 30 de marzo de 2019 y 3 de mayo de 2018, se aprobó la capitalización de utilidades con cargo a las utilidades de los ejercicios 2018 y 2017 respectivamente, por un importe ascendente a S/17,380 mil y S/13,744 mil 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/2,482 mil y S/4,582 mil respectivamente. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el dividendo por acción es S/1.00.

#### (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 del 2019 se cuenta con S/87,042 mil de reserva legal (S/76,346 mil, a diciembre del 2018).

En Junta General de Accionistas celebradas el 30 de marzo 2019, y 3 de mayo 2018, se aprobó la constitución de la reserva legal con cargo a las utilidades de los ejercicios 2018 y 2017, respectivamente, por un importe ascendente a S/10,696 mil y S/9,868 mil, 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 al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, neto de impuesto a la renta diferido fue como sigue:

	S/000
<b>Saldos al 1 de enero de 2018</b>	2,252
Transferencia a resultados de pérdidas realizadas en inversiones disponibles para la venta	( 468)
Pérdidas no realizada en inversiones disponibles para la venta	( 2,795)
<b>Sub total</b>	( 3,263)
Impuesto a la renta diferido, nota 12(a)	( 1,318)
<b>Sub total</b>	( 4,581)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2018</b>	( 2,329)
Transferencia a resultados de ganancias realizadas en inversiones disponibles para la venta	2,453
Ganancias no realizadas en inversiones disponibles para la venta	1,608
<b>Sub total</b>	4,061
Impuesto a la renta diferido, nota 12 (a)	1,612
<b>Sub total</b>	5,673
<b>Saldo al 31 diciembre del 2019</b>	<u>3,344</u>

(c) Patrimonio efectivo

De acuerdo a lo dispuesto por el Decreto Legislativo No.1028, el patrimonio efectivo debe 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 2019 y de 2018, en aplicación del Decreto Legislativo No.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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos y creditos ponderados por riesgos totales	2,405,637	2,264,086
Patrimonio efectivo	493,306	462,243
Patrimonio efectivo básico	468,443	439,177
Patrimonio efectivo suplementario	24,863	23,066
Ratio de capital global sobre el patrimonio efectivo	20.51%	20.42%

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Caja viene cumpliendo con las Resoluciones SBS No.2115-2009, No.6328-2009, y No.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 No.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, dicha norma estableció un período de adecuación gradual de cinco años a partir de julio de 2012 y que culminó en Julio 2016.

Al 31 de diciembre de 2019, 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/44.67 millones (S/42.65 millones, con el 100 por ciento de porcentaje de adecuación establecido por la SBS al 31 de diciembre de 2018).

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 SITUACION TRIBUTARIA**

- (a) La Caja está sujeta al régimen tributario peruano. La tasa del impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 fue de 29.5 por ciento, 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 Decreto Legislativo No.1261, el impuesto adicional será el 5 por ciento por las utilidades generadas a partir del 1 de enero de 2017, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha.

- (b) A partir del ejercicio 2010, las ganancias de capital pagan impuesto a la renta, no obstante, con la dación de la Ley No.30341 vigente a partir del 2016, estableció la exoneración del impuesto a la renta hasta el 31 de diciembre de 2018 a las rentas provenientes de la enajenación de acciones y demás valores representativos de acciones realizados a través de un mecanismo centralizado de negociación supervisado por la Superintendencia de Mercado de Valores.

Asimismo, mediante Decreto Legislativo No.1262 publicado el 10 de diciembre de 2016 se amplió el beneficio hasta el 31 de diciembre de 2019. Dicha exoneración surtirá efecto siempre y cuando se cumplan con las condiciones establecidas en el referido Decreto Legislativo.

Por otro lado, con las modificaciones introducidas por la Ley de Promoción de Mercado de Valores (Ley No.30050) a partir del 1 de enero de 2014, solo se encuentran inafectos los intereses y ganancias de capital provenientes de: (i) Letras del Tesoro Público emitidas por la República del Perú, (ii) Bonos y otros títulos de deuda emitidos por la República del Perú bajo el Programa de Creadores de Mercado o el mecanismo que lo sustituya, o en el mercado internacional a partir del año 2003, y (iii) Obligaciones del Banco Central de Reserva del Perú, salvo los originados por los depósitos de encaje que realicen las instituciones de crédito; 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 - entrega de valores a cambio de recibir unidades de los ETF-, cancelación -entrega de unidades de los ETF a cambio de recibir valores de los ETF- o gestión de la cartera de inversiones de los ETF.

- (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 surgieron contingencias para la Caja al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.
- (d) Respecto a los pagos a cuenta del impuesto a la renta de los periodos enero a diciembre del ejercicio 2019 fueron determinados de acuerdo a lo establecido en el artículo No.85 de la Ley del Impuesto a la Renta.
- (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 al vencimiento de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta desde el año 2015 e impuesto general a las ventas desde el periodo diciembre 2015, están sujetas a fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria.
- (f) En el procedimiento seguido ante el Tribunal Fiscal No.10073-2014, Sala 8, fiscalización del año 2007 - Intereses en Suspenseo y exceso de reversión de provisiones de bienes adjudicadas por S/3,887 mil, debemos expresar que el Tribunal Fiscal mediante Resolución No. 06379-8-2019 declaró nulo los resultados de los requerimientos, Resolución de Determinación y Resolución de Intendencia emitidos por la Administración Tributaria respecto a la fiscalización del año 2007.

En diciembre del 2019, la Administración Tributaria solicitó nuevamente la exhibición y/o proporción de la misma documentación ya presentada en su oportunidad, a fin de fiscalizar nuevamente el ejercicio 2007, y desconociendo la Resolución del Tribunal Fiscal No. 06379-8-2019. Al respecto la Caja presentó una carta de inconformidad a la Administración Tributaria y un escrito de Queja ante el Tribunal Fiscal estando a la espera en esta instancia obtener un resultado exitoso a favor de Caja Trujillo.

- (g) Mediante disposición complementaria transitoria única del Decreto Legislativo No.1422 se ha dispuesto que los actos, situaciones y relaciones económicas realizados en el marco de la planificación fiscal e implementados a la fecha de entrada en vigencia del decreto Legislativo que sigan teniendo efectos, deben ser evaluados por el Directorio para efecto de su ratificación o modificación.

Al respecto debemos expresar que realizada la respectiva evaluación se verificó que no existen actos, situaciones y relaciones económicas que requieran ser ratificadas o modificadas en los términos del mencionado Decreto Legislativo; asimismo se ha dispuesto que, las áreas involucradas en la celebración de contratos, actos o cualquier situación económica, desarrollen sus actividades teniendo en cuenta lo establecido en dicho Decreto Legislativo, a fin de evitar incurrir en actos elusivos y sanciones por parte de la Administración Tributaria.

- (h) Decreto Legislativo No.1422 mediante Decreto Legislativo No.1425, se modifica el artículo 57° de la Ley del Impuesto a la Renta, en la que incorpora el concepto del devengo tributario, estableciendo como regla general que los ingresos y gastos se devengan cuando se han producido los hechos sustanciales para su generación, siempre que el derecho a obtenerlos y la obligación de pagarlos, no esté sujeto a una condición suspensiva, independientemente de la oportunidad en que se cobren y paguen, aun cuando no se hubieren fijado los términos precisos para su pago. Al respecto Caja Trujillo viene aplicado el devengo tributario en sus operaciones de ingresos y gastos, de acuerdo a los criterios establecidos en el mencionado Decreto Legislativo.
- (i) El Consejo Normativo de Contabilidad de Perú oficializó la aplicación de la CINIIF 23 "Incertidumbre sobre los tratamientos del impuesto sobre la renta", mediante la Resolución No.003-2019-EF/30 de fecha 19 de septiembre de 2019", vigente para los periodos anuales que

comenzaron el 1 de enero, 2019. Esta interpretación aclara cómo aplicar los requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre con respecto a los tratamientos del impuesto sobre la renta. En esta circunstancia, una entidad reconocerá y medirá sus activos o pasivos por impuestos diferidos o corrientes aplicando los requisitos de la NIC 12 sobre la base de la ganancia (pérdida) de impuestos, bases impositivas, pérdidas impositivas no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas impositivas determinadas aplicando esta interpretación. Al respecto la Caja, ha realizado mejoras en sus procesos para cumplir con esta interpretación y considera que no es necesario realizar ajustes materiales en los estados financieros

## 15 RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES

(a) Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, este rubro incluye lo siguiente:

	<u>2019</u> S/000	<u>2018</u> S/000
Operaciones contingentes - Cartas fianzas (b)	3,143	8,722
Líneas de crédito no utilizadas y créditos concedidos no desembolsados (c)	<u>13,118</u>	<u>15,888</u>
<b>Total operaciones contingentes</b>	<u>16,261</u>	<u>24,610</u>

(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:

	<u>2019</u> S/000	<u>2018</u> S/000
<b>Ingresos por intereses</b>		
Intereses por cartera de créditos	332,671	319,456
Intereses por fondos disponibles, (nota 3)	15,353	11,077
Ingresos por inversiones disponibles para la venta	9,329	9,402
Intereses de Fondos Interbancarios	41	-
Otros ingresos financieros	<u>36</u>	<u>-</u>
	<u>357,430</u>	<u>339,935</u>
<b>Gastos por intereses</b>		
Intereses por depósitos y obligaciones	<u>78,485</u>	<u>77,590</u>
<b>Margen financiero bruto</b>	<u>278,945</u>	<u>262,345</u>

**17 INGRESOS Y GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS**

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2019</u> S/000	<u>2018</u> S/000
Ingresos por servicios financieros -		
Comisiones por el servicio de cobranzas de seguros	10,812	10,156
Comisiones por servicio de cobranzas	6,442	6,049
Comisiones por operaciones fuera de plaza	1,520	1,607
Comisiones por operaciones en cajeros	973	909
Comisiones por servicio de custodia de valores y giros	303	379
Ingresos por créditos indirectos	331	417
Comisiones por transferencias	397	364
Otros	950	791
<b>Total</b>	<u>21,728</u>	<u>20,672</u>
Gastos por servicios financieros -		
Primas al fondo de seguro de depósito	7,595	6,893
Servicios de transacciones financieras	3,669	3,634
Servicios de ahorros	391	267
Servicios de recaudación de créditos	395	654
Otros	346	467
<b>Total</b>	<u>12,396</u>	<u>11,915</u>

**18 RESULTADO POR OPERACIONES FINANCIERAS**

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2019</u> S/000	<u>2018</u> S/000
Ingresos por venta y valorización de inversiones disponibles para la venta	2,453	468
Ganancia neta por diferencia en cambio	1,073	1,030
Ganancia neta en inversiones disponibles con cambios en resultados	27	17
Ganancias en participaciones FOCMAC, nota 8 (b)	60	133
<b>Total</b>	<u>3,613</u>	<u>1,648</u>

**19 GASTOS DE ADMINISTRACION**

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2019</u> S/000	<u>2018</u> S/000
Gastos de personal y directorio (a)	115,472	105,803
Servicios recibidos de terceros (b)	70,566	72,270
Impuestos y contribuciones	2,488	2,406
<b>Total</b>	<u>188,526</u>	<u>180,479</u>

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

	<u>2019</u> S/000	<u>2018</u> S/000
Remuneraciones	80,131	74,423
Compensación por tiempo de servicio	6,493	6,110
Seguridad y previsión social	6,446	5,994
Compensación vacacional	6,202	5,548
Asistencia médica	3,409	2,970
Participación de trabajadores	2,895	2,154
Capacitaciones	1,973	1,640
Viáticos	1,950	1,859
Uniformes	1,053	1,037
Otros gastos de personal	3,985	3,024
Gastos de directorio	643	801
Seguros de vida y accidente de trabajo	292	243
<b>Total</b>	<u>115,472</u>	<u>105,803</u>

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

	<u>2019</u> S/000	<u>2018</u> S/000
Alquileres	15,859	15,707
Publicidad	6,395	11,387
Comunicaciones	5,575	6,847
Vigilancia y protección	5,502	5,081
Soporte informático externo	5,271	2,777
Seguros	4,239	4,428
Otros servicios	2,627	2,545
Honorarios profesionales	2,553	2,345
Limpieza	2,523	2,523
Impresos y formularios	2,437	2,458
Suministros diversos	2,426	2,384
Energía y agua	2,179	1,961
Gastos judiciales	2,090	1,901
Licencias	2,081	1,846
Reparación y mantenimiento	1,964	1,641
Traslado de valores	1,264	1,283
Transporte	1,020	918
Comisión cajero corresponsal	821	454
Convenios - Pagos mensuales	794	966
Servicios de custodia de archivos	784	713
Servicio de central de riesgo	724	642
Correspondencia	609	603
Sociedades de auditoría	430	529
Tarjeta débito	399	331
<b>Total</b>	<u>70,566</u>	<u>72,276</u>

## 20 VALUACION DE ACTIVOS Y PROVISIONES

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

	<u>2019</u> S/000	<u>2018</u> S/000
Provisiones para bienes adjudicados, nota 8(f)	2,243	2,364
(Recupero) provisiones para inversiones (b)	( 2,438)	2,515
Provisiones para litigios y demandas, nota 8(k)	992	1,209
Provisiones para deterioro de intangibles, nota 8(d)	753	1,007
Incobrabilidad de cuentas por cobrar, neto de recuperos	96	( 14)
Créditos indirectos, neto de recuperos	( 61)	34
<b>Total</b>	<u>1,585</u>	<u>7,115</u>

(b) Corresponde principalmente a la liberación de provisiones por la cancelación de Fondo Mutuo Diviso Extra conservador y por la amortización de los Bonos de Inversiones ICCGSA.

## 21 OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2019</u> S/000	<u>2018</u> S/000
<b>Otros ingresos -</b>		
Utilidad en venta de bienes adjudicados, nota 8(f)	3,142	10,408
Ingresos por operaciones de reporte	994	1,704
Penalidades de contrato	282	383
Ingresos de ejercicios anteriores	658	562
Indemnización de seguros	31	65
Utilidad en venta de activos fijos, nota 7(c)	34	334
Ingresos por arrendamientos	-	256
Ingresos por comisiones por pago de servicios	15	37
Otros	420	189
	<u>5,576</u>	<u>13,938</u>
<b>Otros gastos -</b>		
Perdida en bienes adjudicados, nota 8(f)	( 154)	( 592)
Sanciones administrativas y fiscales	( 66)	( 190)
Gastos de ejercicios anteriores	( 57)	( 11)
Faltantes de caja	( 49)	( 49)
Costos por comisiones por pago de servicios	( 14)	( 35)
Perdidas no cubiertas por seguros	-	( 54)
Otros gastos	( 720)	( 194)
	<u>( 1,060)</u>	<u>( 1,125)</u>
<b>Otros ingresos, neto</b>	<u>4,516</u>	<u>12,813</u>

## 22 UTILIDAD POR ACCION BASICA Y DILUIDA

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

	Acciones circulación S/000	Acciones base para el cálculo S/000	Días de vigencia S/000	Promedio ponderado de acciones comunes S/000
<b>Ejercicio 2018</b>				
Saldo al 1 de enero de 2018	323,494	323,494	364	323,494
Capitalización de utilidades del año 2017, nota 13(a)	13,744	13,744	364	13,744
Capitalización de utilidades del año 2018, nota 13(a)	17,380	17,380	364	17,380
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>354,618</u>	<u>354,618</u>		<u>354,618</u>
Utilidad al 31 de diciembre de 2018				30,558
Utilidad por acción básica y diluida				0.0862
<b>Ejercicio 2019</b>				
Saldo al 1 de enero de 2018	337,238	337,238	364	337,238
Capitalización de utilidades del año 2018, nota 13(a)	17,380	17,380	364	17,380
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>354,618</u>	<u>354,618</u>		<u>354,618</u>
Utilidad al 31 de diciembre de 2019				34,010
Utilidad por acción básica y diluida				0.0959

## 23 BIENES OTORGADOS EN GARANTIA

Al 31 de diciembre 2019 y de 2018 se tiene cartera de créditos que respalda deuda ante el acreedor de fondos, tal como se detalla a continuación:

	Valor en libros de la cartera de créditos				
	Cartera de Créditos S/000	Rendimientos devengados S/000	Provisiones S/000	Deuda que Total S/000	respalda S/000
<b>2019</b>					
Coficasa	565	3 (	5)	563	476
Cofide Recursos Propios	5,284	50 (	58)	5,276	5,195
Mi Hogar	66	1	-	67	50
Mivivienda	561	2 (	20)	543	490
Nuevo Mivivienda	2,584	15 (	34)	2,565	2,348
Techo Propio	9	-	-	9	7
Total	<u>9,069</u>	<u>71 (</u>	<u>117)</u>	<u>9,023</u>	<u>8,566</u>
<b>2018</b>					
Coficasa	715	5 (	6)	714	665
Cofide Recursos Propios	8,341	72 (	85)	8,328	8,282
Mi Hogar	77	-	-	77	60
Mivivienda	945	4 (	33)	916	823
Nuevo Mivivienda	2,012	10 (	53)	1,969	1,751
Techo Propio	11	-	-	11	1,585
Total	<u>12,101</u>	<u>91 (</u>	<u>177)</u>	<u>12,015</u>	<u>13,166</u>

## 24 CLASIFICACION 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, como vemos:

	Al 31 de Diciembre del 2019		Al 31 de Diciembre del 2018			
	Préstamos y Cuentas por cobrar S/000	Disponibles para la venta S/000	Pasivos financieros al costo amortizado total S/000	Préstamos y cuentas por cobrar S/000	Disponibles para la venta S/000	Pasivos financieros al costo amortizado total S/000
<b>Activo</b>						
Fondos disponibles inv. disponibles para la venta	481,454	-	-	481,454	-	498,800
Cartera de créditos, neto (*)	-	227,088	-	227,088	-	202,364
Cuentas por cobrar	1,579,547	-	-	1,579,547	-	1,466,677
Otros activos, neto, nota 8	23,917	-	-	23,917	-	38,581
	3,058	-	-	3,058	-	11,780
<b>Total</b>	<b>2,087,976</b>	<b>227,088</b>	<b>-</b>	<b>2,315,074</b>	<b>202,364</b>	<b>2,210,875</b>
<b>Pasivos</b>						
Obligaciones con el público (*)	-	-	1,775,159	1,775,159	-	1,721,202
Depósitos del sistema financiero (*)	-	-	105,156	105,156	-	94,087
Adeudos y obligaciones financieras	-	-	8,566	8,566	-	11,590
Otros pasivos, nota 8	-	-	25,745	25,745	-	21,541
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,914,626</b>	<b>1,914,626</b>	<b>-</b>	<b>1,848,420</b>

(\*) Según el oficio múltiple SBS N°1575-2014, el valor razonable de la cartera de créditos, obligaciones con el público y depósitos del sistema financiero corresponde a su valor en libros.

## 25 MANEJO DE RIESGOS FINANCIEROS

Por la naturaleza de sus actividades, la Caja está expuesta a riesgos de mercado (tasas de interés, tipo de cambio, precio) dentro y fuera de balance; 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 éste en su desempeño financiero.

La Gerencia de la 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, inspección 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 la 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 División de Finanzas, Jefe de Tesorería, Trader de Inversiones y el Jefe de Riesgo de Crédito, Mercado y Liquidez; 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 expuesto 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.

## **25.1 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 y no es considerada como garantía real.
- Para créditos corporativos, la Caja solicita depósitos en garantía, cartas fianzas, garantías preferidas, entre otros; según corresponda el marco legal vigente, las mismas que son tipificadas de acuerdo a los lineamientos indicados en la resolución SBS N° 11356-2008.
- 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 2019 y de 2018, 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 91.86 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 2019, el 91.61 por ciento al 31 de diciembre de 2018;
- 91.85 por ciento de la cartera bruta de créditos está considerada como ni vencida ni deteriorada al 31 de diciembre de 2019, el 91.52 por ciento al 31 de diciembre de 2018;
- 27.6 por ciento de las inversiones corresponde a bonos corporativos, el 33.0 por ciento a certificados de depósitos negociables y el 21.6 por ciento a certificados de depósitos del BCRP. Con una menor participación están los bonos soberanos (5.1 por ciento), los papeles comerciales (5.4 por ciento), los fondos mutuos (4.5 por ciento), los bonos de arrendamiento financiero (2.4 por ciento) y en menor proporción las acciones comunes (0.4 por ciento).

(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) con 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) Con 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 esta 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:

(h) 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 2019				Al 31 de diciembre de 2018							
	Créditos		Créditos		Créditos		Créditos					
	Créditos No Minoristas S/000	Créditos Pequeñas y Micro Empresas S/000	Créditos Consumo S/000	Créditos Hipotecarios para Vivienda S/000	Total S/000	% Minoristas	Créditos No Minoristas S/000	Créditos Pequeñas y Micro Empresas S/000	Créditos Consumo S/000	Créditos Hipotecarios para Vivienda S/000	Total S/000	%
<b>No vencidos ni deteriorados</b>												
Normal	117,843	921,809	317,927	165,579	1,523,258	89	116,078	824,647	294,371	166,898	1,401,894	89
CPP	4,978	29,063	4,722	5,824	44,587	3	10,095	27,303	4,287	4,615	48,291	3
<b>Vencidos no deteriorados</b>												
Normal	-	-	-	-	340	-	196	-	-	-	685	-
CPP	247	-	-	83	340	-	-	-	-	-	521	-
<b>Deteriorados</b>												
Deficiente	1,206	9,408	5,690	0,091	21,415	1	582	9,407	6,875	6,435	23,299	1
Dudoso	639	15,025	9,790	3,663	29,087	2	688	13,208	10,203	3,709	27,899	2
Pérdida	7,014	63,380	8,458	9,560	88,339	5	8,189	56,773	7,906	8,951	81,821	5
<b>Bruto</b>	<u>132,077</u>	<u>1,030,665</u>	<u>346,474</u>	<u>189,810</u>	<u>1,707,026</u>	<u>100</u>	<u>135,860</u>	<u>931,240</u>	<u>324,848</u>	<u>180,578</u>	<u>1,482,326</u>	<u>100</u>
<b>Menos: Provisión para créditos</b>	<u>8,237</u>	<u>89,450</u>	<u>18,121</u>	<u>10,801</u>	<u>120,709</u>	<u>8</u>	<u>9,626</u>	<u>78,177</u>	<u>17,945</u>	<u>10,186</u>	<u>133,417</u>	<u>9</u>
<b>Total Neto</b>	<u>123,840</u>	<u>941,215</u>	<u>328,353</u>	<u>179,009</u>	<u>1,486,317</u>	<u>100</u>	<u>126,234</u>	<u>853,063</u>	<u>306,903</u>	<u>170,392</u>	<u>1,348,909</u>	<u>100</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, los créditos refinanciados ascienden a S/25,548 mil y S/23,002 mil, respectivamente, de las cuales S/15,271 mil y S/13,500 mil, respectivamente, son clasificadas como ni vencidas ni deterioradas, y S/10,277 mil y S/9,502 mil como deteriorados, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, los créditos vencidos pero no deteriorados se encuentran concentrados en vencidos entre 30 y 60 días. 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.

	<u>Créditos No Minoristas</u> S/000	<u>Créditos Pequeñas y Microempresas</u> S/000	<u>Créditos Consumo</u> S/000	<u>Créditos para vivienda</u> S/000	<u>Total</u> S/000
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>					
Créditos Deteriorados	8,909	87,793	23,825	18,314	138,841
Garantías Recibidas	2,812	7,770	244	17,599	28,426
Provisión para créditos	( 7,048)	( 72,876)	( 14,783)	( 9,595)	( 104,302)
	<u>Créditos No Minoristas</u> S/000	<u>Créditos Pequeñas y Microempresas</u> S/000	<u>Créditos Consumo</u> S/000	<u>Hipotecarios para vivienda</u> S/000	<u>Total</u> S/000
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>					
Créditos Deteriorados	9,340	79,390	24,981	19,085	132,809
Garantías Recibidas	7,175	6,302	258	18,144	31,879
Provisión para créditos	( 8,291)	( 65,667)	( 14,844)	( 8,873)	( 97,675)

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la exposición a este riesgo de la cartera de créditos está distribuida en los siguientes sectores económicos.

	<u>2019</u> S/000	<u>2018</u> S/000
<b>Sectores económicos</b>		
Comercio	484,234	449,783
Transporte	142,665	129,716
Negocio inmobiliarios	119,466	104,743
Servicios comunitarios	72,341	62,101
Agricultura	65,179	62,529
Manufactura	55,527	50,485
Servicios financieros	49,116	50,270
Construcción	23,980	21,580
Hoteles y Restaurantes	58,104	48,468
Servicios sociales y de salud	18,597	15,612
Hogares privados	69,100	60,884
Otros	12,434	10,729
<b>Sub Total</b>	<u>1,170,743</u>	<u>1,066,900</u>
Créditos de consumo	346,475	324,848
Créditos hipotecarios	189,808	190,578
<b>Total</b>	<u>1,707,026</u>	<u>1,582,326</u>

(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 de esta categoría, mediante la calificación de riesgo otorgada por al menos dos agencias clasificadoras de riesgo. Para las inversiones negociadas en el Perú, las clasificaciones de riesgo usadas es la menor calificación proporcionada por al menos dos agencias clasificadoras 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.

	<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>	
	S/000	%	S/000	%
Instrumentos clasificados en:				
Largo Plazo -				
AAA	7,583	3	4,568	2
AA- a AA+	60,429	27	14,268	7
A- a A+	2	-	33,135	16
Corto plazo -				
CP 1- a CP 1+	87,557	39	59,142	29
CP 2- a CP 2+	-	-	11,366	6
E	-	-	1,863	1
Certificado de depósito del BCRP	49,230	22	23,391	12
Gobierno	11,588	5	50,319	25
Fondos mutuos	10,218	4	4,553	2
Acciones Comunes	491	-	259	-
<b>Total</b>	<u>227,098</u>	<u>100</u>	<u>202,364</u>	<u>100</u>

## **25.2 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.

	Al 31 de diciembre del 2019						Al 31 de diciembre del 2018					
	De 1 a 3		De 3 a 12		Más de 1		De 1 a 3		De 3 a 12		Más de 1	
	Hasta un mes S/000	meses S/000	meses S/000	1 años S/000	Total S/000	Hasta un mes S/000	meses S/000	meses S/000	més S/000	més S/000	més S/000	Total S/000
<b>Activos financieros por tipo -</b>												
Fondos disponibles	215,193	57,091	204,169	5,001	481,454	253,486	104,702	140,094	526	498,800		
Inversiones disponibles para la venta	91,079	4,959	73,586	57,474	227,098	83,060	8,017	55,533	55,754	202,364		
Cartera de Créditos, neto	105,422	187,875	577,364	708,886	1,579,547	104,401	183,083	547,341	631,852	1,486,677		
Otros activos, nota 8	196	-	-	2,862	3,058	1,651	-	-	2,802	4,453		
<b>Total pasivos no derivados</b>	<b>411,890</b>	<b>249,925</b>	<b>855,119</b>	<b>774,223</b>	<b>2,291,157</b>	<b>442,598</b>	<b>295,802</b>	<b>742,958</b>	<b>690,936</b>	<b>2,172,294</b>		
<b>Pasivos financieros por tipo -</b>												
Obligaciones con el público	174,883	207,198	623,358	769,720	1,775,159	128,950	197,384	665,348	729,520	1,721,202		
Depósito en el sistema financiero	55,550	22,690	16,919	9,997	105,156	71,447	6,546	11,669	4,425	94,087		
Adeudos y obligaciones financieras	10	802	2,241	5,513	8,568	32	902	2,622	8,034	11,590		
Otros pasivos, nota 8	6,191	5,621	13,820	113	25,745	4,740	3,319	13,401	81	21,541		
<b>Total pasivos no derivados</b>	<b>236,634</b>	<b>236,311</b>	<b>656,338</b>	<b>785,343</b>	<b>1,914,628</b>	<b>205,169</b>	<b>208,151</b>	<b>693,040</b>	<b>742,060</b>	<b>1,848,420</b>		

### **25.3 Riesgos de mercado -**

La Caja se encuentra expuesta a Riesgo de mercado, el cual se refiere a la posibilidad de pérdidas derivadas de fluctuaciones en las tasas de interés, los tipos de cambio, los precios de instrumentos de renta variable y otros precios de mercado, que incidan sobre la valuación de las posiciones en los instrumentos financieros.

#### **(a) 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 del 2019 y de 2018, la Caja presentó un VPR de 6.58 y 4.53 por ciento, respectivamente, y obtuvo un GER de 1.28 y 0.34 por ciento para los periodos de diciembre 2019 y de 2018, 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 reproceso de tasa de interés del contrato o fecha de vencimiento, lo que ocurra primero.

Al 31 de diciembre de 2019							
Hasta	De 1 a 2	De 2 a 3	De 3 a 6	De 6 a 12	Mas de 12	No devengan	
1 mes	meses	meses	meses	meses	meses	Intereses	
S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	
Total						Total	
S/000						S/000	
<b>Activo</b>							
Fondos disponibles	157,621	33,020	24,071	40,122	164,047	5,000	481,454
Inversiones disponibles para la venta	80,860	-	4,959	24,603	48,983	57,475	227,098
Cartera de Créditos	105,422	92,736	85,139	231,485	345,880	708,885	1,579,547
Cuentas por cobrar y otros activos	148	887	24,137	881	5,895	21,178	109,125
<b>Total activos</b>	<b>344,051</b>	<b>126,643</b>	<b>148,306</b>	<b>297,091</b>	<b>554,805</b>	<b>792,538</b>	<b>2,397,224</b>
<b>Pasivos</b>							
Obligaciones con el público	174,863	104,640	102,557	258,938	364,421	769,720	1,775,159
Depósitos en empresas del Sistema financiero	55,550	4,561	18,129	13,225	3,694	9,997	105,156
Adeudos y obligaciones financieras	10	535	267	842	1,399	5,513	8,566
Otros pasivos	9,015	1,027	4,595	4,802	9,017	113	28,569
Patrimonio	-	-	-	-	-	-	479,774
<b>Total pasivos</b>	<b>239,458</b>	<b>110,763</b>	<b>125,548</b>	<b>277,807</b>	<b>378,531</b>	<b>785,343</b>	<b>2,397,224</b>
Brecha marginal	104,593	15,880	22,758	19,294	186,074	7,195	-
<b>Brecha acumulada</b>	<b>104,593</b>	<b>120,473</b>	<b>143,231</b>	<b>162,515</b>	<b>348,589</b>	<b>355,784</b>	<b>-</b>

Al 31 de diciembre de 2018

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	Mas de 12 meses S/000	No devengan intereses S/000	Total S/000
<b>Activo</b>							
Fondos disponibles	213,334	66,396	38,306	88,245	51,840	40,151	496,800
Inversiones disponibles para la venta	78,507	5,958	2,059	10,412	45,121	4,811	202,364
Cartera de Créditos	104,401	91,928	91,155	233,928	313,414	-	1,466,677
Cuentas por cobrar y otros activos	176	1,058	27,234	1,051	6,790	64,351	125,912
<b>Total activos</b>	<b>394,649</b>	<b>165,206</b>	<b>158,708</b>	<b>337,852</b>	<b>416,149</b>	<b>109,313</b>	<b>2,293,753</b>
<b>Pasivos</b>							
Obligaciones con el público	128,950	98,890	98,494	251,539	413,810	-	1,721,202
Depósitos en empresas del Sistema financiero	71,447	4,954	1,592	3,147	8,522	-	94,087
Adeudos y obligaciones financieras	32	595	307	923	1,698	-	11,590
Otros pasivos	7,500	2,582	3,140	5,314	8,087	-	24,301
Patrimonio	-	-	-	-	-	442,573	442,573
<b>Total pasivos</b>	<b>202,471</b>	<b>106,981</b>	<b>103,844</b>	<b>260,712</b>	<b>432,111</b>	<b>442,573</b>	<b>2,293,753</b>
Brecha marginal	189,178	58,225	54,864	77,140	15,962	(330,260)	-
<b>Brecha marginal</b>	<b>189,178</b>	<b>247,403</b>	<b>302,267</b>	<b>379,407</b>	<b>363,445</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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 del 2019 y del 2018, son los siguientes:

<b>Diciembre 2019</b>			
	<b>Cambio en puntos Básicos</b>	<b>Sensibilidad en los resultados netos</b>	
		<b>S/000</b>	
Dólares estadounidenses	+/-25	-/+	64
Dólares estadounidenses	+/-50	-/+	127
Dólares estadounidenses	+/-75	-/+	191
Dólares estadounidenses	+/-100	-/+	254
Soles	+/-50	-/+	1,005
Soles	+/-75	-/+	1,507
Soles	+/-100	-/+	2,009
Soles	+/-150	-/+	3,014

<b>Diciembre 2018</b>			
	<b>Cambio en puntos Básicos</b>	<b>Sensibilidad en los resultados netos</b>	
		<b>S/000</b>	
Dólares estadounidenses	+/-25	-/+	111
Dólares estadounidenses	+/-50	-/+	222
Dólares estadounidenses	+/-75	-/+	333
Dólares estadounidenses	+/-100	-/+	444
Soles	+/-50	-/+	183
Soles	+/-75	-/+	274
Soles	+/-100	-/+	366
Soles	+/-150	-/+	549

(a) Riesgo de cambio de moneda extranjera

La Caja está expuesta a las fluctuaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera prevaletentes 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 del 2019, el tipo de cambio para la contabilización de las cuentas del activo y pasivo en moneda extranjera publicado por la SBS es de S/3.314 por cada dólar estadounidense (S/3.373 por cada dólar estadounidense al cierre de diciembre del 2018).

A continuación se presenta el detalle de los activos y pasivos de la Caja por tipo de moneda, expresados en miles de soles.

	2019		2018		Total S/000
	Dólar estadounidense S/000	Soles S/000	Dólar estadounidense S/000	Soles S/000	
<b>Activos monetarios</b>					
Fondos disponibles		406,870		481,454	498,800
Inversiones disponibles para la venta	74,584	223,665	58,592	178,052	202,105
Cartera de créditos, neto	3,433	1,572,430	24,053	1,457,984	1,466,677
Cuentas por cobrar, neto	7,117	14,242	8,693	26,151	38,581
Otros activos, neto	9,675	7,899	12,430	11,780	11,780
<b>Total activos monetarios</b>	<b>94,810</b>	<b>2,225,105</b>	<b>103,768</b>	<b>2,114,175</b>	<b>2,217,943</b>
<b>Pasivos monetarios</b>					
Obligaciones con el público	91,533	1,683,627	98,646	1,622,556	1,721,202
Depósitos en empresas del sistema financiero	-	105,156	3,379	90,708	94,087
Adeudos y obligaciones financieras	1,367	7,198	2,035	9,555	11,590
Cuentas por pagar	1,314	19,823	1,295	17,625	18,921
Otros pasivos	5	2,758	45	2,092	2,138
<b>Total pasivos monetarios</b>	<b>94,219</b>	<b>1,818,562</b>	<b>105,400</b>	<b>1,742,536</b>	<b>1,847,936</b>

La Caja maneja el riesgo de cambio de moneda extranjera monitoreando y controlando las posiciones de moneda expuestas a los movimientos en los tipos 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 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 única moneda a la que la Caja tiene exposición al 31 de diciembre del 2019 y del 2018, 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.

Análisis de sensibilidad	Variación en Tipo de Cambio	2019	2018
		S/000	S/000
Devaluación -			
Dólares estadounidenses	+5%	16	( 27)
Dólares estadounidenses	+10%	32	( 54)
Revaluación			
Dólares estadounidenses	+5%	( 16)	27
Dólares estadounidenses	+10%	( 32)	54

#### 25.4 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 No. 1575-2014, corresponde a su valor en libros.
- (b) 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 del 2019 y del 2018, incluyendo el nivel de la jerarquía de su valor razonable. Los importes se basan en saldos presentados en el estado de situación financiera:

	<u>Nota</u>	<u>Nivel 1</u> <u>S/(000)</u>	<u>Nivel 2</u> <u>S/(000)</u>	<u>Total</u> <u>S/(000)</u>
<b>2019</b>				
Activos financieros				
Inversiones disponibles para la venta:				
Instrumentos de deuda -				
Bonos corporativos		-	62,176	62,176
Certificados de depósitos negociables		-	74,010	74,010
Certificados de depósitos del BCRP		-	48,600	48,600
Papeles comerciales		-	12,059	12,059
Bonos soberanos		-	11,473	11,473
Bonos de arrendamiento financiero		-	5,420	5,420
Fondos mutuos		-	10,218	10,218
Acciones comunes		-	491	491
		-	<u>224,447</u>	<u>224,447</u>
Rendimientos devengados				<u>2,959</u>
Total activos financieros	4(a)			<u>227,406</u>

	<u>Nota</u>	<u>Nivel 1</u> <u>S/(000)</u>	<u>Nivel 2</u> <u>S/(000)</u>	<u>Total</u> <u>S/(000)</u>
<b>2018</b>				
Activos financieros				
Inversiones disponibles para la venta:				
Instrumentos de deuda -				
Bonos corporativos		-	49,584	49,584
Certificados de depósitos negociables		-	43,722	43,722
Certificados de depósitos del BCRP		-	23,188	23,188
Papeles comerciales		-	19,646	19,646
Bonos soberanos		-	33,420	33,420
Bonos de arrendamiento financiero		-	9,217	9,217
Fondos mutuos		-	4,553	4,553
Bonos globales de la República del Perú		-	16,035	16,035
Acciones comunes		-	259	259
		<u>-</u>	<u>199,624</u>	<u>199,624</u>
Rendimientos devengados				<u>2,740</u>
Total activos financieros	4(a)			<u>202,364</u>

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 fácil 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.

(c) 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 2019			Al 31 de diciembre de 2018			Valor razonables en libro S/000	Valor razonables S/000	Valor en libro S/000
	Nivel 1 S/000	Nivel 2 S/000	Nivel 3 S/000	Nivel 1 S/000	Nivel 2 S/000	Nivel 3 S/000			
	Valor razonable S/000	Valor en libro S/000	Valor razonables en libro S/000	Valor razonables S/000	Valor en libro S/000	Valor razonables en libro S/000			
<b>Activos</b>									
Fondos disponibles	-	481,454	-	481,454	-	498,800	-	498,800	498,800
Cartera de créditos, neto	-	1,579,547	-	1,579,547	-	1,466,677	-	1,466,677	1,466,677
Cuentas por cobrar	-	23,917	-	23,917	-	38,581	-	38,581	38,581
Otros activos, neto, nota 8	-	3,058	-	3,058	-	4,453	-	4,453	4,453
<b>Total</b>	-	<u>2,087,976</u>	-	<u>2,087,976</u>	-	<u>2,008,770</u>	-	<u>2,008,770</u>	<u>2,008,770</u>
<b>Pasivos</b>									
Obligaciones con el público	-	1,775,159	-	1,775,159	-	1,721,202	-	1,721,202	1,721,202
Depósito del sistema financiero	-	105,156	-	105,156	-	94,087	-	94,087	94,087
Adeudos y obligaciones financieras	-	8,566	-	8,566	-	11,590	-	11,590	11,590
Otros pasivos, nota 8	-	21,541	-	21,541	-	21,541	-	21,541	21,541
<b>Total</b>	-	<u>1,910,422</u>	-	<u>1,910,422</u>	-	<u>1,848,420</u>	-	<u>1,848,420</u>	<u>1,848,420</u>

**26 CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, 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.

**27 EVENTOS SUBSECUENTES**

Desde el 31 de diciembre de 2019 hasta la fecha del presente no ha ocurrido ningún hecho significativo que afecte a los estados financieros.