CAJA TRUJILLO

Caminando hacia el futuro

MEMORIA ANUAL
ANUAL REPORT
14

CAJA TRUJILLO

Contenido

Declaración jurada de responsabilidad

CAPITULO I
CAJA TRUJILLO
1.1. Carta del Presidente del Directorio a la Junta General de Accionistas de Caja Trujillo.
1.2. Perfil de la organización
- 1.2.1 Nuestra historia
- 1.2.2 Datos Generales
- 1.2.3 Objeto social
- 1.2.4 Estructura accionaria
- 1.2.5 Capital social
- 1.2.6 Objetivos estratégicos
- 1.2.7 Misión, Visión y Valores institucionales
- 1.2.8 Estructura y conformación del Directorio
- 1.2.9 Gerencia Central Mancomunada

1.3. Participación en el sistema financiero
1.4. Buen Gobierno Corporativo

CAPITULO II
ENTORNO ECONÓMICO PARA LAS MICROFINANZAS
2.1 Entorno de las Microfinanzas
- 2.1.1 Colocaciones
- 2.1.2. Captaciones

2.2 Entorno económico peruano
- 2.2.1 PBI
- 2.2.2 Inflación
- 2.3. Tipo de cambio sol-dólar americano.

2.4. Crédito y liquidez del sistema financiero

CAPITULO III
INVERSIONES DE IMPORTANCIA
3.1. Proyectos plataforma tecnológica
- 3.1.1 Gestión de infraestructura tecnológica
- 3.1.2 Gestión de proyectos de software y canales tecnológicos
- 3.1.3 Gestión de servicios informáticos

3.2 Nuevas agencias / Oficinas informativas
3.3 Canales electrónicos / Puntos de atención
3.4 Inversiones de tesorería
3.5 Seguros y servicios

CAPITULO IV
RESPONSABILIDAD SOCIAL
4.1 Proyección social: Fomentando el crecimiento social del país
4.2. BIO CAJA: Ecoeficiencia

CAPITULO V
GESTION DEL DESARROLLO HUMANO

CAPITULO VI
GESTION DE ACTIVOS Y PASIVOS
6.1 Gestión de los activos
- 6.1.1. Evolución de los créditos
- 6.1.2. Evolución de la calidad de cartera
- 6.1.3. Cobertura del riesgo crediticio a través de provisiones
- 6.1.4. Liquidez

6.2. Gestión de los pasivos
- 6.2.1. Fuentes de financiamiento
- 6.2.2. Evolución de los depósitos
- 6.2.3. Evolución de los adeudos
- 6.2.4. Evolución del costo financiero
- 6.2.5. Evolución del patrimonio

CAPITULO VII
GESTION DE RIESGOS
7.1. Gestión de riesgos de mercado y liquidez
7.2. Gestión de riesgos crediticios
7.3. Gestión de riesgo operacional

CAPITULO VIII
RESULTADOS ECONOMICOS
8.1. Principales indicadores
8.2. Apalancamiento y activos ponderados por riesgos

CAPITULO IX
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo del negocio de CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO DE TRUJILLO, durante el año 2014.
Sin perjuicio de la responsabilidad que compete al emisor, los firmantes asumen la responsabilidad por su contenido conforme a los dispositivos legales aplicables.

CAPITULO I

Caja Trujillo

Mons. Ricardo Angulo Bazauri
Presidente
Directorio Caja Trujillo

> **Para este 2014 abrimos nuevos mercados buscando soluciones financieras para nuestros socios de negocio, pensando en su futuro empresarial**

1. Caja Trujillo

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

Es una gran satisfacción presentarles la MEMORIA ANUAL 2014, documento que recoge las principales actividades efectuadas durante el año en mención, precisamente cuando Caja Trujillo cumplió 30 años de vida institucional, a través de los cuales hemos contribuido, responsablemente, a impulsar la micro y la pequeña empresa en nuestro país.

Una parte fundamental de esta publicación son los estados financieros, que resultan ser instrumentos importantes al interno de una organización, puesto que permiten reconocer cuánto se ha crecido, en qué se debe mejorar y, a partir de estos resultados, proponer estrategias para ejecutar nuevos proyectos y fortalecer las áreas que requieren mayor atención.

En principio, en Caja Trujillo mantenemos intacta la filosofía de fomentar e impulsar el sector de las microfinanzas, apoyando siempre el desarrollo permanente de los empresarios de las micro y pequeña empresas. Esta fórmula será siempre nuestro modelo de trabajo, pues representa en toda su magnitud la esencia que marcó el surgimiento de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito hace más de tres décadas.
En segundo lugar, reconocemos el valioso aporte de nuestro equipo de colaboradores, que ha sentado sólidamente las bases de los principios de existencia: la confianza y la garantía hacia los clientes de Caja Trujillo. Esto nos ha permitido tener un crecimiento de más de 147 mil nuevos clientes de créditos, quienes han confiado su futuro económico en nuestra gestión.

Para atender de manera eficiente los requerimientos y necesidades financieras de nuestros miles de clientes, Caja Trujillo cuenta con un total de 69 agencias, 59 oficinas informativas y más de 6 mil puntos de atención, a través de cajeros corresponsales, en diversas y prósperas ciudades a lo largo de nuestro país.

Algo que nos enorgullece es que nuestro progreso institucional ha avanzado siempre de la mano con la innovación, la tecnología y la calidad sostenible en todas sus dimensiones. En estos tiempos cuando el ciudadano reclama un reforzamiento de los niveles de seguridad en los escenarios financieros, Caja Trujillo incorporó, como parte del sistema de servicio y atención, tarjetas de crédito con chip y se abrió al mundo virtual, con la puesta en marcha del CMAC Móvil, un sistema para que nuestros miles de usuarios puedan ejecutar directamente sus transacciones desde sus dispositivos móviles. En este mismo contexto, participamos activamente en el proyecto de Dinero Electrónico conjuntamente con otras entidades microfinancieras y bancos del país, que ampliará nuestra red para brindar acceso a clientes no bancarizados de zonas remotas, cumpliendo así con nuestro rol de inclusión financiera.

En Caja Trujillo, buscamos siempre otorgar lo mejor a nuestros clientes, prueba de ello es que implementamos el Departamento de Seguros y Servicios para que pueda disponer con una diversidad de microseguros a precios accesibles y según sus necesidades financieras, generando con estos productos un ambiente económico de tranquilidad y bienestar. El éxito de esta iniciativa se vio reflejado en la afiliación de más de 29 mil clientes, que se tradujo en una recaudación de S/. 2, 666 millones por concepto de primas.

Asimismo, las actividades de intermediación financiera desarrolladas por Caja Trujillo permitieron cerrar el año 2014 con una significativa mejora. Las alentadoras estadísticas indican que el crecimiento en el 2013 fue de 7.02 %, mientras que el 2014 llegó a 8.36 % y de una cartera de S/. 1,100 millones registrada durante el 2009, alcanzó una de S/. 1,396 millones al cierre del 2014.

Respecto a los ingresos financieros, al cierre del ejercicio 2014, Caja Trujillo obtuvo ingresos disponibles e inversiones por un monto de S/. 17.18 millones, gracias al impecable trabajo del Departamento de Tesorería. La cifra por inversiones representa el 5.48 % de los ingresos totales de la institución. Por otro lado, el orden económico permitió obtener utilidades netas por un total de S/. 29 millones.

En Caja Trujillo, durante el 2014, nuestra preocupación no ha sido únicamente el tema financiero y el aumento de la rentabilidad, pues otra de las bases de nuestra misión empresarial es contribuir al desarrollo social de la región y el país. En este sentido, nuestras acciones de responsabilidad social han apostado por la inclusión y la producción de calidad.

El año anterior lanzamos con mucho entusiasmo el programa "Manos Tejedoras", que ha facilitado la capacitación en técnicas de tejido a un promedio de 100 madres del Centro Poblado Alto Trujillo, en el distrito El Porvenir, con la meta de que en un breve plazo sus productos, debido a su alta calidad, sean exportados. Esta acción forma parte de la dinámica de negocios inclusivos que desarrolla Caja Trujillo y que aspira a consolidarse como uno de los más importantes del país.

Paralelamente, se incorporó el Programa Training en Microfinanzas, que consiste en capacitar a nuevos talentos, egresados de diferentes universidades de la región, quienes, luego de aprobar una serie de capacitaciones, se convierten en colaboradores de nuestra institución. En el 2014, Caja Trujillo desarrolló seis intensos y exitosos programas, que esperamos duplicar para el 2015.

Estamos seguros de que esta celebración, motivada por alentadores resultados, no hubiera sido posible sin el respaldo, entrega y trabajo de nuestros 1696 colaboradores. A ellos, un reconocimiento especial en estas líneas: gracias, porque con su esfuerzo y contribución no conocen límites para generar el constante apoyo a nuestras innovaciones e incorporaciones. Gracias por soñar con el liderazgo, pero, sobre todo, gracias por ser parte de nuestra gran familia.

Sin duda hemos crecido y continuaremos en esta misma senda. Y si avanzamos es porque en la gran familia de Caja Trujillo lo más importante es mejorar la calidad de vida de sus clientes, ayudarlos a crecer y a cumplir su sueño de emprendedores.

Con toda seguridad, podemos decir que el 2014 hemos cumplido nuestra tarea con creces y nos sentimos enormemente complacidos. Infinitas gracias por confiar en Caja Trujillo.

Trujillo, diciembre del 2014

Monseñor Ricardo Angulo Bazauri
Presidente
Directorio Caja Trujillo

1.2. Perfil de la organización

1.2.1 Nuestra historia

La historia de Caja Trujillo está, definitivamente, vinculada a la historia del desarrollo de la micro y pequeña empresa en La Libertad y otras regiones del país durante los últimos 30 años. Desde que iniciamos nuestras operaciones con el claro objetivo de atender a los empresarios emprendedores, hemos orientado nuestra la labor hacia la optimización del acceso a créditos y a brindar un incondicional apoyo para hacer empresa en nuestro país. Esto ha caracterizado a Caja Trujillo, desde que fue fundada como entidad microfinanciera, un 19 de octubre de 1982 y desde que inició formalmente sus operaciones un 12 de noviembre de 1984.

Desde el primer día un largo trecho hemos recorrido, sin perder en ningún momento el entusiasmo y la fe en los emprendedores. El camino no ha sido nada fácil, pero tenemos la satisfacción de expresar con orgullo que nos hemos fortalecido institucionalmente y esto ha redundado en beneficio también para nuestros clientes, quienes son nuestra verdadera razón de ser. Es reconfortante mirar hacia atrás y ver con mucha alegría que nuestros clientes han ganado la batalla a la adversidad y ahora son empresarios exitosos.

Durante estos 30 años, Caja Trujillo ha colaborado con el crecimiento microempresarial de miles de sus clientes y ha logrado consolidarse como una institución orientada al apoyo crediticio a las pymes. En estos años, gracias a un bien definido plan de trabajo y a oportunas estrategias organizacionales también hemos sabido extendernos en diversas provincias del país, con la clara idea de estar más cerca de los hombres y mujeres que buscan oportunidades de negocio, brindándoles el mejor servicio y ofreciéndoles productos de acuerdo a sus necesidades.

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

Actualmente, tenemos puntos de atención en la costa, sierra y oriente del país, con 69 agencias y 59 oficinas informativas, por lo que resulta indiscutible e innegable que nuestro progreso institucional ha avanzado de manera paralela con el éxito de nuestros clientes.

1.2.2. Datos Generales

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

1.2.3. Objeto social

Tiene por objeto captar recursos del público y otorgar créditos, así como prestar diversos servicios financieros y no financieros, preferentemente a las pequeñas y microempresas, realizar las operaciones que se describen en el D.S. 157-90-EF, así como todas aquellas operaciones que le permite la Ley 26702 – Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros.

1.2.4. Estructura accionaria

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

1.2.5. Capital social

El capital social suscrito y pagado a diciembre del 2014 asciende a S/. 268,871,033, representado por igual número de acciones nominativas de un valor nominal de S/. 1.00 (Uno y 00/100 nuevos soles) cada una, íntegramente suscritas y pagadas por la Municipalidad Provincial de Trujillo.

1.2.6. Objetivos estratégicos

- Lograr Clientes Fidelizados.
- Lograr Colaboradores Competentes y Motivados.
- Crecer con Rentabilidad y Responsabilidad Social.

1.2.7. Misión, Visión y Valores institucionales

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

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

Valores
- **Satisfacción de nuestros clientes**
  Atender y ayudar a nuestros clientes, indagando y analizando acerca de sus necesidades y expectativas financieras, a fin de satisfacerlas en su totalidad.
- **Compromiso con el desarrollo de nuestros colaboradores**
  Voluntad y esfuerzo constante para identificar necesidades, promover el desarrollo y trasmitir conocimientos y experiencia a todos nuestros colaboradores.
- **Orientación a resultados, con liderazgo y trabajo en equipo**
  Superación constante, y actitud para lograr objetivos, a través de la coordinación permanente, poniendo énfasis en la búsqueda de sinergias y motivando a los colaboradores a mantener su compromiso hacia la Institución.
- **Respeto, integridad y honradez**
  Capacidad para ser coherentes con los principios y acciones de la institución. En nuestra labor, un comportamiento íntegro supone mantener normas y principios éticos mediante un trabajo honesto, con vocación de servicio y respeto mutuo, manteniendo buena imagen de servidor de la sociedad.
- **Innovación y calidad continua**
  Creatividad y mejora constante para hacer frente al cambio, aprovechando oportunidades y enfrentando con éxito los retos de mercado. Preocupación y acción para mantener altos estándares de orden, exactitud y calidad en el trabajo de nuestros colaboradores.

“Trabajando día a día para que nuestra institución sea líder en microfinanzas”

Mons. Ricardo Exequiel Angulo Bazauri
Presidente del directorio
Clero

Luis Alberto Muñoz Diaz
Vicepresidente del directorio
Mayoría política
del concejo municipal

Carlos Humberto Venegas Gamarra
Director
Mayoría política
del concejo municipal

Gilberto Domínguez López
Director
Minoría política
del concejo municipal

Alejandro Ramírez Lozano
Director
Mypes

Jorge Eduardo Zegarra Camminati
Director
COFIDE

Lucas Rodriguez Tineo
Director
Cámara de Comercio y Producción de La Libertad
Hasta 4 de diciembre 2014

Carlos Miguel Vilchez Pella
Director
Cámara de Comercio y Producción de La Libertad
Desde 5 de diciembre 2014

1.2.9. Gerencia Central Mancomunada

César Napoleón Hidalgo Montoya | Gerente Central de Finanzas y Operaciones

MBA ESAN. Economista por la UNMSM. Tiene más de 15 años de experiencia gerencial y una trayectoria de carrera exitosa en el sector bancario, microfinanzas y comercial, con fuerte estructuración administrativa y financiera/analítica y logros comprobados, liderando y desarrollando equipos, mediante técnicas modernas de gerencia, diseño e implementación de sistemas, políticas y procedimientos que facilitan el control interno. Se ha desempeñado como Gerente de Finanzas, Operaciones y Control en Financiera Proempresa, Gerente de Operaciones y Finanzas en Caja Huancayo, Gerente de Crédito y Cobranzas en INVEAGRO SAC, Gerente de Contabilidad y Finanzas en EAFC Maquisistema, Gerente de Riesgos en Banco de Comercio entre otros. Además, cuenta con experiencia docente en temas de administración financiera, riesgo crediticio y gestión de cobranzas, formulación y evaluación de proyectos, planeamiento estratégico y matemática financiera. Asimismo, ha participado en diversos eventos, fórums y seminarios nacionales e internacionales como expositor, moderador o panelista.

Carlos Enrique Díaz Collantes | Gerente Central de Administración

MBA en Finanzas, economista, con marcada destreza en microfinanzas y gestión pública municipal en cargos gerenciales durante los últimos 20 años.

Tiene experiencia relevante en el sistema financiero como Gerente de División de Administración y Operaciones de Caja Trujillo, Gerente de Administración y Finanzas y Gerente General Interino CRAC SIPÁN, Director, Gerente de Administración y Finanzas, Gerente General Interino, Jefe de la Oficina de Planeamiento de Crear Trujillo EDPYME. Además, cuenta con experiencia profesional en Gestión Pública Municipal al haber desempeñado el cargo de Gerente de Administración y Finanzas en la Municipalidad Provincial de Trujillo y Administrador General en el Servicio de Gestión Ambiental de Trujillo SEGAT. Asimismo, cuenta con experiencia docente en la Escuela Internacional de Post Grado y Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad César Vallejo.

Ha participado en diversos seminarios nacionales e internacionales como expositor, moderador o panelista.

Walter Santiago Leyva Ramírez | Gerente Central de Negocios

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

Cuenta con experiencia docente en postgrado en temas de Administración y Finanzas en ESAN, Federación de Cajas Municipales FEPCMAC, COLCAMI en México, Punto de Cambio en el Perú. Ha participado en diversos eventos, fórums y seminarios nacionales e internacionales como expositor, moderador o panelista. Es consultor en temas de microfinanzas y riesgos en el sector financiero.

1.3. Participación en el sistema financiero

El saldo de créditos de Caja Trujillo ascendió a 1,397 millones al cierre del 2014, lo cual significó un crecimiento de 8.4% interanual, que es ligeramente mayor al registrado por el sistema microfinanciero (7.9%). En el 2014, su cartera crediticia tuvo una participación de 4.9% del total del sistema microfinanciero, similar al registrado el año precedente.

Cuadro N° 01
Créditos en el Sistema Financiero | (Expresado en miles de nuevos soles)

Empresa	2013	2014	Estructura %	Var. % Nominal
Acceso Crediticio	90,413	125,332	0.4%	38.6%
Cmac Arequipa	2848,950	2854,405	10.0%	0.2%
Cmac Cusco	1243,589	1487,646	5.2%	19.6%
Cmac Del Santa	162,237	162,519	0.6%	0.2%
Cmac Huancayo	1301,890	1591,491	5.6%	22.2%
Cmac Ica	673,522	674,682	2.4%	0.2%
Cmac Maynas	317,522	320,186	1.1%	0.8%
Cmac Paita	202,855	192,201	0.7%	-5.3%
Cmac Piura	1866,236	1997,226	7.0%	7.0%
Cmac Sullana	1238,676	1611,895	5.7%	30.1%
Cmac Tacna	709,868	668,111	2.4%	-5.9%
Cmac Trujillo	**1288,986**	**1396,786**	**4.9%**	**8.4%**
Crac Cajamarca	50,619	49,747	0.2%	-1.7%
Crac Chavin	56,871	76,524	0.3%	34.6%
Crac Credinka	404,027	461,094	1.6%	14.1%
Crac Incasur	20,522	22,274	0.1%	8.5%
Crac Los Andes	146,292	160,803	0.6%	9.9%
Crac Prymera	133,147	121,558	0.4%	-8.7%
Crac Señor De Luren	768,429	607,753	2.1%	-20.9%
Crac Sipan	32,154	42,298	0.1%	31.5%
Crediscotia	2876,839	3171,036	11.2%	10.2%
Edpyme Alternativa	77,646	81,387	0.3%	4.8%
Edpyme Credijet	7,611	4,654	0.0%	-38.9%
Edpyme Credivision	22,456	21,410	0.1%	-4.7%
Edpyme Micasita S A	113,740	162,812	0.6%	43.1%
Edpyme Raiz	496,184	517,328	1.8%	4.3%
Edpyme Solidaridad	89,346	93,793	0.3%	5.0%
Financiera Confianza	1326,904	1353,403	4.8%	2.0%
Financiera Edyficar	2624,375	3404,388	12.0%	29.7%
Financiera Efectiva	322,321	364,528	1.3%	13.1%
Financiera Tfc S A	279,309	389,815	1.4%	39.6%
Inversiones La Cruz	69,736	82,701	0.3%	18.6%
Mibanco	4473,945	4140,445	14.6%	-7.5%
Total General	**26337,219**	**28412,233**		**7.9%**

Fuente: SBS, FEPCMAC / Elaboración Caja Trujillo

En el 2014, Caja Trujillo mostró una contracción en sus captaciones de 1.1%, comportamiento opuesto al mostrado por el sistema microfinanciero, que se expandió en 5.9%. Al cierre de 2014, Caja Trujillo participó con el 6.1% del total de captaciones del sistema microfinanciero.

Cuadro N° 02
Depósitos en el Sistema Financiero | (Expresado en miles de nuevos soles)

Empresa	2013	2014	Estructura %	Var. % Nominal
Cmac Arequipa	2778,734	2909,498	12.4%	4.7%
Cmac Cusco	1158,255	1421,657	6.1%	22.7%
Cmac Del Santa	196,119	183,101	0.8%	-6.6%
Cmac Huancayo	1169,566	1297,487	5.5%	10.9%
Cmac Ica	765,716	675,642	2.9%	-11.8%
Cmac Maynas	335,392	316,994	1.3%	-5.5%
Cmac Paita	216,424	195,654	0.8%	-9.6%
Cmac Piura	2174,032	2302,636	9.8%	5.9%
Cmac Sullana	1244,453	1463,633	6.2%	17.6%
Cmac Tacna	622,817	654,601	2.8%	5.1%
Cmac Trujillo	1444,728	1428,410	6.1%	-1.1%
Crac Cajamarca	68,538	60,717	0.3%	-11.4%
Crac Chavin	118,626	119,900	0.5%	1.1%
Crac Credinka	365,343	444,655	1.9%	21.7%
Crac Incasur	26,633	28,451	0.1%	6.8%
Crac Los Andes	95,316	126,494	0.5%	32.7%
Crac Prymera	179,584	144,940	0.6%	-19.3%
Crac Señor De Luren	834,096	590,765	2.5%	-29.2%
Crac Sipan	43,390	52,212	0.2%	20.3%
Crediscotia	1972,535	2136,792	9.1%	8.3%
Financiera Confianza	810,602	950,361	4.0%	17.2%
Financiera Edyficar	1217,970	1503,999	6.4%	23.5%
Financiera Efectiva	91,816	193,908	0.8%	111.2%
Financiera Tfc S A	209,514	364,072	1.6%	73.8%
Mibanco	4030,943	3916,602	16.7%	-2.8%
Total General	**22171,142**	**23483,181**		**5.9%**

Fuente: SBS, FEPCMAC / Elaboración Caja Trujillo

1.4. Buen Gobierno Corporativo

Si bien no existe una obligatoriedad normativa externa para la aplicación de los principios de buen gobierno corporativo, la Alta Dirección ha implementado documentos normativos, metodologías y evaluaciones con la finalidad generar valor agregado a la institución y fortalecer el gobierno corporativo.

El Directorio de Caja Trujillo, mediante Acuerdo N° 096-12/2013 del 31.05.2013, instauró el Comité de Buen Gobierno Corporativo y definió a sus miembros a través del Acuerdo N° 017-02/2014 del 28.01.2014. Durante el 2014, el Comité estuvo integrado por:

- Presidente del Comité: Alejandro Ramírez Lozano (Director)
- Miembro del Comité: Gilberto Domínguez López (Director)
- Miembro del Comité: Luis Alberto Muñoz Díaz (Director)
- Secretario del Comité: Walter Leyva Ramírez (Presidente de la Gerencia Central Mancomunada)

El Comité de Buen Gobierno Corporativo, en cumplimiento de su Plan de Trabajo, desarrolló las siguientes actividades:

- Inclusión formal del Comité de Buen Gobierno Corporativo en la estructura orgánica (vigente desde el 01.04.2014)

- Diseño de la sección Gobierno Corporativo en el portal web, donde se mostró a todos los grupos de interés avances de la implementación de los principios de gobierno corporativo (01.07.2014).

- Aprobación del Reglamento del Comité de Buen Gobierno Corporativo (vigente desde el 16.06.2014).

- Aprobación del Código de Ética y Código de Buen Gobierno Corporativo (vigente desde el 19.12.2014).

- Aprobación de la Metodología de Autoevaluación de los Principios de Buen Gobierno Corporativo (19.12.2014).

A finales de año, la Unidad de Auditoría Interna efectuó una evaluación de los principios de buen gobierno corporativo y para el 2015 se tiene proyectado el desarrollo de una autoevaluación por un equipo interno designado por la Gerencia Central Mancomunada con la finalidad de detectar las oportunidades de mejora que permitirán el fortalecimiento del sistema de gobierno.

CAPITULO II

Entorno económico para las microfinanzas

2.1 Entorno de las microfinanzas

Hasta diciembre del 2014, operaban un total de 11 Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC), la Caja Municipal de Crédito Popular de Lima, 10 Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC), 11 Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa (EDPYMES). Además, se tenía la presencia de 12 entidades financieras y 1 banco, especializados en el sector microfinanciero.

2.1.1. Colocaciones

El sistema financiero peruano, en el 2014, incrementó sus colocaciones en un 13.3% en relación al 2013. El 85.5% de las colocaciones se concentró en la banca múltiple y el 14.5% en las instituciones microfinancieras. En el rubro de las instituciones microfinancieras, las cajas municipales (CM) participaron con un 42.4% y su crecimiento fue de 8.5% en el 2014.

Cuadro N° 03
Colocaciones Totales / (Expresado en millones de nuevos soles)

Sector	dic-13	dic-14	Variación	Particip.
Banca Múltiple*	165,082	188,363	14.1%	85.6%
Instituc.Microf.	29,305	31,798	8.5%	14.4%
MiBanco	4,474	4,140	-7.5%	13.0%
Financieras	9,731	11,311	16.2%	35.6%
CM	12,434	13,438	8.1%	42.3%
CRAC	1,651	1,590	-3.7%	5.0%
EDPYME	1,016	1,318	29.7%	4.1%
Sistema	**194,386**	**220,160**	**13.3%**	**100%**

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

2.1.2. Captaciones

Durante el 2014, la participación de la banca múltiple en las captaciones fue de 87.6% y de las instituciones microfinancieras fue de 12.4% (estas participaciones fueron las mismas en el 2013). En cuanto a crecimiento, las captaciones de la banca múltiple aumentaron 4.6% (versus 21.2% en el 2013) y las instituciones microfinancieras crecieron en 4.8% (10.7% en el 2013). Todo el sistema financiero creció en 4.7% (19.8% en el 2013). El crecimiento del sistema de cajas municipales fue de 4.1% (16% en el 2013). Como vemos, el crecimiento de los depósitos en el 2014 fue mucho menor que en el 2013.

Cuadro N° 03
Captaciones Totales / (Expresado en millones de nuevos soles)

Sector	dic-13	dic-14	Variación	Particip.
Banca Múltiple*	165,557	173,253	4.6%	87.6%
Instituc.Microf.	23,440	24,543	4.7%	12.4%
MiBanco	4,031	3,917	-2.8%	16.0%
Financieras	4,813	5,695	18.3%	23.2%
CM	12,815	13,305	3.8%	54.2%
CRAC	1,781	1,626	-8.7%	6.6%
Sistema	**188,997**	**197,797**	**4.7%**	**100%**

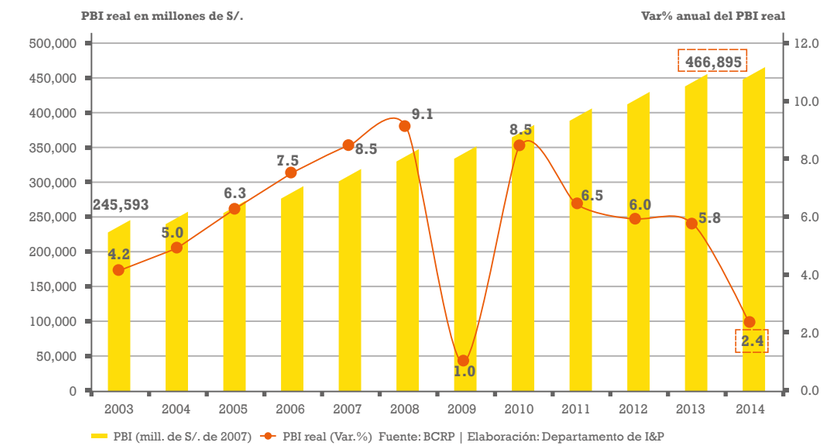
* Excepto MiBanco / Fuente: SBS / Elaboración: Caja Trujillo

2.2. Entorno económico peruano

2.2.1. PBI

El Producto Bruto Interno del Perú, en el 2014, alcanzó una variación de 2.4% respecto al 2013. El bajo crecimiento económico de Perú se debió tanto a factores internos como externos. En la parte interna, la baja inversión pública y privada fueron los componentes que menos impulsaron la demanda y, por ende, el producto. La inversiones, pública y privada, cayeron, en el 2014, en 3.6% y 1.5%, respectivamente. Por el lado externo, la economía peruana sufrió un impacto negativo tanto por la continua caída de volúmenes en las exportaciones como por un ajuste mayor de los precios de los minerales. Las exportaciones cayeron mes a mes en el 2014, comportamiento que ya se venía presentando desde el 2012.

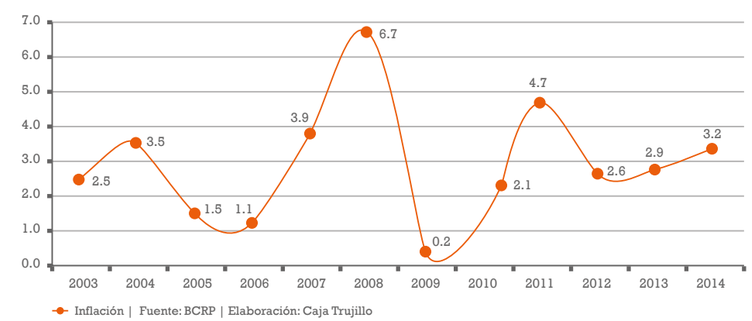
Gráfico N° 01: Evolución del PBI real peruano



2.2.2. Inflación

La inflación peruana, cercana al límite superior, demuestra que el 2014 fue un año con una marcada estabilidad de precios. No hubo presiones inflacionarias de importancia y la inflación cerró en 3.20%. La meta del Banco Central de Reserva del Perú es de 2% con un nivel de tolerancia de +/- 1%.

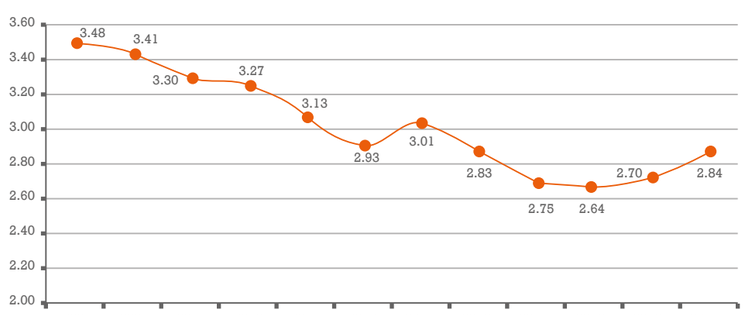
Gráfico N° 02: Evolución de la inflación anual



2.3. Tipo de Cambio

Luego de alcanzar un promedio anual de 2.64 soles por dólar en el 2012 (un mínimo histórico en 10 años) el 2013 se revirtió esta tendencia, que prosiguió durante el 2014 mes a mes. El comportamiento apreciatorio del dólar respecto al sol se debe a un cambio en la política monetaria americana, la cual se ha tornado menos laxa (menos expansiva) y hacia una mejora de sus fundamentos (mayor ritmo del crecimiento y desempleo a niveles pre-crisis del 2008). El tipo de cambio promedio fue 2.84 soles por dólar en el 2014.

Gráfico N° 03: Evolución del tipo de cambio nominal

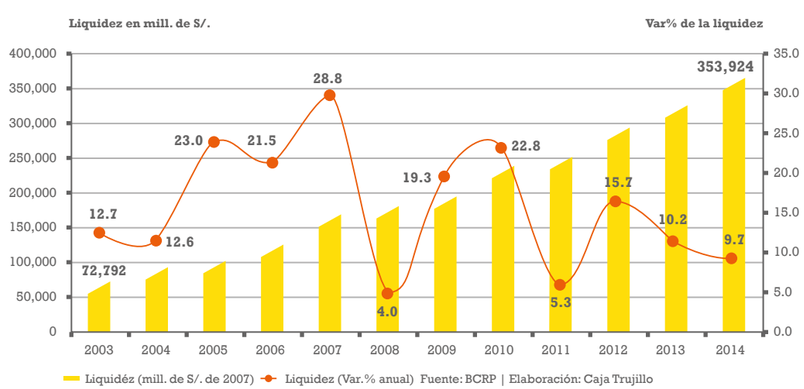


Fuente: BCRP | Elaboración: Caja Trujillo

2.4. Crédito y liquidez del sistema financiero

En los últimos años, el Perú no ha tenido problemas de liquidez y ha mantenido en promedio cifras favorables. Es importante anotar que los años con indicadores más ajustados fueron el 2008 y el 2011. En el 2014, el Perú ha mantenido niveles de liquidez aceptables, con un crecimiento del 9.7% respecto al 2013 y el saldo de liquidez alcanzó casi los S/. 354 mil millones.

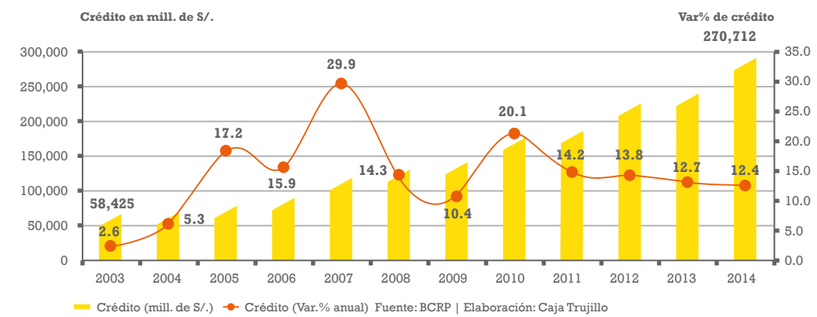
Gráfico N° 04: Evolución de la liquidez del sistema financiero



Fuente: BCRP | Elaboración: Caja Trujillo

El nivel de liquidez en nuestro país ha sido un excelente factor para mantener un mercado crediticio creciente en los últimos años. En el 2014, el crédito creció 12.4% respecto al 2013 y el saldo de créditos alcanzó más de S/. 270 mil millones.

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



Fuente: BCRP | Elaboración: Caja Trujillo

CAPITULO III

Inversiones de importancia

3.1. Proyectos de plataforma tecnológica

3.1.1. Gestión de Infraestructura Tecnológica

- **Proyecto Genexys:** Renovación integral de todo el equipamiento de los centros de datos con tecnología de última generación: servidores, sistemas de almacenamiento y respaldo de información, con componentes que garantizan niveles de disponibilidad y de contingencia ante desastres de clase mundial, con disponibilidad continua entre los centros de datos, principal y alterno, en esquemas activo-activo. Esta solución, a nivel de microfinanzas, solo Caja Trujillo la tiene implementada en el Perú, lo cual nos permite estar a la vanguardia y liderazgo tecnológico en nuestro sector, para el beneficio de nuestros clientes.

- **Proyecto 10G:** Proyecto de renovación integral de todos los equipos de comunicación de Caja Trujillo, lo cual nos ha permitido disponer adecuadamente de equipos de comunicación con estándares 10 Gigabit Ethernet para backbone entre centros de datos, estándares 2 Gigabit POE para comunicaciones internas y alta redundancia en todos estos equipos.

- **Proyecto Seguridad integral:** Este proyecto significó la implementación de soluciones de seguridad de nueva generación, tanto a nivel interno como externo, para la prevención de ataques a nivel de capa de red, capa de aplicación y protección de base de datos.

- **Interconexión de radio enlace - Oficinas El Recreo y España:** Proyecto de renovación de enlace de comunicaciones entre la Agencia España y la Oficina El Recreo, para lo cual se utilizó un equipamiento moderno y con características de última generación, que ha permitido ampliar satisfactoriamente el ancho de banda que se disponía, asegurando factores de seguridad, disponibilidad, continuidad y transaccionalidad mayor en el mismo rango. Ahora, la Oficina El Recreo dispone de una adecuada y eficiente performance para el normal desempeño de sus distintas actividades.

- **Piloto de Aceleradores:** Piloto del proyecto que se implementará el 2015 y que representa mejora de desempeño de las comunicaciones en las agencias de Caja Trujillo. Esto permitirá acelerar y optimizar el trafico WAN entre las diversas agencias y la agencia principal, que se visualizará en el aumento del número de transacciones diarias, mejora en los tiempos de atención y rapidez de operaciones en ventanillas (pagos, retiros, desembolsos, etc.), créditos del SICMACT Core. Asimismo, incidirá en la reducción de costos por pago de servicio de enlace de comunicaciones al proveedor, a través de la reducción de los anchos de banda contratados en agencias.

3.1.2. Gestión de Proyectos de Software y Canales Tecnológicos

- **Implementación de tarjeta de débito con chip.** La plataforma transaccional de Caja Trujillo para tarjeta de débito (VISA/Globalnet), desde noviembre del 2014 cumple con lo establecido en la Resolución N° 6523-2013 de la Superintendencia de Banca Seguros y AFP (SBS), que indica que todas las entidades financieras (Bancos, Cajas Municipales, etc.) emisoras de tarjetas están obligadas a incorporar dispositivos chip a partir del 1 de enero del 2015 y, progresivamente, cumplir con requisitos mínimos de seguridad, basados en los estándares internacionales EMV. Por otro lado y proyectándonos a lo exigido por las marcas de tarjetas internacionales (VISA) y de nuestro ente regulador, también se realizaron adecuaciones basadas en el estándar de seguridad PCI, que no solo abarca tarjetas y terminales de pago, sino también todas las aplicaciones que directa o indirectamente hacen posible el flujo transaccional, cumpliendo así las medidas de seguridad exigidas internacionalmente.

- **Aplicaciones móviles.** Se han desarrollado aplicaciones móviles con la finalidad de brindar un canal adicional para que los funcionarios estén siempre conectados a la institución, y desde cualquier lugar realicen tareas a través de sus dispositivos (móviles, laptops, IPAD), lo que les permite tener mayor movilidad. Las nuevas aplicaciones móviles soportan los siguientes procesos: autorización y aprobación de viáticos y refrendos de créditos.

- **Nuevo Sicmact Operaciones.** Se ha elaborado una nueva versión del SICMACT con tecnología .NET. La aplicación se encuentra bajo una nueva Arquitectura de Aplicaciones que ha permitido tener mejores beneficios con respecto a manejo de concurrencia, mejora de tiempo de respuesta y mejora de seguridad. Asimismo, sigue las tendencias de las aplicaciones modernas: menús para digitación en pantalla touch screen y comandos de voz. Se usa la tecnología de última generación facilitando su mantenimiento y asegurando su vigencia por un mayor periodo.

- **Nueva presentación del Sicmact Financiero.** A partir de la versión 8.1 el SICMACT Financiero, tiene una nueva presentación, que ha incluido mejoras a nivel de presentación de la información de tipo de cambio, los colores de fondo y los iconos de acceso rápido. También se ha incluido la nueva funcionalidad de colocar una gráfica como fondo de pantalla de forma opcional y/o obligatoria para los usuarios del Sicmact Financiero, que puede ser aprovechado por la institución como otro mecanismo de difusión de comunicaciones.

- **Servicios de Operaciones en Cajero Corresponsal Western Unión.** El servicio de cajero corresponsal Globokast permite realizar pagos de créditos en la red de Western Unión.

- **Proyecto de Fórmulas.** Modificación de la forma de cálculo para las operaciones activas de Caja Trujillo, de acuerdo con los lineamientos establecidos por el proyecto integral de la institución.

- **Cadena de Abastecimiento.** Mejoras en el sistema de acuerdo con el nuevo reglamento.

- **Proyecto Inteligencia de Negocio.** El objetivo de este proyecto iniciado el 2010 es tener como solución el almacenamiento y procesamiento de grandes cantidades de datos e información para transformarla en conocimiento en tiempo real, a través de una fácil explotación y generación de reportes gerenciales que sirvan como soporte a la toma de decisiones. El Proyecto Data Mart de Créditos y Captaciones facilita la gestión de la información en todos los niveles, tanto estratégicos, tácticos y operativos, con datos consistentes y confiables.

- **El Proyecto de Riesgos Scoring.** Facilita la gestión de la información de nuestros clientes actuales y potenciales, para mejorar la toma de decisiones y el tiempo de respuesta a los cambios del mercado.

3.1.3. Gestión de Servicios Informáticos

- Mejoramiento del proceso de gestión de servicios informáticos, incluyendo la actualización del catálogo de servicios y la reestructuración del subproceso de gestión de incidencias.
- Automatización de reportes recurrentes solicitados por el negocio.
- Implementación del módulo de encuestas en el aplicativo Mesa de Ayuda para medir el grado de satisfacción del usuario y aplicar mejoras en el servicio.

3.2. Nuevas agencias / Oficinas informativas

3.2.1 Oficinas Especiales

Ciudad	Distrito	Provincia	Departamento	Inicio de Operaciones
Laredo	Laredo	Trujillo	La Libertad	30/09/2014
Pedro Ruíz	Jazán	Bongará	Amazonas	27/10/2014
Celendín	Celendín	Celendín	Cajamarca	29/10/2014
La Merced	Chanchamayo	Chanchamayo	Junín	04/11/2014
Ate Vitarte	Ate	Lima	Lima	05/11/2014
Santa María de Nieva	Condorcanqui	Condorcanqui	Amazonas	28/11/2014

3.2.2 Oficinas Especiales

Ciudad	Distrito	Provincia	Departamento	Tipo	Inicio de Operaciones
Lima	Centro de Lima	Lima	Lima	Agencia	26/11/2014
Tayabamba	Tayabamba	Tayabamba	La Libertad	Agencia	05/12/2014

3.3 Canales electrónicos / Puntos de atención

El ejercicio 2014 representó para el Departamento Canales Electrónicos la continuación de una gestión orientada al cumplimiento de los objetivos institucionales. Asimismo, esto implicaba cumplir con las disposiciones de los entes supervisores y brindar a nuestros clientes nuevos canales de atención alineados al plan estratégico de la institución. De este modo, se pudieron realizar los siguientes proyectos:

3.3.1 Migración a Tarjeta con Chip

De acuerdo al nuevo Reglamento de tarjeta de Crédito y Débito, aprobado el 30 de octubre del 2013, mediante resolución SBS N°6523-2013, Caja Trujillo procedió a su implementación para que a partir del 31 de diciembre del 2014 se emita las nuevas tarjetas con chip.

3.3.2 CMAC Móvil

En febrero, se brindó a nuestros clientes un nuevo canal de atención para realizar transacciones a través del celular (mediante mensajes de texto), dirigido a personas naturales que cuenten con el servicio de Movistar. Con este producto se pueden realizar transferencias a cuentas propias y a cuentas de terceros, pagos de créditos propios y de terceros, consulta de saldos y movimientos de cuentas, consulta de tipo de cambio, consultas de cuotas de créditos, recargas de celulares.

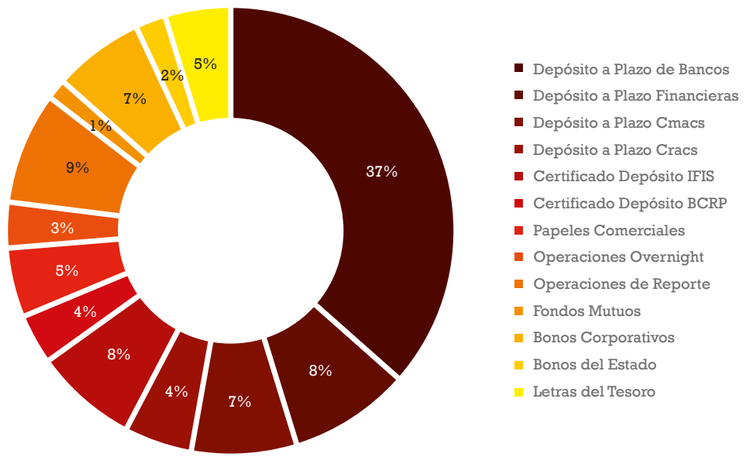
3.3.3 Cajeros Corresponsales: Agente Western Unión

Es un canal de atención alternativo a las ventanillas de las Agencias de Caja Trujillo, en donde nuestros clientes pueden realizar el pago total o parcial de la cuota de su crédito, de la manera más práctica y cercana al lugar donde se encuentren, con la misma seguridad que en las agencias propias. De esta manera, ampliamos nuestros canales de atención en más de 6,300 puntos, mejorando así los índices de atención al cliente.

3.4 Inversiones de tesorería

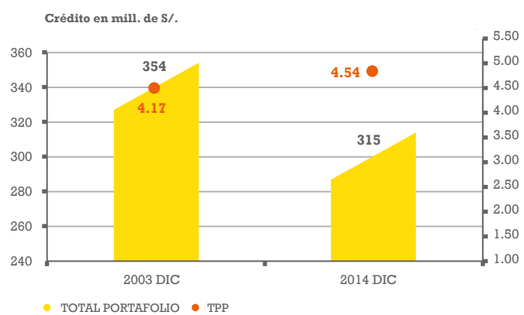
En el año 2014, el Departamento de Tesorería mantuvo un perfil conservador en la administración del portafolio con el objetivo de optimizar los rendimientos, bajo criterios de riesgo, liquidez y diversificación, cumpliendo, adecuadamente, las políticas internas y legales de inversiones.
El portafolio de inversiones y disponibles a diciembre de 2014 ascendió a los S/. 315 millones, compuesto por instrumentos del mercado de dinero, tales como depósitos a plazo y overnight, en Bancos, Financieras, Cajas Municipales y Cajas Rurales, e instrumentos de Renta Fija, como Certificados de Depósito Negociables de Instituciones Financieras y CDBCRP, Letras del Tesoro, Papeles Comerciales, Bonos del Estado, Bonos Corporativos, Operaciones de Reporte y Fondos Mutuos.
La Gestión de la Tesorería, en el 2014, se orientó a mantener una mayor participación en instrumentos de Renta Fija, participando más activamente en el mercado de capitales, a través de emisiones tanto en el mercado primario (subastas) como en el mercado secundario. En tal sentido, se incrementó la cartera de Certificados de Depósito de Instituciones Financieras, Papeles Comerciales y Bonos Corporativos. Además, se mantuvo una participación activa en Letras del Tesoro del Estado Peruano con el fin de contar con activos líquidos de alta calidad con rendimientos atractivos y que, a su vez, nos permitan cumplir con las exigencias del ratio de inversiones líquidas establecido por la SBS.
Al cierre del ejercicio 2014, se obtuvo ingresos financieros por disponibles e inversiones (incluye ingresos operaciones de reporte) por S/. 17.18 millones, como resultado de la Gestión de la Tesorería, representando el 5.48% de los ingresos totales de la institución.

Gráfico N° 06
Estructura de portafolio de inversiones y disponibles administrado por Tesorería DIC 2014



Elaboración: Departamento de Tesorería | Fuente: Caja Trujillo

Gráfico N° 07
Portafolio de inversiones y disponibles Dic 13 / DIC 14 | (Miles nuevos soles)



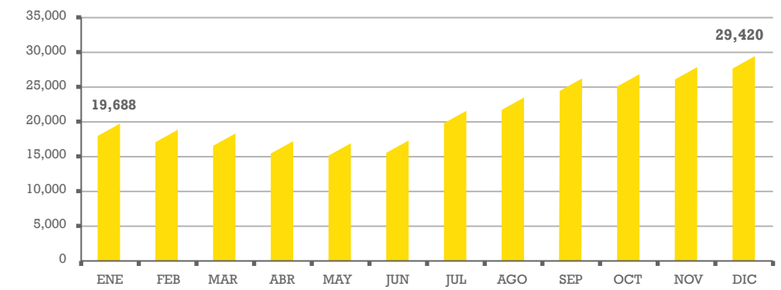
Elaboración: Departamento de Tesorería | Fuente: Caja Trujillo

3.5. Departamento de seguros y servicios

3.5.1. Microseguros:

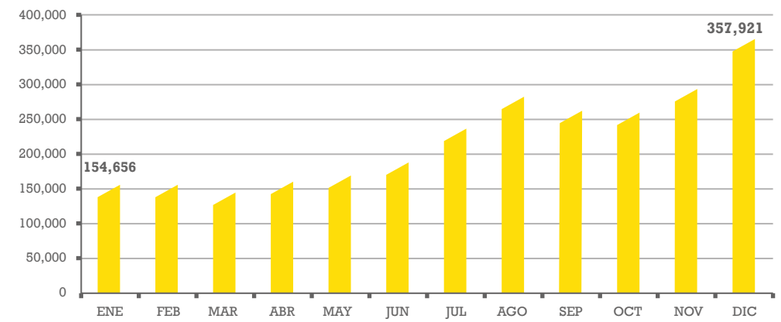
Caja Trujillo creó este año el Departamento de Seguros y Servicios, que ofreció a sus clientes una diversidad de microseguros a cómodos precios, según sus necesidades. El objetivo era brindar un producto que asegure el bienestar y tranquilidad de los clientes. Bajo este escenario, en el 2014, Caja Trujillo afilió a 29,420 clientes y recaudó S/. 2´666,310 en primas.

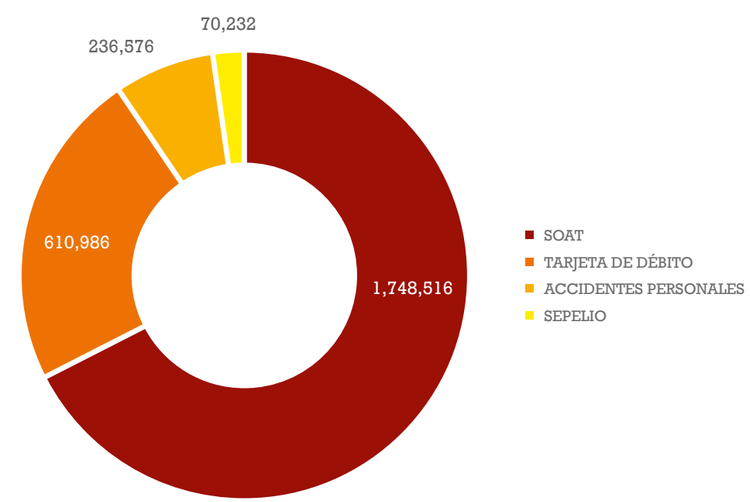
Gráfico N° 08
Afiliaciones de Microseguros 2014



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

Gráfico N° 09
Recaudación de Microseguros 2014





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

Los microseguros que ofrece Caja Trujillo a través de su red de agencias son:

Seguro para usuarios de Tarjeta de Débito
Este seguro protege los ahorros de los clientes de Caja Trujillo ante riesgos de asalto, robo, hospitalización y muerte que pueda ocurrir a consecuencia de estos actos.

Microseguros de Accidentes Personales.
Este seguro tiene como objeto cubrir fallecimiento por muerte accidental ocasionado por un evento fortuito, originado por una fuerza o agente externo, repentino, violento, involuntario, imprevisto y ocasional, que ocurre durante el periodo de vigencia de la cobertura.

Microseguro de Sepelio.
Este seguro indemniza por el fallecimiento del afiliado, apoyando directamente a sus familiares en los momentos más difíciles y necesarios. Cubre los gastos de sepelio y asegura un eterno descanso digno y en paz.

Seguro Obligatorio de Accidentes de Tránsito (SOAT).
Se ofrece el SOAT, de uso particular y público, para automóviles, camioneta SW, ticos, mototaxis, camionetas rurales (hasta y más de nueve asientos), motos lineales y cuatrimotos, así como también para camionetas panel, furgonetas, volquetes, tanto para personas naturales y jurídicas.

3.5.2. Servicios:

Caja Trujillo brinda a sus clientes el servicio de recaudación, mediante la firma de convenios con empresas que ofrecen los servicios de remesas, pago de servicios públicos y otros, a fin de realizar las diversas operaciones en un solo lugar, a través de nuestra red de agencias u oficinas especiales, tales como:

- Transferencias de dinero
- Pago de servicios básicos (agua, luz, telefonía, cable, etc.)
- Pagos de Instituciones educativas, Clubes
- Pago de Colegios Profesionales y Asociaciones
- Pago de empresas comercialización de productos de belleza, de vestir y otros
- Transferencias de dinero

CAPITULO IV

Responsabilidad Social

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

Durante el 2014, Caja Trujillo puso en funcionamiento la primera etapa del programa de Responsabilidad Social, denominado "Manos Tejedoras", a través del cual se ofreció capacitación a un promedio de 100 madres de Alto Trujillo, Sector 1A, en el distrito El Porvenir (provincia de Trujillo), en diferentes técnicas de tejido con el expectante objetivo de elaborar productos de primera calidad para ser exportados a Estados Unidos.

Tras intensas jornadas de aprendizaje los resultados fueron muy satisfactorios, por lo que se pudo insertar a estas madres al Proyecto de Negocios Inclusivos de la ONGD Creation Perú, denominada "Manos peruanas, madres tejedoras", que, desde el año 2009, exporta miles de productos mensualmente a los Estados Unidos de Norte América, específicamente a estados como California, Arizona, Oregon, Texas y, recientemente, Nueva York.

Esto permitió que las activas participantes del programa generen sus propios recursos económicos y mejoren las condiciones de vida de sus familias.

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

La capacitación y entrenamiento de este proyecto incluyeron temas como fortalecimiento de capacidades en emprendedurismo, gestión de negocios, marketing y contabilidad. Además, personal de nuestra institución, precisamente del área de Negocios, se reunió con ellas para orientarlas sobre cómo crear sus propios negocios y fortalecer su red de mujeres. La idea de este proyecto es que en un futuro a mediano plazo, se pueda realizar la conformación de empresas sociales individuales por cada tejedora para la comercialización de sus productos en el mercado local.

BIO CAJA (Ecoeficiencia)

Como parte de nuestras políticas medioambientales, Caja Trujillo desarrolla el exitoso programa Bio Caja, que involucra acciones para fortalecer la conciencia en el cuidado del medio ambiente desde el propio entorno, así como en el uso racional de los recursos, ya sea agua, energía eléctrica o papel. Estas acciones se ejecutan con el objetivo de crear una cultura sostenible para convertir a Caja Trujillo en una auténtica entidad ecoeficiente.

En este aspecto, se incluyen mensajes de concientización y sensibilización periódicos en comunicados, intranet, boletín institucional, etc. Durante el 2014, considerando un análisis situacional previo del comportamiento ambiental de los colaboradores en las agencias a nivel nacional, se establecieron los indicadores de consumo, lo que ayudará a tener un manejo más adecuado de estos recursos y lograr no sólo un impacto en el cuidado del medio ambiente, sino también en ahorro económico para la institución. Los indicadores se refieren al uso eficiente de agua, energía eléctrica y papel. A finales del 2015, esperamos apreciar cambios positivos en los indicadores de desempeño ambiental, al menos en uno de estos tres recursos.

Tras el diagnóstico externo, se intensificó la concientización al personal en el uso adecuado de los recursos, medida que se sustentó en el Reglamento Interno de Ecoeficiencia, aplicándose medidas como el uso eficiente de luminarias, control de encendido del sistema de iluminación en baños, control de uso de PC´s en hora de refrigerio y empleo de papel Bond por ambas caras.

Con estas medidas, se concientizó a los colaboradores en la importancia de usar eficientemente nuestros recursos, lo cual no solo nos generará un beneficio ambiental, sino también un beneficio económico.

CAPITULO V

Gestión del desarrollo humano

Caja Trujillo, en cabal cumplimiento de sus valores institucionales, fomenta una sólida política de compromiso entre sus colaboradores, basada en la obtención de resultados, con liderazgo y trabajo en equipo. En el 2014, nuestra institución enfocó su estrategia para contar con colaboradores comprometidos, competentes y, especialmente, motivados, en un entorno que facilite el crecimiento personal y profesional.

- **Dotación de Personal**
  Al cierre del 2014, el número de colaboradores fue de 1,696, mientras que la composición de personal por género fue de 44%. El número de asesores de negocios alcanzó la cifra de 787, que representa el 46.4%.

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

- **Selección de Personal.**
  Para un adecuado soporte al negocio, se fortaleció el proceso de selección, a través de la incorporación de un asistente de selección en los territorios norte, centro y sur, con la finalidad de cubrir los puestos con colaboradores que cumplan con el perfil idóneo para los diferentes puestos laborales. Asimismo, se establecieron mecanismos virtuales de selección a fin de que los procedimientos sean más ágiles, oportunos y efectivos.

- **Escuela de Formación de Asesores de Negocios**
  Caja Trujillo, comprometida con el desarrollo de profesionales y técnicos egresados y estudiantes de últimos ciclos, les ofrece la oportunidad de iniciar su maravillosa experiencia laboral, incorporándolos al Programa Training en Microfinanzas, desarrollado en las ciudades de Trujillo, Lima y Chiclayo. En total, se organizaron 6 programas a lo largo del año 2014, de los cuales se graduaron 85 nuevos asesores de negocios, quienes tienen la responsabilidad de brindar una asesoría a los emprendedores a nivel nacional.

- **Inducción**
  El proceso de inducción se llevó a cabo de manera mensual y descentralizada en las ciudades de Lima, Trujillo y Chiclayo con la participación de funcionarios de trayectoria en la institución, que permitieron forjar un compromiso con la institución. Asimismo, se designaron tutores en las diversas agencias con la finalidad de asegurar una adecuada al cargo de los asesores de negocios.

- **Formación y Desarrollo**
  Con la finalidad de formar colaboradores competentes y comprometidos, el Directorio de la institución dispuso un incremento presupuestal en lo que corresponde a la partida de capacitación, que facilitó el desarrollo de diversos programas de capacitación al exterior, programas externos e internos, destacando los Diplomados de Microfinanzas y Habilidades Directivas en convenio con la prestigiosa universidad ESAN y con la participación de 132 colaboradores.

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

En cuanto al desarrollo del personal, se realizaron 401 promociones internas (368 a nivel del personal de negocios), lo cual demuestra que la línea de carrera en Caja Trujillo es una de sus principales fortalezas.

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

- **Gestión de Bienestar Social**
  Como parte de la celebración de los 30 años de Caja Trujillo, se organizaron actividades extraordinarias y especiales, como las Olimpiadas Institucionales Descentralizadas, la Fiesta de Aniversario -de manera simultánea- en las ciudades de Trujillo, Lima y Chiclayo, que contaron con la presencia de la Gerencia Central y miembros del Directorio.

  Un punto de permanente atención es la salud de nuestros colaboradores, por lo que se realizó un chequeo preventivo médico ocupacional a todo el personal de la institución.

  En octubre se efectuó la Encuesta de Clima Laboral utilizando la propuesta metodológica Great Place to Work.

CAPITULO VI

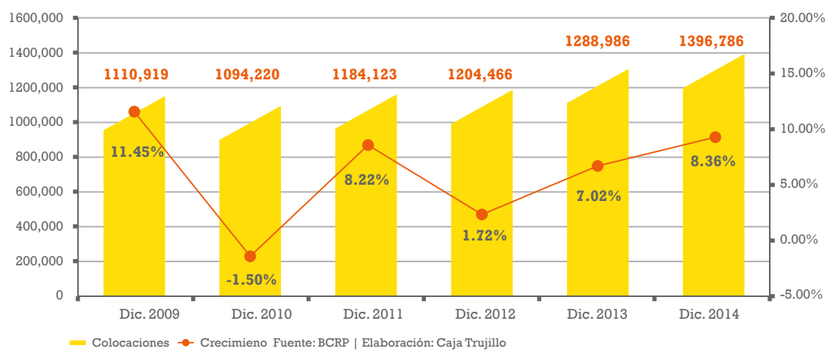
Gestión de Activos y Pasivos

6.1. Gestión de los activos

6.1.1. Evolución de los créditos

En el año 2014, Caja Trujillo mejoró su dinámica de crecimiento frente al año anterior de 7.02% a 8.36% y de una cartera de S/. 1,110 millones en el 2009 a S/. 1,396 millones al cierre del 2014.

Gráfico N° 10
Evolución de los Créditos | (Expresado en miles de nuevos soles)



Elaboración: Caja Trujillo | Fuente: SICMAC-T

Asimismo, se incrementó el número de clientes de créditos en 15,392 con una variación porcentual del 11.68% respecto al 2013.

Cuadro N° 05 | N° de clientes de créditos

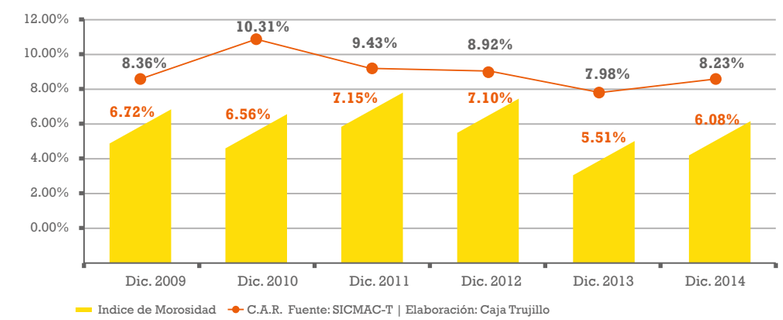
Año	Total	Variación Nominal	Variación %
2008	123,199	-	-
2009	127,644	4,445	3.6%
2010	116,220	-11,424	-8.9%
2011	117,957	1,737	1.5%
2012	120,642	2,685	2.3%
2013	131,791	11,149	9.2%
2014	147,183	15,392	11.68%

Elaboración Caja Trujillo | Fuente: SBS

6.1.2. Evolución de la calidad de cartera

En el 2014, se han efectuado diversas acciones para controlar la calidad de cartera que cerró en un 6.08%.

Gráfico N° 11
Evolución de la Mora y el CAR | (Expresado en porcentaje)



Elaboración Caja Trujillo | Fuente: SBS

6.1.3. Cobertura del riesgo crediticio a través de provisiones

El riesgo crediticio se materializa en el incumplimiento de los prestatarios con sus obligaciones contractuales, lo cual es cubierto a través de provisiones por incobrabilidad de créditos. Caja Trujillo viene manteniendo provisiones sobre cartera atrasada y cartera de alto riesgo en niveles adecuados para mitigar el riesgo de crédito y en cumplimiento con lo establecido por el ente regulador. Actualmente, se encuentra por encima del promedio del Sistema de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del país.

Caja Trujillo, mensualmente, realiza la asignación de provisiones sobre la cartera de créditos, las cuales, a partir del año 2009, no solo se vienen constituyendo provisiones obligatorias, según Resolución SBS N° 11356-2008, sino que adicionalmente y por política interna se constituye provisiones voluntarias, tomando una posición conservadora, es así que al cierre del año 2014, la cartera atrasada estuvo coberturada en 150.24% con provisiones y en lo referente a cobertura de la cartera de alto riesgo (CAR), esta ha venido manteniendo total cobertura y por encima del promedio del Sistema de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito.

Cuadro N° 06
Evolución de Índices de Cobertura de CAR y Mora | (En porcentaje)

Periodo	Nivel de Cobertura	
	Cartera Atrasada (Mora)	Cartera de Alto Riesgo (CAR)
2009	111.62%	89.67%
2010	144.58%	92.00%
2011	138.39%	105.00%
2012	137.53%	109.50%
2013	162.34%	112.00%
2014	150.24%	111.00%

Elaboración Caja Trujillo | Fuente: SBS

6.1.4. Liquidez

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

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

Periodo	Ratios en Moneda Nacional	
	Ratios de Liquidez	Ratio de Inversiones Líquidas
2009	26.84%	n/d
2010	35.60%	n/d
2011	34.19%	n/d
2012	52.50%	n/d
2013	51.91%	7.66%
2014	37.25%	8.22%

Elaboración: Unidad de Riesgos | Fuente: Sicmact Financiero

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

Periodo	Ratios en Moneda Extranjera	
	Ratios de Liquidez	Ratio de Inversiones Líquidas
2009	55.14%	n/d
2010	56.47%	n/d
2011	38.68%	n/d
2012	52.60%	n/d
2013	78.37%	0.00%
2014	66.99%	6.24%

Elaboración: Unidad de Riesgos | Fuente: Sicmact Financiero

6.2. Gestión de los pasivos

6.2.1. Fuentes de financiamiento

La estructura de financiamiento de Caja Trujillo a diciembre del 2014 está compuesta, principalmente, por las captaciones, que ascienden a S/. 1,428 millones (76% de participación), siendo las del público S/. 1,370 millones y las del sistema financiero S/. 59 millones; asimismo, el patrimonio con S/. 336 millones (18%), adeudos con S/. 60 millones (3%) y otros pasivos con S/. 53 millones (3%).

El patrimonio creció de S/. 313 millones, en diciembre del 2013, a S/. 336 millones, en diciembre del 2014, producto de la capitalización de utilidades del año 2013 y a las utilidades del ejercicio que alcanzaron S/.29.8 millones, por lo cual el patrimonio incrementó su participación de 16% a 18% del total de fuentes de fondeo.

Cuadro N° 09
Estructura de Fondeo (Expresado en millones de nuevos soles)

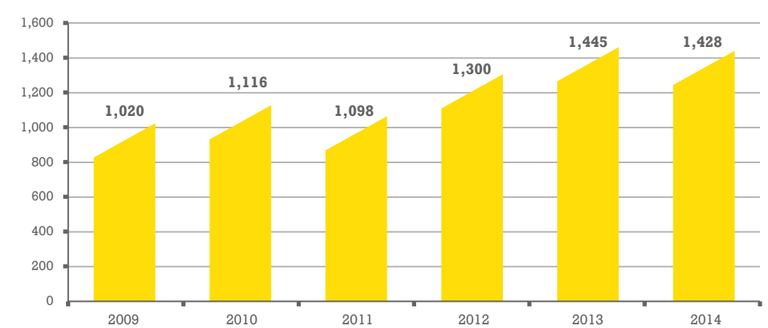
Fuente de Fondeo	Dic. 2009		Dic. 2010		Dic. 2011		Dic. 2012		Dic. 2013		Dic. 2014	
	Saldo S/.	& Part.	Saldo S/.	& Part.	Saldo S/.	& Part.	Saldo S/.	& Part.	Saldo S/.	& Part.	Saldo S/.	& Part.
Capacitaciones	1019	72	1,116	75	1,098	72	1,300	74	1,445	76	1,428	76
Del público	942	66	1081	73	1029	67	1273	72	1378	73	1,370	73
Ahorro	132	9	166	11	190	12	197	11	223	12	275	15
Plazo Fijo	693	49	780	53	693	45	903	51	933	49	885	47
CTS	117	8	135	9	145	9	172	10	221	12	209	11
Del Sistema Financiero	77	5	35	2	70	5	27	2	67	4	59	3
Ahorro	6	0	7	0	4	0	4	0	6	0	4	0
Plazo Fijo	71	5	28	2	66	4	23	1	61	3	55	3
Adeudos	172	12	106	7	133	9	115	7	84	4	60	3
Otros Pasivos	32	3	44	3	49	3	51	3	57	3	53	3
Patrimonio	194	14	214	14	250	16	291	17	313	16	336	18
Total Pasivo y Patrimonio	1421	100	1,481	100	1,530	100	1,757	100	1,898	100	1,877	100

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

6.2.2. Evolución de los depósitos

Los depósitos de Caja Trujillo pasaron de S/. 1,445 millones, en el 2013, a S/. 1,428 millones, en el 2014. Los depósitos del público fueron la principal fuente de fondeo de Caja Trujillo.

Gráfico N° 12
Evolución de las Captaciones | (Expresado en millones de nuevos soles)



Fuente: Caja Trujillo / Elaboración : Dpto. de Finanzas

6.2.3. Evolución de los adeudos

El monto de adeudos a diciembre del 2014 es de S/. 60 millones, de los cuales el 43% corresponde a moneda nacional y el 57% a moneda extranjera. En noviembre del 2014, se realizó la cancelación del adeudo subordinado mantenido con SOLIDUS por $ 5 MM, lo que ha repercutido en la disminución en el costo financiero de adeudos.

Cuadro N° 10
Evolución de los Adeudos

Adeudos (Millones S/.)	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Saldo de Adeudos	172	106	133	115	84	60
Tasa promedio ponderada	6.01%	5.84%	6.76%	7.04%	6.58%	6.00%

Fuente: Trader Live / Elaboración: Dpto. de Finanzas

PARTICIPACIÓN DE ADEUDOS	
Adeudos (Miles de S/.)	Saldo
COFIDE	9,780
FMV	6,284
Interbank	15,616
ICO	28,762
TOTAL	60,442

Fuente: Trader Live / Elaboración: Dpto. de Finanzas

Gráfico N° 13
Evolución de los Adeudos

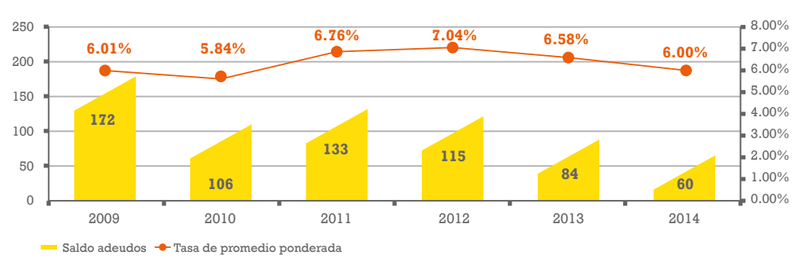
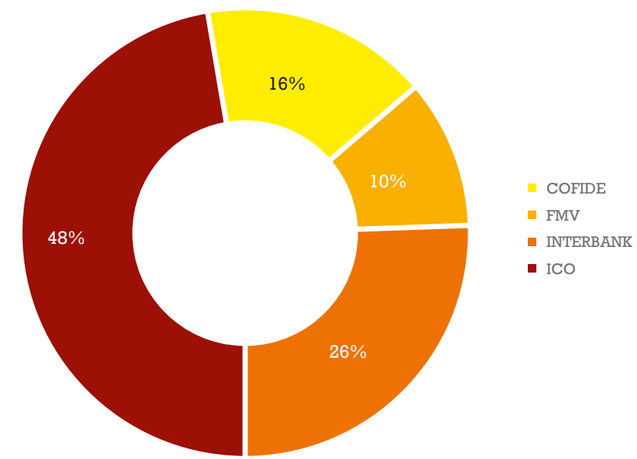


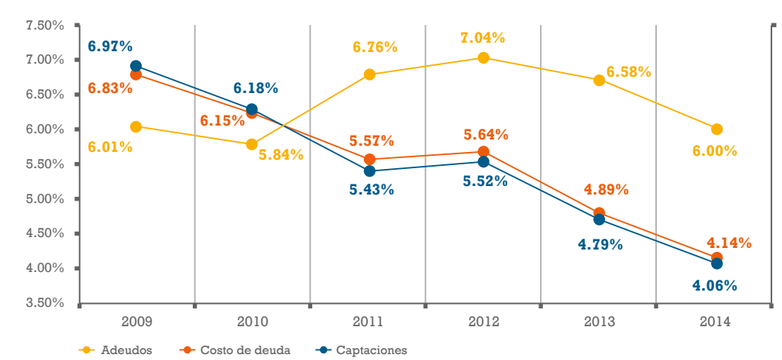
Gráfico N° 13
Participación de los Adeudos



6.2.4. Evolución del costo financiero

La tasa promedio ponderada anual pasó de 4.89%, en 2013, a 4.14%, en 2014, como resultado de la adecuada gestión de finanzas, tanto en adeudos como en la reducción de las tasas pasivas en plazo fijo y CTS, alineada al mercado.

Gráfico N° 14
Evolución del costo financiero total de adeudos y captaciones



Fuente: Caja Trujillo / Elaboración: Dpto. de Finanzas

6.2.5. Evolución del patrimonio

El Patrimonio de Caja Trujillo a diciembre del 2014 está compuesto de la siguiente manera:

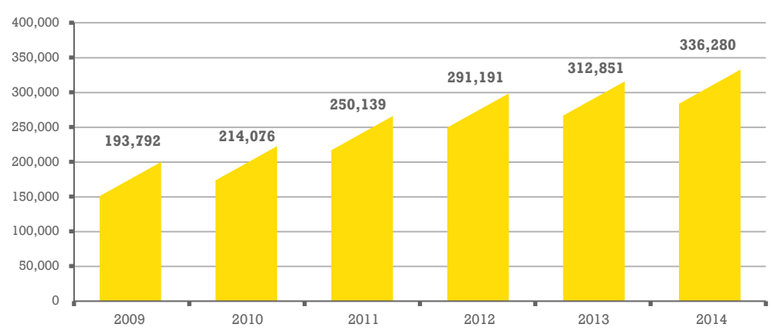
Cuadro N°11
Evolución del Patrimonio

Rubro	Importe
Capital Social	268,871,033
Capital Adicional	20
Reservas	36,428,848
Ajustes al Patrimonio	428,754
Resultado Acumulados	759,936
Resultado Neto de Ejercicio	29,791,559
Patrimonio	**336,280,150**

Fuente: Caja Trujillo

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

Gráfico N° 15
Evolución del Patrimonio | (Expresado en miles de nuevos soles)



Fuente: Caja Trujillo

CAPITULO VII

Gestión de Riesgos

Caja Trujillo realiza las buenas prácticas de gestión integral de riesgos en base a lo estipulado en la Resolución SBS N° 037-2008, para lo cual cuenta con un Comité de Riesgos y un Comité Especializado de Riesgo Operacional, cuyos principales objetivos son:
a. Tomar decisiones de acciones de control o mitigación de riesgos, a los que está expuesta la institución.
b. Asegurar el cumplimiento de los objetivos institucionales en concordancia con los niveles de apetito y tolerancia al riesgo establecido por el Directorio para lograr la sostenibilidad de la institución en el tiempo al prevenir pérdidas inesperadas.

Para la gestión de los principales riesgos que podrían afectar a Caja Trujillo, utilizamos la metodología de los componentes del enfoque Coso ERM, que recomienda el desarrollo de un adecuado ambiente interno; la identificación, evaluación y tratamiento, y control de riesgos, que debe ser informado y comunicado en forma permanente y oportuna, así como el monitoreo del buen funcionamiento del proceso de gestión de riesgos realizado por todo el personal.

7.1. Gestión de riesgos de mercado y liquidez

La Unidad de Riesgos, a través del Departamento de Riesgos Crediticios, Mercado y Liquidez es, responsable de la administración y control de los riesgos de mercado (riesgo cambiario, precio y tasa de interés), y del riesgo de liquidez. Durante el año 2014, se realizaron actualizaciones en el Manual de Gestión de Riesgos de Mercado orientadas a plantear mejoras en el análisis del peor escenario, en el modelo de medición (VaR) y en el análisis retrospectivo de riesgos de mercado.

Gestión de Riesgo de Mercado

La exposición al riesgo cambiario durante el 2014 se caracterizó por mantener una posición global de cambios principalmente de sobrecompra (activos en dólares mayores a pasivos en dólares) acorde con un comportamiento al alza del tipo de cambio, lo cual permitió ganancias por nivelación de tipo de cambio en la mayoría de los meses del año. En términos del patrimonio efectivo, la posición global de cambios fluctuó entre un nivel mínimo de sobreventa de 1.1% y una posición global de sobrecompra de 1.4%, niveles que se ubicaron dentro de los límites internos y legales establecidos.

La exposición al riesgo de tasa de interés en el trading book se vio incrementada debido a la adjudicación de bonos emitidos por empresas corporativas y empresas financieras, los cuales fueron evaluados previamente por parte de la Unidad de Riesgos para el otorgamiento de líneas de riesgo de contraparte. En tanto, la posición en instrumentos de gobierno (que conforman la cartera de negociación) mantuvo una tendencia descendente, debido al vencimiento de certificados de depósito del Banco Central y ventas de letras del tesoro emitidos por el MEF.

A fin de llevar un adecuado monitoreo de los límites, se ha utilizado en todo el 2014 el sistema TraderLive, que ha permitido una mejor gestión de los riesgos de mercado y liquidez.

Respecto al riesgo de tasa de interés en la hoja de balance, al cierre del año los indicadores de ganancias en riesgo y valor patrimonial en riesgo se ubicaron en 1.82% y 6.44%, respectivamente, muy por debajo de los límites internos establecidos.

Para el 2015, se proyecta mejorar las metodologías de medición de los riesgos de mercado, así como plantear nuevos modelos de medición de riesgos ante las nuevas operaciones en que proyecta incursionar el Departamento de Tesorería.

Gestión de Riesgo de Liquidez

La evaluación del riesgo de liquidez se realizó a través de la medición de los ratios de liquidez, inversiones líquidas, cobertura de liquidez, concentración de principales depositantes y adeudos, brechas de liquidez por plazos de vencimiento bajo escenarios contractuales y simulaciones de escenarios de estrés de liquidez de carácter sistémico y específico.

El promedio de los ratios de liquidez de corto plazo (activos líquidos/pasivos de corto plazo) durante el año se ubicaron en 47.6% en moneda nacional y 74.4% en moneda extranjera, cumpliendo con los requerimientos mínimos de liquidez establecidos por el ente supervisor (mayor a 8% en moneda nacional y 20% en moneda extranjera). En cuanto a las brechas de liquidez por plazos de vencimiento, en líneas generales, se contó con brechas positivas a muy corto plazo (producto de los excedentes de liquidez) y de brechas razonablemente calzadas en el resto de periodos.

Respecto a la concentración de los diez y veinte principales depositantes, los ratios a diciembre del 2014 se ubicaron en 8.6% y 12.5%, respectivamente. En tanto, los ratios de cobertura de liquidez se ubicaron en niveles de 138.86% y 147.68% para moneda nacional y extranjera, respectivamente. Para el 2015, se tiene planeado la elaboración de métricas internas del ratio de cobertura de liquidez.

7.2. Gestión de riesgos crediticios

De acuerdo a la estructura de cuentas que presenta Caja Trujillo, la cartera de créditos es su principal activo, y su sostenibilidad depende de la calidad de la cartera, esto hace que la gestión del riesgo crediticio sea fundamental para la institución, por lo que ha impulsado la participación activa de todo el personal involucrado en la gestión del riesgo de crédito, generando una mayor cultura de riesgo a nivel institucional.

En este contexto, se ha emitido, a través de la Unidad de Riesgos, boletines informativos y mensajes internos alusivos a la gestión de riesgo de crédito. Asimismo, se ha realizado capacitaciones presenciales y virtuales en temas específicos de provisiones, riesgo de sobreendeudamiento y calidad de cartera.

Al cierre del año 2014, la gestión al riesgo crediticio se encuentra enmarcada dentro de los parámetros regulatorios establecidos por la Superintendencia de Banca y Seguros, cumpliendo adecuadamente con las disposiciones de la Resolución SBS N°3780-2011 "Reglamento de Gestión de Riesgo de Crédito" sobre evaluación y clasificación de deudores, riesgo de sobreendeudamiento, riesgo cambiario crediticio y otras normas relacionadas; es decir, mantenemos actualizada la normativa interna, estableciendo nuevos parámetros y lineamientos específicos para mejorar la calidad de cartera con una adecuada cobertura y con la aplicación de nuevas metodologías de medición del riesgo.

Caja Trujillo mantiene una baja concentración de cartera de créditos en moneda extranjera, lo que significa una mínima exposición al riesgo cambiario crediticio, en una coyuntura de volatilidad en el tipo de cambio.

Con el fin de mejorar la gestión del riesgo de crédito, Caja Trujillo amplió nuevos niveles de participación de la Unidad de Riesgos en el proceso de evaluación y aprobación de créditos, considerando dentro de los cambios la opinión de la sección de Riesgos Crediticios sobre toda propuesta de crédito a partir de S/.30 mil de los asesores de negocios que presentan un mayor nivel de deterioro de cartera.

La Unidad de Riesgos ha implementado un modelo de scoring interno desarrollado por la institución (Scoring Interno de Admisión), el cual sirve de herramienta de consulta dentro del proceso de evaluación. Estas consultas se realizarán en paralelo a las que actualmente se hacen a las centrales de riesgo (Scoring Buró), brindando así una herramienta más compleja y con una ventana de tiempo mayor.

7.3. Gestión de riesgo operacional (Riesgos)

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

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

Como parte de la mejora continua, el 2014 se actualizó el manual de gestión de riesgo operacional, se definieron los Indicadores Claves de Riesgos (KRI's) para los riesgos altos y extremos de los procesos críticos, se actualizó y mejoró el programa de incentivos dirigido a todo el personal de la Entidad, se fortaleció el registro y mantenimiento de la base de datos de eventos de pérdida, y se ejecutó una campaña de sensibilización y capacitación (talleres y ejemplos) con el objetivo que todo el personal conozca los conceptos generales de riesgo operacional.

Asimismo, Caja Trujillo adquirió un Software de Riesgo Operacional (SGRO) para una adecuada administración y gestión de riesgos operativos, que implica los reportes de incidentes y eventos de pérdida por riesgo operacional, monitoreo de KRI's y monitoreo a la implementación de los planes de acción.

CAPITULO VIII

Resultados Económicos

8.1. Principales indicadores

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

Indicadores	A Diciembre 2014
ROE	9.25%
ROA	1.60%
Índice de Morosidad	6.08%
Índice de Cartera de Alto Riesgo	8.23%
Índice de Provisiones / Cartera Atrasada	150.24%
Provisiones / CAR	111.00%
Gasto Administrativo / Ingresos Totales	43.44%
Utilidad Neta / Ingresos por Intereses	9.51%
Tasa de Rendimiento	22.52%
Tasa de Costo Efectivo	4.27%

8.2 Apalancamiento y activos ponderados por riesgos

Al cierre de año 2014, los activos ponderados por riesgo de crédito, mercado y operacional sumaron S/. 1,959 millones, teniendo como base un patrimonio efectivo de S/. 341 millones. El Ratio de Capital Global de Caja Trujillo se ubicó en 17.41% muy por encima del ratio prudencial para microfinancieras de 14.30%.

Activos Ponderados por Riesgos (En miles de nuevos soles)

Tipo de riesgos	A Diciembre 2014	
	Activos ponderados por Riesgo	Requerimiento Patrimonio Efectivo
TOTAL	S/. 1959,434	S/. 195,943
Riesgo de Crédito	S/. 1590,876	S/. 159,088
Riesgo de Mercado	S/. 5,228	S/. 523
Riesgo Operaciones	S/. 363,330	S/. 36,333
Patrimonio Efectivo		S/. 341,198
Ratio de Capital Global (%)		17.41%
Ratio Prudencial para Microfinancieras		14.30%

Elaboración: Unidad de Riesgos | Fuente: Sicmact Financiero

CAPITULO IX

Estados financieros auditados

Rímac & Asociados
AUDITORES - ASESORES DE EMPRESAS

Los Petirrojos N° 356 Of. 102
Urb. Córpac - San Isidro
Teléf.: 225-7586
Telefax: 224-3156
Lima- Perú
Email: rimacasociados@infonegocio.net.pe

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas y directores de la CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO DE TRUJILLO S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Gerencia Mancomunada en relación con los estados financieros
La Gerencia Mancomunada es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con el Manual de Contabilidad de Instituciones Financieras de la SBS y las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de incorrección material debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor
Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros adjuntos basada en nuestras auditorias. Hemos llevado a cabo nuestras auditorias de conformidad con las normas internacionales de auditoria. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética. Así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de incorrección material
Una auditoria conlleva la aplicación de procedimiento para obtener evidencia de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación global de los estados financieros.

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

Opinión
En nuestra opinión, los estas financieros expresan la imagen fiel de la situación financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo S.A. al 31 de diciembre del 2014, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Trujillo, Perú
09 de marzo del 2015

Refrendado por:

Rímac & Asociados S.C.

DR. JUAN ADOLFO RIMAC MOLINA
Matrícula Nº 01-2025
Supervisor (Socio)

CPCC.MILENE ANA BENITES VISCONDE
Matrícula Nº 01-25001
Jefe de Comisión

CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE TRUJILLO S.A.
Estado de Situación Financiera (En Miles de Nuevos)

	Nota	2,014 S/ (000)	2,013 S/ (000)
Activos			
Disponible	2		
Caja		45,081	47,688
Banco Central de Reserva del Perú		111,745	185,449
Bancos y entidades del sistema financiero del país		220,895	299,483
Canje		972	2,325
Otras disponibilidades		19,587	23,103
		398,280	**558,049**
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		-	496
Inversiones disponibles para la venta	3	98,093	79,102
Cartera de créditos, neto	4	1,288,337	1,193,702
Cuentas por cobrar		33,375	1,143
Bienes realizables y adjudicados, neto	5	2,985	7,427
Participaciones		2,611	2,527
Inmueble, mobiliario y equipo, neto	6	22,990	24,273
Activos intangibles, neto		2,864	1,823
Impuestos corrientes		1,759	4,496
Impuesto diferido	7	18,842	18.535
Activos no corrientes mantenidos para la venta		1,827	1,064
Otros activos	8	5,487	5,585
Total activo		**1,877,450**	**1,898,221**
Cuentas de orden			
Riesgo y Compromiso contingentes		61,658	61,658

	Nota	2,014 S/ (000)	2,013 S/ (000)
Pasivo y Patrimonio			
Pasivos			
Obligaciones del público	9	1,402,124	1,409,662
Depósitos de empresas del sistema financiero	10	59,139	67,128
Adeudos y obligaciones financieras	11	61,051	84,041
Cuentas por pagar	12	14,824	17,273
Provisiones	13	1,875	1,580
Impuestos corrientes			
Otros pasivos		2,156	5,680
		1,541,169	**1,585,363**
Patrimonio neto	14		
Capital social		268,871	248,525
Reservas		36,429	33,415
Resultados acumulados		30,981	30,918
Total patrimonio		**336,281**	**312,858**
Total pasivo y patrimonio		**1,877,450**	**1,898,221**
Cuentas de orden			
Riesgo y Compromiso contingentes		61,658	61,658

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

ESTADO DE RESULTADOS (En Miles de Nuevos)

		2,014	2,013
	Nota	S/ (000)	S/ (000)
Ingresos por interes			
Disponibilidad		12,340	14,542
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados		3	15
Inversiones a disponibles para la venta		4,347	4,178
Cartera de créditos directos		296,493	287,571
Gastos por intereses			
Obligaciones con el público		58,762	70,034
Depósitos de empresas del sistema financiero		1,713	1,187
Adéudos y obligaciones financieras		5,060	7,073
Margen financiero bruto		**247,648**	**228,013**
Provisiones para créditos directos		51,085	46,461
Margén financiero neto		**196,563**	**181,552**
Ingresos por servicios financieros:			
Ingresis por créditos indirectos		553	313
Ingresos diversos		10,551	9,767
Gastos por servicios financieros			
Gastos por créditos indirectos		22	10
Primas al fondo seguro de depósito		5,920	5,902
Gastos diversos		1,462	1,323
Margen financiero neto de ingreso y gastos por servicios financieros		**200,263**	**184,367**
Resultos por operaciones financieras (ROF)			
Inversiones a valor razonable con cambios en Resultados		-0	0
Disponible para la venta		107	-2
Ganacia o Pérdida en Participaciones		84	15
Utilidad-Pérdida en diferencia de cambio		736	1,005
Otros		360	3,534
Margen operacional		**201,550**	**188,950**
Gastos de administración			
Gastos de personal y directorio	15	84,777	83,683
Gastos por servicios recibidos de terceros	16	58,833	54,990
Impuestos y contribuciones		2,351	2,377
Depreciaciones y amortizaciones		7,268	5,285
Margen operacional neto		**48,321**	**42,614**
Valuación de archivos y provisiones			
Proviciones para créditos indirectos		1	21
Provisiones para incobrabilidad de Cuentas por Cobrar		256	443
Provisiones para recuperados y adjudicados y otros		6,387	7,107
Deterioro de inversiones		-358	342
Provisiones por litigios y demandas		555	506
Resultado de operación		**41,480**	**34,196**
Otros ingresos y gastos		3,965	10,027
Resultados del ejercicio antes de impuesto a la renta		**45,446**	**44,223**
Impuesto a la renta		15,654	14,080
Resultado neto del ejercicio		**29,792**	**30,142**
Número de acciones utilizado como denominador		258,418,497	
Utilidad por acción bàsica y diluida		0,1153	

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

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

ESTADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES

(En Miles de Nuevos)

	2,014	2,013
	S/ (000)	S/ (000)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	**29,792**	**30,142**
Otro Resultado Integral:		
Diferencias de cambio al convertir negocios en el extranjero		
Inversiones disponibles para la venta	335	16
Coberturas de flujo de efectivo		
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		
* Otros ajustes	94	0
**Impuesto a las ganancias de Otros Resultados Integrales		
Otro Resultado Integral del ejercicio, neto de impuestos	429	16
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO	**30,220**	**30,159**

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(En Miles de Nuevos)
Al 31 de Diciembre del 2014

	Fondos Propios							Ajustes al Patrimonio						Total Patrimonio Neto
	Capital Social	Capital Adicional	Reservas Obligatorias	Reservas Voluntarias	(Acciones de Tesorería)	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total Fondos Propios	Activos Financieros Disponibles para venta	Coberturas de flujo de efectivo y de inversiones netas en negocios en el extranjero	Diferencia de cambio por conversión	Participación en otro resultado integral de subsidiarias asociadas	Otros Ajustes	Total de Ajustes al Patrimonio	
Saldo inicial al 31 de diciembre 2012	220,836	0	29,313	0	0	41,021		291,169	22	0	0	0	0	22	291,191
Ajustes por cambios en la en las politicas contables						760		760							760
Ajustes por corrección de errores								0						0	0
Saldo inicial después de ajustes	220,836	0	29,313	0	0	41,781	0	291,929	22	0	0	0	0	22	291,951
Resultado Integral							30,142	30,142	-6					-6	30,137
Resultado del ejercicio							0	0						0	0
Otros Resultado Integral								0						0	0
Cambios en el Patrimonio Neto (No incluidos en el resultado Integral)								0						0	0
Incremento de Capital (Distinto a combinaciones de negocios)	27,689		4,102			-31,791		0						0	0
Disminución de Capital (Distinto a combinaciones de negocios)								0						0	0
Incremento (disminución) de combinaciones de negocios								0						0	0
Reclasificación de pasivo financieros a capital								0						0	0
Reclasificación de capital a pasivos financieros								0						0	0
Dividendos								0						0	0
Operaciones con acciones de tesorería								0						0	0
Reclasificaciones entre cuentas patrimoniales								0						0	0
Otros cambios en el Patrimonio Neto						-9,230		-9,230						0	-9,230
Saldo Inicial al 31 de diciembre 2013	248,525	0	33,415	0	0	760	30,142	312,842	16	0	0	0	0	16	312,858
Saldo Inicial al 01 de Enero 2014 antes de ajustes	248,525	0	33,415			30,902	30,142	312,842	16					16	312,858
Ajustes por cambios en las politicas contables								0						0	0
Ajustes por corrección de errores								0						0	0
Saldo inicial después de ajustes	248,525	0	33,415	0	0	30,902	0	312,842	16	0	0	0	0	16	312,858
Resultado Integral							29,792	29,792	319					319	319
Resultado del ejercicio							29,792	29,792	319					0	29,792
Otros Resultado Integral								0				94	94	94	94
Cambios en el Patrimonio Neto (No incluidos en el Resultado Integral)								0						0	0
Incremento de Capital (Distinto a combinaciones de negocios)	20,346		3,014			-23,360		0						0	0
Disminución de Capital (Distinto a combinaciones de negocios)								0						0	0
Incremento (disminución) de combinaciones de negocios								0						0	0
Reclasificación de pasivos financieros a capital								0						0	0
Reclasificación de capital a pasivos financieros								0						0	0
Dirivendos								0						0	0
Operaciones con acciones de tesorería								0						0	0
Reclasificaciones entre cuentas patrimoniales								0						0	0
Otros cambios en el Patrimonio Neto						-6,782		-6,782						0	-6,782
Saldo al final del periodo 31 de Diciembre 2014	268,871	0	36,429	0	0	760	29,792	335,851	335	0	0	0	94	429	336,280

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

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (En Miles de Nuevos)

Al 31 de Diciembre del 2014

	2,013	2,014
	S/	S/
Conciliación de la ganacia neta de la entidad con el efectivo y equivalentes de efectivo		
proveniento de las actividades de operación.		
Resultado neto del ejercicio	30,142	29,792
Ajustes		
Depreciación y amortización	5,285	7,268
Provisiones	8,418	555
Deterioro	46,461	57,728
Otros ajustes	14,295	14,834
Variación neta en activos y pasivos		
Incremento neto (disminución) en activos		
Créditos	-131,335	-145,721
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-838	0
Disponibles para la venta	1,901	-18,082
Cuentas por cobrar y otras	-4,662	-35,870
Incremento neto (disminución) en pasivos		
Pasivos financieros, no subordinados	113,491	-24,533
Cuentas por pagar otras	16,512	-7,024
Resultados del periodo después de la variación neta en activos y pasivos y ajustes	66,648	-121,053
Impuestos a las ganancias pagados / cobrados	-3,140	-12,432
Flujos de efectivo netos de actividades de operación	63,508	-133,485
Flujos de efectivo netos de actividades de inversión		
Salidas por compra de participaciones	-1,600	
Salida por compras intangibles e inmueble, mobiliario y equipo	-6,305	-6,256
Flujos de efectivo netos de actividades de inversión	-7,905	-6,256
Flujos de efectivo netos de actividades de financiamiento		
Salidas por el rescate de pasivos financieros subordinados		-13,982
Otras entradas relacionadas a las actividades de financiamiento	1,232	0
Dividendos pagados	-9,230	-6,782
Flujos de efectivo netos de actividades de financiamiento	-7,997	-20,764
Aumento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes de efectivo antes del efecto		
de las variaciones	47,606	-160,506
Efecto de las variaciones en el tipo de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo	1,005	736
Aumento neto (disminucuón) en el efectivo y equivalentes de efectivo	48,611	-159,769
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	509,438	558,049
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	558,049	398,280

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre del 2014
(En miles de nuevos soles)

1. IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

I. Identificación

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

Al 31 de Diciembre cuenta con 53 agencias y 16 Oficinas especiales a nivel nacional.

II. Actividad económica

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

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

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

III. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 Diciembre del 2014 han sido aprobados por el Directorio de CMAC Trujillo con fecha 14 de Enero 2015.

Principios y prácticas contables

En la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de CMAC Trujillo ha observado el cumplimiento de las normas de la SBS vigentes en el Perú al 31 de Diciembre del 2014. A continuación se presentan los principales principios contables utilizados en la preparación de los estados financieros de CMAC Trujillo:

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

I. Bases de presentación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en Nuevos Soles a partir de los registros de contabilidad de CMAC Trujillo, de acuerdo con las normas de la SBS y supletoriamente, cuando no haya normas específicas de la SBS, se utilizan las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF) oficializadas en el Perú a través de resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad (en adelante "CNC") y vigentes al 31 de Diciembre del 2014.

II. Uso de estimados

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

III. Cambios contables

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

b. Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican en activos, pasivos o patrimonio según la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, dividendos, ganancias y pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como activo o pasivo se registran como ingresos o gastos. Los instrumentos financieros se compensan cuando CMAC Trujillo tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

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

- Disponible
- Inversiones a valor razonable con cambios en resultados
- Inversiones disponibles para la venta
- Cartera de créditos
- Cuentas por cobrar
- Participaciones

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

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

Asimismo, se consideran instrumentos financieros todos los créditos indirectos.

c. Reconocimiento de los ingresos y gastos

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

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

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

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

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

Al 31 de Diciembre del 2014, la provisión de cobranza dudosa se determinó siguiendo los criterios de la Resolución SBS N°11356-2008 "Reglamento para la evaluación y clasificación del deudor y la exigencia de provisiones" y la Resolución SBS N°6941-2008 "Reglamento para la Administración del Riesgo de Sobre-endeudamiento de Deudores Minoristas". En concordancia con la Resolución SBS N°11356-2008 la cartera de créditos se separa en deudores minoristas y no minoristas. Los deudores minoristas incluye a las personas naturales o jurídicas que cuentan con créditos directos o indirectos clasificados como de consumo (revolventes y no-revolventes), a microempresas, a pequeñas empresas o hipotecarios para vivienda. Mientras que los deudores no minoristas, corresponden a las personas naturales o jurídicas que cuentan con créditos directos o indirectos corporativos, a grandes empresas o a medianas empresas; asimismo, la Gerencia efectúa periódicamente revisiones y análisis de la cartera de créditos, clasificando su cartera en las categorías de normal, con problema potencial, deficiente, dudoso o pérdida, dependiendo del grado de riesgo de incumplimiento del pago de cada deudor.

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

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

El cálculo de la provisión para los créditos directos es realizado según la clasificación efectuada y considerando porcentajes específicos, los cuales varían si los créditos están respaldados o no por garantías preferidas autoliquidables - CGPA (depósitos en efectivo y derechos de carta de crédito), o garantías preferidas de muy rápida realización – CGPMRR (instrumentos de deuda pública emitidos por el Gobierno Central peruano, instrumentos de obligaciones de CMAC Trujillo Central de Reserva del Perú, instrumentos de deuda emitidos por gobiernos centrales y bancos que se coticen en mecanismos centralizados de negociación, valores mobiliarios listados por la SBS, entre otros) o garantías preferidas - CGP (primera prenda sobre instrumentos financieros y bienes muebles e inmuebles, primera prenda agrícola o minera, seguro de crédito a la exportación, entre

otros), considerados a su valor estimado de realización, el cual es determinado por tasadores independientes. En caso los créditos cuenten con la responsabilidad subsidiaria de una empresa del sistema financiero o de seguros (créditos afectos a sustitución de contraparte crediticia) en el cálculo de la provisión se considera la clasificación del fiador o avalista.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

h. Bienes recibidos en pago y adjudicados
Los bienes recibidos en pago y adjudicados, se registran de acuerdo a lo normado en la resolución 1535-2995 donde considera inicialmente al valor de adjudicación judicial, extrajudicial, valor de mercado o valor insoluto de la deuda, el menor.

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

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

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

Para el ejercicio 2014 la SBS emite la resolución SBS nro. 439-2014 (22.01.14) ampliando tratamiento excepcional referido a la prórroga para la tenencia de bienes adjudicados y recuperados hasta el 31 de diciembre 2014.
Anualmente se realizan tasaciones de los bienes inmuebles, y en caso los bienes se ha deteriorado o perdido valor se constituye provisiones por desvalorización..

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

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

Los activos diferidos se miden utilizando las tasas de impuesto que se espera aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. La medición de los activos y pasivos diferidos reflejan las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que se espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor de los activos y pasivos.
Al cierre del ejercicio 2014 se actualizado el activo diferido de acuerdo a las nuevas tasa de impuesto a la renta según lo normado en la ley 30296 publicada el 31 de diciembre 2014 Ley que promueve la reactivación de la económica – modificación de tasas de impuesto a la renta de trabajo y de fuente extranjera y considerando los años en que se espera la recuperación del activo.

Ejercicios Gravables	Años
2015 - 2016	28%
2017 - 2018	27%
2019 en adelante	26%

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

k. Deterioro del valor de los activos
Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo puede no ser recuperable, CMAC Trujillo revisa el valor de sus inmuebles, mobiliario y equipo, e intangibles para verificar que no existe ningún deterioro permanente en su valor. Cuando el valor del activo en libros excede su valor recuperable se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de ganancias y pérdidas para los rubros de inmuebles, mobiliario y equipo e intangibles. El valor recuperable es el mayor entre el precio de venta neto y su valor en uso. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor en uso es el valor presente de los flujos futuros estimados del uso continuo de un activo y de su disposición al final de su vida útil.
l. Provisiones
Se reconoce una provisión sólo cuando la entidad tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar dicha obligación y, al mismo tiempo, es posible estimar su monto de una manera fiable. Las provisiones se revisan mensualmente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha de los estados financieros.

m. Contingencias
Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, Estos se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota. Un activo contingente no se reconoce en los estados financieros,

pero se revela cuando su grado de contingencia es probable.

n. Utilidad por acción
La utilidad por acción básica y diluida se calcula dividiendo la utilidad neta entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante el periodo. Las acciones que provienen de la capitalización de utilidades constituyen una división de acciones y; por lo tanto, para el cálculo del promedio ponderado de acciones se considera que esas acciones siempre estuvieron en circulación. Al 31 de Diciembre del 2014, CMAC Trujillo no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que las utilidades por acción básica y diluida son las mismas.

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

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

1. TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

a) Operaciones en moneda extranjera
Al 31 de Diciembre del 2014, el tipo de cambio para la contabilización de las cuentas del activo y del pasivo en dólares estadounidenses fijado por la SBS era de S/.2.986 por cada dólar estadounidense. A continuación se presenta el detalle de los activos y pasivos de CMAC Trujillo en moneda extranjera, expresados en dólares estadounidenses:

Nota N° 01	USD	USD
	$ (000)	$ (000)
Activo		
Disponible	26,949	51,659
Inversiones Negociables y a Vencimiento	6,110	8,476
Cartera de créditos, neto	13,233	15,691
Cuentas por cobrar	4,622	15
Otros activos	54	9
Pasivo		
Depósitos y obligaciones	37,324	57,043
Adeudos y obligaciones financieras	11,679	19,404
Cuentas por pagar	1,595	787
Provisiones	12	1
Otros pasivos	32	248
Posición activa (pasiva) neta	**326**	**-1,632**

b) Al 31 de diciembre del 2014, CMAC Trujillo tiene créditos indirectos en moneda extranjera por US$ 48 mil, equivalentes a S/ 144 mil.

2. FONDOS DISPONIBLES

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

Nota N° 02		2,014	2,013
		S/ (000)	S/ (000)
Caja		45,081	47,688
Banco Central de Reserva del Perú	(a)	111,745	185,449
Bancos y entidades del sistema financiero del país	(b)	220,895	299,485
Canje	(c)	972	2,325
Otras disponibilidades	(d)	19,587	23,101
		398,280	**558,049**

a) Los fondos disponibles incluyen US$ 7,912 mil y S/.133, 199 mil al 31 de diciembre del 2014. Estos fondos están depositados en las bóvedas de la propia institución y en el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) y se mantienen dentro de los límites fijados por las disposiciones vigentes.
Los fondos de encaje mantenidos en el BCRP no generan intereses, excepto por la parte del encaje exigible en moneda extranjera y moneda nacional que excedan del encaje mínimo legal. Al 31 de diciembre del 2014, el exceso en moneda nacional ascienden a S/ 10,685 mil y en moneda extranjera a US$ 7,053 mil, equivalentes a S/.21, 060 mil.
b) Los depósitos en bancos y entidades del sistema financiero del país corresponden, principalmente, a saldos en nuevos soles y dólares estadounidenses; son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado.
c) Corresponde a cheques registrados en plaza local y provincias para depósitos de ahorro y plazo, así también para cancelaciones de créditos.
d) El disponible restringido está constituido por los fondos fijos por S/.95 mil; fondo de garantía por alquiler de oficinas por S/.110 mil y $93 mil que convertido al tipo de cambio de cierre S/2.986 representa S/ 278 mil; otros disponibles restringidos por depósitos a plazo en entidades bancarias a favor de la Caja Trujillo por S/. 37 mil y $ 6, 380 mil que convertido al tipo de cambio de cierre S/.2.986 representa S/ 19,052 mil.

3. INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA Y VALOR RAZONABLE

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

Nota N° 03	2,014	2,013
	S/ (000)	S/ (000)
Valores emitidos por el BCRP	11,293	30,215
Valores emitidos por gobiernos	23,312	4,469
Valores emitidos por entidades financiera	41,442	6,605
Valores emitidos por otras entidades	20,571	7,227
Operacionesde reporte	0	31,425
Fondos mutuos	1,495	0
Más (menos)		
Provisión operaciones de reporte	0	-343
Total	**98,093**	**79,598**

(b) Corresponde a 74 Certificados de Depósitos emitidos por el BCRP, con vencimientos que van desde los 5 meses y 18 meses. Al terminado del 31 de Diciembre del 2014, estos certificados han generado intereses por S/ 297 mil que se encuentran registrados en el estado de resultados; además sus valores razonables han fluctuado en S/ 14 mil; que se han registrado en el patrimonio.
(c) Corresponde a 41 Letras del Tesoro emitidos por el Ministro de Economía y Finanzas con vencimientos que van desde los 3 meses y 12 meses. Al terminado del 31 de Diciembre del 2014, estas letras han generado intereses por S/ 286 mil que se encuentran registrados en el estado de resultados. Así, también, bonos a 40 meses por S/. 3,438 mil y $ 1,361 mil, con tipo de cambio 2.986, equivalente a S/. 4,064 mil.
(d) Corresponde a Certificados de Depósitos emitidos por Financiera Uno por el importe de S/. 5,388 mil, y Financiera Confianza S.A.A. Por el importe de S/. 6,772, Inversiones de la Cruz de S/. 1,950 mil, Banco Ripley de S/. 966 mil, Banco Interamericana de Finanzas por S/. 6, 648 mil, y Banco GNB Perú S.A por s/. 2, 823 mil, así también bonos corporativos Financiera Edyficar por S/. 3,066, Scotiabank Perú S.A.A por S/. 6,003, de Banco Ripley S.A. S/.3,018 mil, Holmos S.A. S/. 490 mil, Luz del Sur S.A. S/. 1, 600 mil, Empresa Distribuidora eléctrica de Lima Norte S.A.A S/. 1,284, Saga Falabella S.A. S/. 1,195, BBVA Banco Continental S/. 2,123 mil y Banco Interamericana de Finanzas S/. 2,117 mil. Asi también en moneda extranjera de EDEGEL S.A.A por $ 77 mil, a tipo de cambio 2.986, con equivalente a S/. 231 mil y Banco de Crédito del Perú $ 181 mil, a tipo de cambio 2.986, a un equivalente de S/. 543 mil.
(e) Corresponde a Papeles Comerciales emitidos por otras sociedades en moneda nacional por el importe de S/ 3, 858 y en moneda extranjera por el importe $ 3,988 que convertido al tipo de cambio de cierre S/.2.986 representa S/ 11, 522 mil.
(f)Corresponde a fondos mutuos emitidos por administradoras de fondos en moneda extranjera por el importe de $ 500 mil que convertido al tipo de cambio de cierre S/2.89 representa S/. 1, 494 mil.

4. CARTERA DE CRÉDITOS, NETO

a) Al 31 de diciembre del 2014, este rubro incluye lo siguiente:

Nota N° 04	2,014	2,013
	S/ (000)	S/ (000)
Créditos directos		
Préstamos	1,069,232	1,044,487
Arrendamiento financiero	4,149	-
Créditos pignoraticios	10,915	13,593
Créditos hipotecarios para vivienda	151,207	119,016
Créditos a empresas del sistema financiero	46,344	9,000
Créditos refinanciados	30,017	31,905
Créditos vencidos y en cobranza judicial	84,923	70,986
	1,396,786	1,288,986
Más (menos)		
Rendimientos devengados de créditos vigentes	20,049	20,966
Intereses diferidos	-914	-1,013
Provisión para créditos de cobranza dudosa (d)	-127,584	-115,238
Total créditos directos	**1,288,337**	**1,193,702**

b) Al 31 de diciembre del 2014, la distribución de la cartera de créditos directos por sectores de actividad económica es la siguiente:

	2014		2013	
	S/ (000)	%	S/ (000)	%
Sectores económicos				
Manufactura	46,443	3%	44,071	3%
Créditos hipotecarios	153,555	11%	120,542	9%
Comercio	467,574	33%	451,604	35%
Créditos de consumo	260,616	19%	262,596	20%
Negocios inmobiliarios	67,416	5%	60,898	5%
Servicios comunitarios	48,926	4%	38,747	3%
Transporte	114,724	8%	121,373	9%
Agricultura	74,252	5%	84,607	7%
Servicios financieros	48,955	4%	13,018	1%
Construcción	22,901	2%	19,609	2%
Otros	91,426	7%	71,921	6%
Total	1,396,786	**100%**	**1,288,986**	**100%**

La gestión de riesgos se describe en la punto 19

c) De acuerdo con las normas de la SBS, Al 31 de diciembre del 2014 la cartera de créditos directos de CMAC Trujillo está clasificada por riesgo como sigue:

	2014		2013	
	S/ (000)	%	S/ (000)	%
Categorías de riesgos				
Normal	1,214,228	87%	1,111,853	86%
Con problemas potenciales	55,679	4%	60,362	5%
Deficiente	21,213	2%	21,233	2%
Dudoso	34,267	2%	34,525	3%
Pérdida	71,400	5%	61,013	5%
Total	1,396,786	**100%**	**1,288,986**	**100%**

d) Las entidades financieras en el Perú deben constituir su provisión para créditos de cobranza dudosa sobre la base de la clasificación de riesgo, utilizando los porcentajes indicados en la Resolución SBS N°11356-2008 , según se detalla a continuación:
i. Para los créditos clasificados en la categoría "Normal", Al 31 de diciembre del 2014:

Tipo de Crédito	2,014	2,013
	S/ (000)	S/ (000)
Corporativos IFIS	46,344	12,650
Grande Empresa	2,303	0
Medianas empresas	63,952	39,620
Pequeñas empresas	494,298	488,774
Microempresas	235,433	227,953
Hipotecarios para vivienda	141,900	111,121
Consumo no-revolvente	229,998	231,736

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

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

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

	2,014	2,013
	S/ (000)	S/ (000)
Saldo al 1° de enero 2014	115,238	117,611
Provisiones del periodo	54,839	49,717
Castigos	-36,266	-23,829
Venta de Cartera	-6,502	-28,852
Diferencia en cambio	275	592
Saldo al 31 de diciembre 2014	**127,584**	**115,238**

En opinión de la Gerencia de CMAC Trujillo, la provisión para créditos de cobranza dudosa registrada Al 31 de diciembre del 2014, está de acuerdo con las normas y autorizaciones de la SBS vigentes en estas fechas.

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

5. BIENES REALIZABLES Y ADJUDICADOS, NETO

(a) Al 31 de diciembre del 2014, se compone de la siguiente manera:

Nota N° 05	2,014	2,013
	S/ (000)	S/ (000)
Inmuebles	23,274	23,350
Joyas de oro	236	662
Maquinaria y unidades de transporte recibidos en pago	143	-
Provisión	-20,668	-16,585
Total	**2,986**	**7,427**

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

	2,014	2,013
	S/ (000)	S/ (000)
Saldo al 1° de enero	-16,585	-14,741
Adiciones del periodo	-6,402	-7,107
Bajas por venta	2,320	5,263
Saldo al 31 de diciembre 2014	-20,668	-16,585

6. INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO

a) A continuación se presenta el movimiento de inmuebles, mobiliario y equipo y su depreciación acumulada por el periodo de 6 meses terminado el 30 de setiembre del 2014:

Nota N° 06	Al 01-Ene.-2014	Adiciones	Retiros	Al 31 Dic.-2014
	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)
Costo				
Terrenos	2,197	1,532	55	3,674
Edificios y construcciones	11,901	20	1,190	10,731
Instalaciones	210			210
Muebles y enseres	17,715	986	617	18,084
Equipos de computo	11,753	862	803	11,813
Unidades de transporte	6,789	210	912	6,086
Instalaciones en bienes alquilados	9,971	1,055	479	10,547
	60,537	4,664	4,056	61,145
Depreciación acumulada				
Edificios y construcciones	**-4,489**	**305**	**616**	**-4,800**
Instalaciones	-64		7	-71
Muebles y enseres	-12,030	599	1,432	-12,863
Equipos de computo	-9,033	803	1,077	-9,307
Unidades de transporte	-2,982	679	913	-3,216
Instalaciones en bienes alquilados	-7,666	479	711	-7,897
	-36,264	2,865	4,756	-38,155
Neto	**24,273**	**7,529**	**8,812**	**22,990**

b) Al 31 de Diciembre del 2014, CMAC Trujillo mantienen activos fijos totalmente depreciados que aún se encuentran en uso por S/. 16,625 mil.

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

7. IMPUESTO DIFERIDO

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

Nota N° 07	2,014 S/.	2,013 S/.
Saldo Inicial	**18,535**	**15,800**
Diferencias temporarias	**15,271**	**5,988**
Adiciones		
Provisiones adjudicados	1,921	2,132
Provisiones créditos	9,208	1,730
Provisiones cuentas por cobrar	227	228
Provisiones Carta fianzas	0	6
Provisiones litigios y demandas	364	204
Provisiones vacaciones	1,325	1,094
Provisiones operaciones de reporte	0	103
Otras provisiones	71	22
Exceso de tasas de depreciación	963	299
Exceso tasa de amortización	163	170
Fluctuación de valor	0	0
Inversiones disponible para la venta	1,029	
Deducciones	-13,574	-3,252
Provisiones adjudicados	**-696**	**-1,579**
Provisiones créditos	-8,890	0
Provisiones ctas por cobrar	-156	-128
Provisiones Carta fianzas	-1	
Provisiones litigios y demandas	-284	-120
Provisiones vacaciones	-1,298	-963
Provisiones operaciones de reporte	-103	
Otras provisiones	-24	-115
Exceso de tasas de depreciación	-1,083	-244
Exceso tasa de amortización	-112	-104
Inversiones disponible para la venta	-928	
Saldo Final	20,232	18,535
Ajuste de tasa de Diferido de 30% a 28%, 27% y 26%	1,390	
Total Diferido al 31 de Diciembre 2014	**18,842**	**18,535**

8. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

a) Al 31 de diciembre del 2014, este rubro incluye lo siguiente:

Nota N° 08	2,014	2,013
	S/ (000)	S/ (000)
Otros activos:		
Seguros pagados por anticipado	413	507
Alquileres pagados por anticipado	1,693	2,322
Publicidad pagados por anticipado	4	13
Entregas a rendir cuenta	5	8
Útiles de oficina	43	66
Otras Cargas diferidas	3,040	2,507
Operaciones en tramite	289	162
	5,488	**5,585**
Otros pasivos:		
Ingresos por rentas cobradas por anticipado		
Ingresos por transferencias de bienes adjudicados		
Ingresos por intereses, comisiones y gastos cobrados por anticipado	223	209
Otros	46	46
Operaciones en tramite	1,887	5,425
	2,156	**5,680**

9. OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

a) Al 31 de diciembre del 2014, este rubro incluye lo siguiente:

Nota N° 09	2,014	2,013
	S/ (000)	S/ (000)
Obligaciones a la Vista	2,579	1,378
Obligaciones por Cuentas de Ahorro	275,431	223,170
Obligaciones por Cuentas a Plazo	1,062,404	1,120,840
Otras Obligaciones	5,599	5,493
Obligaciones por Cuentas a Plazo	31,669	33,679
Intereses por pagar	24,444	25,101
	1,402,124	**1,409,662**

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

b)Al 31 de diciembre del 2014, del total de depósitos y obligaciones, S/.1, 402 mil y S/.59, 139 mil están cubiertos por el Fondo de Seguro de Depósitos, respectivamente. Al 31 de diciembre del 2014, el monto máximo de cobertura que reconoce el Fondo de Seguro de Depósito ascendió a S/.94, 182.

10. DEPÓSITOS DE EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO

a) Al 31 de diciembre del 2014, este rubro incluye lo siguiente:

Nota N° 10	2,014	2,013
	S/ (000)	S/ (000)
Depósitos de Ahorro	3,800	5,958
Depósitos a Plazo	55,339	61,170
	59,139	**67,128**

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

11. ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

a) Al 31 de diciembre del 2014, este rubro incluye lo siguiente:

Nota N° 11		2,014	2,013
		S/ (000)	S/ (000)
COFIDE	(b)	16,006	17,363
Banco Internacional del Perú	(c)	15,964	20,038
Instituto de Crédito del Reino de España	(d)	28,762	32,307
Solidus Investment	(e)	-	13,975
		60,733	83,683
Intereses por pagar		318	357
		61,051	**84,041**

b)El préstamo otorgado por COFIDE (Coficasa, Mivivienda, Mi Hogar, Techo propio y COFIDE recursos propios) genera intereses a una tasa promedio desde 3 % hasta 8.5% en moneda extranjera y de 6% hasta 9.9% en moneda nacional.

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

d) El préstamo otorgado Solidus Investment Fund SA se canceló en el mes de noviembre 2014 por $.5, 081 mil,

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

12. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2014, este rubro incluye lo siguiente:

Nota N° 12	2,014	2,013
	S/ (000)	S/ (000)
Otros	166	161
Remuneraciones por pagar y similares	2,784	2,962
Proveedores	7,586	11,060
Primas al fondo de seguro, aportes y obligaciones con instituciones		
recaudadoras de tributos	4,288	3,091
	14,824	**17,273**

13. PROVISIONES

Al 31 de diciembre del 2014, este rubro incluye lo siguiente:

Los procesos Judiciales y administrativos que se encuentran en situación de probables han sido provisionados de acuerdo a lo indicado por el Departamento de Asesoría Jurídica y son 18 casos laborales con un importe de S/. 668 mil, 4 casos civiles con un importe de S/. 61 mil, 25 casos administrativos por importe de S/. 509 mil.

	2,014	2,013
	S/ (000)	S/ (000)
Créditos contingentes	79	82
Contingencias legales	1,240	974
Otras provisiones	556	525
	1,875	**1,580**

Asimismo, existen 56 casos en situación de posibles que asciende al importe de S/ 14,459 mil y que corresponde a 36 contingencias laborales, 17 contingencias civiles y 3 contingencias arbitrales.

14. PATRIMONIO

a) Capital social
Al 31 de diciembre del 2014, el capital social de CMAC Trujillo está representado por S/. 268, 871 033 acciones comunes suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de S/1.00 por acción.

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

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

d) Utilidad por acción
Al 31 de diciembre del 2014, el promedio ponderado de acciones en circulación asciende a 258, 418,496.93 cuyo valor nominal es de S/1.00 cada una. Este número de acciones fue

utilizado como denominador para el cálculo de la utilidad por acción. La utilidad del periodo terminado el 31 de diciembre del 2014 es de S/ 29, 791 mil.

e) Patrimonio efectivo
En junio de 2008, mediante Decreto Legislativo N°1028, se modificó la Ley de Banca, Seguros y AFP, estableciéndose que el patrimonio efectivo deber ser igual o mayor al 10 por ciento de los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo totales que corresponden a la suma de: el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de mercado multiplicado por 10, el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo operacional multiplicado por 10, y los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo de crédito. Al 31 de diciembre del 2014, el requerimiento mínimo es equivalente a 10.0 y 9.8 por ciento, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2014, La Caja Trujillo viene cumpliendo con las Resoluciones SBS N°2115–2009, N°6328-2009, N°14354-2009, Reglamentos para el Requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo Operacional, por Riesgo de Mercado y por Riesgo de Crédito, respectivamente, y modificatorias.

El 20 de julio de 2011, la SBS emitió la Resolución SBS N° 8425-2011 que establece que se debe determinar un patrimonio efectivo adicional, por lo que las instituciones financieras deberán contar con un proceso para evaluar la suficiencia de su patrimonio efectivo en función a su perfil de riesgo, el cual deberá seguir la metodología descrita en dicha Resolución.

El patrimonio efectivo adicional será igual a la suma de los requerimientos de patrimonio efectivo calculados para cada uno de los siguientes componentes: ciclo económico, riesgo por concentración, riesgo por concentración de mercado, riesgo por tasa de interés y otros riesgos. Dicho cómputo deberá ser calculado a partir de enero de 2012, teniendo un plazo de cinco años a partir de julio de 2012 para adecuar el total de su patrimonio efectivo al nivel solicitado.

La Gerencia considera que, al 31 de diciembre del 2014, CMAC Trujillo ha cumplido con los requerimientos establecidos en la resolución anteriormente mencionada.

15. GASTO DE PERSONAL Y DIRECTORIO

A continuación se presenta la composición del rubro:

Nota N° 15	2,014	2,013
	S/ (000)	S/ (000)
Remuneraciones	57,754	57,888
Vacacional	4,448	4,574
Seguros de vida	152	148
Seguridad y previsión social	4,711	4,679
Compensación por tiempo de servicio	4,907	4,763
Participación de trabajadores	2,816	2,956
Otros gastos de personal	9,548	8,232
Gastos de Directorio	441	443
	84,777	**83,683**

16. GASTO POR SERVICIOS RECIBIDOS DE TERCEROS

A continuación se presenta la composición del rubro:

Nota N° 16	2,014	2,013
	S/ (000)	S/ (000)
Gastos de representación	78	74
Gastos de viaje	40	44
Relaciones publicas y eventos	404	647
Suscripciones y cotizaciones	81	56
Gastos notariales y de registro	110	103
Transporte	550	507
Sociedad de auditoria	266	180
Reparación y mantenimiento	1,469	1,404
Gastos judiciales	2,362	1,489
Energía y agua	1,699	1,405
Honorarios profesionales	1,518	1,558
Limpieza	1,979	1,838
Suministros diversos	3,083	3,083
Publicidad	4,850	5,263
Seguros	3,685	3,445
Vigilancia y protección	4,586	4,234
Comunicaciones	7,345	6,191
Otros servicios	11,947	11,576
Alquileres	12,782	11,894
	58,833	**54,990**

17. SITUACIÓN TRIBUTARIA

a) CMAC Trujillo está sujeta al régimen tributario peruano. La tasa del impuesto a la renta Al 31 de diciembre del 2014 fue de 30 por ciento sobre la utilidad gravable.

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

b) Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en países o territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Sobre la base del análisis de las operaciones de CMAC Trujillo, la Gerencia y sus asesores legales internos opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para CMAC Trujillo al 31 de diciembre del 2014.

18. CUENTAS DE ORDEN

a) Al 30 de setiembre del 2014, este rubro incluye lo siguiente:

		2,014	2,013
		S/ (000)	S/ (000)
Créditos contingentes			
Cartas fianzas	(b)	12,158	11,902
Líneas de crédito no utilizadas	(c)	49,499	48,780
		61,658	**60,682**
Cuentas de orden deudoras			
Cuentas incobrables castigadas		178,164	110,642
Rendimientos de créditos, inversiones y rentas en suspenso		45,405	63,663
Valores y bienes propios otorgados en garantía		53,475	45,573
Créditos castigados que vienen siendo amortizados		18,810	18,299
Activo fijo depreciado		67,403	54,303
Líneas de crédito a favor de la empresa no utilizados- País		16,625	15,419
Bienes no depreciables		578	59
Créditos refinanciados y reestructurados reclasificados		23	15
como Vigentes		8	0
Créditos Of° Múltiple N° 5345 -2010		18	248
Líneas de crédito no utilizadas que se encuentren bloqueadas		31,253	30,609
Créditos Of° Múltiple N°34011-2013		95	4,694
Otros		46,331	11,446
		458,187	**354,972**
Garantías recibidas en operaciones de crédito	(d)	436,359	317,481
Otras		35,750	33,004
Valores recibidos en cobranzas		2	1
Garantías recibidas por servicios		7,271	6,226
Consignaciones recibidas		26	26
		479,408	**356,738**

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

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

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