



REPORTE
ANUAL | 2016



REPORTE
ANUAL | 2016

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo del negocio de CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE AREQUIPA S.A., durante el año 2016.

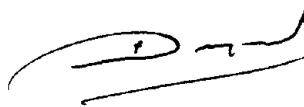
Sin perjuicio de la responsabilidad que compete al emisor, los firmantes se hacen responsables por su contenido conforme a los dispositivos legales aplicables.



JOSÉ VLADIMIR MÁLAGA MÁLAGA



RAMIRO POSTIGO CASTRO



WILBER ELOY DONGO DÍAZ

INDICADORES DE GESTIÓN

Durante el 2016, Caja Arequipa mantuvo el liderazgo en el sistema de cajas municipales con el primer lugar tanto a nivel de captaciones y colocaciones. Asimismo ocupó el segundo lugar del sistema microfinanciero del país, a pesar de que éste fue un año cargado de desafíos para la banca peruana. Los resultados alcanzados demuestran el claro enfoque en ser el líder en la satisfacción de las necesidades de nuestros clientes en la industria de microfinanzas a nivel nacional.



Clientes

> **949 mil**

Cada vez más clientes

> **309 mil**

Clientes colocaciones

> **763 mil**

Clientes depósitos

Market Share

21.7%

Líder en el mercado de colocaciones del sistema de cajas municipales.

11.9%

Ocupa el segundo lugar en el mercado de colocaciones del sistema microfinanciero^{2/}.

Market Share

21.8%

Líder en captaciones de depósitos del sistema de cajas municipales.

14.0%

Ocupa el segundo lugar en el mercado de depósitos del sistema microfinanciero^{2/}.

INDICADOR	2012	2013	2014	2015	2016
Rentabilidad					
Utilidad neta (S/ millones)	72	81	69	91	103
Retorno sobre patrimonio promedio (Expresado en %)	21.7	21.1	16.7	20.0	19.3
Retorno sobre activo promedio (Expresado en %)	2.7	2.5	2.0	2.3	2.3
Ratios operativos (Expresado en %)					
Gastos operativos sobre ingresos totales	42.2	41.6	42.3	43.6	47.0
Gastos operativos sobre activos promedio	8.7	7.9	8.0	7.5	8.3
Balance (fin de período, en S/ millones)					
Activos	2,977	3,424	3,596	4,399	4,626
Colocaciones netas	2,308	2,600	2,545	2,919	3,415
Depósitos	2,293	2,779	2,910	3,334	3,646
Patrimonio neto	352	401	435	493	559
Calidad de cartera (Expresado en %)					
Índice de morosidad	4.5	5.7	6.0	5.3	4.4
Provisiones sobre cartera vencida	171.7	153.0	163.8	179.0	183.8
Ratio de cartera crítica	6.3	7.8	9.2	8.5	6.9
Mora global ^{3/}	6.89%	8.62%	12.11%	10.49%	8.75%
Otros datos					
Número de empleados	2,811	3,065	3,053	3,356	3,560
Número de oficinas	85	113	121	128	135
Tipo de cambio (S/ por dólar)	2.55	2.80	2.99	3.41	3.36

^{1/} Considera ingresos financieros + ingresos por servicios financieros + venta de cartera + otros ingresos.

^{2/} Sistema microfinanciero considera instituciones financieras que cuentan con más del 50% de su cartera en créditos micro y pequeña empresa.

^{3/} Mora global = (Cartera atrasada + Cartera refinanciada + Castigos anualizados) / Cartera total.

CARTA DEL PRESIDENTE DE DIRECTORIO



Hemos cerrado el trigésimo año en la historia de la Caja Arequipa, en estos emblemáticos treinta años vemos con orgullo que nuestra institución cumple -con cada vez más eficacia- los objetivos para los que fuera creada, comprobando además que la visión y el trabajo de los directivos y colaboradores que han pasado por esta gran entidad siguen vigentes, promoviendo el desarrollo de país y contribuyendo directamente al bienestar de miles de familias peruanas. Podemos decir, con toda seguridad, que el 2016 ha sido un año récord para Caja Arequipa. Esta afirmación tiene un claro respaldo en las cifras mostradas. Durante el año 2016 hemos incorporado más de 50,000 nuevos clientes, alcanzando saldos de 3,646 millones en captaciones y 3,724 millones en colocaciones, que se constituyen como los más altos en la historia del sistema de cajas municipales. Nuestras utilidades del año 2016, única fuente de financiamiento real para la Caja, también significaron un monto sin precedentes dentro del sistema y servirán para apuntalar los proyectos e iniciativas dispuestas para asegurar las metas estratégicas. Pero además, el 50% de estas utilidades servirán para la construcción de infraestructura social y obras en beneficio de nuestra comunidad, objetivo central de las microfinanzas.

Adicionalmente, en el 2016, se continuó con nuestro proceso de ampliación de cobertura, con la apertura de 12 nuevas agencias, incorporando los departamentos de La Libertad, Lambayeque, Ancash y San Martín a nuestra amplia red de atención, un paso más cerca de cubrir el 100% de los departamentos del Perú, con agencias no solo en cada departamento, pero además integradas y conectadas de acuerdo a las características de los flujos comerciales de cada zona.



También durante el 2016 se han desarrollado importantes actividades internas, que aunque muchas veces no han sido aparentes al público, resultan de extrema relevancia, pues permiten configurar la organización y potenciar los recursos con los que enfrentamos los retos asumidos. En este aspecto, se ha continuado con la renovación de la estructura interna, incorporando posiciones y funciones cuya actualización es imprescindible ante el crecimiento experimentado y los planes de desarrollo. Adicionalmente, durante el año 2016 hemos trabajado con renovados procedimientos y productos rediseñados con el objetivo de tener una decidida orientación al cliente, que compartimos en una filosofía que llamamos ¡ENCÁJATE!. Los resultados al cierre del 2016 ciertamente nos alegran y entusiasman, especialmente cuando vemos que en los últimos años se ha establecido una tendencia de sólido y seguro crecimiento, con el convencimiento de que cumplimos nuestra misión.

José Vladimir Málaga Málaga.
Presidente del Directorio

índice



Capítulo 1
Nuestra Caja
Pág. 9



Capítulo 2
Entorno
Económico
Pág. 21



Capítulo 3
Resumen de la Gestión
del Año 2016
Pág. 29



Capítulo 4
Responsabilidad
Social y Actividades
de la Comunidad
Pág. 59



Capítulo 5
Estados Financieros
Auditados
Pág. 71

Peruanos luchadores

La cultura peruana esta constituida a partir de costumbres, hábitos, prácticas, códigos, normas, formas de vida y tradiciones existentes en nuestra sociedad, dentro de las que podemos destacar: la gastronomía, el arte y la música, que a su vez generan fuentes de empleo para muchos peruanos que conforman el motor de nuestra economía.

En este documento queremos reconocer el trabajo, esfuerzo y dedicación de todos nuestros hermanos que día a día luchan por hacer más grande nuestro país.

Loncco arequipeño

Se llama así al campesino que vivió en la “chacra” o campiña de la ciudad de Arequipa hasta finales del siglo XX, Es el descendiente de los primeros españoles que habitaron la ciudad desde 1540 y que se fueron estableciendo en las afueras de la urbe, dedicándose principalmente a las labores agrícolas.

Es conocido por su manera de hablar característica: el “arequipeñismo”, o “hablar loncco”, que es una forma de castellano ataviado de muchos barbarismos, términos propios, y algunas palabras adaptadas de la región con influencias quechuas.

Loncco arequipeño trabajando en la campiña del distrito tradicional de Paucarpata en Arequipa.

Capítulo 1

Nuestra Caja

DIRECTORIO



JOSÉ VLADIMIR MÁLAGA MÁLAGA

Presidente del Directorio.
Representante de la Municipalidad Provincial de Arequipa
(Mayoría).
Desde el 05 de agosto de 2013.



CÉSAR AUGUSTO ARRIAGA PACHECO

Vicepresidente del Directorio
Representante del Clero.
Desde el 11 de noviembre de 2008.



ALBERTO ARREDONDO POLAR

Director
Representante de la Corporación
Financiera de Desarrollo S.A. (COFIDE).
Desde el 04 de enero de 2012 en representación de COFIDE.
Desde el 10 de abril de 2007 hasta el 26 de mayo de 2011
en representación de la Municipalidad Provincial (Mayoría).



DIEGO MUÑOZ-NÁJAR RODRIGO

Director
Representante de la Cámara de Comercio e Industria de Arequipa.
Desde el 01 de junio de 2010.



JOSÉ FERNANDO VELA RONDÓN

Director

Representante de la Municipalidad Provincial de Arequipa (Mayoría).

Desde el 10 de junio de 2015.



JAVIER SANTIAGO TORRES ÁLVAREZ

Director

Representante de la Municipalidad Provincial de Arequipa (Minoría).

Desde 25 de mayo de 2016.



FÉLIX ALFREDO CRUZ SUNI

Director

Representante de los Pequeños Comerciantes o Productores

Desde 22 de agosto 2016.



HÉCTOR ANTONIO LÓPEZ ARENAS

Director

Representante de la Municipalidad Provincial de Arequipa (Minoría).

Cesó como Director el 19 de mayo del 2016.

GERENCIA MANCOMUNADA



RAMIRO POSTIGO CASTRO
Gerente Central de Finanzas y Planeamiento



WILBER ELOY DONGO DÍAZ
Gerente Central de Negocios



ROBERTO GONZALES PERALTA
Gerente Central de Administración y Operaciones
Hasta el 01 de setiembre del 2016

GERENCIAS DE LÍNEA

GABRIEL REBAZA MANRIQUE
Gerente de Ahorros y Servicios

MARY FERREL ZEBALLOS
Gerente de Créditos

MIRYAN FARFÁN MUJICA
Gerente de Desarrollo Comercial

JULY MORANTE ALVARADO
Gerente de Administración

EDUARDO ZANABRIA VELÁSQUEZ
Gerente de Tecnologías de Información

MARGGI CASTILLO DÍAZ
Gerente de Operaciones y Canales

CARLOS RODRÍGUEZ MARTÍNEZ
Gerente Legal

JUAN JOSÉ QUIROZ BARCO
Gerente de Planeamiento y Control

LUIS ALBERTO GALLEGOS ALMONTE
Gerente de Estrategias de Negocios

GABRIEL ENRIQUE PALOMINO VELÁSQUEZ
Gerente de Desarrollo Humano
Desde el 19 de setiembre de 2016

MANUEL GUSTAVO CHACALTANA CORTEZ
Gerente de Finanzas

MARÍA ESTHER NINAVILCA PANIURA
Gerente de Riesgos

ALEJANDRO GUEVARA SALINAS
Gerente de Auditoría



PERFIL DE LA EMPRESA

Nacimiento de Caja Arequipa

Caja Arequipa se constituyó como asociación sin fines de lucro por Resolución Municipal N° 1529 del 15 de julio de 1985 al amparo del Decreto Ley N° 23039. Su único accionista desde su constitución es la Municipalidad Provincial de Arequipa.

Su funcionamiento fue autorizado por Resolución de la Superintendencia de Banca y Seguros Nro. 042-86 del 23 de enero de 1986, la misma que le confiere como ámbito geográfico de acción las provincias del departamento de Arequipa, además de comprender todo el territorio nacional.

Caja Arequipa, empresa dedicada a la micro intermediación financiera, inició operaciones el 10 de marzo de 1986 con el objetivo de beneficiar a los diversos sectores de la población que no contaban con respaldo financiero de la banca tradicional, su primer local fue la Agencia Selva Alegre, con dirección en la calle Mariscal Benavides 101-Cercado.

Objeto social

Captar recursos del público, teniendo especialidad en realizar operaciones de financiamiento preferentemente a las micro y pequeñas empresas, realizar las operaciones que se describen en el Decreto Supremo 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.

Datos de contacto

Nuestra sede principal:
Calle La Merced N° 106, Arequipa, Perú.
Teléfonos: (51) (54) 380670/ Perú 054 - 380670

Email: institucional@cajaarequipa.pe
Página Web: www.cajaarequipa.pe

Capital social

El capital autorizado, suscrito y pagado de Caja Arequipa al 31 de diciembre asciende a S/ 357,164,390 representado por 357,164,390 acciones comunes de un valor nominal de S/ 1.00 cada una.

Estructura accionaria

Accionista	Participación	Sede
Municipalidad Provincial de Arequipa	100%	Arequipa -Perú

Fuente: Elaboración propia.

La Municipalidad Provincial de Arequipa es nuestro único accionista con el 100% de participación de las acciones.

Visión

Ser el líder en la satisfacción de las necesidades de nuestros clientes en la industria de microfinanzas a nivel nacional.

Misión

Mejorar la calidad de vida de los emprendedores del Perú, ofreciendo servicios financieros rápidos y flexibles.

Nuestros principios y valores institucionales:

Integridad:

Generamos confianza y actuamos de manera coherente con nuestros principios éticos, reglamentos internos y valores organizacionales.

Colaboración:

Trabajamos de forma coordinada complementando habilidades y conocimientos para alcanzar objetivos compartidos, dando crédito a los demás por sus contribuciones y logros.

Eficacia:

Cumplimos con los objetivos propuestos de manera consistente aún bajo circunstancias difíciles, alcanzando los resultados esperados.

Servicio:

Cultivamos relaciones sólidas y de largo plazo con nuestros clientes, logrando superar sus expectativas dando lo mejor de nosotros.

HECHOS DE IMPORTANCIA AÑO 2016

Enero

- El Directorio ratificó a:
 - José Málaga Málaga como Presidente.
 - César Arriaga Pacheco como Vicepresidente.

Marzo

- Las Clasificadoras de Riesgo Equilibrium y Apoyo mantuvieron la clasificación de riesgos de Caja Arequipa en **B+**.
- Caja Arequipa cumple **30 años** y se consolida como la entidad líder en el sistema de cajas municipales.

Abril

- La Junta General de Accionistas aprobó el incremento de capital social, hasta un monto de S/. 357,164,390
- Caja Arequipa organiza el Seminario Internacional de Microfinanzas.

Mayo

- Acuerdos de la Junta General de Accionistas.
 - Finaliza el periodo del director Héctor López Arenas.
 - Se designa a Javier Torres Álvarez como nuevo director representante de la minoría.

Junio

- Se adquirieron 32 camionetas para el apoyo de la gestión de la red de agencias.

Agosto

- Acuerdos de la Junta General de Accionistas.
 - Se designa a Félix Cruz Suni como director representante de los pequeños comerciantes o productores.
- El Gerente Central de Administración y Operaciones renunció por motivos personales.
- Se superaron los **S/ 3,500 millones** de cartera de créditos.
- Asistencia humanitaria a Caylloma por sismo.
- Campaña de ayuda a provincia La Unión por friaje.

Setiembre

- La Clasificadora de Riesgo Apoyo cambió la perspectiva de Caja Arequipa a **estable**.
- Se superaron los **S/ 3,500 millones** de depósitos captados.
- Resolución de apertura de la oficina Huaraz, Ancash.
- Resolución de apertura de la oficina 2 de Mayo, Huánuco.
- Resolución de apertura de la oficina Bolognesi, Juliaca, Puno.
- Resolución de apertura de la oficina Manchay, Lima.

Noviembre

- Microfinanza Rating mejora la calificación rating social de Caja Arequipa: de **'BB a 'BB+**
- 3 clientes de Caja Arequipa son reconocidos con el «Premio microempresa» otorgado por Aprenda y Citibank.

Diciembre

- Caja Arequipa consigue S/ 102.7 millones de utilidad neta, la más alta de su historia.
- Inauguración de la oficina Chiclayo, Lambayeque.
- Inauguración de la oficina César Vallejo, La Libertad, Trujillo

GOBIERNO CORPORATIVO

Comité de Buen Gobierno Corporativo

El Comité de Buen Gobierno Corporativo (o el Comité, siglas CBGC) constituye un soporte al Directorio en su función de velar y garantizar por un adecuado cumplimiento de los principios y la aplicación de las mejores prácticas del buen gobierno corporativo en la Caja.

El CBGC está integrado por:

José Málaga Málaga – Director (Presidente)

Diego Muñoz-Nájar Rodrigo – Director (Miembro)

Ramiro Postigo Castro – Gerente central (Miembro)

Wilber Dongo Díaz – Gerente central (Miembro)

Mejores prácticas de gobierno corporativo

Contamos con código de ética actualizado a las necesidades de crecimiento y entorno de responsabilidad social empresarial de la Caja y con canal de denuncias éticas. Asimismo, se viene trabajando en:

- El Código de Buen Gobierno Corporativo.
- El reglamento de conflicto de intereses y políticas de directorio.
- Ambiente de control.
- Propiedad y conflicto de intereses.

GOBIERNO CORPORATIVO

global alliance
for banking
on values



Caja Arequipa es además miembro de la Alianza Global para la Banca basada en Valores (GABV), alianza internacional conformada por 40 instituciones financieras de los 5 continentes, orientadas a objetivos de triple resultado (económicos, sociales y medio ambientales) en torno a una gestión ética y transparente de banca. Todas las instituciones financieras miembros de la GABV cumplen los seis principios de la banca ética y sostenible. Estos principios muestran cómo las instituciones financieras basadas en valores se diferencian de las demás, especialmente de aquellos bancos cuyo objetivo principal consiste en generar beneficios financieros.

Principios de la banca ética y sostenible:

- 1.** Enfoque del triple resultado en sus modelos de negocio: rentabilidad económica, rentabilidad social y medio ambiental.
- 2.** Arraigo en las comunidades, prestando servicios a la economía real y favoreciendo nuevos modelos de negocio para satisfacer las necesidades de ambos.
- 3.** Establecimiento de relaciones a largo plazo con los clientes y conocimiento directo de sus actividades económicas y de los riesgos asumidos.
- 4.** Enfoque a largo plazo, sostenible y resistente a las perturbaciones externas.
- 5.** Gobierno corporativo, transparente e inclusivo.
- 6.** Integración de todos estos principios en la cultura del banco.
Como Caja Arequipa, nos sentimos muy orgullosos de ser parte de esta alianza, que nos permite ser coherentes con nuestra misión y promover un modelo de negocio sostenible centrado en la banca basada en valores.

Las picanterías arequipeñas, surgidas al interior de la cocina peruana y de la cocina arequipeña, es el resultado de un singular mestizaje entre sus raíces andinas e hispanas a lo largo de casi cinco siglos, además de otras influencias y aportes. Una de las razones de la excelente acogida de las picanterías se debe a las cocineras que con su corazón y sazón conquistan a los comensales.



Pescador artesanal, nos muestra el fruto de una jornada de trabajo en altamar. La variada fauna del mar peruano, nos permite aprovechar estos recursos para diversas actividades como alimentación poblacional, industria y otras.

Hombre de mar, en el puerto artesanal de Ilo en Moquegua.

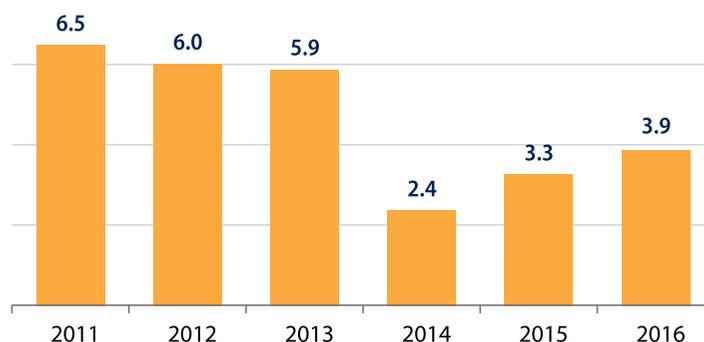
Capítulo 2

Entorno Económico

ENTORNO ECONÓMICO

Producto Bruto Interno (PBI)

(Variación anual %)



Fuente: BCRP.

Al finalizar el 2016 el crecimiento de la economía peruana, se ubicó en niveles de 3.9%, debido a:

- Crecimiento en minería por mayor producción de cobre de Las Bambas y Cerro Verde.
- Contracción en manufactura por reducción en la producción de harina y aceite de pescado consistente con menor extracción de anchoveta.
- El sector agropecuario redujo su ritmo de crecimiento ante la ausencia de lluvias que afectaron los cultivos agrícolas (déficit hídrico) de consumo interno.
- Pesca decreció en -10.1%, producto de menores desembarques de anchoveta por anomalías marinas que ocasionaron el cierre prematuro de la primera temporada de pesca, el impacto negativo fue atenuado en parte por pesca de caballa.
- El sector construcción decrece -3.1% por menor avance de obras públicas y menor inversión privada.

PBI por gasto, variación

(Expresado en %)

Concepto	2015	2016
Demanda interna	3.1	0.9
Gasto privado	2.8	1.1
Consumo	3.4	3.4
Inversión privada fija	-4.4	-6.1
Variación de existencias	1.2	0.0
Gasto Público	4.4	-0.5
Consumo	9.8	-0.5
Inversión	-7.3	-0.5
Demanda externa		
Exportaciones	3.5	9.7
Importaciones	2.5	-2.3
PBI	3.3	3.9

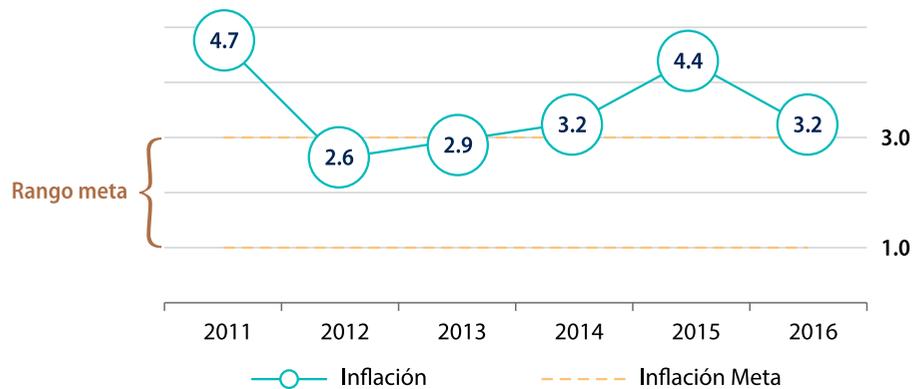
Fuente: BCRP.

Analizando la producción desde el punto de vista de la demanda, se aprecia que los motores de la economía fueron, las exportaciones y el consumo privado.

- Mayor consumo, productos pecuarios, electricidad, agua, servicios y comercio en general.
- Menor gasto público (inversión) para no exceder la meta de déficit fiscal del 3.0%.
- Crecimiento de exportaciones de cobre, oro y café.
- Reducción de las importaciones por contracción de la inversión privada.

Inflación

(Variación anual %)



Fuente: BCRP.

La inflación del 2016 ascendió a 3.23% menor a la del 2015, pero mayor al rango meta establecido por el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), principalmente debido al alza en los precios de los alimentos y la energía. El incremento no fue mayor dado que la apreciación de la moneda nacional moderó el incremento de algunos precios para el consumidor.

ENTORNO ECONÓMICO

Tasa de Referencia

(Expresado en %)



Fuente: BCRP.

El BCRP mantuvo la tasa de referencia en 4.25% desde marzo 2016, decisión basada en que la proyección de inflación convergería al rango meta.

Tipo de Cambio

(Sol / Dólar americano)



Fuente: SBS. Tipo de cambio contable

El tipo de cambio cerró el 2016 en S/ 3,356, representando una ligera caída (1.6%) frente al resultado del 2015 (S/ 3,411). Ello tras la apreciación del sol, el cual estuvo en línea con el alza de precios de los commodities, en particular el cobre, y la depreciación del dólar a nivel global, dada la incertidumbre en torno a la postura de política monetaria de EUA.

SISTEMA MICROFINANCIERO

Las Instituciones de Microfinanzas en el Perú (IMFs)

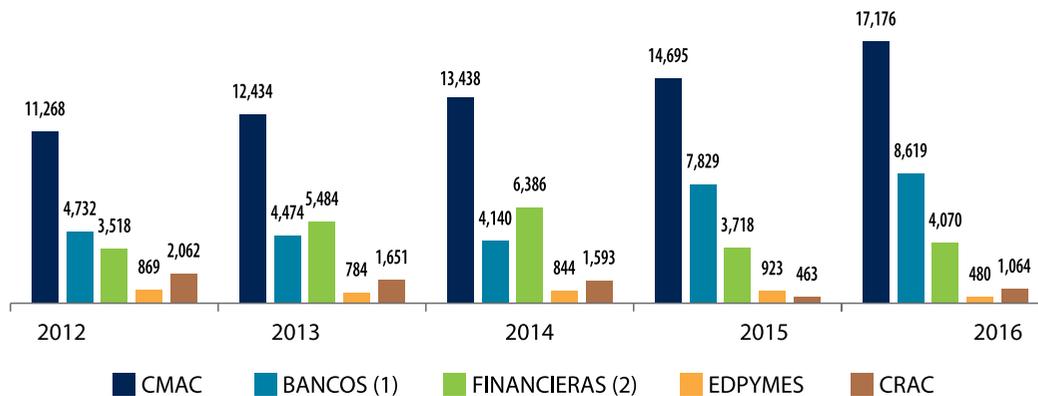
En el sistema microfinanciero peruano intervienen varios tipos de instituciones, las cuales se encuentran reguladas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), así como otras no reguladas (ONG, COOPAC y otros).

Para efectos de este reporte se consideraron como IMFs a las instituciones financieras reguladas que concentran más del 50% del total de su cartera en créditos micro y pequeña empresa.

A diciembre 2016, las IMFs estuvieron conformadas por: 11 Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC), la Caja Municipal de Crédito Popular de Lima; 6 Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC), 4 Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa (EDPYMES). Además existen 5 financieras y 1 banco especializado en microfinanzas.

Del consolidado del sistema microfinanciero, al cierre de 2016, las cajas municipales tienen el 52.8% de participación del total de la cartera de créditos con S/ 17,176 millones.

Evolución de Créditos Directos del Sistema Microfinanciero (Millones de soles)



(1) A diciembre 2016 existe un solo banco especializado en microfinanzas.

(2) Financieras especializadas en microfinanzas.

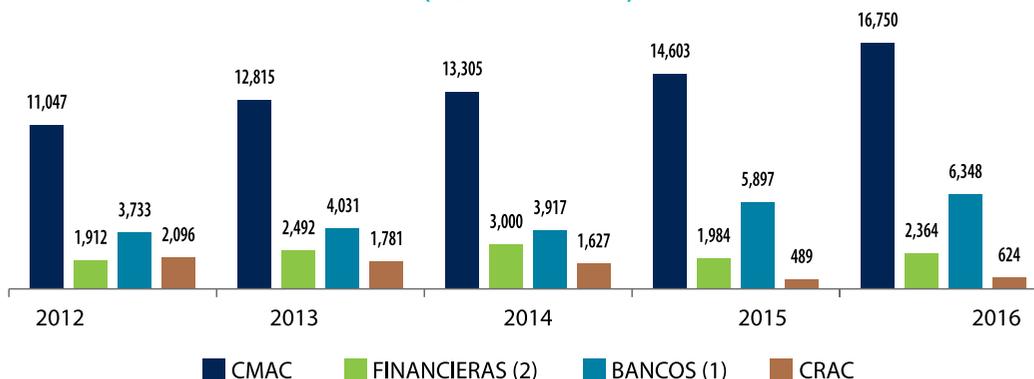
Fuente: SBS.

Por otro lado, respecto a los depósitos en el sistema microfinanciero, al cierre de diciembre 2016, las cajas municipales concentran el 64.2% con un saldo de S/ 16,750 millones.

ENTORNO ECONÓMICO

Depósitos

Evolución de Depósitos del Sistema Microfinanciero
(Millones de soles)



(1) A diciembre 2016 existe un solo banco especializado en microfinanzas.

(2) Financieras especializadas en microfinanzas.

Fuente: SBS.

Calidad de Cartera

En cuanto a la calidad de la cartera del sistema microfinanciero (medida por los créditos atrasados, refinanciados y castigados), las financieras reportaron a diciembre 2016 el mayor deterioro con 10.1%.

Indicadores de Calidad de Cartera a diciembre 2016
(Expresado en %)

Tipo de Institución Financiera	Mora(3)	CAR(4)	Mora(5) Global
BANCOS (1)	5.5	5.6	8.1
CMAC	5.1	7.1	7.1
CRAC	3.9	6.5	7.9
EDPYMES	4.4	4.7	4.5
FINANCIERAS (2)	5.0	5.6	10.1

(1) A diciembre 2016 existe un solo banco especializado en microfinanzas.

(2) Financieras especializadas en microfinanzas.

(3) Mora: Cartera atrasada.

(4) Cartera de Alto Riesgo: Cartera atrasada + Cartera refinanciada.

(5) Mora Global: Cartera atrasada + Cartera refinanciada + Cartera castigada.

Fuente: SBS.

La cadena productiva de la pesca, involucra como un eje muy importante a los comercializadores de pescado. Ellos son los responsables de que el fruto del trabajo de los hombres de mar, llegue hasta los centros de abasto, y finalmente a las mesas de las familias peruanas.



El Emolientero

El emolientero es un personaje mágico de nuestra cultura. Cada mañana se instala en su esquina para hacernos felices con sus pócimas de la naturaleza. Conoce las propiedades de la cebada, linaza, hierba luisa y toda la variopinta riqueza que Dios le ha dado al Perú y que lo hace uno de los lugares más ricos en biodiversidad. Su trabajo inicia de madrugada, cuando la vida empieza en la ciudad.



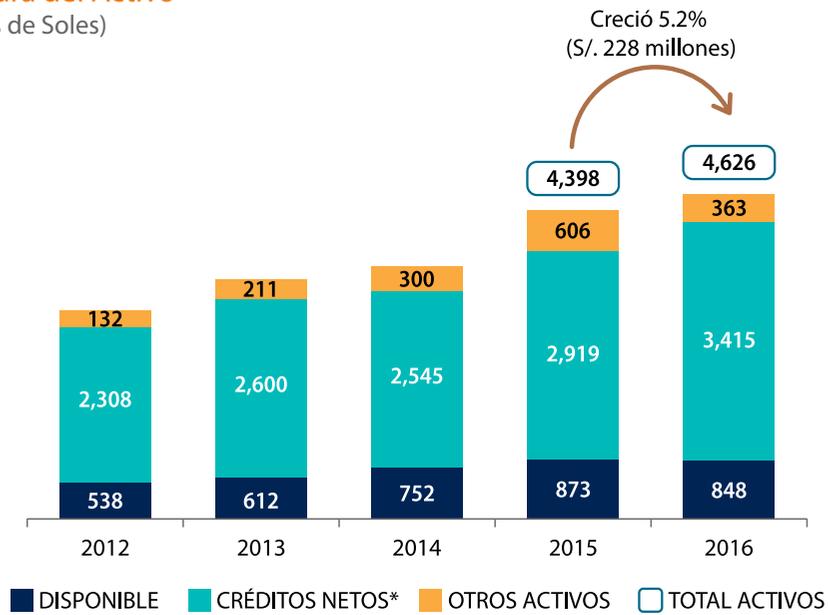
Emolientero frente al Palacio Arzobispal de Lima.

RESUMEN DE LA GESTIÓN DEL AÑO 2016

GESTIÓN DE ACTIVOS

Estructura del Activo

(Millones de Soles)

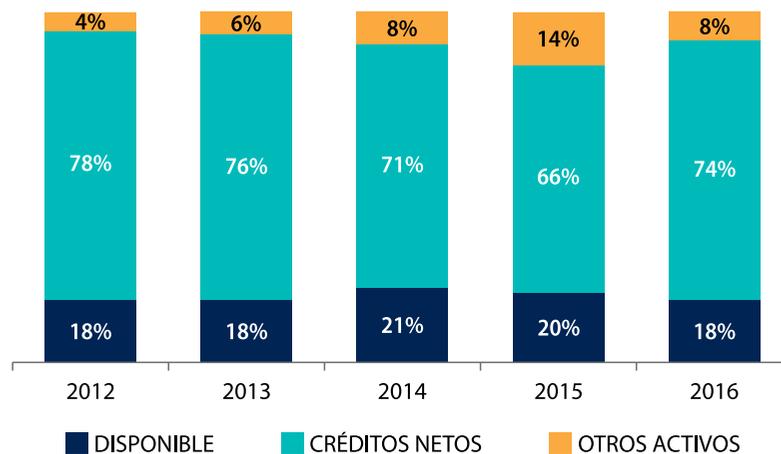


(*) CRÉDITOS NETOS: Créditos totales menos provisiones.

Fuente: SBS.

Estructura del Activo

(Participación en %)

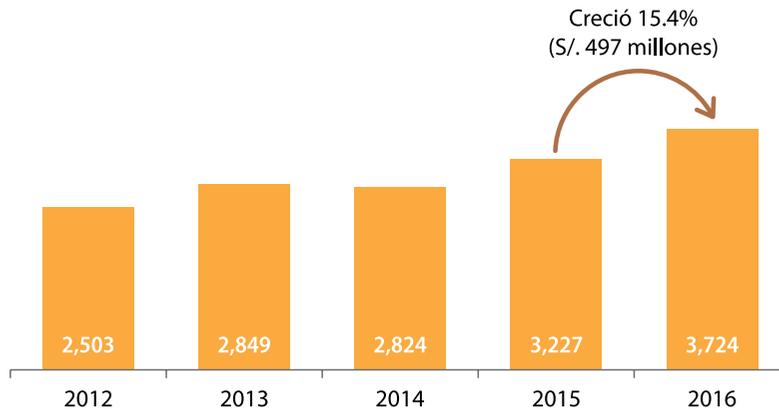


Fuente: SBS.

El total de activos de Caja Arequipa a diciembre 2016 alcanzó los S/ 4,626 millones, de los cuales la cartera de créditos netos representa el 74% de los activos totales.

RESUMEN DE LA GESTIÓN DEL AÑO 2016

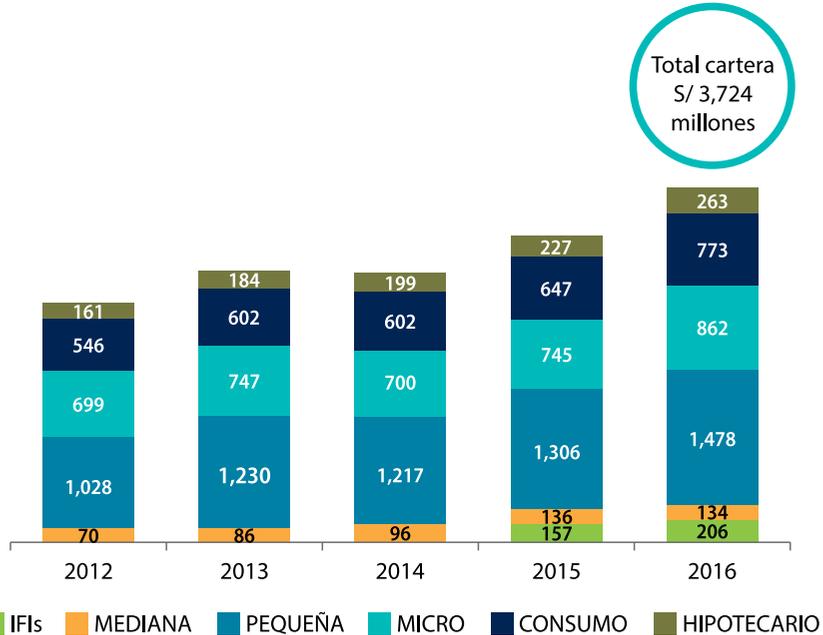
Cartera Bruta de Créditos (Millones de Soles)



Fuente: SBS.

La cartera bruta presentó un crecimiento de 15.4%, alcanzando los S/ 3,724 millones. Asimismo, Caja Arequipa se consolidó como la caja municipal con mayor cartera de créditos.

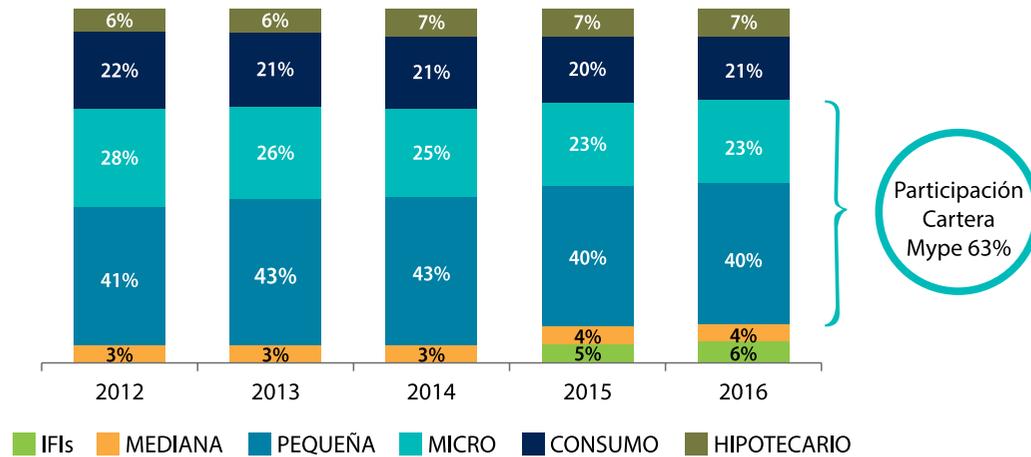
Estructura de la Cartera (Millones de Soles)



Fuente: SBS.

RESUMEN DE LA GESTIÓN DEL AÑO 2016

Estructura por Tipo de Crédito (Participación %)



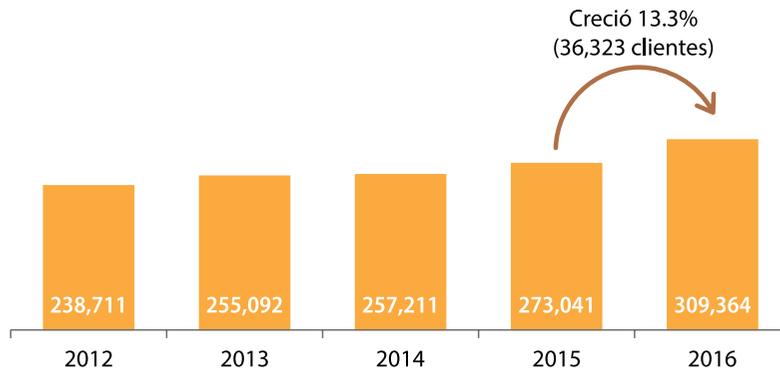
Fuente: SBS.



Fuente: SBS.

La cartera de créditos se compone principalmente por créditos a la pequeña y micro empresa (63%). Durante el año 2016, la cartera creció en S/ 290 millones.

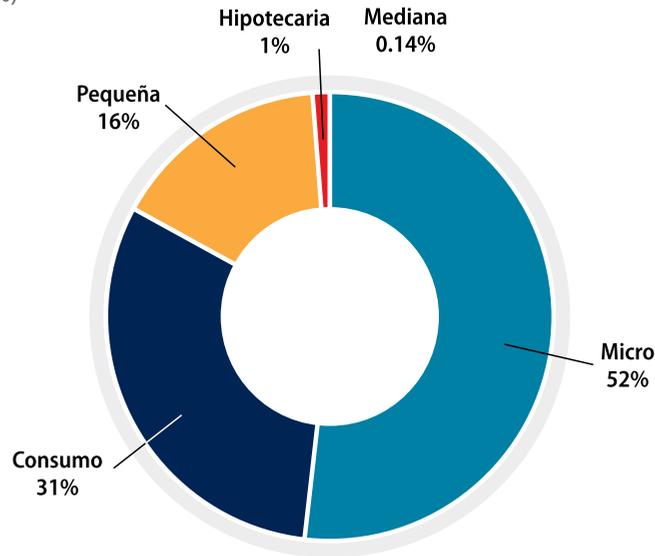
Número de Clientes de Crédito



Fuente: SBS.

Nuestros clientes de créditos son el principal activo de Caja Arequipa. Al cierre de diciembre 2016 se contó con más de 309 mil clientes, representando un crecimiento del 13.3% respecto al año anterior.

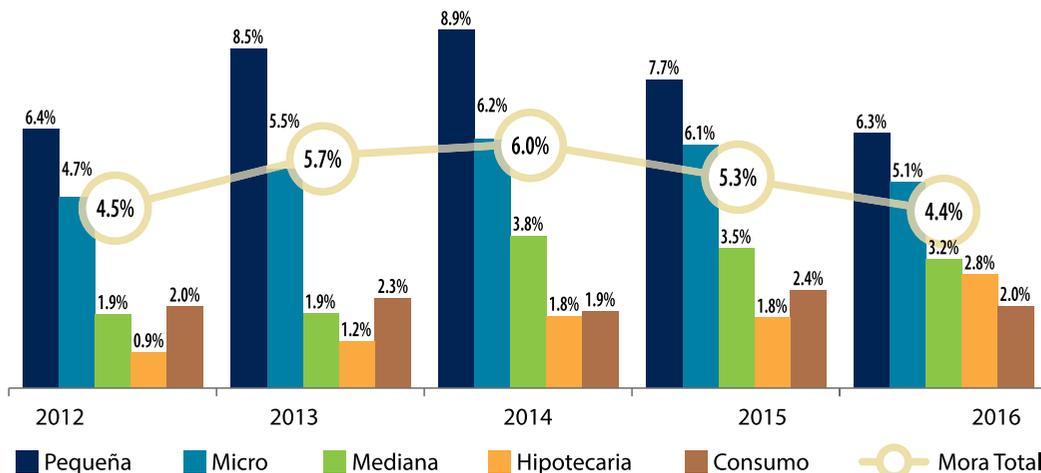
Estructura por Cliente y Tipo de Crédito (Participación %)



Fuente: SBS.

Nuestra cartera se concentra principalmente en clientes de micro y pequeña empresa, que en conjunto presentaron el 68% de participación.

Morosidad por Tipo de Crédito (Expresado en %)



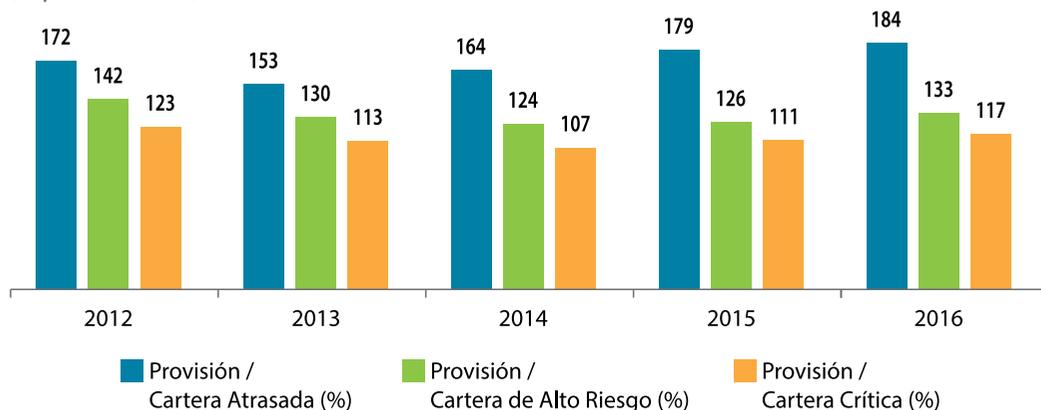
Fuente: SBS.

Durante el año 2016, hubo una importante mejora en el indicador de morosidad, principalmente en la cartera micro y pequeña empresa.

RESUMEN DE LA GESTIÓN DEL AÑO 2016

Provisiones de Cartera

(Expresado en %)



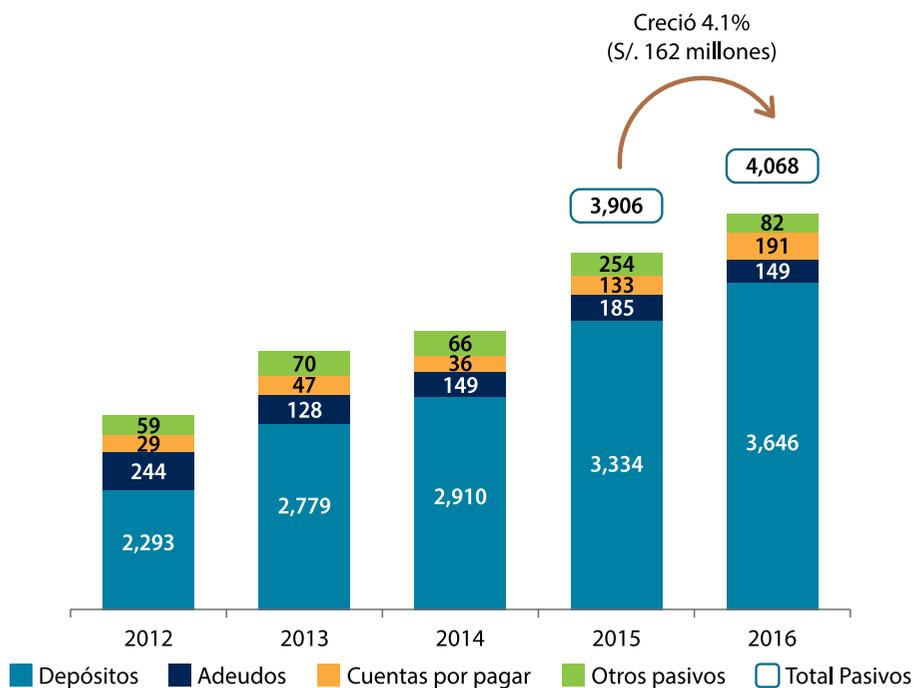
Fuente: SBS.

Los niveles de cobertura de provisiones fueron mayores en el 2016 con relación a los años anteriores. Esto evidencia la fortaleza en el nivel de protección que tiene Caja Arequipa ante la posibilidad de impago de su cartera de créditos.

GESTIÓN DE PASIVOS

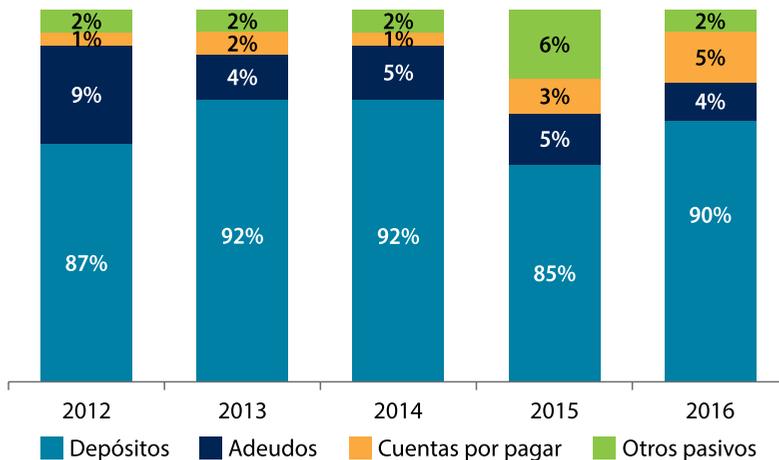
Estructura del Pasivo

(Millones de Soles)



Participación por Tipo de Pasivo

(Participación %)

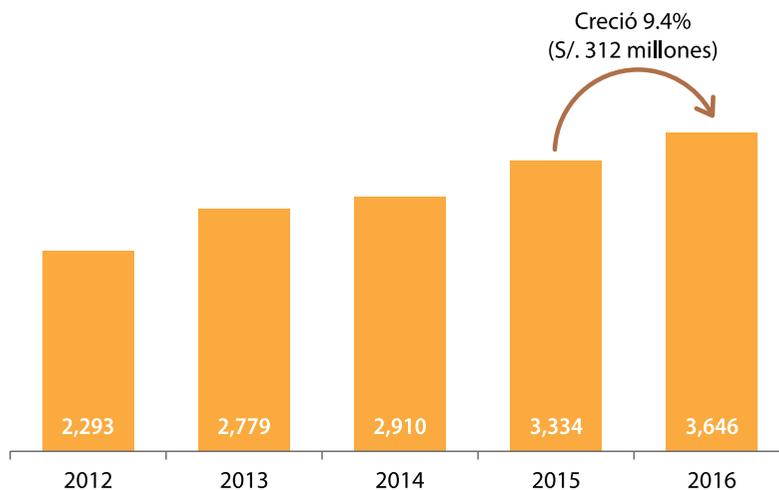


Fuente: SBS.

El total de pasivos de Caja Arequipa a diciembre 2016 alcanzó los S/ 4,067 millones, de los cuales, los depósitos representan el 90% de los activos totales.

Cartera de Depósitos

(Millones de Soles)

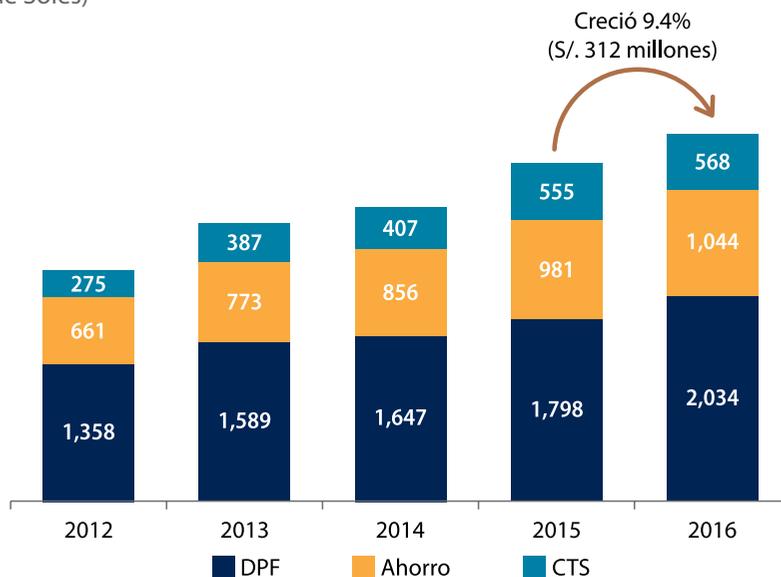


Fuente: SBS.

La cartera de depósitos presentó un crecimiento de 9.4 %, reflejo de la confianza de los clientes en nuestra institución.

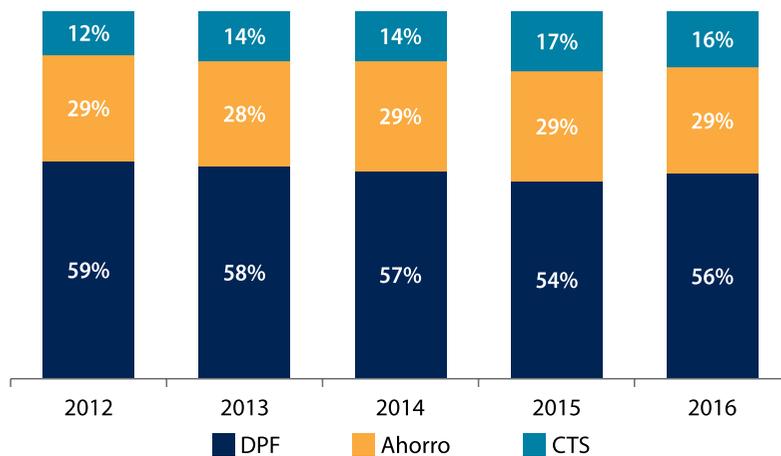
RESUMEN DE LA GESTIÓN DEL AÑO 2016

Estructura de los Depósitos por Tipo de Producto (Millones de Soles)



Fuente: SBS.

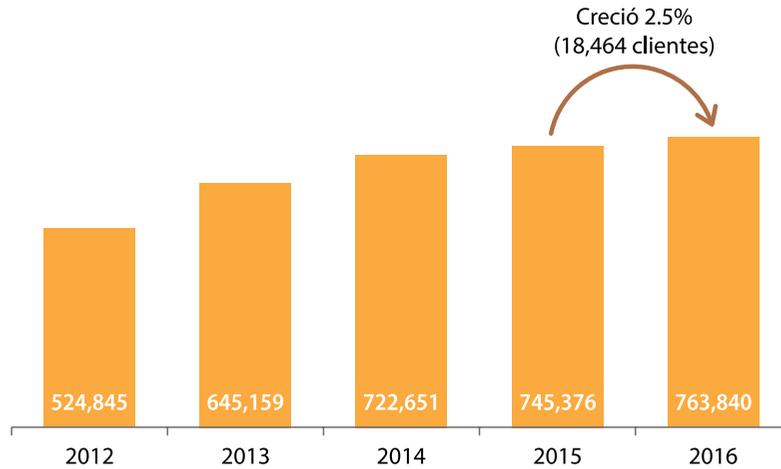
Participación por Tipo de Producto (Participación %)



Fuente: SBS.

Dentro de la cartera de depósitos, los depósitos a plazo fijo tienen la mayor participación (56%), seguido por los depósitos de ahorro (29%).

Número de Clientes de Depósitos

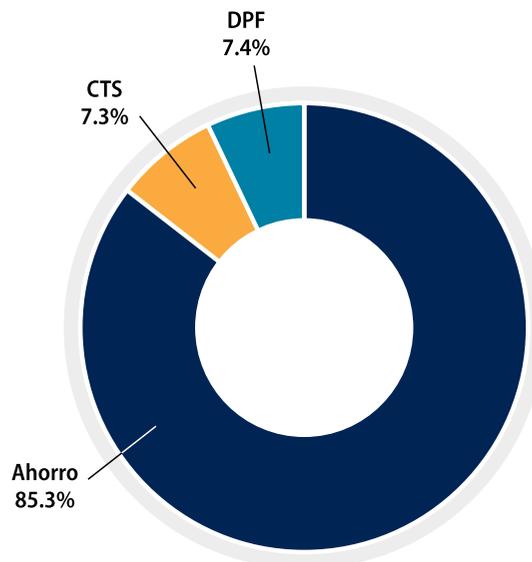


Fuente: SBS.

En el 2016 alcanzamos 763,840 de clientes de depósitos que representa un crecimiento de 2.5%, con respecto al año anterior.

Estructura de Clientes por Tipo de Productos

(Participación %)



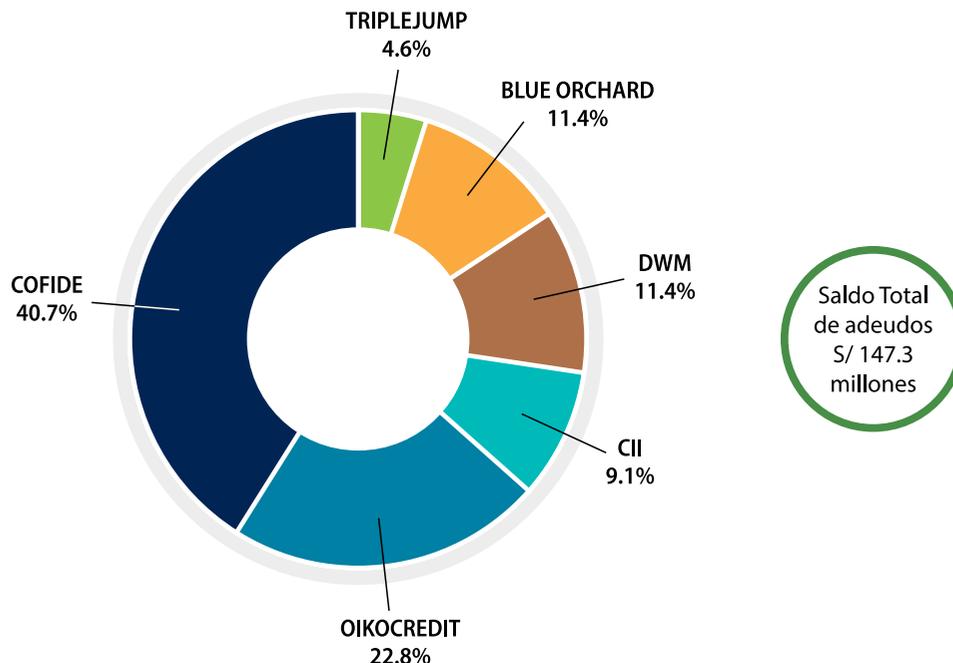
Fuente: SBS.

Nuestros clientes tienen principalmente cuentas de ahorro, ellos representan el 85% del total de clientes de depósitos. Lo que demuestra la atomización de nuestros depósitos.

RESUMEN DE LA GESTIÓN DEL AÑO 2016

Estructura de Adeudados

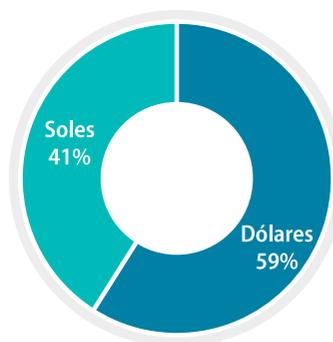
(Participación %)



Saldo Total de adeudados S/ 147.3 millones

Fuente: Elaboración Propia.

Fondeador	País de origen	Part.%
COFIDE	Perú	40.7%
OIKOCREDIT	Holanda	22.8%
BLUEORCHARD	Luxemburgo	11.4%
ACTIAM - DWM	Holanda	11.4%
CII-BID	EEUU	9.1%
TRIPLEJUMP	Holanda	4.6%
Total		100.0%



Fuente: Elaboración Propia.

Al cierre del 2016, los adeudos alcanzaron los S/ 147.3 millones, la estructura de adeudos muestra como principales proveedores de fondos a COFIDE con el 44.7% y Oikocredit con el 22.8%.

Cabe indicar que el 59% de lo adeudado es en dólares y la totalidad corresponde a deuda subordinada que es necesaria para cumplir con los requerimientos de patrimonio efectivo exigidos por la SBS.

GESTIÓN DE RIESGOS

La gestión integral de riesgos en Caja Arequipa, se aplica en toda nuestra organización y se cuenta con la plena participación de la alta dirección, fomentando un ambiente interno adecuado a través del establecimiento de diferentes comités como son: el Comité de Riesgos, Comité ALCO y Comité de Auditoría. La función de estos comités está orientada a definir el marco normativo y políticas generales para la fijación de los niveles de apetito y tolerancia al riesgo.

La gestión de riesgos de Caja Arequipa se enmarca dentro del reglamento de gestión integral de riesgos (Resolución SBS N° 037-2008) y cuenta con una unidad especializada, encargada de participar en el diseño y permanente adecuación de los manuales de gestión de riesgos y demás normas internas que tengan por objeto definir las responsabilidades de las unidades de negocios y sus funcionarios en el control de riesgos, así como de apoyar y asistir a las demás unidades de Caja Arequipa, para la realización de una buena gestión de riesgos en sus áreas. A partir del año 2016 a fin de fortalecer la gestión de riesgos se implementaron comités especializados de riesgo operacional y riesgo de crédito.

Estructura de la Unidad de Riesgos



Fuente: Elaboración propia.

RESUMEN DE LA GESTIÓN DEL AÑO 2016

A continuación, se presentan los principales logros obtenidos durante el año 2016, relacionados a cada una de las áreas:

En riesgo de crédito:

- Desarrollo del datamart de cosechas crediticias, que permiten analizar diferentes dimensiones.
- Desarrollo de herramientas internas y reporting.
- Establecimiento de niveles de apetito y tolerancia al riesgo de crédito.
- Mejora en la metodología de gestión de riesgo de sobreendeudamiento.

En riesgo de mercado y liquidez:

- Reforzamiento del plan de contingencia de liquidez.
- Actualización de límites internos de liquidez e inversiones.

En riesgo operacional, continuidad del negocio y seguridad de información:

- Ejecución de los planes de acción orientados al cumplimiento del proceso de postulación ASA.
- Fortalecimiento de la cultura de riesgo, a través de actividades de concientización.
- Incremento de los reportes de incidencias al interior de toda la institución.
- Gestión del riesgo operacional descentralizado a través de coordinadores encargados del despliegue a lo largo de la organización y de reportar los eventos de pérdida a través del aplicativo informático CERO.

CLASIFICACIÓN DE RIESGO



Las más importantes empresas Clasificadoras de Riesgo autorizadas por la SBS ratificaron a Caja Arequipa la clasificación B+, sustentada en la buena gestión y cumplimiento de normas, habiéndose evaluado los estados financieros de la empresa y la gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesta por la naturaleza del negocio.

Rating 2016	Clasificadora de Riesgo	
	Apoyo & Asociados	Equilibrium
Caja Arequipa	B+	B+

Fuente: Apoyo & Asociados/ Equilibrium



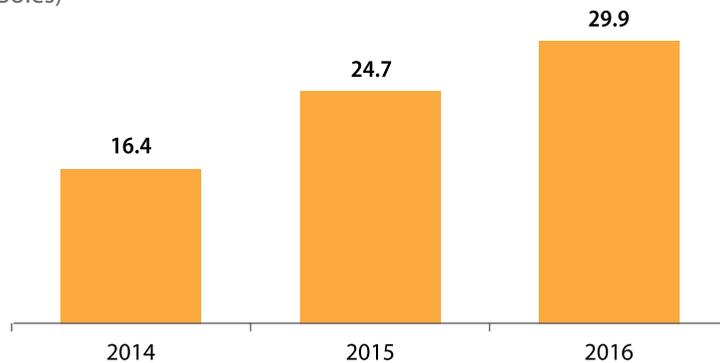
La entidad posee buena estructura financiera y económica y cuenta con una buena capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía.

RESUMEN DE LA GESTIÓN DEL AÑO 2016

GESTIÓN DE TESORERÍA

Ingresos Generados

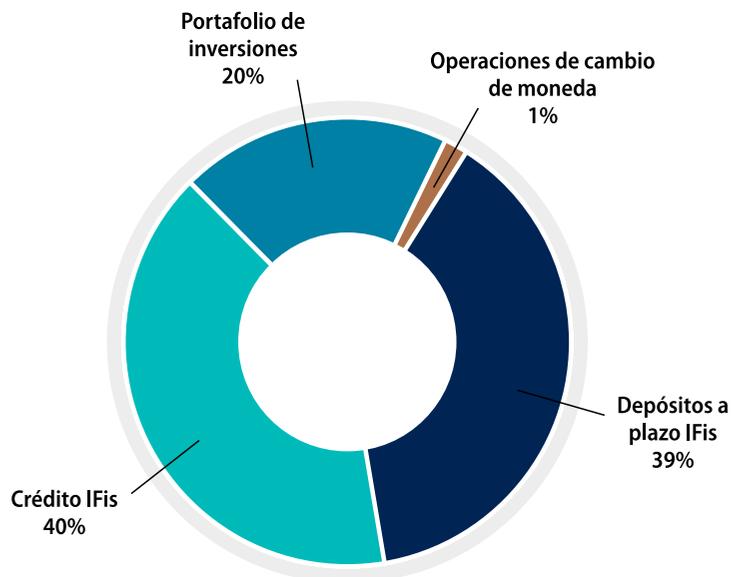
(Millones de Soles)



Fuente: Elaboración propia.

Debido a la optimización de la política de rentabilización de la liquidez generada por los excedentes de fondos se lograron incrementos muy importantes en los últimos dos años. Los ingresos generados por las inversiones de la tesorería a diciembre del 2016 totalizaron S/ 29.9 millones.

Estructura de los Ingresos de Tesorería



Fuente: Elaboración propia.

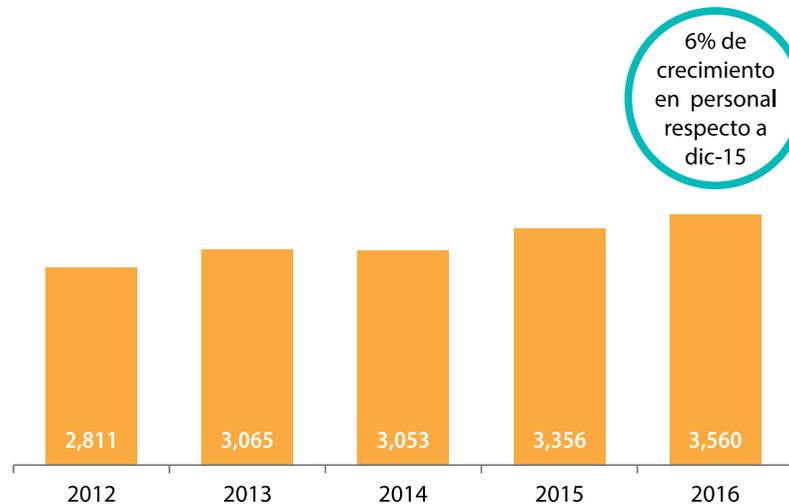
De los ingresos generados por las inversiones de tesorería el 40% corresponde a créditos otorgados a entidades financieras, el 39% a ingresos por depósitos a plazo en entidades financieras, 20% a portafolio de inversiones y 1% por operaciones de cambio de moneda.

GESTIÓN DEL CAPITAL HUMANO

Gestión del Capital Humano

Colaboradores

(Número de colaboradores)



Fuente: Elaboración propia.

En Caja Arequipa, nuestros colaboradores son uno de nuestros principales grupos de interés, gracias al esfuerzo de cada uno de ellos, nuestra institución juega un papel preponderante en el mercado microfinanciero. Somos la caja municipal más grande del sistema y una de las instituciones microfinancieras más importantes del país.

El crecimiento del volumen del negocio ha ido acompañado de un crecimiento paralelo del número de colaboradores. Al cierre del ejercicio 2016, contamos con más de 3,500 profesionales a nivel nacional.

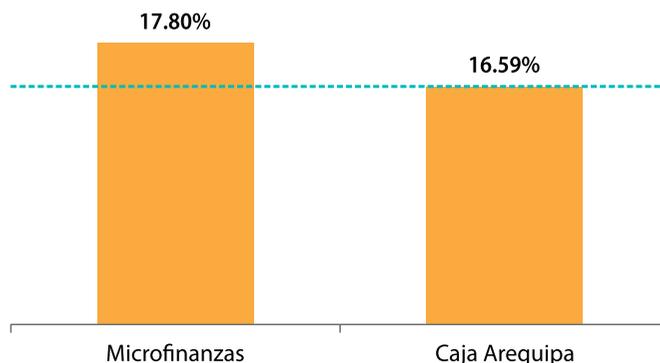
Nuestros colaboradores están distribuidos en las siguientes áreas:

GRUPO	CANTIDAD	%
Créditos	2,237	63%
Operaciones	643	18%
Administración	391	11%
Cobranza	219	6%
Ahorros	70	2%
TOTAL	3,560	100%

Fuente: Elaboración propia.

RESUMEN DE LA GESTIÓN DEL AÑO 2016

Rotación de Personal



Fuente: Korn Ferry – Hay Group 2016.

El índice de rotación voluntaria alcanzado durante el 2016 fue de 16.59%, índice que se encuentra por debajo del promedio del mercado microfinanciero (17.80%).

Capacitación

El constante cambio del entorno en que se desarrolla el negocio microfinanciero, requiere contar con profesionales calificados y con conocimiento actualizados. Es por ello, que nuestra institución invierte cada vez mayores recursos financieros en capacitar a su personal.

Durante el año 2016, se ejecutaron más de 360,000 horas de capacitación, logrando más de 100 horas hombre de capacitación promedio por colaborador; considerando programas de inducción, actualización, escuelas de formación y programas de habilidades directivas.

ITEM	Total de horas de capacitación
Programas de formación	229,874
Programas de actualización	99,603
Inducción	26,733
Programas de habilidades directivas	5,304
TOTAL	361,514

Fuente: Elaboración propia.

Adicionalmente, Caja Arequipa desarrolla programas de capacitación interna, llamadas "escuelas de formación", en las que se brinda capacitación al personal nuevo que ingresa a la institución, principalmente al área de créditos y operaciones.

RESUMEN DE LA GESTIÓN DEL AÑO 2016

	Escuelas Analistas de Créditos	Laboratorios Representantes de Servicios
Nº de escuelas / laboratorios al año	12	12
Nº de personal capacitado	319	230

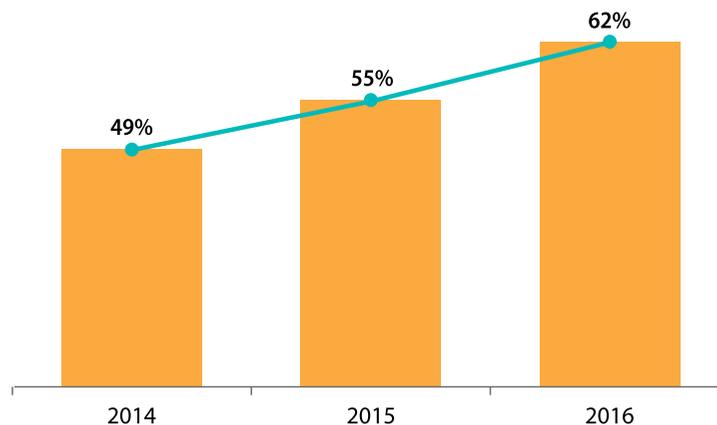
Fuente: Elaboración propia.



Clima Laboral

El clima laboral influye directamente en la satisfacción y productividad de nuestros colaboradores, por lo tanto conocer los indicadores, analizar sus causas y tomar acción sobre estos resultados nos da un panorama que nos permite fortalecer las relaciones humanas y satisfacer las necesidades de nuestros colaboradores.

De acuerdo a la evaluación realizada por la empresa Great Place to Work, El 62% de los colaboradores de Caja Arequipa, tienen una percepción optimista de la gestión de clima laboral, mejorando notablemente en relación al año 2014 (+7 puntos versus 2015 y +13 puntos versus 2014).



Fuente: Great Place To Work.

RESUMEN DE LA GESTIÓN DEL AÑO 2016

CANALES DE ATENCIÓN

Evolución de Oficinas

Al cierre 2016 se contó con 135 oficinas, de las cuales 114 corresponden a oficinas propias y 21 oficinas compartidas con el Banco de la Nación.

Evolución de Oficinas



Fuente: Elaboración propia.

(1) Considera 6 oficinas autorizadas con resolución SBS, adquiridas de CRAC Señor de Luren.

Nuevas Oficinas Propias

Relación de nuevas oficinas

Oficinas	Dpto.	Prov.	Distrito
2 César Vallejo	La Libertad	Trujillo	Trujillo
3 Huaraz	Ancash	Huaraz	Huaraz
4 Chimbote	Ancash	Santa	Chimbote
5 Chiclayo	Lambayeque	Chiclayo	Chiclayo
6 Tarapoto	San Martín	San Martín	Tarapoto
7 Tocache	San Martín	Tocache	Tocache

Fuente: Elaboración propia.



Inauguración Agencia Chimbote.



Inauguración Agencia Trujillo.

RESUMEN DE LA GESTIÓN DEL AÑO 2016

Oficinas Compartidas

Caja Arequipa cerró el 2016 con un total de 21 oficinas compartidas con el Banco de La Nación.

OFICINAS	DPTO.	INICIO DE OPERACIONES
1 Asillo	Puno	enero 2009
2 Cabanillas	Puno	enero 2009
3 Lampa	Puno	enero 2009
4 Sandia	Puno	enero 2009
5 Jose Domingo Choquehuanca	Puno	febrero 2009
6 Chincheros	Apurímac	marzo 2009
7 Putina	Puno	marzo 2009
8 Chuquibambilla	Apurímac	abril 2009
9 Cotahuasi	Arequipa	noviembre 2009
10 Omate	Moquegua	abril 2010
11 Santo Tomas	Cusco	mayo 2010
12 Crucero	Puno	julio 2010
13 La Quebrada	Cusco	septiembre 2010
14 San Ramón	Junín	marzo 2012
15 Juli	Puno	mayo 2012
16 Acora	Puno	junio 2012
17 Carumas	Moquegua	agosto 2012
18 Pampas	Huancavelica	septiembre 2012
19 Puquina	Moquegua	octubre 2014
20 Acarí	Arequipa	diciembre 2016
21 Guadalupe	La Libertad	diciembre 2016

Fuente: Elaboración propia.

CANALES DE ATENCIÓN ALTERNATIVOS

Canal Electrónico	Servicios	2012	2013	2014	2015	2016
INTERNET	Pagos de créditos, pagos de servicios, pago institucional, transferencias, consultas y operaciones frecuentes.	Si	Si	Si	Si	Si
CAJERO AUTOMÁTICO (Propios)	Retiros, pagos de créditos, pagos de servicios, pago institucional, transferencias, y consultas.	126	138	162	159	164
AGENTES (Propios)	Retiros, depósitos, pago de créditos, pago institucional, pago de servicios y consultas.	586	673	834	920	873
AGENTES KASNET	Retiros, depósitos, pago de créditos.				4,345	4,137
KIOSKO MULTIMEDIA	Consultas sin costo.	84	95	100	100	100
RED UNICARD (Red Asociada)	Retiros y consultas en cajeros automáticos de la Red Unicard, costo cero.	238	250	408	404	443
RED VISA (Red Asociada)	Retiros y consultas, el costo de operación dependerá de las tarifas vigentes de cada entidad bancaria.	Red de ATM VISA a nivel mundial				
	(Red Asociada)	Comercios afiliados a nivel mundial				
Total canales de atención alternativos		1,034	1,156	1,504	5,928	5,717

Fuente: Elaboración propia.

En Caja Arequipa nos esforzamos por brindar cada vez mejores y mayores medios o canales de atención a nuestros clientes, para que realicen sus operaciones con comodidad, oportunidad y seguridad.

RESUMEN DE LA GESTIÓN DEL AÑO 2016

Gracias a este esfuerzo, actualmente contamos con una amplia red de cajeros automáticos (ATM), en las principales zonas donde se encuentran nuestros clientes. Asimismo, se vienen ampliando cada año nuevos puntos de atención alternos.

Para complementar y ampliar nuestra red, durante los últimos años, tenemos un convenio con **Kasnet** y la red Unicard, a través del cual nuestros clientes puedan realizar sus operaciones en forma gratuita en los ATM de la red Unicard a nivel nacional.

Finalmente, conscientes de la importancia del uso de canales electrónicos de vanguardia, ofrecemos a nuestros clientes la tarjeta de débito VISA, con la cual pueden realizar compras en todos los establecimientos afiliados a la red VISA y acceder a todos los beneficios que ofrece ser miembro de la red VISA a nivel internacional.

La estrategia de ampliar nuestra red de canales alternativos, está alineada a nuestro esfuerzo por reducir los costos operativos y ser más eficientes en el uso de los recursos.

Nuestro objetivo es incrementar progresivamente el uso de canales alternativos durante los próximos años.

Este esfuerzo se ve reflejado en el uso cada vez mayor de los canales alternativos y la disminución de los canales tradicionales.

CULTURA DE SERVICIO

Encájate

Encájate es el conjunto de vivencias, experiencias y emociones de nuestros clientes en el contacto con Caja Arequipa, la sucesión de estas interacciones positivas generan sentimientos que contribuyen a que Caja Arequipa se convierta en una "lovemark".

¡encájate!

vive la experiencia de servicio

Encájate es una filosofía de trabajo para Caja Arequipa, que impacta en la experiencia del cliente, para poder lograr generar esta experiencia en nuestros clientes, debemos construir una cultura de servicio.



RESUMEN DE LA GESTIÓN DEL AÑO 2016

Mi Familia, Mi Negocio, Mi Caja

Caja Arequipa está implementando la estrategia relacional “Mi Familia, Mi Negocio, Mi Caja”, la cual busca generar vínculos a largo plazo con los clientes y la comunidad, a través de espacios de interacción con la marca, con el objetivo de construir comunidades en las que se genere un sentido de pertenencia de los clientes hacia la marca.

Mi Familia, Mi Negocio, Mi Caja propone acciones de relacionamiento con los clientes a través de la presencia de nuestra marca en eventos y actividades que sean de interés para las comunidades en las que Caja Arequipa opera, para así lograr interacciones que generen valor para el cliente.



CRECER

CreCER es el programa de ejecución estratégica que se ha diseñado en Caja Arequipa, para desarrollar los proyectos de experiencia de servicio y relacionamiento con clientes de Caja.



La estrategia CreCER, enmarca los lineamientos diarios del trabajo en Caja Arequipa, y cómo nos identifica institucionalmente.

Compromiso con
responsabilidad
empresarial
calidad y
excelencia de servicio
rapidez en atención

CAMPAÑAS

Créditos

Innovando su oferta de productos de créditos y pensando en las necesidades de sus clientes, Caja Arequipa lanzó el 2016 importantes campañas diseñadas para los requerimientos de los micro y pequeños empresarios del Perú, de acuerdo a la estacionalidad económica.



RESUMEN DE LA GESTIÓN DEL AÑO 2016

Ahorros

Caja Arequipa está enfocada en proteger y dar el mejor servicio a sus clientes de ahorros, por lo que constantemente diseña campañas y promociones para retener y captar nuevos clientes con tasas preferenciales y opciones de movilidad de su efectivo, cada vez más cercanas que les permiten disfrutar con confianza del fruto de su esfuerzo.



Servicios

Como un beneficio adicional para las empresas, Caja Arequipa ha puesto a disposición los servicios de recaudación, que permiten a sus usuarios el pago de servicios o tasas educativas en cualquier agente o agencia de Caja Arequipa, facilitando sus transacciones. Además, se han dispuesto campañas de incentivos para que los clientes de estas empresas reciban compensaciones adicionales como sorteos o premios a la mayor transaccionalidad.



Recaudaciones
Servicios
Públicos

NUEVOS PRODUCTOS Y SERVICIOS



Ahorro Corriente para Desembolsos

Para desembolsos de créditos desde S/ 5,000, teniendo como finalidad dar mayor seguridad a nuestros prestatarios y brindar facilidad para disponer sus fondos en el canal de atención más cercano a su centro de trabajo, domicilio o proveedores, conforme los vaya necesitando.

Beneficios:

- No aplica comisión por mantenimiento de cuenta.
- No cobra comisión por exceso de número de operaciones, por tratarse de una cuenta "Transaccional".
- No cobra comisión de operaciones interplaza hasta montos desembolsados + S/ 4,500 exonerados por mes.
- Brinda los mismos servicios de las cuentas de ahorro móvil, es afiliable al Fast Cash para compras y débitos automáticos para pago de cuotas y seguros.



Cuenta Recaudaciones

Exclusivamente para entidades con convenio de recaudaciones de pensiones, cuotas y otros pagos periódicos. Está exonerada de comisiones interplaza, mantenimiento de cuenta y exceso de operaciones. Permite a las entidades tener el detalle de sus estados de cuenta en forma periódica y gratuitamente.



Edad de oro plazo fijo:

En agosto del 2016, Caja Arequipa lanzó su nuevo tipo de depósito a plazo fijo, con el objetivo de ser una alternativa de inversión con una renta fija para nuestros clientes (sobre todo aquellos clientes que están optando por disponer del 95.5% de sus fondos de AFP).

- Dirigido a personas de 50 años a más.
- Monto mínimo de apertura S/ 80,000, solo en moneda nacional.
- Plazo mínimo 3 años y máximo 7 años (se varió la condición de plazo mínimo a 4 años).

Beneficios:

- TREA de hasta 8.6% (que varió hasta 8%).
- Renta fija mensual en base a las necesidades del cliente (abono periódico en cuenta de ahorros).
- Retiro de parte del capital según lo acordado con el cliente (hasta 30% de capital original), sin variación de tasa de interés pactada.

RESUMEN DE LA GESTIÓN DEL AÑO 2016

- Exoneración de comisiones para la cuenta de ahorros asociada al depósito edad de oro (interplaza, mantenimiento de cuenta y exceso de operaciones).
- Posibilidad que el depósito sea garantía de crédito.
- Seguro de vida y muerte accidental, para nuestros 300 primeros clientes que abran la cuenta.
- Permite afiliación de seguros optativos (vida caja, oncocaja)
- Se aplica tarifario especial en caso de cancelación anticipada (tarifario se publica en cartilla de información entregada al cliente al momento de la apertura).

Proyecto Dinamización del Mercado de Calentadores Solares de Agua en el Perú

El proyecto EnDev GIZ Perú y la CMAc Arequipa a través del proyecto "Dinamización del Mercado de Calentadores Solares en el Perú" asumen la implementación de un mecanismo que coadyuva a desarrollar el mercado de esta tecnología en las zonas rurales. Este proyecto se basa en el enfoque Financiamiento Basado en Resultados - RBF (por sus siglas en inglés Result Based Financing), que otorga a las empresas incentivos económicos a cambio de la entrega de resultados previamente acordados.

Hemos asumido una meta de colocación de 6,000 calentadores solares de agua en 4 años.

Transferencias Interbancarias Inmediatas

Servicio activo desde junio 2016, que se suma al servicio de transferencias interbancarias diferidas, ambos a través de la CCE. Permite realizar operaciones a otras instituciones hasta S/ 30 mil ó US\$ 10 mil, confirmando los datos de destinatario en el momento de la operación y ejecutando la transferencia en un lapso menor a un minuto. Desde su lanzamiento se han realizado más de 600 operaciones a otras instituciones.

Nuevos Convenios

Alcanzamos 277 convenios de recaudación en funcionamiento, los que generaron ingresos por S/ 2.7 millones (56% de incremento respecto al año 2015). Del total de convenios activos, 32 corresponden a empresas de servicios públicos y 245 a instituciones educativas.

Nuevos convenios de recaudación para que nuestros clientes paguen sus cuotas de crédito en los canales de atención de las entidades financieras del **Scotiabank e Interbank**.



Caja Arequipa se incorporó como emisor de dinero electrónico a **Dinero Electrónico (BIM)**, proyecto que permite realizar transacciones desde su celular, sin necesidad de abrir una cuenta bancaria.

La sazón peruana, también resalta en nuestra repostería. La tradicional mazamorra morada en Lima, es un referente de sabor y su sutil toque dulce, basta para deleitar a propios y extraños. Aquí una vendedora de mazamorra en el Puente de los Suspiros, en Lima.



Maestra tejedora del Altiplano.

En Puno, a orillas del Lago Titicaca, una mujer diestra en las artes del tejido artesanal, vende y confecciona las distintas prendas y productos que pueden nacer de los hilos provenientes de lanas naturales principalmente de alpaca y ovejas. Caja Arequipa está presente apoyándolos con créditos acordes a sus necesidades y requerimientos.



Los colores del altiplano, convertidos en prendas y adornos, por las manos de nuestra gente.

Capítulo 4
Responsabilidad Social y
Actividades de la Comunidad

RESPONSABILIDAD SOCIAL

Caja Arequipa, a través de un plan trazado por el área de Responsabilidad Social Empresarial, promueve el equilibrio del fortalecimiento económico, el bienestar social y el uso correcto de nuestros recursos naturales y protección del medio ambiente, trabajando a favor de la comunidad en la que impacta, buscando sostenibilidad en todas sus iniciativas, beneficiando así a todos sus accionistas clientes y colaboradores.

La Responsabilidad Social Empresarial de Caja Arequipa está enfocada a la creación de microfinanzas responsables y banca basada en valores, de tal manera que nos permita alcanzar el equilibrio entre rentabilidad financiera y rentabilidad social.

Durante el año 2016 se realizaron las siguientes iniciativas de acción social y ambiental:

Educación:

- **Enseña Perú:** Financiamiento de dos profesionales de Enseña Perú para que trabajen como profesores de niños de quinto y sexto de primaria en los colegios Jesus Nazareno y Villa Magisterial en Arequipa. Talleres de educación financiera dirigidos a alumnos de primaria y secundaria a través de nuestros colaboradores voluntarios, incentivando conocimiento, habilidades y destrezas sobre temas fundamentales como presupuestos y ahorros en los alumnos.
- **CEDHI:** Dictado de clases, asesoramiento y capacitación de estudiantes de la institución por el periodo de un semestre por parte de nuestros colaboradores voluntarios, con la finalidad de incentivar y enseñar a realizar planes de negocios y promoverlos gracias a un capital semilla. Pasantías de los alumnos de CEDHI en Caja Arequipa.
- **Junior Achievement:** Promoción del emprendimiento juvenil gracias al programa “La Compañía”, que impulsa a estudiantes de colegio a generar sus propias empresas y emprendimientos.

Proyeccion Social y Voluntariado Corporativo:

- **Emprendiendo Juntos:** Programa de Mentoring. Desarrolla habilidades socioemocionales en nuestros colaboradores al entablar un vínculo con niños de situación económica vulnerable, incentivando una amistad que beneficia al crecimiento personal de ambos.
- **Asistencia humanitaria a Caylloma:** Debido al sismo de agosto del 2016, brindamos ayuda a comunidades de Ichupampa, Yanque y Achoma. Nuestros colaboradores aportaron voluntariamente el monto de S/ 13,200 y como institución colaboramos con una tonelada de víveres, 100 colchones, 250 frazadas y 120 mantas polares.



- **Campaña de frío – La Unión:** Por las bajas temperaturas y los daños ocasionados en la temporada de julio y agosto, brindamos ayuda a seis comunidades con 2.5 toneladas de víveres y 800 frazadas, teniendo alcance a 500 familias de la localidad.



- **Campaña ayúdanos a sonreír:** Caja Arequipa y la Fundación Operación Sonrisa se unen con el objetivo de dar tratamiento al labio leporino y paladar hendido en los niños que no tengan recursos necesarios.

RESPONSABILIDAD SOCIAL

- **Campaña Navidad:** Caja Arequipa lidera campañas solidarias para la atención de las poblaciones vulnerables, una de ellas fue la campaña de recolección de juguetes organizada con el apoyo del FBC Melgar. Los niños beneficiados fueron los menores internos en las aldeas infantiles SOS quienes recibieron regalos y pasaron un día especial con la presencia de jugadores del club y con los colaboradores de Caja Arequipa.



Medio Ambiental

- **Arborización:** Concientizamos a nuestros colaboradores y sus familias sobre el cuidado del medio ambiente a partir de la arborización, mitigando nuestra huella de carbono. Logramos plantar 500 árboles, expandiendo un bosque de 14.85 hectáreas.



- **Reciclado en acción:** Programa piloto que a través de la segregación y reciclaje de materiales sólidos, provenientes de la oficina central de nuestra institución en la región Arequipa, favorecemos a la institución educativa CIRCA, para la manutención de sus albergues. Promueve además las buenas prácticas institucionales.
- **Hora del planeta:** Evento realizado en la Plaza de Armas de Arequipa, evidenciando el compromiso junto con la Municipalidad Provincial de Arequipa de la intención de reducir emisiones de carbono y el uso eficiente de energía, concientizando a la población acerca del cambio climático.

CERTIFICACIONES



Promoción de buenas prácticas de la Gestión de Desempeño Social dando cumplimiento a nuestra misión midiéndola a través de indicadores sociales y la evaluación anual de rating social.



RATING SOCIAL ^S BB+

Sistemas de gestión de desempeño social y protección del cliente adecuados. Alineación satisfactoria con la misión social.

Microfinanza Rating mejora la calificación rating social de Caja Arequipa: de ^SBB a ^SBB+

RELACIONAMIENTO CON LOS GRUPOS DE INTERÉS

En el año 2016, Caja Arequipa celebró 30 años, con una serie de actividades a nivel nacional que nos permitieron reforzar nuestras relaciones con las comunidades donde tenemos presencia.

Fiestas Regionales

Se participó en las principales fiestas regionales, y de mayor impacto social y cultural de cada zona. En febrero Caja Arequipa fue el patrocinador de la Fiesta de la Candelaria en Puno; en el mes de marzo, auspiciamos por primera vez la Fiesta de la Vendimia; en junio, fue el turno de la fiesta de San Juan, la más importante de la selva peruana. Y en agosto, celebramos el aniversario de Arequipa.



Candelaria 2016 - Puno



Vendimia 2016 - Ica



Fiesta de San Juan 2016 - Pucallpa



Curso de la Amistad 2016 - Arequipa

Patrocinio al Deporte

Caja Arequipa asoció su marca con el equipo más representativo del sur del Perú, logrando un gran nivel de identificación y afinidad hacia nuestra marca por parte de los aficionados del FBC Melgar. También a nivel local organizamos la primera edición de la “Copa Caja Arequipa” que reunió a más de 30 conglomerados comerciales, empresas, sindicatos y trabajadores de varias empresas de Arequipa, en un torneo de amistad futbolística.



Renovación de contrato y presentación de la nueva camiseta 2016.



Firma de autógrafos – Agencia la Merced Arequipa.



Partido Melgar versus Universitario.



Inauguración Copa Caja Arequipa.

RELACIONAMIENTO CON LOS GRUPOS DE INTERÉS

Navidad en Caja Arequipa

Trascendemos en la vida de las personas y de nuestros clientes, por eso Caja Arequipa, ha decidido involucrarse en las fiestas y los eventos más significativos para la gente. Así, surge la propuesta de instalar 15 árboles de navidad en las principales ciudades del Perú, donde llevamos alegría y la magia característica de la época. Las ciudades que recibieron los árboles fueron Arequipa, Puno, Ica, Cusco, Huancayo y Tacna.



Seminario Internacional de Microfinanzas

Reuniendo a lo mejor de la industria de las microfinanzas del Perú y de la región, Caja Arequipa organizó en marzo, el Seminario Internacional de Microfinanzas SIM - 2016, cita que contó con la asistencia de más de 400 CEOs, altos ejecutivos y funcionarios de las más importantes instituciones del sector. Este evento se realizó en alianza con la Federación Peruana de Cajas Municipales (FEPCMAC).



Más de 500 altos ejecutivos se reunieron en el SIM, organizado por Caja Arequipa.



El evento más importante de microfinanzas del año, congregó a 400 altos ejecutivos de microfinanzas.



Vista del cóctel de bienvenida organizado por Caja Arequipa.



En pleno, la gerencia central y directorio de la microfinanciera arequipeña.

RECONOCIMIENTOS

PREMIC 2016

El Premio Citi a la Microempresa (PREMIC) es una iniciativa de la Fundación Citibank desarrollada en Perú por el Instituto Aprenda y Citibank. El PREMIO es organizado anualmente en más de 30 países, con el objetivo de apoyar el crecimiento de las microempresas que tienen un alto impacto en el desarrollo económico y social de sus regiones, familias y comunidades. Además es un reconocimiento a la importante labor de las entidades prestadoras de crédito a la microempresa a través de las cuales, los emprendedores y emprendedoras acceden a recursos económicos para el crecimiento de sus negocios.

En el año 2016, tres de nuestros clientes recibieron los mejores reconocimientos, entre ellos el Empresario PREMIO del año y el Empresario Joven, distinción que nos llena de orgullo.



Los gerentes centrales Ramiro Postigo y Wilber Dongo, acompañan a los tres ganadores de los premios Premic 2016 de Caja Arequipa.



Ganadores Premic edición 2016, entre ellos 3 clientes de Caja Arequipa

Baile tradicional en Cusco, a propósito de las celebraciones del Inti Raymi, durante el mes jubilar de la ciudad imperial. Resaltan los colores y sencillez del traje de la artista, en medio del espectacular escenario de Sacsayhuamán.



Nuestra selva fértil nos ofrece una gran cantidad de productos que llegan a todo el Perú para engalanar nuestras mesas. En la vista un agricultor, lleva en un pequeño bote por el río Madre de Dios, con parte de su cosecha.



Agricultor lleva su cosecha a bordo de lancha, en el río Madre de Dios

Capítulo 5
Estados Financieros Auditados

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa S.A.** (en adelante “la Caja”), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia con respecto a los estados financieros

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de dichos estados financieros de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú aplicables a empresas del sistema financiero, y respecto a aquel control interno que la Gerencia determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de conformidad con el Manual de Auditoría Financiera Gubernamental vigente en ese año. Dicho manual requiere que cumplamos con requerimientos éticos, y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores materiales.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Caja para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar aquellos procedimientos de auditoría que sean apropiados de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Caja. Una auditoría también comprende la evaluación de la aplicabilidad de las políticas contables utilizadas, y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros de 2016 antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de **Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa S.A.** al 31 de diciembre de 2016, su desempeño financiero y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú aplicables a empresas del sistema financiero.

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembros de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía, y su red de firmas miembros, cada una como una entidad única e independiente y legalmente separada. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembros puede verse en el sitio web www.deloitte.com/about.

* Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra & Gales bajo el número 27271830, y su domicilio registrado: Hill House, 1 Little New Street, London, ECGA 3TR, Reino Unido.

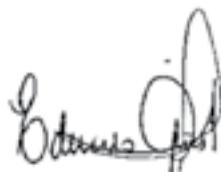
Énfasis en asuntos

7. Sin modificar nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención en la Notas 1(c), 3(a) y 30, a los estados financieros adjuntos, en cuanto a que la Caja, durante el 2016, concluyó el proceso de transferencia de activos y pasivos adquiridos a Caja Rural de Ahorro y Crédito Señor de Luren (CRAC Señor de Luren), los cuales al 31 de diciembre de 2015, estaban principalmente registrados en los rubros “Otros activos” y “Otros pasivos” del estado de situación financiera. Asimismo, como se menciona en dicha nota, como resultado de dicho proceso, la Caja determinó ciertos ajustes que afectaron los saldos presentados al 31 de diciembre de 2015. Como consecuencia de lo anterior, los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, han sido reexpresados retroactivamente, para reflejar dichos ajustes como si hubieran sido efectuados en esa fecha.
8. Sin modificar nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención en la Nota 1 (c) a los estados financieros adjuntos, en cuanto a que la Caja, el 28 de diciembre de 2016, obtuvo mediante Oficio SBS N° 49708-2016 la aprobación de la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradora de Fondos de Pensiones – SBS para mantener el saldo de S/23,146 miles, de la cartera de créditos no migrada adquirida a CRAC Señor de Luren en el rubro “Otros activos” del estado de situación financiera por un plazo máximo de 24 meses.

Otros asuntos

9. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, previamente reportados, y antes de los ajustes descritos en las Notas 3(a) y 30, a los estados financieros adjuntos, fueron auditados por otros auditores independientes cuyo dictamen, de fecha 22 de febrero de 2016, expresaron una opinión calificada relacionada a que no les fue posible obtener suficiente evidencia de auditoría sobre los saldos de cuentas por cobrar por S/44,449 miles, otros activos - operaciones en trámite por S/346,059 miles, cuentas por pagar diversas por S/77,565 miles y otros pasivos - operaciones en trámite por S/181,720 miles, adquiridos a CRAC Señor de Luren.
10. Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros de **Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, hemos auditado todos los ajustes que se describen en las Notas 3(a) y 30, a los estados financieros adjuntos, que fueron efectuados para reexpresar el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, y el estado de resultados y otros resultados integrales por el año terminado en esa fecha. En nuestra opinión, tales ajustes son apropiados y han sido adecuadamente aplicados. Nosotros no hemos sido contratados para auditar, revisar o aplicar otros procedimientos sobre los estados financieros de **Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa S.A.** al 31 de diciembre de 2015 y por el año terminado en esa fecha, distinto de los ajustes descritos en las Notas 3(a) y 30; por lo tanto, nosotros no expresamos ninguna opinión o cualquier otra seguridad razonable sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, tomados en su conjunto.

Refrendado por:

Gris y Asociados S. Civil de R.L.

(Socio)

Eduardo Gris Percovich
CPC Matrícula No. 12159

7 de marzo de 2017

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (REEXPRESADO)

Cifras expresadas en miles de soles (S/), excepto se indique de otra forma

ACTIVOS	Notas	2016	2015
		S/000	S/000
			[Notas 1(d) y 3 (a)]
ACTIVOS			
Disponible	4	848,131	873,512
Inversiones disponibles para la venta y a vencimiento	5	133,805	40,453
Cartera de créditos, neto	6	3,457,115	2,954,215
Derivados de cobertura		-	3,588
Cuentas por cobrar, neto	7	2,865	48,422
Bienes realizables, adjudicados y recibidos en pago, neto		3,080	468
Impuestos corrientes	23(e)	8,655	1,382
Otras participaciones		988	988
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	8	77,325	66,001
Activos intangibles, neto	9	16,815	18,684
Impuesto a la renta diferido	25	31,441	26,126
Otros activos	10	45,823	302,035
		<hr/>	<hr/>
TOTAL ACTIVO		4,626,043	4,335,874
		<hr/>	<hr/>
RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES	19	209,851	201,873
		<hr/>	<hr/>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2016	2015
		S/000	S/000
			[Notas 1(d) y 3(a)]
PASIVOS:			
Obligaciones con el público	11	3,662,257	3,360,163
Depósitos de empresas del sistema financiero	12	35,159	21,804
Adeudos y obligaciones financieras	13	149,163	140,327
Derivados de cobertura		-	3,588
Cuentas por pagar	14	191,446	175,002
Provisiones	16	11,233	10,618
Otros pasivos	16	18,232	127,984
TOTAL PASIVO		4,067,490	3,839,486
PATRIMONIO			
Capital social	17	357,164	316,358
Capital adicional		183	183
Reserva legal		94,698	85,630
Ajustes al patrimonio		128	(181)
Resultados acumulados		106,380	94,398
Total patrimonio		558,553	496,388
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		4,626,043	4,335,874
RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES	19	209,851	201,873

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

ESTADOS DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (REEXPRESADO)

Cifras expresadas en miles de soles (S/), excepto se indique de otra forma

	Notas	2016 S/000	2015 S/000 Nota 1(d)
INGRESOS POR INTERESES			
Disponible		11,643	11,831
Inversiones disponibles para la venta		5,012	3,615
Inversiones a vencimiento		511	595
Cartera de créditos directos		726,635	655,879
Otros ingresos financieros		136	141
		<u>743,937</u>	<u>672,061</u>
GASTOS POR INTERESES			
Obligaciones con el público		(125,857)	(112,076)
Depósitos de empresas del sistema financiero		(2,062)	(1,079)
Adeudos y obligaciones financieras		(13,107)	(11,905)
Cuentas por pagar		(3,114)	(1,803)
Otros gastos financieros		(5)	-
		<u>(144,145)</u>	<u>(126,863)</u>
MARGEN FINANCIERO BRUTO			
		599,792	545,198
Provisiones para incobrabilidad de créditos directos	6	<u>(102,731)</u>	<u>(117,230)</u>
MARGEN FINANCIERO NETO			
		497,061	427,968
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS			
Ingresos por créditos indirectos	20	62	48
Ingresos diversos		<u>31,465</u>	<u>19,501</u>
		31,527	19,549
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS			
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	20	(15,519)	(14,344)
Gastos diversos		<u>(6,823)</u>	<u>(5,989)</u>
		(22,342)	(20,333)
MARGEN FINANCIERO NETO DE INGRESOS Y GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS			
		506,246	427,184
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (ROF)			
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		348	108
Resultado por operaciones de cobertura		(1,385)	14,067
Inversiones disponibles para la venta		4	(1,030)
Ganancia en participaciones		-	-
Ganancia (pérdida) neta en diferencia de cambio		1,596	(8,584)
Otros		<u>2,677</u>	<u>1,804</u>
		3,240	6,365
MARGEN OPERACIONAL			
		509,486	433,549
GASTOS DE ADMINISTRACION			
Gastos de personal y directorio	21	(213,348)	(184,561)
Gastos por servicios de terceros	22	(124,616)	(102,147)
Impuestos y contribuciones		<u>(3,545)</u>	<u>(3,355)</u>
		(341,509)	(290,063)
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES			
		<u>(20,124)</u>	<u>(18,891)</u>
MARGEN OPERACIONAL NETO			
		147,853	124,595
VALUACIÓN DE ACTIVOS Y PROVISIONES			
Recupero para provisiones para créditos indirectos		471	1,929
Provisiones para incobrabilidad de cuentas por cobrar		(2,832)	(709)
Provisiones para bienes realizables, recibidos en pago, recuperados y adjudicados		(1,019)	3,262
Provisiones por litigios y demandas		<u>(1,173)</u>	<u>(4,472)</u>
		(4,553)	10
RESULTADO DE OPERACIÓN			
		143,300	124,605
OTROS INGRESOS Y GASTOS			
Otros ingresos		6,406	16,595
Otros gastos		<u>(8,051)</u>	<u>(11,705)</u>
		(1,645)	4,890
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA			
		141,655	129,495
Impuesto a la renta	24	<u>(38,993)</u>	<u>(35,097)</u>
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO			
		102,662	94,398
Otro resultado integral:			
Inversiones disponibles para la venta	17(d)	<u>309</u>	<u>182</u>
Otro resultado integral del ejercicio		<u>309</u>	<u>182</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO			
		<u>102,971</u>	<u>94,580</u>
Promedio ponderado de acciones en circulación (en miles de acciones)	23	357,164	357,164
Utilidad por acción básica y diluida en soles	23	0.29	0.26

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (REEXPRESADO)

Cifras expresadas en miles de soles (S/), excepto se indique de otra forma

	2016						Ajustes al patrimonio Inversiones disponibles para la venta	Total patrimonio
	Capital social	Capital adicional	Reservas	Resultados acumulados	Resultado neto del ejercicio	Total fondos propios		
	S/000 Nota 17 (a)	S/000 Nota 17 (b)	S/000 Nota 17 (c)	S/000 Nota 17 (e)	S/000 Nota 17 (e)	S/000		
Saldos al 1 de enero de 2015	285,288	183	78,725	71,506	-	435,702	(363)	435,339
Resultado integral								
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	94,398	94,398	-	94,398
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	182	182
Cambios en el patrimonio (no incluidos en el resultado integral)								
Capitalización de resultados acumulados	31,070	-	-	(31,070)	-	-	-	-
Dividendos declarados en efectivo	-	-	-	(31,071)	-	(31,071)	-	(31,071)
Constitución de reserva legal	-	-	6,905	(6,905)	-	-	-	-
Otros	-	-	-	(2,460)	-	(2,460)	-	(2,460)
Saldos al 31 de diciembre de 2015 (Notas (1(d) y 3(a)))	316,358	183	85,630	-	94,398	496,569	(181)	496,388
Saldos al 1 de enero de 2016	316,358	183	85,630	94,398	-	496,569	(181)	496,388
Resultado integral								
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	102,662	102,662	-	102,662
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	309	309
Cambios en el patrimonio (no incluidos en el resultado integral)								
Capitalización de resultados acumulados	40,806	-	-	(40,806)	-	-	-	-
Dividendos declarados en efectivo	-	-	-	(40,806)	-	(40,806)	-	(40,806)
Constitución de reserva legal	-	-	9,068	(9,068)	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	357,164	183	94,698	3,718	102,662	558,425	128	558,553

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (REEXPRESADO)

Cifras expresadas en miles de soles (S/), excepto se indique de otra forma

	2016	2015
	S/000	S/000
	[Notas 1(d) y 3(a)]	
CONCILIACION DEL RESULTADO NETO DEL EJERCICIO DE LA ENTIDAD CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado neto del ejercicio	102,662	94,398
Ajustes:		
Depreciación y amortización	20,124	18,891
Provisiones	120,407	130,776
Otros ajustes	454	(1,874)
Variación neta en activos y pasivos		
Disminución (incremento) neto en activos		
Créditos	(620,840)	(509,448)
Inversiones disponibles para la venta	(101,076)	37,011
Cuentas por cobrar y otras	291,664	(277,332)
(Disminución) incremento neto en pasivos		
Pasivos financieros	315,448	426,472
Cuentas por pagar y otras	(91,309)	225,945
Resultado del período despues de la variación de activo, pasivos y ajustes	37,534	144,839
Impuesto a la renta pagado	(5,315)	(1,096)
FLUJOS DE EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	32,219	143,743
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo e intangibles	(30,675)	(16,491)
Entrada por vencimiento de instrumentos de deuda mantenidos hasta el vencimiento	8,033	(6,295)
Otros pagos	599	4,461
FLUJOS DE EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(22,043)	(18,325)
FLUJOS DE EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Entrada por adeudos	8,837	21,317
Dividendos pagados	(40,806)	(31,071)
(Salidas) entradas relacionadas a financiamiento por derivados de cobertura	(3,588)	2,670
FLUJOS DE EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(35,557)	(7,084)
(DISMINUCION) AUMENTO NETO DE EFECTIVO	(25,381)	118,334
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	873,512	755,178
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	848,131	873,512

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (REEXPRESADO)

Y POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (REEXPRESADO)

Cifras expresadas en miles de soles (S/), excepto se indique de otra forma

1. CONSTITUCIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA, APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y OTROS ASUNTOS

(a) Constitución y actividad económica

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa S.A., (en adelante “La Caja”), es una empresa financiera con personería jurídica propia de derecho público que actúa bajo la forma de sociedad anónima, tiene autonomía económica, financiera y administrativa y su duración es indefinida, autorizada a funcionar mediante Resolución de la Superintendencia de Banca y Seguros N° 042-86 del 23 de enero de 1986.

Se rige actualmente por la Ley General del Sistema Financiero de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros Ley N° 26702 y sus modificatorias (en adelante la “Ley General”), por lo dispuesto en el Decreto Supremo N° 157-90-EF del 28 de mayo de 1990, su funcionamiento está sujeto al control y supervisión de la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradora de Fondos de Pensiones (en adelante “SBS”), Contraloría General de la República, dependencias competentes del Ministerio de Economía y Finanzas, Contabilidad Pública de la Nación y a la regulación monetaria y crediticia del Banco Central de Reserva del Perú (en adelante “el BCRP”).

La Caja brinda servicios crediticios en moneda nacional y moneda extranjera (crédito prendario, crédito pymes, crédito de consumo y crédito agropecuario), capta depósitos de ahorros en moneda nacional y moneda extranjera (ahorros, plazo fijo y CTS) y brinda servicios complementarios tales como servicios de recaudación de cobros de pensiones de colegios, compra-venta de moneda extranjera, emisión de cartas fianza, atención de tarjetas Visa y Unicard a nivel nacional y seguros. El 100% del accionariado de la Caja le corresponde a la Municipalidad Provincial de Arequipa.

La Caja está facultada a recibir depósitos de terceros e invertirlos junto con su capital, en colocaciones y adquisición de valores, así como otorgar avales y fianzas, efectuar todo tipo de operaciones de intermediación financiera y otras actividades permitidas por Ley.

Al 31 de diciembre de 2016, la Caja desarrolla sus actividades a través de 114 agencias (102 agencias al 31 de diciembre de 2015). La oficina principal se encuentra ubicada en calle La Merced 106, Arequipa, Perú. El personal empleado por la Caja al 31 de diciembre de 2016 y 2015 asciende a 3,560 y 3,356, respectivamente.

(b) Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015 (reexpresado), preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) en Perú aplicables a empresas del sistema financiero, han sido aprobados para su emisión el 23 de enero de 2017 por la Gerencia y Directorio de la Caja. Estos estados serán sometidos a sesión de Directorio y a la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas que se realizará dentro de los plazos establecidos por ley, para su aprobación. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015,

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

previamente reportados, y antes de los ajustes descritos en las Notas 3(a) y 30, preparados de acuerdo con PCGA en Perú aplicables a empresas del sistema financiero, fueron aprobados por la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas realizada el 11 de abril de 2016.

(c) Adquisición del bloque Patrimonial – Caja Rural de Ahorro y Crédito Señor de Luren S.A.

Mediante Resolución SBS N° 3471-2015 de fecha 18 de junio de 2015, la SBS intervino la Caja Rural de Ahorro y Crédito Señor de Luren S.A. (en adelante “CRAC Señor de Luren”) por presentar pérdidas acumuladas y por la reducción de más del 50% del patrimonio efectivo en los últimos 12 meses; la cual según el numeral 4 del artículo 104° de la Ley General, es causal de intervención.

El 19 de junio de 2015, mediante Resolución SBS N° 3501-2015 se declara a la Caja como adjudicataria de la buena pro del concurso por invitación para la transferencia de los activos y pasivos de la CRAC Señor de Luren. De acuerdo a las bases del concurso y conforme al numeral 3 del artículo 107° de la Ley General, la transferencia de estos activos y pasivos no requiere del consentimiento del deudor o del acreedor; a su vez la Caja se compromete a respetar los términos y condiciones que rigen los contratos suscritos y el marco legal y regulatorio vigente que le aplica.

El 10 de julio de 2015, la Caja firmó el contrato de transferencia de activos y pasivos de CRAC Señor de Luren, en el cual se estableció entre otros que el 18 de junio de 2015 sea la fecha definitiva de la transferencia de los activos y pasivos; sin embargo, debido a que no se contaban con cifras cerradas a dicha fecha se tomaron como saldos referenciales los correspondientes al 31 de mayo de 2015, por lo que se incluyó dentro del bloque patrimonial un “Fondo de Reserva” restringido y temporal equivalente a S/20,000 miles, el cual podrá ser empleado para cubrir cualquier descalce global negativo derivado del movimiento de los activos y pasivos transferidos. El saldo del fondo de reserva no utilizado deberá ser transferido a la CRAC Señor de Luren cuando el proceso de migración haya culminado.

De esta manera, al 3 de agosto de 2015 se aplicó el fondo de reserva en S/7,022 miles y la Caja recibió los saldos de los activos y pasivos de CRAC Señor de Luren, tal como se detalla a continuación:

	Bloque patrimonial
	S/000
Disponible	137,287
Inversiones negociables y a vencimiento	111,636
Cartera de créditos	230,587
Cuentas por cobrar diversas	231
Otros activos	1
Fondo de seguro de depósito	79,519
Total activo	559,261
Obligaciones con el público	544,064
Otros pasivos	2,219
Fondo de reserva	12,978
Total pasivo	559,261

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

Al 31 de diciembre de 2015, los saldos pendientes de conciliación que se registraron en los estados financieros de la Caja por la operación de transferencia de activos y pasivos fueron los siguientes:

Activos	S/000	Pasivos	S/000
Cuentas por cobrar (i)	44,449	Cuentas por pagar (iii)	77,565
Otros activos (ii)	346,059	Otros pasivos (iv)	181,720
Total	390,508	Total	259,285

- (i) (i) Las cuentas por cobrar corresponden a las amortizaciones total o parcial de créditos, realizadas por los clientes entre el 18 de junio y el 31 de diciembre de 2015.
- (ii) (ii) Los otros activos corresponden principalmente a la cartera de créditos no migrada al 31 de diciembre de 2015 por un total de S/189,342 miles y a las remesas de dinero enviadas por la Caja a CRAC Señor de Luren por S/146,086 miles.
- (iii) (iii) Las cuentas por pagar corresponden principalmente a cancelaciones de depósitos por S/72,909 miles efectuados por los clientes entre el 18 de junio el 31 de diciembre de 2015.
- (iv) (iv) Los otros pasivos corresponden principalmente al registro de las remesas recibidas de CRAC Señor de Luren por S/72,572 miles y saldos pendientes por aplicar de depósitos por S/92,681.

Con fecha 12 de junio de 2016, se concluyó el proceso de migración de activos y pasivos adquiridos a CRAC Señor de Luren a los sistemas de la Caja la transferencia de activos y pasivos adquiridos a CRAC Señor de Luren, quedando un saldo pendiente por migrar de cartera de créditos neta de S/42,299 miles. En consecuencia, la Caja solicitó la aplicación final del Fondo de Reserva por un total de S/16,358 miles, y el saldo no aplicado por S/3,642 miles fue devuelto a CRAC Señor de Luren el 31 de octubre de 2016.

Finalmente, la SBS autorizó mediante Oficio SBS N° 49708-2016 de fecha 28 de diciembre de 2016, un tratamiento excepcional para que la cartera de créditos no migrada al 31 de diciembre de 2016 ascendente a S/23,146 miles se mantenga en el rubro "Otros activos" del estado de situación financiera por un plazo máximo de 24 meses (hasta el 31 de diciembre de 2018) período en que la Caja deberá culminar con el proceso de migración del rubro "Otros activos" al rubro "Cartera de créditos, neto" del estado de situación financiera. Durante ese período, la Caja deberá continuar reportando esta cartera en el Anexo N°6 "Reporte Crediticio de Deudores", considerando información actualizada sobre el comportamiento de pago de los deudores en cumplimiento de lo establecido en la Resolución SBS N°11356-2008 y sus modificatorias. Asimismo, la SBS solicitó a la Caja determinar el déficit de provisiones al 31 de octubre de 2016 de la cartera de créditos mantenida en el rubro "Otros activos" del estado de situación financiera teniendo en cuenta lo dispuesto en la Resolución SBS N° 11356-2008 y sus modificatorias. De la evaluación realizada por la Gerencia de la Caja, el déficit de provisiones al 31 de octubre de 2016 ascendió a S/9,183 miles, el cual se deberá ir constituyendo a medida que la cartera no migrada sea registrada en el rubro "Cartera de créditos, neto" del estado de situación financiera.

(d) Estados financieros al 31 de diciembre de 2015

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, previamente reportados y antes de los ajustes que se describen en las Notas 3(a) y 30 a los estados financieros adjuntos, que se presentan sólo para propósitos comparativos, no fueron examinados por Gris y Asociados S. Civil de

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

R.L., sino por otros auditores independientes, cuyo dictamen, de fecha 22 de febrero de 2016, expresó una opinión calificada relacionada a que no les fue posible obtener suficiente evidencia de auditoría sobre los saldos de cuentas por cobrar por S/44,449 miles, otro activos - operaciones en trámite por S/346,059 miles, cuentas por pagar diversas por S/77,565 miles y otros pasivos - operaciones en trámite por S/181,720 miles adquiridos a CRAC Señor de Luren.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

(a) Declaración de conformidad

Los estados financieros se preparan y presentan de acuerdo con las disposiciones legales y los PCGA en Perú aplicables a empresas del sistema financiero, los cuales comprenden las normas y prácticas contables autorizadas y emitidas por la SBS en uso de sus facultades delegadas conforme a lo dispuesto en la Ley General. Las normas señaladas están contenidas en el Manual de Contabilidad, aprobado por Resolución SBS N° 895-98 del 01 de septiembre de 1998, vigente a partir del 01 de enero de 2001 y normas complementarias y modificatorias.

(b) Bases de medición y estimaciones significativas

(b.1) Bases de medición

Los estados financieros se preparan y presentan de acuerdo con el Manual de Contabilidad y de acuerdo a lo establecido por la SBS. En caso de existir situaciones no previstas en dicho manual, se aplicará lo dispuesto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés) y oficializadas por el Consejo Normativo de Contabilidad (PCGA en Perú).

Los PCGA en Perú comprenden: las Normas e Interpretaciones emitidas o adoptadas por el IASB (International Accounting Standards Board), las cuales incluyen las NIIF, las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y las Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), o por el anterior Comité Permanente de Interpretación (SIC) adoptadas por el IASB; oficializadas por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC) para su aplicación en Perú.

Las siguientes normas e interpretaciones y modificaciones a las normas existentes fueron publicadas con aplicación obligatoria para el ejercicio contable que empieza el 1 de enero de 2016 o ejercicios subsecuentes, pero no fueron relevantes para las operaciones de la Caja:

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria para:
Modificaciones a la NIC 16 y a la NIC 38 Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización.	Períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2016.
Enmiendas a NIC 1 Presentación de Estados Financieros	Períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero 2016.

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

Las siguientes normas e interpretaciones han sido publicadas con aplicación para períodos que comienzan con posterioridad a la fecha de presentación de estos estados financieros:

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria para:
NIIF 9 Instrumentos Financieros.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.	Períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2018 o en fechas posteriores.
NIIF 16 Arrendamientos.	Períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2019 o en fechas posteriores.
CINIIF 22 Transacciones en moneda extranjera y contraprestación anticipada.	Períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2018 o en fechas posteriores.
Modificaciones a la NIIF 2. Clasificación y medición de transacciones de pago basado en acciones.	Períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2018 o en fechas posteriores.
Modificaciones a la NIC 7. Iniciativas de revelación.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017 o en fechas posteriores.
Modificaciones a la NIC 12. Reconocimiento de activos diferidos por impuesto a las ganancias por pérdidas no realizadas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017 o en fechas posteriores.

Debido a que las normas antes detalladas sólo aplican en forma supletoria a las desarrolladas en las normas de la SBS, las mismas no tendrán ningún efecto importante en la preparación de los estados financieros adjuntos, a menos que la SBS las adopte en el futuro a través de la modificación del Manual de Contabilidad para las Empresas del Sistema Financiero en el Perú o la emisión de normas específicas. La Caja no ha estimado el efecto en sus estados financieros si dichas normas fueran adoptadas por la SBS.

(b.2) Responsabilidad de la información y estimaciones significativas realizadas

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Caja. Para la elaboración de los mismos, se han utilizado ciertas estimaciones realizadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos, con base en la experiencia y otros factores relevantes. Los resultados finales podrían variar de dichas estimaciones.

Estas estimaciones son revisadas sobre una base continua. Las modificaciones a los estimados contables son reconocidas de forma prospectiva, contabilizándose los efectos del cambio en las correspondientes cuentas del estado de resultados del ejercicio en que se efectúan las revisiones correspondientes.

Las estimaciones y sus fuentes de incertidumbre consideradas más importantes para la elaboración de los estados financieros de la Caja se refieren a:

- Instrumentos financieros derivados.
- Inversiones disponibles para la venta y a vencimiento.
- Provisión para incobrabilidad de la cartera de créditos directos e indirectos.
- Provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar.
- Provisión para bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados.

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

- Provisión de beneficios a los trabajadores.
- Vida útil asignada a inmuebles, mobiliario y equipo.
- Vida útil asignada a activos intangibles.
- Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes.
- Impuesto a la renta corriente y diferido.

3. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Y CRITERIOS DE VALORACIÓN

Las políticas contables significativas y criterios de valoración utilizados por la Caja en la preparación y presentación de sus estados financieros se detallan a continuación:

(a) Cambios en políticas contables, errores y cambios en estimaciones contables

De acuerdo a las manifestaciones de la Gerencia de la Caja en el ejercicio 2016, no se han realizado ajustes derivados por cambios en políticas contables, estimaciones y/o errores contables, que requieran la aplicación de lo establecido en el Manual de Contabilidad y la NIC 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables, y errores", excepto por lo siguiente:

Durante el 2015, la SBS autorizó a la Caja mantener los saldos no migrados adquiridos a CRAC Señor de Luren (Nota 1(c)) en el rubro "Otros activos" y "Otros pasivos" del estado de situación financiera hasta terminar el proceso de migración; debido a que al 31 de diciembre de 2015 no se culminaba con el cuadro mensual de los estados financieros de la CRAC Señor de Luren. Con fecha 12 de junio de 2016, la Caja concluyó el proceso de transferencia de activos y pasivos adquiridos a Caja Rural de Ahorro y Crédito Señor de Luren (CRAC Señor de Luren), y en dicha fecha se procedieron a reconocer todos los ingresos y gastos asociados a la transferencia de activos y pasivos. Como resultado del cuadro y conciliación de las cuentas contables se identificaron ingresos y gastos que correspondían al ejercicio 2015, por los cuales se efectuaron los ajustes contra cuentas patrimoniales en el ejercicio 2015 (Nota 30).

Como consecuencia de lo anterior, los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, han sido reexpresados retroactivamente, para reflejar dichos ajustes como si hubieran sido efectuados en esa fecha. Los ajustes realizados corresponden principalmente a:

- Ingresos por intereses de cartera de créditos proveniente de CRAC Señor de Luren del ejercicio 2015 por un total de S/23,095 miles.
- Gastos por intereses de obligaciones con el público provenientes de CRAC Señor de Luren del ejercicio 2015 por un total de S/11,573 miles.
- Gastos de personal de CRAC Señor de Luren del ejercicio 2015 por un total de S/5,533 miles.
- Gastos por servicios prestados por terceros de CRAC Señor de Luren del ejercicio 2015 por un total de S/2,337 miles.

(b) Moneda funcional y de presentación

La Caja prepara y presenta sus estados financieros en soles (S/), que es la moneda funcional determinada en el Manual de Contabilidad para Empresas del Sistema Financiero.

(c) Operaciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son registradas, en el momento del reconocimiento inicial, utilizando la moneda funcional. Para dicho efecto, los importes en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional aplicando el tipo de cambio de la fecha de la transacción, que es la fecha en la cual la transacción cumple con las condiciones para su reconocimiento.

El reconocimiento posterior al cierre de cada período se basa en los siguientes lineamientos:

- Los activos y pasivos monetarios se convierten al tipo de cambio contable de fecha de cierre del período que se informa.
- Los activos y pasivos no monetarios, no valuados al valor razonable, se convierten al tipo de cambio de la fecha de transacción.
- Los activos y pasivos no monetarios valorados al valor razonable se convierten al tipo de cambio contable de la fecha en que se determinó el valor razonable.

El reconocimiento de la diferencia de cambio, se sujeta a los siguientes lineamientos:

- Las diferencias de cambio que surgen al liquidar los activos y pasivos monetarios, o al convertir dichas partidas a tipos de cambio diferentes de los que se utilizaron para su reconocimiento inicial, que se hayan producido durante el ejercicio o durante estados financieros previos, se reconocen en el resultado del ejercicio en el que se producen.
- Cuando se reconoce en otro resultado integral una pérdida o ganancia derivada de una partida no monetaria, cualquier diferencia de cambio incluida en esa pérdida o ganancia, también se reconoce en el otro resultado integral.

En el caso de partidas no monetarias, cuyas pérdidas y ganancias se reconocen en el resultado del ejercicio, cualquier diferencia de cambio incluida en esa pérdida o ganancia, también se reconoce en los resultados del ejercicio.

(d) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican como de activo, pasivo o de capital de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, los dividendos, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como activo o pasivo, se registran como ingresos o gastos en el estado de resultados y otros resultados integrales.

Los instrumentos financieros se compensan cuando la Caja tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(d.1) Clasificación de instrumentos financieros

La Caja registra sus instrumentos financieros en la fecha de negociación, según las normas de la SBS, y los clasifica en: i) créditos y cuentas por cobrar, ii) disponibles para la venta, iii) mantenidos hasta su

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

vencimiento, iv) pasivos al costo amortizado; y v) otros pasivos.

Activos financieros

(i) Créditos y cuentas por cobrar

En esta categoría se incluyen los activos financieros cuyos flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por la entidad, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. En esta categoría se recogerá tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos efectuados en otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes, o usuarios de servicios, que constituya parte del negocio de la entidad.

Los créditos y cuentas por cobrar se registran al inicio a su costo histórico y se valoran en función al deterioro de la calidad crediticia del deudor; los intereses devengados de los activos financieros y las pérdidas por deterioro se registran en el estado de resultados y otros resultados integrales.

(ii) Activos financieros disponibles para la venta

En esta categoría se incluyen todos los instrumentos de inversión que no se encuentren clasificados como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados o a vencimiento.

El registro contable inicial se efectúa al valor razonable incluyendo los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición de estos instrumentos financieros. La medición posterior de estos activos financieros se efectúa al valor razonable y la ganancia o pérdida originada por la fluctuación del valor razonable del instrumento de inversión clasificado en esta categoría, se reconoce directamente en el patrimonio (estado de resultados y otros resultados integrales) hasta que el instrumento sea vendido o realizado, momento en el cual la ganancia o pérdida que hubiese sido reconocida previamente en el patrimonio es transferida y registrada en el resultado del ejercicio, excepto las pérdidas por deterioro de valor que se registran en resultados.

(iii) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

En esta categoría se incluyen todos los instrumentos de inversión que cumplan los siguientes requisitos: (i) han sido adquiridos o reclasificados con la intención de mantenerlos hasta su fecha de vencimiento para lo cual se deberá tener la capacidad financiera para mantener el instrumento de inversión hasta su vencimiento; y (ii) deberá estar clasificado por al menos dos clasificadoras de riesgo locales o del exterior y las clasificaciones deberán estar dentro de los parámetros establecidos por la SBS, quedando excluidos de este requerimiento los instrumentos de Bancos Centrales de países cuya deuda soberana reciba como mínimo la clasificación correspondiente a la deuda soberana de Perú.

El registro contable inicial de estos activos financieros se efectúa al valor razonable incluyendo los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición de estos instrumentos financieros.

Posteriormente, la medición de estos activos financieros, se efectúa al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Cualquier pérdida por deterioro de valor es registrada en los resultados del ejercicio.

Pasivos financieros

(i) Pasivos al costo amortizado

Comprenden las obligaciones con el público, depósitos de empresas del sistema financiero y adeudos. Los adeudos son registrados al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa de interés efectiva, asimismo, estos se amortizan durante el plazo de vigencia de los pasivos relacionados. Los intereses devengados se reconocen en el estado de resultados y otros resultados integrales.

(ii) Otros pasivos

Comprenden las cuentas por pagar a proveedores, cuentas por pagar diversas, cuentas por pagar por dividendos, participaciones, remuneraciones y las obligaciones con el fondo de seguro de depósitos y obligaciones con instituciones recaudadoras de tributos, entre otras. Estas partidas se reconocen inicialmente a su valor razonable y luego se valorizan a su costo amortizado.

(d.2) Baja de activos y pasivos financieros

La baja de activos financieros se origina cuando los riesgos y beneficios han sido transferidos al tercero. Asimismo, la baja de pasivos financieros se produce cuando la obligación contractual ha sido pagada o cancelada o ha expirado. La ganancia o pérdida resultante de la baja de activos o pasivos financieros es registrado en el estado de resultados y otros resultados integrales.

En el caso de la cartera de créditos las ganancias originadas por las transferencias se reconocerán como ingreso; sin embargo, de tratarse de transferencias mediante permutas o financiadas, dichas ganancias se reconocerán como un ingreso diferido, el cual se irá devengando en función a los ingresos dinerarios que se obtengan por la realización de los bienes recibidos en permuta, o proporcionalmente a la percepción del pago del adquirente de la cartera crediticia transferida. Las pérdidas originadas por la transferencia se reconocerán al momento de la transferencia.

(d.3) Deterioro de activos financieros

El deterioro de los activos financieros y las provisiones correspondientes es evaluado y registrado por la Caja de acuerdo con las normas de la SBS. La pérdida por deterioro es reconocida en el estado de resultados y otros resultados integrales.

(e) Provisión para la cartera de créditos

La provisión para incobrabilidad de la cartera de créditos se determina de acuerdo con los criterios y porcentajes establecidos en la Resolución SBS N° 11356-2008 "Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones".

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

La SBS ha establecido criterios cuantitativos (nivel de venta y endeudamiento en el sistema financiero) y cualitativos para clasificar por tipo y por categorías la cartera de créditos directos y contingentes de acuerdo con lo siguiente:

(i) Corporativo

En esta categoría adicionalmente se considera:

- (a) Bancos multilaterales de desarrollo
 - (b) Soberanos
 - (c) Entidades del sector público
 - (d) Intermediarios de valores
 - (e) Empresas del sistema financiero
-
- (ii) Grandes empresas
 - (iii) Medianas empresas
 - (iv) Pequeñas empresas
 - (v) Microempresas
 - (vi) Consumo revolvente
 - (vii) Consumo no-revolvente
 - (viii) Hipotecarios para vivienda

Las provisiones por créditos indirectos se calculan luego de ajustar los saldos a través de la aplicación de los siguientes factores de conversión crediticia.

Los deudores se clasifican y se provisionan de acuerdo con las siguientes categorías: normal, con problemas potenciales (CPP), deficiente, dudoso y pérdida.

Créditos indirectos	Factor de conversión crediticia
(a) Confirmaciones de cartas de crédito irrevocables de hasta un año, cuando la entidad emisora sea una empresa del sistema financiero del exterior de primer nivel.	20%
(b) Emisiones de cartas fianzas que respalden obligaciones de hacer y no hacer.	50%
(c) Emisiones de avales, cartas de crédito de importación y cartas fianzas no incluidas en el literal "b)", y las confirmaciones de cartas de crédito no incluidas en el literal "a)", así como las aceptaciones bancarias.	100%
(d) Créditos concedidos no desembolsados y líneas de crédito no utilizadas.	0%
(e) Otros créditos contingentes no contemplados en los literales anteriores.	100%

La provisión para incobrabilidad de la cartera de créditos incluye una porción específica y otra genérica. La provisión específica sobre créditos es calculada en base a porcentajes establecidos por la SBS, que varían en función de la clasificación del cliente y el tipo de garantía recibida.

Las provisiones genéricas incluyen las constituidas de manera preventiva sobre deudores clasificados en categoría normal según requerimientos de la SBS, así como provisiones voluntarias.

Las provisiones genéricas obligatorias se constituyen en función a tasas porcentuales, que tienen un componente fijo y otro variable (procíclico) que varían dependiendo del tipo de crédito. La regla para la constitución del componente procíclico se activa o desactiva mediante comunicación de la SBS, la misma que depende de una medida periódica de variaciones porcentuales anualizadas (en promedios móviles) del Producto Bruto Interno Real del Perú (PBI) publicado por el BCRP.

Las provisiones genéricas voluntarias son determinadas por la Caja en base a las condiciones económicas de los clientes que conforman la cartera de créditos refinanciados y reestructurados, la experiencia previa y otros factores que, a criterio de la Gerencia, ameriten el reconocimiento actual de posibles pérdidas de la cartera de créditos. El importe de las provisiones genéricas voluntarias es informado a la SBS.

La Gerencia efectúa revisiones y análisis de la cartera de créditos no-minoristas (corporativos, grandes empresas y medianas empresas), clasificando y provisionando a los deudores de acuerdo al flujo de caja, endeudamiento global frente a terceros acreedores y su nivel de cumplimiento en el pago de dichas deudas. La cartera de créditos a minoristas (pequeñas empresas, microempresas, consumo revolvente, consumo no-revolvente e hipotecarios para vivienda) es clasificada y provisionada de acuerdo al número de días de atraso y considera la calificación de dichos deudores en otras entidades del sistema financiero. Adicionalmente, en cumplimiento de la Resolución SBS N° 041-2005 "Reglamento para la administración del riesgo cambiario crediticio" y modificatoria, la Caja evalúa la exposición al riesgo cambiario crediticio para las colocaciones en moneda extranjera.

Los porcentajes mínimos requeridos para la constitución de provisiones de la cartera de créditos son los siguientes:

Categoría normal

Tipos de crédito	Componente fijo	Componente procíclico
Créditos corporativos	0.70%	0.40%
Créditos corporativos con garantía autoliquidable	0.70%	0.30%
Créditos a grandes empresas	0.70%	0.45%
Créditos a grandes empresas con garantía autoliquidable	0.70%	0.30%
Créditos a medianas empresas	1.00%	0.30%
Créditos a pequeñas empresas	1.00%	0.50%
Créditos a microempresas	1.00%	0.50%
Créditos de consumo revolvente	1.00%	1.50%
Créditos de consumo no-revolvente	1.00%	1.00%
Créditos de consumo bajo convenios elegibles	1.00%	0.25%
Créditos hipotecarios para vivienda	0.70%	0.40%
Créditos hipotecarios para vivienda con garantía autoliquidable	0.70%	0.30%

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se encuentra desactivada la regla procíclica para la provisión de cartera de créditos, según circular SBS N° B-2224-2014.

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

Otras categorías y por tipo de garantías

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

(f) Cartera de créditos de arrendamiento financiero

Las operaciones de arrendamiento financiero se contabilizan bajo el método financiero, registrándose como créditos el capital de las cuotas de arrendamiento pendientes de cobro. Los correspondientes ingresos financieros se basan en un patrón que refleja un índice periódico constante de las ganancias en la inversión neta. Los costos directos iniciales se reconocen inmediatamente como gasto.

(g) Instrumentos financieros derivados

De acuerdo con la Resolución SBS N° 1737-2006 "Reglamento para la Negociación y Contabilización de Productos Financieros Derivados en las Empresas del Sistema Financiero" y sus modificatorias, los instrumentos financieros derivados se registran contablemente en la fecha de negociación.

Para negociación

Los instrumentos financieros derivados son inicialmente reconocidos en el estado de situación financiera de la Caja a su costo, posteriormente son llevados a su valor razonable. Mensualmente los instrumentos financieros derivados para negociación son medidos a su valor razonable. En el caso de las operaciones de moneda extranjera a futuro ("forward"), se registran a su valor estimado de mercado, reconociéndose un activo o pasivo en el estado de situación financiera de la Caja, según corresponda, y la ganancia o pérdida de la valorización o liquidación de los instrumentos financieros derivados para negociación son registradas en los resultados del ejercicio. El valor nominal de los instrumentos financieros derivados es registrado en su respectiva moneda comprometida o pactada en las cuentas contingentes y/o de orden.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Caja no mantiene posición con instrumentos financieros derivados para negociación.

Con fines de cobertura

Un instrumento financiero derivado que busca lograr una cobertura financiera de un determinado riesgo es tratado contablemente como con fines de cobertura si, a su negociación, se prevé que los cambios en su valor razonable o en sus flujos de efectivo serán altamente efectivos en compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta directamente atribuibles al riesgo cubierto desde un inicio, lo cual debe quedar documentado en la negociación del instrumento financiero derivado, y durante el plazo de cobertura. Una cobertura es considerada como altamente efectiva si se espera que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento cubierto y del utilizado como cobertura se encuentran en un rango de 80% a 125%.

En caso la SBS considere insatisfactoria la documentación o encuentre debilidades en las metodologías empleadas puede requerir la disolución de la cobertura y el registro del producto financiero derivado como de negociación.

(g.1) Cobertura a valor razonable

Para las coberturas de valor razonable que califican como tal, el cambio en el valor razonable del derivado de cobertura es reconocido en el estado de resultados y otros resultados integrales.

Los cambios en el valor razonable de la partida cubierta atribuidos al riesgo cubierto son registrados como parte del saldo de la partida cubierta y reconocidos en el estado de resultados y otros resultados integrales.

(g.2) Cobertura de flujos de efectivo

Para las coberturas de flujos de efectivo, el derivado de cobertura es valorizado y reconocido a su valor razonable, pudiendo afectar tanto la cuenta patrimonial como las cuentas de resultados. La parte efectiva de los ajustes al valor razonable del derivado se reconoce en la cuenta patrimonial (estado de resultados y otro resultado integral), mientras que la parte inefectiva deberá reconocerse en el estado de resultados.

Para ambos tipos de cobertura, si el derivado vence, es vendido, finalizado o ejercido, o deja de cumplir los criterios de contabilidad de cobertura, la relación de cobertura es terminada de manera prospectiva y los saldos registrados en el estado de situación financiera y en el estado de resultados y otros resultados integrales, según corresponda, son transferidos al estado de resultados en el plazo de la vigencia de la partida cubierta.

Las ganancias y pérdidas por diferencia de cambio son registradas en el estado de resultados y otros resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2016, la Caja no mantiene posición con instrumentos financieros derivados de cobertura.

(h) Inmuebles, mobiliario y equipo

Los inmuebles, mobiliario y equipo se registran al costo histórico, que incluye los desembolsos atribuibles a su adquisición, y se presentan netos de depreciación y de pérdida por deterioro acumuladas, si hubiera. La depreciación anual se reconoce como gasto y se determina sobre el costo, siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos, representada por tasas de depreciación equivalentes, según la siguiente tabla:

	Años
Edificios y otras construcciones	20
Instalaciones	10
Mobiliario y equipo	10
Instalaciones y mejoras en propiedad arrendada	5
Equipos de cómputo	4
Unidades de transporte	5

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

Los desembolsos incurridos después que un activo fijo ha sido puesto en uso se capitalizan como costo adicional de ese activo únicamente cuando pueden ser medidos confiablemente y es probable que tales desembolsos resultaran en beneficios económicos futuros superiores al rendimiento normal evaluado originalmente para dicho activo. Los desembolsos para mantenimiento y reparaciones se reconocen como gasto del período en el que son incurridos. Cuando un activo fijo se vende o es retirado del uso, su costo y depreciación acumulada se eliminan y la ganancia o pérdida resultante de la venta se reconoce en el estado de resultados y otros resultados integrales.

Las entidades financieras están prohibidas de dar en garantía los bienes de su activo fijo, salvo los adquiridos en operaciones de arrendamiento financiero.

(i) Arrendamiento operativo

Los pagos derivados de contratos de arrendamientos operativos en donde la Caja actúa como arrendatario se reconocen como gasto de forma lineal, durante el transcurso del plazo del arrendamiento, salvo aquellos en los que resulte más representativa otra base sistemática de asignación para reflejar más adecuadamente el patrón de los beneficios del arrendamiento. Los pagos contingentes se cargan como gastos en los períodos en los que se incurren.

(j) Bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados

Los bienes adjudicados y recibidos en pago se registran al valor de adjudicación judicial, extrajudicial o valor pactado en el contrato de dación en pago. Los bienes recuperados por resolución de contrato, se registran inicialmente por el importe que resulte menor de la comparación entre el valor insoluto de la deuda y el valor neto de realización. Si el saldo insoluto de la deuda es mayor al del bien recuperado, la diferencia se reconoce como una pérdida, siempre que no existan probabilidades de recuperación.

Asimismo, sobre estos bienes deben constituirse las siguientes provisiones:

- 20% del valor en la fecha de adjudicación o recupero para todos los bienes recibidos.
- Para los bienes inmuebles, en un plazo máximo de 42 meses se debe constituir una provisión mensual uniforme, sobre el valor neto obtenido en el décimo segundo (12°) o décimo octavo (18°) mes de su adjudicación o recupero, dependiendo de si se cuenta con la prórroga SBS y hasta completar el 100% del valor en libros del bien. Anualmente, el valor neto en libros de los bienes inmuebles es comparado con el valor de realización determinado por un perito independiente y, en el caso que este valor sea menor, se constituye una provisión por desvalorización.
- Para bienes diferentes a inmuebles, se provisiona el saldo restante en un plazo no mayor de 18 meses o 12 meses, dependiendo si se cuenta con la prórroga de la SBS.

(k) Activos intangibles

Los activos intangibles con vidas útiles finitas son registrados al costo de adquisición y están presentados netos de amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro. La amortización es reconocida como gasto y se determina siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos. La vida útil de estos activos ha sido estimada entre 1 y 8 años.

Los costos asociados con el desarrollo o mantenimiento de programas de cómputo son reconocidos como gasto cuando se incurren. Los costos que se asocian directamente con la producción de programas de cómputo únicos e identificables controlados por la Caja, y que probablemente generarán beneficios económicos más allá de su costo por más de un año, se reconocen como activos intangibles.

Los costos incurridos en el desarrollo de programas de cómputo reconocidos como activos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas.

(l) Deterioro de activos no financieros

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos circunstanciales que indiquen que el valor de un activo pueda no ser recuperable, la Caja revisa el valor de los activos de larga duración para verificar que no existe ningún deterioro. Cuando el valor en libros del activo de larga duración excede su valor recuperable se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados y otros resultados integrales, para los activos mantenidos al costo.

El valor recuperable, es el mayor entre el precio de venta neto y su valor en uso. El valor de venta es el importe que se espera obtener de la venta de un activo efectuada en un mercado libre; mientras que el valor de uso, es el valor presente de la estimación de los flujos de efectivo futuros que se prevé resultará del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo.

Una pérdida por deterioro reconocida en años anteriores se extorna si se produce un cambio en los estimados que se utilizaron en la última oportunidad en que se reconoció dicha pérdida.

(m) Beneficios a los trabajadores

(m.1) Participación en las utilidades

La Caja reconoce un pasivo y un gasto por participación de los trabajadores en las utilidades, sobre la base del 5% de la base imponible, determinada de acuerdo a la legislación tributaria vigente.

Esta participación se registra de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad N° 19 “Beneficios a los empleados”. En consecuencia, se trata como un gasto de personal y un pasivo relacionado con beneficios para los empleados.

(m.2) Vacaciones

Las vacaciones se reconocen tomando como base la fecha de aniversario del trabajador, una vez cumplido el año laborado. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales del personal, resultantes de servicios prestados por los empleados, se reconoce a la fecha del estado de situación financiera.

(m.3) Compensación por tiempo de servicios

La provisión para compensación por tiempo de servicios del personal se constituye por el íntegro de los derechos indemnizatorios de acuerdo con la legislación vigente. Los pagos efectuados con carácter cancelatorio son depositados dos veces al año en instituciones del sistema financiero a elección de los trabajadores.

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

(n) Provisiones, pasivos y activos contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando la Caja tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Caja tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación y puede efectuarse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de la misma. Cuando el importe de la provisión sea medido utilizando flujos estimados de efectivo para cancelar la obligación, el valor en libros es el valor presente de los desembolsos correspondientes.

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros sólo se revelan en nota a los mismos. Cuando la posibilidad de una salida de recursos para cubrir un pasivo contingente sea remota, tal revelación no es requerida.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los estados financieros cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos.

Las partidas tratadas previamente como pasivos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros en el período en que ocurra un cambio de probabilidades, esto es, cuando se determine que es probable que se produzca una salida de recursos para cubrir el mencionado pasivo. Las partidas tratadas como activos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros en el período en que se determine que es virtualmente seguro que se producirá un ingreso de recursos, respectivamente.

(o) Capital adicional

El capital adicional está constituido por las acciones pagadas pero pendientes de suscripción en registros públicos a nombre del accionista suscriptor a la fecha de presentación de los estados financieros y las donaciones recibidas por la entidad.

(p) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos por intereses de créditos directos y las comisiones por servicios bancarios son reconocidos en los resultados del ejercicio a medida que se devengan, en función al tiempo de vigencia de las operaciones que los generan.

Si en opinión de la Gerencia existen dudas razonables con respecto a la cobrabilidad del principal de algún crédito directo y una o más cuotas del crédito directo se encuentran en situación contable de vencido, cobranza judicial, refinanciado, reestructurado, o los deudores se encuentran clasificados en dudoso o pérdida, la Caja suspende el reconocimiento de los rendimientos en el estado de resultados y otros resultados integrales y los registra como rendimientos en suspenso en una cuenta de orden; tales rendimientos se reconocen como ingreso cuando se perciban. Cuando la Gerencia determina que la condición financiera del deudor ha mejorado a tal punto que desaparece la duda en cuanto a la recuperación del principal, se restablece la contabilización de los intereses sobre la base de lo devengado.

Los ingresos por créditos indirectos se reconocen bajo el criterio de devengado considerándose el plazo de dichos créditos.

Los ingresos por intereses incluyen los rendimientos sobre las inversiones disponibles para la venta e inversiones mantenidas hasta su vencimiento. Los dividendos se registran como ingresos cuando se declaran.

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

(q) Impuesto a la renta corriente y diferido

El impuesto a la renta, tanto corriente como diferido, es reconocido como gasto o ingreso, e incluido en el estado de resultados y otros resultados integrales, excepto si tales importes se relacionan con partidas reconocidas en cuentas patrimoniales, en cuyo caso, el impuesto a la renta corriente o diferido es también reconocido en cuentas patrimoniales.

Según la legislación fiscal vigente, el impuesto a la renta corriente se determina aplicando la tasa de impuesto sobre la renta neta gravable del período, y es reconocido como gasto.

El pasivo por impuesto a la renta diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias gravables que surgen al comparar el valor en libros de los activos y pasivos y su base tributaria, sin tener en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporarias que le dieron origen, serán reversadas. El activo por impuesto a la renta diferido se reconoce por las diferencias temporarias deducibles que surgen al comparar el valor en libros de los activos y pasivos y su base tributaria, en la medida en que sea probable que en el futuro, la Caja disponga de suficiente renta gravable contra la cual pueda aplicar las diferencias temporarias que reviertan. El pasivo y activo se miden a la tasa del impuesto a la renta, que se espera aplicar a las rentas gravables en el año en que este pasivo sea liquidado o el activo sea realizado, usando la tasa de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente vigente a la fecha del estado de situación financiera.

(r) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo presentado en el estado de flujos de efectivo incluye el disponible, así como equivalentes de efectivo que correspondan a las inversiones financieras de corto plazo y alta liquidez, fácilmente convertibles en un importe determinado de efectivo y están sujetas a un riesgo insignificante de cambios en su valor, cuya fecha de vencimiento no exceda a 90 días desde la fecha de adquisición. Según lo establecido por la SBS, la Caja prepara y presenta este estado aplicando el método indirecto.

En el estado de situación financiera los sobregiros bancarios se reclasifican al pasivo.

(s) Transacciones con partes vinculadas

Mediante Resolución SBS N° 5780-2015, del 24 de septiembre de 2015, se aprobó las nuevas normas especiales sobre vinculación y grupo económico, siendo los cambios más relevantes:

- Cálculo del límite al total de financiamientos a personas y/o entes jurídicos vinculados (artículo 202° de la Ley General):
En el caso de una persona natural vinculada a la empresa, deberá considerarse también como una exposición frente a esa persona natural todo financiamiento otorgado a sus parientes y cónyuge.

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

Asimismo, se incluirá todo financiamiento otorgado a una persona jurídica o ente jurídico sobre el cual dicha persona natural vinculada, sus parientes o cónyuge, ejerzan el control, sea de forma individual o por pertenecer a un grupo económico de personas naturales que actúan como unidad de decisión.

- En el caso de una persona jurídica o un ente jurídico vinculado a la empresa, deberá considerarse también como exposición frente a esta persona jurídica o ente jurídico, todo financiamiento otorgado a otra persona jurídica o ente jurídico que pertenezca a su grupo económico.

(t) Utilidad por acción

La utilidad básica por acción común ha sido calculada dividiendo la ganancia neta del año atribuible a los accionistas comunes, entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante dicho ejercicio. 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.

Debido a que no existen acciones comunes potenciales diluyentes, esto es, instrumentos financieros u otros contratos que dan derecho a obtener acciones comunes, la ganancia diluida por acción común es igual a la ganancia básica por acción común.

(u) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos en efectivo se reconoce como pasivo en los estados financieros en el año en el que los dividendos son aprobados por el accionista de la Caja.

(v) Recientes normas emitidas por el regulador con impacto contable

Durante el 2016, la SBS ha publicado, entre otras, las siguientes normas de importancia que se indican a continuación:

Resolución (R.) y Oficio Múltiple (OM)	Descripción de la norma	Fecha de publicación	Vigencia a partir de
R. 603-2016	Sustituir la descripción de la cuenta 3203 "Capital en Trámite" del Manual de Contabilidad para las Empresas del Sistema Financiero, aprobado por Resolución SBS N° 895-98.	06/02/2016	Julio de 2016
OM. 6571 - 2016	Establece el circuito contable para el reconocimiento inicial, reconocimiento posterior y liquidación de las operaciones de reporte celebradas con el BCRP, el que considera las cuentas y dinámicas vigentes del Manual de Contabilidad.	19/02/2016	Febrero de 2016
R. 975-2016	Reglamento de deuda subordinada aplicable a las empresas del sistema financiero.	24/02/2016	Enero de 2017
OM. 45825 - 2016	Precisiones sobre el registro contable en las subcuentas analíticas asociadas a la tarjeta de crédito de consumo y a microempresas.	30/11/2016	Marzo de 2017

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

Durante el 2015, la SBS ha publicado, entre otras, las siguientes normas de importancia que se indican a continuación:

Resolución (R.) / Circular (C.) / Oficio Múltiple (OM.) SBS N°	Descripción de la Norma	Fecha de Publicación	Vigencia a partir de
R. 7932-2015	Modificación del Reglamento de Gestión de Riesgo País.	30/12/2015	Julio de 2016
R. 6231-2015	Modificación del Reglamento para el Requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo de Crédito, el Reglamento para la Gestión del Riesgo de Liquidez y el Manual de Contabilidad para las Empresas del Sistema Financiero	17/10/2015	Diciembre 2015/ Enero 2016
R. 5780-2015	Modificación de las Normas Especiales sobre Vinculación y Grupo Económico, aprobadas por Resolución SBS N° 445-2000 y su norma modificatoria.	24/09/2015	Septiembre de 2015
R. 4006-2015	Reconocimiento del "Contrato Marco para Operaciones de Venta con Compromiso de Recompra y para Operaciones de Venta y Compra Simultánea y sus Anexos" elaborado por la Asociación de Bancos del Perú - ASBANC.	08/07/2015	Julio de 2015
R. 4358-2015	Nuevo reglamento de factoring, descuento y empresas de factoring.	23/07/2015	Julio de 2015
R. 1890-2015	Modificación del Reglamento para la Administración del Riesgo Cambiario.	25/03/2015	Marzo de 2015
R. 1782-2015	Modificación del Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones, el Reglamento para el Requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo de Crédito y el Manual de Contabilidad para las empresas del sistema financiero.	19/03/2015	Abril de 2015
R. 1465-2015	Modificación del Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones, el Reglamento para el Requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo de Crédito y el Manual de Contabilidad para las empresas del sistema financiero.	26/02/2015	Mayo de 2015

La Gerencia considera que las modificaciones y/o precisiones realizadas por SBS no tienen efecto en el registro contable de las operaciones ni en la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015, excepto por las modificaciones de la Resolución SBS N° 6231-2015, que generaron reclasificaciones en las cifras comparativas del año 2015 que se detallan en el siguiente acápite.

(w) Reclasificaciones

Mediante la Resolución SBS N° 6231-2015, de fecha 14 de octubre del 2015, se modificó el Reglamento para el Requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo de Crédito, el Reglamento para la Gestión del Riesgo de Liquidez y el Manual de Contabilidad con la finalidad de adecuarlos a lo establecido en el Reglamento de las Operaciones de Reporte aplicable a las Empresas del Sistema Financiero, aprobado por

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

la Resolución SBS N° 5790-2014. Estos cambios entraron en vigencia a partir de la información de enero de 2016. La aplicación de las modificaciones del Manual de Contabilidad han generado reclasificaciones en las cifras comparativas del año 2015, las más representativas se muestran a continuación:

Estado de situación financiera	S/000
De: Adeudos y obligaciones financieras a Cuentas por pagar	717
Estado de resultados y otros resultados integrales	S/000
De: Adeudos y obligaciones financieras a Intereses de cuentas por pagar	717
Estado de flujos de efectivo	S/000
De: Pasivos financieros a Variación de cuentas por pagar y otras	(15,199)

4. DISPONIBLE

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	2016	2015
	S/000	S/000
		Nota 1(d)
Caja	166,507	155,068
Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) (a)	434,315	474,699
Bancos y otras empresas del sistema financiero del país (b)	135,844	179,128
Canje	2,330	1,492
Otras disponibilidades (c)	109,135	63,125
	848,131	873,512

- (a) Los fondos depositados en el BCRP, incluyen aquellos que están destinados a cubrir el encaje legal que la Caja debe mantener por los depósitos captados de terceros y otros pasivos financieros, según los límites fijados por las disposiciones legales vigentes. Al 31 de diciembre de 2016, los fondos disponibles en depósitos en el BCRP ascienden a US\$93,406 miles y S/120,843 miles (US\$99,841 miles y S/64,139 miles al 31 de diciembre de 2015).

Los fondos de encaje mantenidos en el BCRP, no generan intereses, excepto por la parte exigible del encaje en moneda extranjera y moneda nacional que exceda del encaje mínimo legal. Al 31 de diciembre de 2016, el exceso del encaje mínimo legal en moneda extranjera y moneda nacional devenga intereses a una tasa anual de 0.25% y 1.05%, respectivamente (tasa anual de 0.13% y 0.30%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2015).

Al 31 de diciembre de 2016, el disponible sujeto a encaje en moneda nacional y extranjera está afecto a una tasa implícita en moneda nacional de 6.5% y en moneda extranjera de 32.2% sobre el total de obligaciones sujetas a encaje (TOSE) en moneda nacional y extranjera según lo requerido por el BCRP (al 31 de diciembre de 2015, están afectas a una tasa implícita en moneda nacional de 6.5% y en moneda extranjera de 34.6%).

Los fondos de encaje correspondientes al encaje adicional, siempre que estén depositados en el BCRP y cuando corresponda, serán remunerados a la tasa de interés de los depósitos overnight en soles menos 195 puntos básicos, y en moneda extranjera devengarán interés a una tasa equivalente al 25% de la London Interbank Offered Rate (LIBOR).

- (b) Los depósitos en bancos del país corresponden a saldos en nuevos soles y en dólares estadounidenses; generan intereses a tasas de mercado y son de libre disponibilidad.
- (c) Al 31 de diciembre, el rubro "Otras disponibilidades" comprende los fondos sujetos a restricción con el BCRP por operaciones de reporte de monedas por US\$31,649 miles (US\$13,959 miles y S/12,978 miles al 31 de diciembre de 2015); así como fondos fijos de la oficina principal por S/294 mil y fondos de garantía por S/2,625 miles (S/292 mil y S/2,241 miles al 31 de diciembre de 2015, respectivamente).

5. INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA Y A VENCIMIENTO

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	2016	2015
	S/000	S/000
	Nota 1(d)	
Inversiones disponibles para la venta		
Valores y títulos emitidos por el gobierno peruano:		
Certificado de depósito negociables del BCRP (a)	103,655	8,410
Letras del tesoro	2,494	6,958
Valores y títulos emitidos por otras sociedades:		
Bonos corporativos (b)	5,892	5,913
Certificados de depósito disponibles para la venta	1,433	5,963
Valores y títulos de disponibilidad restringida:		
Certificados de depósito (c)	15,155	-
	128,629	27,244
Inversiones a vencimiento		
Bono de arrendamiento financiero (d)	281	857
Certificados de depósito del BCRP (e)	4,895	12,352
	5,176	13,209
	133,805	40,453

- (a) Los certificados de depósito son títulos al portador libremente negociables con vencimiento corriente, adquiridos en subastas públicas efectuadas por el BCRP y negociadas en el mercado primario peruano. Al 31 de diciembre de 2016, los rendimientos anuales moneda nacional fluctúan entre 4.24% y 5.25% por plazos de 6 a 18 meses (3.30% y 4.92% por plazos de 3 a 18 meses, al 31 de diciembre de 2015), siendo las tasas de interés de cada subasta determinadas por el BCRP.
- (b) Los bonos corporativos corresponden a instrumentos adquiridos de empresas de primer nivel. Al 31 de diciembre de 2016, las tasas de interés anual fluctúan entre 5.20% y 6.09% (5.10% y 7.40% al 31 de diciembre de 2015)

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

- (c) Los títulos de disponibilidad restringida corresponde a certificados de depósitos como garantía de operaciones de reporte de valores con el BCRP.
- (d) La inversión en bono de arrendamiento financiero corresponde a un bono emitido por Leasing Total por US\$500 mil. Dicho bono devenga intereses a una tasa cupón de 5% pagaderos semestralmente, amortizable semestralmente y con vencimiento a 3 años. Al 31 de diciembre de 2016, el bono tuvo amortizaciones acumuladas por el importe de US\$417 mil y generó intereses por US\$26 mil, los cuales han sido reconocidos en el rubro "Ingresos por intereses" en el estado de resultados y otros resultados integrales.
- (e) Los certificados de depósito son títulos al portador libremente negociables con vencimiento corriente, adquiridos en subastas públicas efectuadas por el BCRP y negociadas en el mercado primario peruano. El vencimiento de estos certificados de depósito es el 8 de junio de 2017 y devenga rendimientos a una tasa de 4.92%.

6. CARTERA DE CREDITOS, NETO

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	2016		2015	
	S/000	%	S/000	%
	Nota 1(d)			
Créditos directos:				
Vigentes	3,495,912	101	2,985,738	101
Refinanciados	63,167	2	71,714	2
Vencidos	94,757	3	102,012	4
Cobranza judicial	70,128	2	67,584	2
	<u>3,723,964</u>	<u>108</u>	<u>3,227,048</u>	<u>109</u>
Más:				
Rendimientos devengados de créditos vigentes	41,676	1	35,093	1
	<u>3,765,640</u>	<u>109</u>	<u>3,262,141</u>	<u>110</u>
Menos:				
Intereses diferidos	(5,520)	-	(4,428)	-
	<u>3,760,120</u>	<u>109</u>	<u>3,257,713</u>	<u>110</u>
Provisión para créditos	(303,005)	(9)	(303,498)	(10)
Total créditos directos neto	<u>3,457,115</u>	<u>100</u>	<u>2,954,215</u>	<u>100</u>
Créditos indirectos (Nota 19)	<u>209,851</u>		<u>201,873</u>	

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

La cartera de créditos está respaldada con garantías recibidas de los clientes, las cuales están conformadas principalmente por hipotecas, fianzas, prendas industriales o mercantiles. El valor de estas garantías se determina con base en el valor neto de realización en el mercado, menos gastos de venta, de acuerdo con normas SBS.

Las tasas anuales de intereses están reguladas por el mercado, pudiendo ser fijadas libremente por la Caja. Al 31 de diciembre, las tasas efectivas anuales para los principales productos fueron las siguientes:

	2016		2015	
	Moneda nacional %	Moneda extranjera %	Moneda nacional %	Moneda extranjera %
Préstamos corporativos	12 - 49	12 - 34	12 - 49	12 - 35
Préstamos de consumo	13 - 42	10 - 50	16 - 22	18 - 37
Préstamos hipotecarios	14 - 17	13 - 16	13 - 17	13 - 16

- (a) De acuerdo con las normas vigentes de la SBS, al 31 de diciembre, la cartera de créditos de la Caja está clasificada por categoría de riesgo, como sigue (no incluye ingresos por intereses diferidos de créditos refinanciados):

Categoría	Corporativo S/000	Grande S/000	Mediana empresa S/000	empresa S/000	Micro empresa S/000	Consumo revolvente S/000	Consumo no revolvente S/000	Hipotecario S/000	Total S/000
2016									
Normal	205,681	7,999	120,831	1,294,877	784,033	40,255	665,581	236,628	3,355,885
Con problemas potenciales	-	-	5,526	51,228	21,953	743	25,347	5,181	109,978
Deficiente	-	-	949	17,853	7,674	106	5,755	2,621	34,958
Dudoso	-	-	2,738	23,941	9,413	133	8,686	3,188	48,099
-	-	-	4,320	90,139	39,306	122	26,168	14,989	175,044
	205,681	7,999	134,364	1,478,038	862,379	41,359	731,537	262,607	3,723,964
2015 (Nota 1(d))									
Normal	157,017	8,931	121,891	1,115,418	667,018	29,131	550,522	204,908	2,854,855
Problema potencial	-	-	5,027	43,931	18,456	534	25,590	4,245	97,783
Deficiente	-	-	2,270	17,303	7,250	126	5,287	3,182	35,421
Dudoso	-	-	3,030	22,856	8,842	26	8,568	2,648	193,026
Pérdida	-	-	3,601	105,946	43,843	66	27,335	12,236	193,026
	157,017	8,931	135,819	1,305,454	745,409	29,886	617,302	227,219	3,227,048

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

(b) Al 31 de diciembre, los créditos directos están distribuidos en los siguientes sectores económicos:

	2016		2015	
	S/000	%	S/000	%
			Nota 1(d)	
Comercio	1,276,440	34.27	1,136,485	35.22
Consumo	772,896	20.75	647,188	20.05
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	261,245	7.01	222,115	6.88
Actividades inmobiliarias	252,481	6.77	228,103	7.07
Intermediación financiera	212,055	5.69	160,927	4.99
Industria manufacturera	187,944	5.06	178,894	5.54
Agricultura y ganadería	117,606	3.17	94,225	2.92
Otras actividades de servicios comunitarios	108,833	2.93	89,921	2.79
Otros	534,464	14.35	469,190	14.54
	3,723,964	100	3,227,048	100

(c) Los créditos directos tienen los siguientes vencimientos contractuales al 31 de diciembre:

	2016	2015	
	S/000	S/000	
		Nota 1(d)	
Hasta 30 días	68,353	66,321	
De 31 a 180 días	214,700	113,320	
De 181 a 365 días	111,513	133,138	
Mayores a 365 días	3,329,398	2,914,269	
	3,723,964	3,227,048	

(d) El movimiento de la provisión para incobrabilidad de créditos directos es como sigue:

	Específicas	Genérica	Voluntaria	Sobre endeudamiento	Total
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Saldo al 1 de enero de 2015	213,390	23,938	19,519	21,734	278,581
Adiciones debitadas a resultados	216,699	21,442	-	29,112	267,253
Recupero de provisiones	(91,299)	(17,945)	-	(27,224)	(136,468)
Castigos	(97,244)	-	-	-	(97,244)
Ventas de cartera	(11,634)	-	-	-	(11,634)
Diferencia en cambio	3,010	-	-	-	3,010
Saldo al 31 de diciembre de 2015 (Nota 1(d))	232,922	27,435	19,519	23,622	303,498
Adiciones debitadas a resultados	215,437	25,105	1,000	33,998	275,540
Recupero de provisiones	(109,584)	(20,334)	-	(29,771)	(159,689)
Castigos	(97,928)	-	-	-	(97,928)
Ventas de cartera	(15,279)	-	-	-	(15,279)
Diferencia en cambio	(3,137)	-	-	-	(3,137)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	222,431	32,206	20,519	27,849	303,005

La provisión genérica, voluntaria y para riesgo sobre endeudamiento al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	2016	2015
	S/000	S/000
	Nota 1(d)	
Provisión genérica	32,206	27,435
Provisión para riesgo de sobreendeudamiento	27,849	23,622
Provisión voluntaria	20,519	19,519
	80,574	70,576

(e) Durante el 2016, la Caja realizó dos ventas de cartera castigada y en cobranza judicial por un total de S/15,279, por lo cual reconoció un ingreso en el rubro "Otros ingresos y gastos" del estado de resultados y otros resultados integrales de S/3,013 miles. Durante el 2015, la Caja realizó venta de cartera castigada y en cobranza judicial por un total de S/11,634 miles, por lo cual reconoció un ingreso en el rubro "Otros ingresos y gastos" del estado de resultados y otros resultados integrales por un total de S/1,799 miles.

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

7. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	2016 S/000	2015 S/000
		Nota 1(d)
Cuentas por cobrar a CRAC Señor de Luren (a)	-	44,450
Cuentas por cobrar a personal y terceros (b)	2,199	626
Otras cuentas por cobrar	1,025	852
Reportes con entidades financieras y otras sociedades	675	3,244
Provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar	(1,034)	(750)
	2,865	48,422

- (a) Corresponde a las cuotas cobradas y créditos cancelados de la cartera transferida a la Caja que se efectuaron en agencias de la CRAC Señor de Luren y que fueron conciliados en junio de 2016 (Nota 1(c)).
- (b) Al 31 de diciembre de 2016, este rubro comprende saldos pendientes por cobrar al personal por S/405 miles, a La Positiva Seguros y Reaseguros S.A. por S/1,498 miles y a Sonda del Perú S.A. por S/153 miles, entre otros menores. Al 31 de diciembre de 2015, este rubro comprende principalmente saldos por cobrar al personal por S/265 miles.

8. INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO

El movimiento de inmuebles, mobiliario y equipo y su correspondiente depreciación acumulada, es el siguiente:

	Saldos iniciales S/000	Adicionales S/000	Transferencias S/000	Bajas S/000	Saldos finales S/000
Año 2016					
Costo:					
Terrenos	5,700	-	-	-	5,700
Edificios y otras construcciones	22,279	4,265	(229)	(534)	25,781
Mobiliario y equipo	20,514	2,589	-	(1,309)	21,794
Equipo de cómputo	24,143	10,579	-	(10,484)	24,238
Unidades de transporte	8,789	4,564	-	(1,538)	11,815
Mejoras en propiedades alquiladas	22,001	1,932	229	-	24,162
	103,426	23,929	-	(13,865)	113,490
Depreciación acumulada:					
Edificios y otras construcciones	7,647	1,544	(2)	(522)	8,667
Mobiliario y equipo	7,951	2,089	-	(843)	9,197
Equipo de cómputo	14,388	5,055	-	(10,167)	9,276
Unidades de transporte	4,136	1,802	-	(1,436)	4,502
Mejoras en propiedades alquiladas	3,302	1,219	2	-	4,523
	37,425	11,709	-	(12,968)	36,165
Saldo al 31 de diciembre de 2016	66,001				77,325

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

	Saldos iniciales	Adicionales	Transferencias	Bajas	Saldos finales
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Año 2015 (Nota 1(d))					
Costo:					
Terrenos	5,700	-	-	-	5,700
Edificios y otras construcciones	21,823	3,245	(1,987)	(802)	22,279
Mobiliario y equipo	19,929	1,493	-	(908)	20,514
Equipo de cómputo	24,811	3,315	-	(3,983)	24,143
Unidades de transporte	9,688	920	-	(1,819)	8,789
Mejoras en propiedades alquiladas	18,606	1,951	1,987	(543)	22,001
	<u>100,557</u>	<u>10,924</u>	<u>-</u>	<u>(8,055)</u>	<u>103,426</u>
Depreciación acumulada					
Edificios y otras construcciones	7,071	1,313	22	(759)	7,647
Mobiliario y equipo	6,542	2,011	-	(602)	7,951
Equipo de cómputo	12,466	5,869	-	(3,947)	14,388
Unidades de transporte	4,289	1,584	-	(1,737)	4,136
Mejoras en propiedades alquiladas	2,348	1,080	(22)	(103)	3,303
	<u>32,716</u>	<u>11,857</u>	<u>-</u>	<u>(7,148)</u>	<u>37,425</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>67,841</u>				<u>66,001</u>

- (a) Durante el 2016 y 2015, la Caja no ha adquirido terrenos, ni instalaciones.
- (b) Durante el 2016, el gasto por depreciación de los activos fijos mantenidos por la Caja registrado en el rubro "Depreciaciones y amortizaciones" del estado de resultados y otros resultados integrales asciende a S/11,634 miles (S/12,235 miles durante el 2015).
- (c) Las entidades financieras en Perú, de acuerdo con la legislación vigente, no pueden otorgar en garantía los bienes que conforman sus inmuebles, mobiliario y equipo, excepto aquellos adquiridos mediante la emisión de bonos de arrendamiento financiero, para efectuar operaciones de dicha naturaleza.
- (d) La Caja tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de sus inmuebles, mobiliario y equipo, así como las posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad, entendiendo que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.
- (e) La Gerencia de la Caja considera que no hay situaciones que indiquen que existe un posible deterioro en el valor de sus inmuebles, mobiliario y equipo.

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

9. ACTIVOS INTANGIBLES, NETO

El movimiento de activo intangible por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, fue como sigue:

	Software	Core bancario	ERP administrativo	Total
	S/000	S/000	S/000	S/000
Costo:				
Saldo al 1 de enero de 2015	3,206	16,197	4,917	24,320
Adiciones	5,360	192	16	5,568
Transferencias	-	-	-	-
Retiros y/o reclasificaciones	(2,124)	-	-	(2,124)
Saldo al 31 de diciembre de 2015 (Nota 1(d))	6,442	16,389	4,933	27,764
Retiros	(5,378)	-	-	(5,378)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	7,037	16,389	5,887	29,313
Amortización acumulada:				
Saldo al 1 de enero de 2015	1,100	3,037	410	4,547
Adiciones	3,588	2,081	988	6,657
Retiros	(2,124)	-	-	(2,124)
Saldo al 31 de diciembre de 2015 (Nota 1(d))	2,564	5,118	1,398	9,080
Adiciones	5,336	2,057	1,241	8,634
Retiros	(5,216)	-	-	(5,216)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	2,684	7,175	2,639	12,498
Costo neto:				
Saldo al 31 de diciembre de 2016	4,353	9,214	3,248	16,815
Saldo al 31 de diciembre de 2015 (Nota 1(d))	3,878	11,271	3,535	18,684

Los activos intangibles incluyen el software, el core bancario y el ERP administrativo mantenidos por la Caja para la ejecución de sus operaciones.

La Gerencia revisa periódicamente el valor residual de los intangibles, la vida útil y el método de amortización utilizado con la finalidad de asegurar que sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida.

En opinión de la Gerencia de la Caja, no existe evidencia de deterioro del valor de los activos intangibles mantenidos por la Caja 31 de diciembre de 2016 y 2015.

10. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	2016	2015
	S/000	S/000
	(Notas 1(d) y 3(a))	
Operaciones en trámite CRAC Señor de Luren (a)	23,146	283,404
Pagos anticipados y cargas diferidas (b)	13,965	11,143
Operaciones en trámite (c)	8,699	6,390
Otros	13	1,098
	45,823	302,035

- (a) Al 31 de diciembre de 2016, corresponde al registro de la cartera de créditos no migrados adquirida a CRAC Señor de Luren, que la SBS mediante Oficio N° 49708-2016-SBS autorizó a la Caja mantener registrada en este rubro hasta por un período máximo de 24 meses, período en que la Caja deberá realizar la migración progresiva al rubro “Cartera de créditos, neto” (Nota 1 (c)).

El saldo de la cartera no migrada al 31 de diciembre de 2016, según categoría de riesgo y provisiones constituidas es la siguiente:

Categoría de Riesgo	Saldo de capital	Estructura de cartera por categoría de riesgo	Provisiones constituidas	Cobertura de provisiones sobre cartera
	S/000	%	S/000	%
Normal	1,523	1.5%	20	1.3%
CPP	159	0.2%	6	3.8%
Deficiente	1,309	1.3%	279	21.3%
Dudoso	1,704	1.6%	793	46.5%
Pérdida	99,095	95.4%	79,292	80.0%
Total general	103,790	100%	80,390	77.5%

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

A continuación, se presenta la distribución de dicha cartera por tipo de crédito:

DESCRIPCION	Vigente	Refinan- ciado	Vencido	Judicial	Total cartera	Provisiones contabiliza- das	Total cartera neta
	S/000	%		S/000			%
Créditos a microempresa	184	25	12,555	4,983	17,747	16,682	1,065
Créditos consumo	96	22	4,460	1,045	5,623	5,473	149
Créditos hipotecario	-	-	1,680	207	1,887	1,342	545
Créditos a mediana empresa	1,019	-	40,687	14,637	56,343	41,338	15,005
Créditos a pequeña empresa	434	-	15,257	6,499	22,190	15,555	6,636
TOTAL	1,733	47	74,639	27,371	103,790	80,390	23,400
					Ingresos diferidos		(254)
					Total cartera de créditos, neto		23,146

Al 31 de diciembre de 2015, corresponde al registro de la cartera de créditos no migrada adquirida a CRAC Señor de Luren (Nota 1 (c)).

- (b) Las cargas diferidas están compuestas por pagos por adelantado de seguros, alquileres, publicidad y suscripciones, así como las entregas a rendir cuenta y útiles de oficina.
- (c) Las operaciones en trámite están referidas principalmente a transacciones efectuadas durante los últimos días del mes, que son reclasificadas en el mes siguiente a sus cuentas definitivas del estado de situación financiera.

11. OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	2016	2015
	S/000	S/000
		Nota 1(d)
Obligaciones a la vista	199	165
Obligaciones por cuentas de ahorro	1,042,400	978,896
Obligaciones por cuentas a plazo	2,388,007	2,191,881
Otras obligaciones	182,482	142,932
Intereses por pagar	49,169	46,289
	3,662,257	3,360,163

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

Las obligaciones en dólares estadounidenses representan el 13.77% y 16.03%, del monto total al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el total de las obligaciones de personas naturales por S/3,380,561 miles y S/3,127,616 miles, respectivamente, están cubiertos por el fondo de seguro de depósitos, de acuerdo a disposiciones legales vigentes.

El monto máximo cubierto por persona al 31 de diciembre de 2016 y 2015, por el fondo de seguro de depósito ascendió a S/97.6 miles y S/96.2 miles, respectivamente.

	2016		2015	
	Depósitos en S/ %	Depósitos en US\$ %	Depósitos en S/ %	Depósitos en US\$ %
Obligaciones por cuentas a plazo	6.10	0.35	5.90	0.55
Obligaciones por CTS	7.50	1.90	7.50	2.55
Obligaciones por cuentas de ahorro	3.50	0.15	3.50	0.15

Al 31 de diciembre de 2016, la suma adeudada por obligaciones incluye cuentas que han sido preñadas a favor de la Caja por operaciones crediticias ascendentes a S/168,049 miles y de US\$3,695 miles (S/130,711 miles y de US\$3,123 miles al 31 de diciembre de 2015).

Las tasas de interés aplicadas a las cuentas de depósitos y otras obligaciones son determinadas por la Caja teniendo en cuenta las tasas de interés vigentes en el mercado. Al 31 de diciembre, las tasas efectivas anuales promedio para los principales productos fueron las siguientes

Al 31 de diciembre, el saldo de las obligaciones con el público clasificado por vencimiento es como sigue:

	2016	2015
	S/000	S/000
		Nota 1(d)
Hasta 30 días	1,042,599	979,061
De 31 a 90 días	26,472	13,636
De 91 a 180 días	51,564	52,580
De 181 a 365 días	189,540	180,757
Mayores a 365 días	2,302,913	2,087,840
	3,613,088	3,313,874

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

12. DEPÓSITOS DE EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	2016	2015
	S/000	S/000
	Nota 1(d)	
Depósitos a plazo	33,538	19,727
Depósitos de ahorro	1,438	2,028
Intereses por pagar	183	49
	<u>35,159</u>	<u>21,804</u>

Las obligaciones en dólares estadounidenses representan el 0.12% y 2.22%, del monto total al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

Las tasas de interés aplicadas a las cuentas de depósitos de empresas del sistema financiero son determinadas por la Caja teniendo en cuenta las tasas de interés vigentes en el mercado. Al 31 de diciembre, las tasas anuales promedio ponderado de interés más representativas son las siguientes:

	2016	2015
	%	%
Depósitos a plazo	5.30	3.75
Depósitos de ahorro	<u>0.85</u>	<u>0.75</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de los depósitos a plazo y de ahorro tienen vencimiento de hasta 30 días.

13. ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

La composición de este rubro es como sigue:

Destino	Fecha de vencimiento	Tasa %	Moneda	2016		2015		
				No Corriente	Total	No Corriente	Total	
				S/000	S/000	S/000	S/000	
COFIDE (a)								
COFIDE - Subordinado II	Capital de trabajo / reforzamiento patrimonial	30/06/2022	10.60	Soles	23,000	23,000	23,000	23,000
COFIDE - Subordinado II	Capital de trabajo / reforzamiento patrimonial	30/09/2022	10.40	Soles	15,600	15,600	15,600	15,600
COFIDE - Subordinado II	Capital de trabajo / reforzamiento patrimonial	31/03/2023	9.50	Soles	7,400	7,400	7,400	7,400
COFIDE - Subordinado II	Capital de trabajo / reforzamiento patrimonial	29/09/2023	10.60	Soles	14,000	14,000	14,000	14,000
				Sub-total	60,000	60,000	60,000	60,000
Otras entidades								
M.E.F. SA, SICAV - SIF (b)	Capital de trabajo	28/06/2016	7.20	Soles	-	-	12,795	12,795
DWM (c)	Capital de trabajo / reforzamiento patrimonial	15/11/2022	8.50	-	16,780	16,780	17,055	17,055
Oikocredit (d)	Capital de trabajo / reforzamiento patrimonial	13/01/2021	9.80	Dólares	33,560	33,560	34,110	34,110
Corporación Interamericana de Inversiones -CII (e)	Capital de trabajo / reforzamiento patrimonial	15/09/2020	10.05	Dólares	13,424	13,424	13,644	13,644
Blueorchard (f)	Capital de trabajo / reforzamiento patrimonial	21/12/2023	7.90	Dólares	16,780	16,780	-	-
	Capital de trabajo / reforzamiento patrimonial	15/12/2023	7.95	Dólares	6,712	6,712	-	-
				Sub-total	87,256	87,256	77,604	77,604
				Intereses por pagar	-	1,907	-	2,723
				Total	147,256	149,163	137,604	140,327

Los préstamos de COFIDE son otorgados bajo el Programa de Créditos Subordinados cuyo objetivo es financiar las operaciones de crédito de los clientes de la Caja, así como reforzar el Patrimonio Efectivo. Dichos adeudos tienen un período de vigencia de 10 años, por un monto total de S/60,000 mil y no cuentan con garantías por ser deuda subordinada.

(a) M.E.F. SICAV SIF es un fondo especializado en microfinanzas, que otorgó un crédito sénior por US\$5,000 miles, cuyo vencimiento fue en junio de 2016.

(b) Actian Institucional Micro (DWM) es un fondo especializado en microfinanzas, quien otorgó el 28

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

de diciembre de 2015 un préstamo subordinado por un total de US\$5,000 miles con vencimiento el 15 de noviembre de 2022, a una tasa fija de 8.50%.

- (c) Oikocredit es un inversionista social y cooperativo a nivel mundial que proporciona fondos al sector microfinanciero, quien otorgó un préstamo por un total de US\$10,000 miles, con vencimiento el 13 de enero de 2021, a un tasa fija de 9.8%.
- (d) La Corporación Interamericana de Inversiones (CII) otorgó un préstamo subordinado por un total de US\$4,000 miles, con vencimiento el 15 de septiembre de 2020, a una tasa fija de 10.05%.
- (e) Blueochard es una empresa especializada en la gestión de fondos de inversión dedicados al sector microfinanciero, que otorgó el 21 de diciembre de 2016 un préstamo por un total de US\$5,000 miles, con vencimiento el 23 de diciembre de 2023, a una tasa fija de 7.90%.
- (f) Crédito otorgado por ASN-Novib Microkredietfonds representado por su propietario legal PETTELAAR EFFECTENBEWAARBEDRIJF N.V. y que es administrado y representado por TRIPLE JUMP B.V. fue otorgado a la Caja el 23 de diciembre de 2016, por un monto de US\$2,000 miles, con vencimiento el 15 de diciembre de 2023, a una tasa fija de 7.95%.

Todos los contratos de adeudos tienen vencimiento no corriente (entre 4 y 7 años).

Ciertos contratos de préstamos incluyen cláusulas estándar referentes al cumplimiento de ratios financieros, al uso de los fondos y otros asuntos administrativos. En opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, estas cláusulas están siendo adecuadamente cumplidas en todos sus aspectos y no representan ninguna restricción a las operaciones de la Caja.

14. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	2016	2015
	S/000	S/000
		Nota 1(d)
Operaciones de reporte con el BCRP (a)	121,876	45,717
Cuentas por pagar diversas (b)	29,056	25,912
Participaciones y remuneraciones por pagar	19,385	17,056
Proveedores	12,192	1,403
Aportes al Fondo de Seguros de Depósitos	3,987	4,032
Cuentas por pagar diversas CRAC Señor de Luren (c)	1,405	77,565
Otros	3,545	3,317
	191,446	175,002

- (a) Al 31 de diciembre de 2016, la Caja mantiene 17 contratos de pactos de recompra con el BCRP (6 al 31 de diciembre de 2015), cuyos saldos generan intereses a una tasa fija más libor que fluctúan entre 4.75% y 5.46% (4.25% y 5.08%, al 31 de diciembre de 2015), y cuyas fechas de vencimiento son entre octubre de 2017 y junio de 2018 (enero de 2016 y septiembre de 2018, al 31 de diciembre de 2015), los cuales están garantizados con fondos restringidos (Nota 4 (d)).

- (b) Las cuentas por pagar diversas incluyen principalmente obligaciones por pagar seguros por S/563 miles (S/590 miles al 31 de diciembre de 2015) y la provisión del bono de productividad anual por S/9,141 miles (S/7,805 al 31 de diciembre de 2015), el cual será pagado a los trabajadores en marzo de 2017.
- (c) Al 31 de diciembre de 2016, corresponde a cuentas por pagar por seguros e impuesto a las transacciones financieras – ITF. Al 31 de diciembre de 2015, corresponde a los desembolsos por cancelaciones de obligaciones con el público que se efectuaron en las agencias de la CRAC Señor de Luren y que se registraron como una obligación. Al 31 de diciembre de 2016 no se mantienen cuentas por pagar asociadas a la operación de transferencia de activos y pasivos de CRAC Señor de Luren (Nota 1 (c)).

15. PROVISIONES

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	2016	2015
	S/000	S/000
	Nota 1(d)	
Provisión para litigios y demandas (a)	9,950	8,863
Provisión para riesgo sobreendeudamiento	1,278	1,730
Provisión para para créditos contingentes	5	25
	<u>11,233</u>	<u>10,618</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Caja mantiene en litigio procesos laborales y civiles, y en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, se estima que no surgirán pasivos adicionales.

16. OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	2016	2015
	S/000	S/000
	(Notas 1 (d) y 3(a))	
Operaciones en trámite (a)	17,707	8,280
Ingresos diferidos por bienes adjudicados	512	140
Gastos cobrados por anticipado	13	20
Operaciones en trámite CRAC Señor de Luren (b)	-	115,347
Comprobantes de pago interno	-	4,197
	<u>18,232</u>	<u>127,984</u>

- (a) Las operaciones en trámite son transacciones efectuadas los últimos días del mes, reclasificadas el mes siguiente a sus cuentas definitivas del estado de situación financiera.
- (b) Corresponde a partidas conciliatorias que al 31 de diciembre de 2015 estaban pendientes de regularizar por transferencias bancarias, remesas y saldos sobrantes referidos a la operación de transferencia de activos y pasivos de CRAC Señor de Luren. Al 31 de diciembre de 2016, todas estas operaciones se regularizaron y se registraron en los rubros correspondientes (Notas 1(c), 3(a) y 30).

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

17. PATRIMONIO

(a) Capital social

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Caja al 31 de diciembre de 2016 asciende a S/357,164 miles, representado por 357,164,390 acciones comunes de un valor nominal de S/1.00 cada una. Al 31 de diciembre de 2015, el capital autorizado, suscrito y pagado asciende a S/316,358, representado por 316,358,222 acciones comunes de un valor nominal de S/1.00 cada una.

En Junta General de Accionistas de fecha 11 de abril de 2016, se acordó incrementar el capital social en S/40,806 miles, producto de la capitalización de los resultados del ejercicio 2015; emitiéndose 40,806,168 acciones comunes con un valor nominal de un S/1.00 cada una.

En Junta general de accionistas de fecha 30 de marzo de 2015, se acordó incrementar el capital social en S/31,070, producto de la capitalización de los resultados del ejercicio 2014; emitiéndose 31,070,555 acciones comunes con un valor nominal de S/1.00 cada una.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Caja tiene un único accionista, que mantiene 100% de participación en el capital.

(b) Capital adicional

Corresponde a la donación de computadoras efectuada por la Sociedad de Cooperación Técnica Alemana al momento de constitución de la Caja por un total de S/183.

(c) Reserva legal

De acuerdo con la Ley General, requiere que la Caja, debe alcanzar una reserva legal no menor al equivalente del 35% de su capital social. La reserva debe constituirse trasladando anualmente no menos del 10% de las utilidades después de impuestos y es sustitutoria de aquella a que se refiere la Ley General de Sociedades.

En Junta General de Accionistas de fecha 11 de abril de 2016, se acordó constituir reserva legal por S/9,068 miles proveniente de los resultados del ejercicio 2015.

En Junta General de Accionistas de fecha 30 de marzo de 2015, se acordó constituir reserva legal por S/6,905 miles proveniente de los resultados del ejercicio 2014.

(d) Ajustes al patrimonio

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponden a la ganancia por la fluctuación del valor razonable de las inversiones disponibles para la venta por S/309 miles y S/182 miles, respectivamente.

(e) Resultados acumulados

Las personas jurídicas domiciliadas que acuerden la distribución de dividendos o cualquier otra forma de distribución de utilidades, retendrán el 6.8% del monto a distribuir para los años 2015 y 2016, 8% para los años 2017 y 2018, y 9.3% para los años 2019 en adelante del monto a distribuir, excepto cuando la distribución se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas.

No existen restricciones para la remesa de dividendos ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros.

En Junta General de Accionistas de fecha 11 de abril de 2016, se acordó distribuir dividendos por S/40,806 miles. Al 31 de diciembre del 2016, los dividendos pendientes de pago ascienden a S/45 miles.

En Junta General Obligatoria de Accionistas de fecha 30 de marzo de 2015, se acordó distribuir dividendos por S/31,071. Al 31 de diciembre de 2015, los dividendos pendientes de pago ascienden a S/45 miles.

18. PATRIMONIO EFECTIVO Y LIMITES LEGALES

A continuación, se muestra el detalle del patrimonio efectivo calculado y requerido al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el que se utiliza para calcular ciertos límites y restricciones legales de acuerdo a la Ley de Bancos:

	2016	2015
	S/000	S/000
		Nota 1(d)
Patrimonio efectivo nivel 1:		
Capital social (Nota 17)	357,164	316,358
Reserva legal (Nota 17)	94,698	85,630
Capital adicional (Nota 17)	182	182
Resultado con acuerdo de capitalización (Nota 17)	56,464	49,874
Otras deducciones	(6,898)	-
	501,610	452,044
Patrimonio efectivo nivel 2:		
Provisiones genéricas para créditos (Nota 6)	45,318	41,647
Adeudos subordinados (Nota 13)	106,403	102,854
	151,721	144,501
Total patrimonio efectivo	653,331	596,545
Patrimonio efectivo requerido:		
Por riesgo de crédito	358,891	330,099
Por riesgo de mercado	1,643	352
Por riesgo operacional	85,403	78,047
Sub total	445,937	408,498
Patrimonio efectivo adicional	146,410	120,739
Total patrimonio efectivo requerido	592,347	529,237
Superávit global de patrimonio efectivo	60,984	67,308
Ratio de capital global	14.65%	14.60%

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

Al 31 de diciembre de 2016, los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo crediticio determinados por la Caja según la legislación aplicable a instituciones financieras ascienden a S/3,588,914 miles (S/3,300,989 miles al 31 de diciembre de 2015).

Según la Ley General, el patrimonio efectivo debe ser igual o mayor al 10% de los activos y contingentes ponderados por riesgos totales que corresponden a la suma de: (i) el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de mercado multiplicado por 10, (ii) el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo operacional multiplicado por 10, y (iii) los activos y contingentes ponderados por riesgo de crédito. Dicho cómputo debe incluir toda exposición o activo en moneda nacional o extranjera. Al 31 de diciembre de 2016, el patrimonio efectivo de la Caja representa el 14.65% de los requerimientos mínimos de capital por riesgo de mercado, operativo y de crédito (14.60% al 31 de diciembre de 2015).

Mediante Resolución SBS N° 8425-2011 de fecha 20 de julio de 2011, la SBS aprobó el requerimiento de patrimonio efectivo adicional, el cual establece que este patrimonio será igual a la suma de los requerimientos de patrimonio efectivo calculados para cada uno de los siguientes componentes: i) ciclo económico, ii) riesgo por concentración, iii) riesgo por concentración de mercado, iv) riesgo por tasa de interés en el libro bancario y v) otros riesgos. A partir de la entrada en vigencia de esta norma, las entidades financieras tendrán un plazo de cinco años para adecuar el total de su patrimonio efectivo al nivel solicitado en dicha Resolución. La Caja viene adecuando su patrimonio efectivo a dicha resolución, mediante la implementación del Reporte 4-D "Resumen de Requerimiento de Patrimonio Efectivo Adicional". Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Gerencia considera que la Caja viene cumpliendo con la normativa vigente.

19. RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre, este rubro comprende lo siguiente.

	2016	2015
	S/000	S/000
		Nota 1(d)
Créditos contingentes (Nota 6):		
Líneas no desembolsadas	208,965	200,339
Avales y cartas fianza	886	1,534
	<u>209,851</u>	<u>201,873</u>

20. INGRESOS Y GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS

Los ingresos por servicios financieros por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 comprenden:

	2016	2015
	S/000	S/000
	Nota 1(d)	
Ingresos por servicios de transferencias	47	53
Ingresos por créditos indirectos	62	48
Ingresos por custodia de valores	6	11
Ingresos por comisiones:		
Comisión por transferencias interplaza	5,791	7,231
Comisión por servicios de colocaciones	2,702	2,795
Comisión por tarjetas de débito y crédito	2,988	2,505
Comisión por seguros	9,174	2,010
Comisión por mantenimiento de cuenta	5,130	1,557
Otros	5,627	3,339
	31,527	19,549

Los gastos por servicios financieros por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 comprenden:

	2016	2015
	S/000	S/000
	Nota 1(d)	
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	15,519	14,344
Tarjetas de crédito y débito	1,224	1,003
Otros	5,599	4,986
	22,342	20,333

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

21. GASTOS DE PERSONAL Y DIRECTORIO

Los gastos de personal y directorio comprenden:

	2016	2015
	S/000	S/000
	Nota 1(d)	
Remuneraciones	117,461	106,823
Asignaciones, otras remuneraciones y participaciones	22,443	19,248
Gratificaciones	21,650	17,689
Seguridad y previsión social	12,068	9,810
Compensación por tiempo de servicios	11,782	9,177
Compensación vacacional	10,225	8,182
Remuneración al directorio	772	638
Otros	16,947	12,994
	<u>213,348</u>	<u>184,561</u>

22. GASTOS POR SERVICIOS RECIBIDOS DE TERCEROS

Los gastos de servicios recibidos de terceros por los años terminados el 31 de diciembre comprenden:

	2016	2015
	S/000	S/000
	Nota 1(d)	
Publicidad, eventos y otros	22,742	12,982
Alquileres	19,563	15,718
Seguros	14,359	15,274
Vigilancia y protección	13,985	13,321
Honorarios por consultorías, asesorías, auditorías y otros	8,707	5,460
Reparación, mantenimiento y limpieza	8,078	5,287
Gastos judiciales y notariales	5,376	5,342
Energía, agua y teléfono	4,977	4,644
Suministros diversos	4,735	5,539
Otros gastos de servicios	22,094	18,580
	<u>124,616</u>	<u>102,147</u>

23. UTILIDAD BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN COMÚN

La utilidad básica por acción resulta como sigue:

	Cantidad de acciones	
	2016	2015
	Nota 1(d)	
En circulación al inicio del año	316,358	285,288
Capitalización de resultados (Nota 17)	40,806	31,070
Incremento de capital	-	40,806
En circulación al final del año	357,164	357,164
Promedio ponderado de acciones en circulación al final del ejercicio	357,164	357,164
Utilidad neta del ejercicio (en miles de soles)	102,662	94,398
Utilidad neta de acciones comunes (en miles de soles)	102,662	94,398
Utilidad básica y diluida por acción (en soles)	0.29	0.26

24. SITUACIÓN TRIBUTARIA

(a) Régimen tributario del impuesto a la renta

(i) Tasas del impuesto

La tasa de impuesto a la renta las personas jurídicas domiciliadas en Perú se determinará aplicando sobre su renta neta las siguientes tasas:

Ejercicios gravables	Tasas
2015 – 2016	28%
2017 en adelante	29.5%

Las personas jurídicas domiciliadas en Perú se encuentran sujetas a una tasa adicional, según se describe en el cuadro de abajo, sobre toda suma que pueda considerarse una disposición indirecta de utilidades, que incluyen sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados; esto es, gastos susceptibles de haber beneficiado a los accionistas, partícipes, entre otros; gastos particulares ajenos al negocio; gastos de cargo de accionistas, partícipes, entre otros, que son asumidos por la persona jurídica.

Ejercicios gravables	Tasas
2015 – 2016	6.8%
2017 en adelante	5%

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

(ii) Precios de transferencia

Para propósitos de determinación del impuesto a la renta y del impuesto general a las ventas en Perú, las personas jurídicas que realicen transacciones con entidades relacionadas o con sujetos residentes en territorios de baja o nula imposición, deberán: (a) presentar una declaración jurada anual informativa de las transacciones que realicen con las referidas empresas, cuando el monto de estas transacciones resulte mayor a S/200 miles o enajenen bienes a sus partes vinculadas y/o desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, cuyo valor de mercado sea inferior a su costo computable., y (b) contar con un Estudio Técnico de Precios de Transferencia, además de la documentación de sustento de este Estudio, cuando el monto de sus ingresos devengados superen los S/6,000 miles y hubieran efectuado operaciones supere a S/1,000 miles o enajenen bienes a sus partes vinculadas y/o desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, cuyo valor de mercado sea inferior a su costo computable.

Ambas obligaciones son exigibles en el caso que se hubiera realizado al menos una transacción desde, hacia, o a través de países de baja o nula imposición.

La Caja no mantiene entidades relacionadas, por lo cual no requiere efectuar un Estudio de Precios de Transferencia.

(b) Modificaciones significativas al régimen de impuesto a la renta en Perú

En el mes de diciembre 2016, se publicó en El Peruano los Decreto Legislativo N° 1258 y N° 1261, mediante los cuales se modifican las tasas del impuesto a la renta a partir del 1 de enero de 2017 de la siguiente manera:

1. Se reduce la tasa aplicable a las ganancias de capital por enajenación de inmuebles de personas naturales o sucesiones indivisas no domiciliadas en el país a 5% (antes 30%).
2. Se reduce la tasa de dividendos aplicable a personas naturales y jurídicas al 5% (antes 8%).

(c) El gasto por impuesto a la renta comprende:

	2016	2015
	S/000	S/000
	Nota 1(d)	
Impuesto a la renta corriente	44,308	36,192
Impuesto a la renta diferido (Nota 25)	(4,196)	(1,095)
Efecto en diferido por cambio de tasa de impuesto a la renta	(1,119)	-
	<u>38,993</u>	<u>35,097</u>

(d) Conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta con la tasa tributaria

	2016		2015 (Nota 1(d))	
	Importe S/ 000	Porcentaje	Importe S/ 000	Porcentaje
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta	141,655	100.00	129,495	100.00
Impuesto a la renta según la tasa tributaria	39,663	28.00	36,259	28.00
Efecto tributario sobre adiciones y deducciones:				
Diferencias permanentes	(670)	(0.47)	(1,162)	(0.90)
Impuesto a la renta corriente y diferido registrado según tasa efectiva	38,993	27.53	35,097	27.10

(e) Impuesto a la renta

Los saldos con la SUNAT relacionados con el impuesto a la renta por compensar asciende a S/8,655 miles al 31 de diciembre de 2016 (S/1,382 miles al 31 de diciembre de 2015). Durante el 2016 se efectuaron pagos a cuenta por un total de S/52,675 miles (S/36,646 miles durante el 2015).

(f) Situación de fiscalización

Las declaraciones juradas del impuesto a la renta de los años 2012 a 2015 y la que será presentada por el ejercicio 2016, están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria - SUNAT, la cual tiene la facultad de efectuar dicha revisión dentro de los cuatro años siguientes al año de presentación de la correspondiente declaración jurada de impuesto a la renta. La Gerencia considera que no surgirán pasivos de importancia como resultado de las revisiones pendientes.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias pueden dar a las normas legales vigentes, a la fecha no es posible determinar si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Caja, por lo que cualquier eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de las revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del período en que estos se determinen. Sin embargo, en opinión de la Gerencia, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

25. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

	Saldos iniciales	Adiciones (deducciones)		Saldos finales
		Ejercicio	Cambio de tasa	
	S/ 000	S/ 000	S/ 000	S/ 000
Al 31 de diciembre de 2016				
Activo:				
Provisión genérica para créditos	20,248	2,221	829	23,298
Provisión para bienes realizables, adjudicados y recibidos en pago	354	289	24	667
Provisiones para litigios y demandas	2,480	351	104	2,935
Provisión para vacaciones	2,916	415	123	3,454
Provisión para cuentas por cobrar	50	81	5	136
Otras provisiones	78	839	34	951
	26,126	4,196	1,119	31,441

	Saldos iniciales	Adiciones (deducciones)	Saldos finales
Al 31 de diciembre de 2015 (Nota 1(d))			
Activo:			
Provisión genérica para créditos	19,335	913	20,248
Provisión para bienes realizables, adjudicados y recibidos en pago	1,745	(1,391)	354
Provisión para litigios y demandas	1,273	1,207	2,480
Provisión para vacaciones	2,514	402	2,916
Provisión para cuentas por cobrar	74	(24)	50
Otras provisiones	90	(12)	78
Impuesto diferido, neto	25,031	1,095	26,126

26. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

Préstamos al personal

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los créditos a empleados, directores y funcionarios de la Caja ascienden a S/43,209 miles y S/37,654 miles, respectivamente. Dicho personal mantiene operaciones de créditos directos permitidas de acuerdo con la Ley General, la misma que regula y establece ciertos límites a las transacciones con directores, funcionarios y empleados, incluyendo familiares.

Retribuciones al directorio y personal clave

En 2016 y 2015, las remuneraciones del personal clave y las dietas al Directorio totalizaron S/5,355 miles y S/4,662 miles, respectivamente.

27. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Mantiene activos y pasivos contingentes por un monto aproximado de S/2,710 miles, que no han sido registrados en los estados financieros de la Caja; al respecto, y en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, se estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas contingencias.

28. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El valor razonable es el monto por el que un activo puede ser intercambiado entre un comprador y un vendedor debidamente informados, o puede ser cancelada una obligación, entre un deudor y un acreedor con suficiente información, bajo los términos de una transacción de libre competencia. Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado activo y líquido, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. El valor razonable no es el importe que la Caja podría recibir o pagar en una transacción forzada, en una liquidación involuntaria o en una en caso de dificultades financieras.

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros, e incluyen lo siguiente:

- Los fondos disponibles representan efectivo y depósitos a corto plazo que no representan riesgos crediticios significativos. Por lo cual, el valor en libros equivale a su valor razonable.
- El valor razonable de las inversiones disponibles para la venta (instrumentos financieros de deuda y capital) son valorizados y registrados a su valor de mercado, debido a ello su valor en libros es igual a dicho valor.
- En el caso de las inversiones al vencimiento que no cuentan con un valor de mercado por su condición de no negociabilidad se encuentran registrados a su costo amortizado.
- El valor en libros de los créditos se encuentra afectado por la constitución de provisiones genéricas y específicas. La Gerencia no ha determinado los valores de mercado de los créditos, considera que el valor neto en libros de los créditos es inferior a su correspondiente valor de mercado y es considerado como el mejor estimado del monto a recuperar a la fecha de los estados financieros.
- Los adeudos y obligaciones financieras generan intereses a tasa variables y tasas preferenciales, considerándose que los valores en libros son similares a sus correspondientes valores de mercado.

La Gerencia considera que los valores razonables de los instrumentos financieros de la Caja no difieren significativamente de sus valores en libros.

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

por cobrar	Activos financieros			Pasivos financieros	
	Disponibles para la venta	Mantenidos hasta el vencimiento	Total	Otros pasivos	Total
S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000

Al 31 de diciembre de 2016

Activos y pasivos según estado de situación financiera:

Disponible	848,131	-	-	848,131	-	-
Inversiones disponibles para la venta	-	128,629	-	128,629	-	-
Inversiones a vencimiento	-	-	5,176	5,176	-	-
Cartera de créditos, neto	3,457,115	-	-	3,457,115	-	-
Cuentas por cobrar, neto	2,865	-	-	2,865	-	-
Obligaciones con el público	-	-	-	-	3,662,257	3,662,257
Depósitos de empresas del sistema financiero	-	-	-	-	35,159	35,159
Adeudos y obligaciones financieras	-	-	-	-	149,163	149,163
Cuentas por pagar	-	-	-	-	191,446	191,446
	4,308,111	128,629	5,176	4,441,916	4,038,025	4,038,025

Al 31 de diciembre de 2015 (Nota 1(d))

Activos y pasivos según estado de situación financiera:

Disponible	873,512	-	-	873,512	-	-
Inversiones disponibles para la venta	-	27,244	-	27,244	-	-
Inversiones a vencimiento	-	-	13,209	13,209	-	-
Cartera de créditos, neto	2,954,215	-	-	2,954,215	-	-
Cuentas por cobrar, neto	48,422	-	-	48,422	-	-
Obligaciones con el público	-	-	-	-	3,360,163	3,360,163
Depósitos empresas del sistema financiero	-	-	-	-	21,804	21,804
Adeudos y obligaciones financieras	-	-	-	-	140,327	140,327
Cuentas por pagar	-	-	-	-	175,002	175,002
	3,876,149	27,244	13,209	3,916,602	3,697,296	3,697,296

El siguiente cuadro analiza los instrumentos financieros reconocidos a valor razonable, por método de valorización. Los diferentes niveles para la estimación del valor razonable se han definido de la siguiente manera.

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo que no se basa en datos que se puedan confirmar en el mercado (es decir, información no observable) (nivel 3).

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

El valor razonable de los instrumentos financieros transados en mercados activos se basa en los precios de cotización a la fecha del estado de situación financiera. Un mercado se entiende como activo si los precios de cotización están regularmente disponibles en bolsa, son negociados y representan transacciones reales y regulares de mercado sobre la base de libre competencia.

Por lo expuesto, la Gerencia de la Caja estima que el valor en libros de los instrumentos financieros, registrados se aproxima a su valor razonable.

Valor razonable y valor en libros	Notas	2016		2015 (Nota 1(d))	
		Valor	Valor	Valor	Valor
		en libros	razonable	en libros	razonable
		S/000	S/000	S/000	S/000
Activo					
Disponible	4	848,131	848,131	873,512	873,512
Inversiones disponibles para la venta	5	128,629	128,629	27,244	27,244
Inversiones a vencimiento	5	5,176	5,176	13,209	13,209
Cartera de créditos, neto	6	3,457,115	3,457,115	2,954,215	2,954,215
Cuentas por cobrar, neto	7	2,865	2,865	48,422	48,422
Total		4,441,916	4,441,916	3,916,602	3,916,602
Pasivo					
Obligaciones con el público	11	3,662,257	3,662,257	3,360,163	3,360,163
Depósitos de empresas del sistema financiero	12	35,159	35,159	21,804	21,804
Adeudos y obligaciones financieras	13	149,163	149,163	140,327	140,327
Cuentas por pagar	14	191,446	191,446	175,002	175,002
Total		4,038,025	4,038,025	3,697,296	3,697,296

29. GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS

Por la naturaleza de sus actividades, la Caja está expuesta a los riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez, tipo de cambio y operativo, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles.

El programa general de administración de riesgos de la Caja se concentra principalmente en el riesgo crediticio, y la Caja hace la debida gestión para minimizar los potenciales efectos adversos de éste en su desempeño.

Estructura y organización de la función o funciones de la gestión del manejo de riesgos.

La gestión del manejo de riesgos de la Caja se enmarca dentro del Reglamento de Gestión Integral de Riesgos (Resolución SBS N° 037-2008), el que se desarrolla con la plena participación de la Alta Dirección fomentando un ambiente interno adecuado, particularmente a través del Comité de Riesgos y la Unidad de Riesgos, el cual actúa como facilitador e integrador de la gestión de riesgos con las áreas de la Caja,

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

cautelando se mantenga el perfil de riesgo esperado; propiciando acciones que coadyuven al cumplimiento eficaz de los objetivos inherentes a su actividad y a los objetivos estratégicos de la Institución.

El Reglamento de Organización y Funciones de la Caja determina el rol de las áreas respecto a la Gestión Integral de Riesgos y en particular el rol de la Unidad de Riesgos; asimismo, se cuenta con un Reglamento del Comité de Riesgos acorde a las disposiciones de la SBS, junto con el marco normativo interno necesario para la gestión de riesgos. El Comité de Riesgos, depende del Directorio y está conformado por dos miembros. Tiene entre sus principales funciones la aprobación de los objetivos, lineamientos, políticas, procedimientos y metodologías para la identificación y administración de los riesgos, entre otros. La Unidad de Riesgos depende del Directorio y se constituye como órgano de apoyo a la gestión, entre de sus principales funciones se encuentran: proponer políticas, procedimientos y metodologías apropiadas para la Gestión Integral de Riesgos, entre otros.

Políticas de cobertura y de mitigación de riesgos

En la Caja, las políticas sobre la gestión de los riesgos, en los que se incluye las políticas de cobertura y mitigación de riesgos, descansan en los respectivos manuales para su gestión. La Caja cuenta con manuales para la gestión del riesgo de crédito, operacional, mercado y liquidez. Asimismo, cuenta con comités especializados en los que se informa la gestión de cada uno de los riesgos a los que está expuesta la Caja.

Las políticas y procedimientos para evitar las concentraciones de riesgo excesivas

La Caja cuenta con políticas que incluye aspectos para tratar el riesgo de concentración excesiva tanto sobre las cuentas activas como de las pasivas. La Caja realiza el seguimiento a determinados indicadores que son informados a la SBS mediante Anexos y Reportes, tales como el Reporte 13 "Control de límites globales e individuales", Anexo 16-A "Cuadro de liquidez por plazos de vencimiento - Indicadores" y Reportes 4 de requerimientos de patrimonio efectivo por concentraciones crediticias. Cabe resaltar que esta información es informada al Comité de Riesgos para su seguimiento periódico.

Los siguientes cuadros muestran la concentración de los créditos por tipos de contraparte e instrumentos financieros activos por áreas geográficas:

	2016		2015 (Nota 1(d))	
	S/000	%	S/000	%
Sur Andina	2,063,839	55.4	1,999,248	62.0
Lima - Callao	620,251	16.7	379,028	11.7
Apurímac - Cusco - Madre de Dios	528,848	14.1	478,385	14.8
Nor - Centro	247,752	6.7	200,026	6.2
Ayacucho - Huancavelica - Ica	190,073	5.1	128,150	4.0
Selva	39,895	1.1	27,613	0.9
Nor - Oriente	26,055	0.7	12,900	0.3
Norte	7,251	0.2	1,698	0.1
	<u>3,723,964</u>	<u>100</u>	<u>3,227,048</u>	<u>100</u>

Sistemas de medición y reporte de riesgos

La Caja cuenta con diferentes sistemas de medición, según el tipo de riesgo que se evalúa, así para la gestión de los riesgos de mercado se utiliza el Valor en Riesgo (VaR) para evaluar el riesgo de tipo de cambio. Por otro lado para la gestión del riesgo crediticio, la evaluación se basa en la aplicación de sus respectivas políticas, la realización de análisis de cosechas, matrices de transición, entre otros. Finalmente, la gestión del Riesgo Operacional está alineada a las mejores prácticas internacionales tales como el Marco Integrado para la Gestión de Riesgos Corporativos (COSO) y el Estándar Australiano.

La información de la gestión de los riesgos de mercado, crediticio y operacional es informada mediante la generación de reportes e Informes tanto para la SBS como para los comités especializados de la Caja (Comité de Riesgos, Comité de Activos y Pasivos).

Riesgo de crédito

En la Caja el riesgo de crédito es controlado a través del establecimiento de límites de apetito y tolerancia al riesgo de crédito, monitoreados a nivel de portafolio, así como el seguimiento de otros indicadores clave de riesgo de crédito. En el año 2016, el componente principal de la cartera de créditos se refiere a los créditos Pequeña Empresa y Microempresa que representan el 67% de la cartera total (68% en el 2015).

Asimismo, la Caja administra el riesgo de crédito a través de revisiones periódicas y el análisis formal de las transacciones individuales de la cartera de créditos. Para lo cual realiza una evaluación de deudor, análisis financiero y requerimientos de garantía.

La Unidad de Riesgos realiza adicionalmente el seguimiento de la concentración individual, por sector económico, por zona geográfica y por tipo de producto.

El siguiente cuadro muestra la exposición máxima al riesgo de crédito:

	2016	2015
	S/000	S/000
		Nota 1(d)
Disponible	848,131	873,512
Inversiones disponibles para la venta	128,629	27,244
Inversiones a vencimiento	5,176	13,209
Cartera de créditos, neto	3,457,115	2,954,215
Cuentas por cobrar, neto	2,865	48,422
	4,441,916	3,916,602

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

El siguiente cuadro muestra el análisis de créditos directos e indirectos según clasificación crediticia, sin incluir los rendimientos devengados:

	Crédito no minorista	Crédito pequeñas y micro empresas	Crédito de consumo	Créditos hipotecarios para vivienda	Total
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
2016:					
Créditos no vencidos, ni deteriorados					
Normal	333,818	2,075,236	705,023	236,066	3,350,143
CPP	4,457	84,970	44,886	11,458	145,771
Créditos vencidos, no deteriorados					
Normal	-	1	-	-	1
CPP	1,512	82,070	9,854	1,319	94,755
Crédito deteriorados					
CPP	1,776	9,445	1,622	886	13,729
Deficiente	375	3,244	583	387	4,589
Dudoso	2,402	5,155	829	1,394	9,780
Pérdida	3,704	80,297	10,099	11,096	105,196
Cartera bruta	348,044	2,340,418	772,896	262,607	3,723,964
Menos provisiones	(9,848)	(217,622)	(54,140)	(21,395)	(303,005)
Total neto	338,196	2,122,796	718,756	241,212	3,420,959
2015 (Nota 1(d)):					
Créditos no vencidos, ni deteriorados					
Normal	287,352	1,779,415	579,254	204,654	2,850,675
CPP	4,763	75,592	43,412	11,296	135,063
Créditos vencidos, no deteriorados					
Normal	-	44	12	-	56
CPP	2,233	88,690	10,701	332	101,956
Crédito deteriorados					
Normal	1,501	6,452	1,235	538	9,726
Deficiente	203	4,442	694	314	5,653
Dudoso	2,521	6,430	1,260	918	11,129
Pérdida	3,203	89,799	10,619	9,169	112,790
Cartera bruta	301,776	2,050,864	647,187	227,221	3,227,048
Menos provisiones	(9,665)	(223,972)	(52,133)	(17,7288)	(303,498)
Total neto	292,111	1,826,892	595,054	209,493	2,923,550

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

El detalle del monto bruto de los créditos deteriorados y vencidos pero no deteriorados por tipo de crédito junto con el valor de las garantías relacionadas y los montos de su provisión para créditos de cobranza dudosa, son como sigue:

Créditos deteriorados:

	Año 2016			
	Créditos no minoristas	Créditos micro y pequeña empresa	Créditos de consumo	Créditos hipotecarios para vivienda
	S/000	S/000	S/000	S/000
Deteriorados	8,257	98,141	13,133	13,764
Provisión para créditos	5,319	83,713	10,654	12,077

	Año 2015 (Nota 1(d))			
	Créditos no minoristas	Créditos micro y pequeña empresa	Créditos de consumo	Créditos hipotecarios para vivienda
	S/000	S/000	S/000	S/000
Deteriorados	7,428	107,123	13,808	10,939
Provisión para créditos	4,810	93,755	13,392	9,811

Créditos vencidos pero no deteriorados:

En miles de S/	Año 2016			
	Créditos no minoristas	Créditos micro y pequeña empresa	Créditos de consumo	Créditos hipotecarios para vivienda
	S/000	S/000	S/000	S/000
Vencidos pero no deteriorados	1,513	82,071	9,854	1,318
Provisión para créditos	793	63,825	13,061	2,543

En miles de S/	Año 2015 (Nota 1(d))			
	Créditos no minoristas	Créditos micro y pequeña empresa	Créditos de consumo	Créditos hipotecarios para vivienda
	S/000	S/000	S/000	S/000
Vencidos pero no deteriorados	2,233	88,734	10,713	332
Provisión para créditos	1,207	67,637	13,132	1,360

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los créditos vencidos pero no deteriorados muestran el siguiente detalle de atraso:

Tipo de Crédito Días de atraso	Año 2016			
	Créditos vencidos y no deteriorados			Total
	0 - 15	16 - 30	Más de 31	
	S/000	S/000	S/000	S/000
No minoristas	-	1,039	473	1,512
Pequeñas y micro empresas	358	-	81,713	82,071
Hipotecarios para vivienda	-	-	1,319	1,319
Consumo	39	14	9,801	9,854
Subtotal	397	1,053	93,306	94,756

Tipo de Crédito Días de atraso	2015 (Nota 1(d))			
	Créditos vencidos y no deteriorados			Total
	0 - 15	16 - 30	Más de 31	
	S/000	S/000	S/000	S/000
No minoristas	-	532	1,700	2,232
Pequeñas y micro empresas	120	12	88,602	88,734
Hipotecarios para vivienda	-	26	306	332
Consumo	79	23	10,612	10,714
Subtotal	-	325	279	102,212

Garantías

La Caja utiliza una variedad de políticas y prácticas para mitigar el riesgo crediticio. Las garantías son consideradas como un colateral con el fin de tener garantizada una posición. La Caja principalmente evalúa los estados financieros y los flujos de caja del cliente, asimismo, implementa políticas sobre el tipo de garantías que permitan una mejor mitigación del riesgo crediticio.

La Gerencia monitorea el valor de mercado de las garantías durante la revisión de la adecuada provisión para incobrabilidad de créditos. Como parte de las políticas de la Caja, los bienes recibidos en pago y adjudicados son vendidos. El producto de la venta se usa para reducir o amortizar la acreencia pendiente.

A continuación, se presenta un cuadro resumen del valor y tipo de garantías al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

	2016	2015
	S/000	S/000
	Nota 1(d)	
Otras garantías preferidas		
Primera hipotecas sobre inmuebles	2,474,088	2,218,813
Otras garantías preferidas	166,422	180,239
Garantías preferidas auto liquidables	191,034	150,740
Garantías no preferidas	11,024	11,122
Garantías no preferidas - Avales y Fianzas	3,565,058	3,043,568
Total	6,407,626	5,604,482

Créditos castigados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el movimiento de la cartera crediticia castigada se presenta como sigue:

	2016	2015
	S/000	S/000
	Nota 1(d)	
Saldo inicial	240,169	272,082
Adiciones (Nota 6(d))	97,928	97,265
Recuperos	(13,923)	(12,768)
Venta de castigados	(141,878)	(117,972)
Diferencia de cambio	(69)	1,562
Saldo final	182,227	240,169

Concentración de instrumentos financieros expuestos al riesgo crediticio:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los instrumentos financieros con exposición al riesgo crediticio fueron distribuidos de acuerdo a los siguientes sectores económicos:

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

	2016		
	Activos financieros		
	Mantenido hasta el vencimiento Al costo amortizado	Préstamos y partidas por cobrar	Disponibles para la venta Al valor razonable
	S/000	S/000	S/000
Créditos de consumo	-	772,896	-
Comercio	-	1,248,508	-
Agricultura y ganadería	-	117,606	-
Gobierno Central	-	6,542	-
Industria manufacturera	-	187,944	-
Transporte, almacenamiento y comunicación	-	261,245	-
Otras actividades de servicios comunitarios	-	108,833	-
Actividades inmobiliarias	-	252,481	-
Construcción	-	83,035	-
Intermediación financiera	5,176	1,060,186	128,629
Servicios sociales de salud	-	22,042	-
Minería	-	5,852	-
Pesca	-	13,975	-
Otros	-	433,815	-
Total	5,176	4,574,960	128,629

	2015 (Nota 1(d))		
	Activos financieros		
	Mantenido hasta el vencimiento Al costo amortizado	Préstamos y partidas por cobrar	Disponibles para la venta Al valor razonable
	S/000	S/000	S/000
Créditos de consumo	-	647,188	-
Comercio	-	1,136,485	-
Agricultura y ganadería	-	94,225	-
Gobierno Central	-	2,691	-
Industria manufacturera	-	178,894	-
Transporte, almacenamiento y comunicación	-	222,115	-
Otras actividades de servicios comunitarios	-	89,921	-
Actividades inmobiliarias	-	228,103	-
Construcción	-	70,594	-
Intermediación financiera	13,209	1,034,439	27,244
Servicios sociales de salud	-	16,529	-
Minería	-	5,232	-
Pesca	-	13,093	-
Otros	-	409,473	-
Total	13,309	4,148,982	27,244

Riesgo de liquidez

La Caja aplica criterios regulatorios e incorpora también supuestos internos para algunas partidas consideradas en el Anexo 16 “Cuadro de liquidez por plazo de vencimiento” los cuales se basan en los vencimientos esperados para las cuentas de activos y pasivos. Así tenemos que para el caso de las cuentas activas, se consideran los flujos esperados de las cuentas de inversiones, créditos y se asumen criterios de distribución sobre las cuentas por cobrar.

Para el caso de las cuentas pasivas con vencimiento incierto, se utiliza la metodología regulatoria, la misma que se basa en la revisión de la data histórica de las cuentas y la volatilidad de sus variaciones, a fin de estimar su vencimiento esperado. Por su parte, se asumen criterios para la distribución de las cuentas por pagar y para el resto de los pasivos, sus flujos se distribuyen según su vencimiento contractual.

Al 31 de diciembre de 2016	Hasta 1 mes	Más de 1 hasta 3 meses	Más de 3 hasta 12	Más de 1 año	Total
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
ACTIVOS					
Disponible	363,077	77,520	87,650	211,043	739,289
Inversiones disponibles para la venta	123,205	153	5,271	-	128,629
Inversiones a vencimiento	-	-	5,176	-	5,176
Créditos - deudores no minoristas	65,254	83,517	101,744	96,658	347,172
Créditos - pequeñas empresas y micro-empresas	166,521	264,944	901,937	899,182	2,232,585
Créditos - hipotecarios para vivienda	5,445	6,897	29,300	214,850	256,492
Créditos – consumo	47,491	63,901	235,291	417,824	764,506
Cuentas por cobrar – otros	2,160	347	309	-	2,817
Total (I)	773,153	497,279	1,366,878	1,839,557	4,476,666
PASIVOS					
Obligaciones a la vista	88	64	-	48	199
Obligaciones por cuentas de ahorro	45,314	25,155	-	971,931	1,042,400
Obligaciones por cuentas a plazo	226,178	322,075	876,345	1,008,557	2,433,155
Otras obligaciones con el público y con instituciones recaudadoras de tributos	13,134	27,340	86,799	54,121	181,394
Depósitos de empresas del sistema financiero y OFI	10,459	12,006	12,693	-	35,159
Adeudos y obligaciones financieras del país	-	17	1,467	58,533	60,017
Adeudos y obligaciones financieras del exterior	1,541	302	49	87,256	89,147
Cuentas por pagar - otros	29,484	6,769	30,461	-	66,714
Contingentes	363	180	310	34	886
Total (II)	326,561	393,908	1,008,124	2,180,480	3,909,071
Brecha total (I) - (II)	440,322	103,373	364,824	(340,922)	567,597
Brecha acumulada (III)	440,322	543,695	908,519	567,597	567,597

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

Al 31 de diciembre de 2015 (Nota 1(d))	Hasta 1 mes	Más de 1 hasta 3 meses	Más de 3 hasta 12	Más de 1 año	Total
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
ACTIVOS					
Disponible	456,118	55,448	111,173	187,941	810,680
Inversiones disponibles para la venta	27,244	-	-	-	27,244
Inversiones a vencimiento	-	-	7,690	5,519	13,209
Créditos - deudores no minoristas	65,420	93,718	38,877	99,979	297,994
Créditos - pequeñas empresas y micro-empresas	142,617	226,251	773,710	787,426	1,930,004
Créditos - hipotecarios para vivienda	4,216	5,995	25,786	188,281	224,278
Créditos - consumo	40,027	52,638	196,796	347,868	637,329
Cuentas por cobrar - otros	26,123	6,514	19,373	-	52,011
Total (I)	755,697	440,564	1,173,405	1,617,014	3,992,749
PASIVOS					
Obligaciones a la vista	24	18	-	122	165
Obligaciones por cuentas de ahorro	51,048	31,508	-	896,341	978,897
Obligaciones por cuentas a plazo	254,189	361,644	914,911	704,454	2,235,199
Otras obligaciones con el público y con instituciones recaudadoras de tributos	17,087	24,412	73,691	33,084	148,273
Depósitos de empresas del sistema financiero y OFI	16,971	191	4,607	34	21,804
Adeudos y obligaciones financieras del país	-	-	-	60,000	60,000
Adeudos y obligaciones financieras del exterior	2,040	-	13,478	64,809	80,327
Cuentas por pagar - otros	36,714	16,880	75,962	-	129,556
Contingentes	631	453	416	34	1,534
Total (II)	378,704	435,106	1,083,065	1,758,878	3,655,755
Brecha total (I) - (II)	376,992	5,457	96,408	(141,864)	336,994
Brecha acumulada (III)	376,992	382,449	478,858	336,994	336,994

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado está conformado por el riesgo de tipo de cambio y riesgo de tasa de interés, los cuales son gestionados por la Caja dentro del marco de un modelo definido.

Riesgo de tasa de interés

La Caja aplica los modelos regulatorios para determinar las ganancias en riesgo y el valor patrimonial en riesgo por movimientos adversos en las tasas de interés. Para ello, se elaboran todos los meses los Anexos N° 7 "Medición del riesgo de tasa de interés", a través de los cuales se distribuyen los saldos del activo y del pasivo que son sensibles al riesgo de tasa de interés. En los siguientes cuadros se presenta un consolidado de estos Anexos para los años 2016 y 2015:

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

	Hasta 1 mes	Más de 1 hasta 2 meses	Más de 2 hasta 3 meses	Más de 3 hasta 6 meses	Hasta 12 meses	Más de 12 meses	Total
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Año 2016							
ACTIVO							
Disponibles	36,855	41,374	39,805	97,400	228,874	149,780	594,088
Inversiones disponibles para la venta e inversiones a vencimiento	22,548	6,119	-	31,668	51,556	21,914	133,805
Créditos vigentes	288,079	217,220	187,022	521,865	746,117	1,577,286	3,537,588
TOTAL I	347,482	264,713	226,827	650,933	1,026,547	1,748,980	4,265,482
PASIVO							
Obligaciones con el público:	270,990	247,194	237,006	571,178	1,153,141	969,243	3,448,752
Obligaciones a la vista	162	3	3	10	20	-	198
Obligaciones por cuentas de ahorro	36,494	91,446	91,446	247,338	548,676	-	1,015,400
Obligaciones por cuentas a plazo	234,334	155,745	145,557	323,830	604,445	969,243	2,433,154
Depósitos del sistema financiero y O.I.	22,224	1,176	1,176	3,528	7,055	-	35,159
Adeudados y otras obligaciones financieras	1,541	242	76	49	1,467	145,789	149,164
TOTAL II	294,755	248,612	238,258	574,755	1,161,663	1,115,032	3,633,074
Brecha Marginal (I) - (II)	52,727	16,101	(11,431)	76,178	(135,117)	633,948	605,406
Brecha Acumulada	52,726	68,827	57,396	106,575	(28,542)	605,406	-

	Hasta 1 mes	Más de 1 hasta 2 meses	Más de 2 hasta 3 meses	Más de 3 hasta 6 meses	Hasta 12 meses	Más de 12 meses	Total
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Año 2015 (Nota 1(d))							
ACTIVO							
Disponibles	55,824	67,977	62,586	119,905	231,050	106,779	644,121
Inversiones disponibles para la venta e inversiones a vencimiento	14,414	995	5,458	10,331	3,735	5,519	40,452
Créditos vigentes	254,512	162,692	202,665	394,546	638,611	1,367,805	3,020,831
TOTAL I	324,750	231,664	270,709	524,782	873,396	1,480,103	3,705,404
PASIVO							
Obligaciones con el público:	248,025	248,616	227,080	609,387	1,121,631	759,520	3,214,259
Obligaciones a la vista	142	2	2	6	12	-	164
Obligaciones por cuentas de ahorro	35,891	85,728	85,728	257,184	514,366	-	978,897
Obligaciones por cuentas a plazo	211,992	162,886	141,350	352,197	607,253	759,520	2,235,198
Depósitos del sistema financiero y O.I.	13,065	794	794	2,383	4,767	-	21,803
Adeudados y otras obligaciones financieras	12,757	5,000	17,000	18,478	5,000	127,809	186,044
TOTAL II	273,847	254,410	244,874	630,248	1,131,398	923,329	3,422,106
Brecha Marginal (I) - (II)	50,903	(22,746)	25,835	(105,466)	(258,002)	592,774	283,298
Brecha Acumulada	50,903	28,157	53,992	(51,474)	(309,476)	283,298	-

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

Análisis de sensibilidad:

Al 31 de diciembre 2016 y 2015, se presentan el resultado de las ganancias en riesgo y valor patrimonial en riesgo:

	2016	2015
	S/000	S/000
	Nota 1(d)	
Ganancias en riesgo GER (a)	1,493	7,749
Valor patrimonial en riesgo (b)	18,027	11,895
GER/ patrimonio efectivo	0.23%	1.36%
VPR/ patrimonio efectivo	2.83%	2.08%

- (a) El modelo de Ganancias en Riesgo estima la posible variación del margen financiero ante cambios en las tasas de interés. Dicha variación se obtiene multiplicando las brechas acumuladas hasta un año, por el cambio estimado en las tasas de interés. El modelo establece una variación de tasas de 3% para soles y 1% para dólares americanos. El modelo se mide en base al patrimonio efectivo.
- (b) El modelo de Valor Patrimonial en Riesgo estima el impacto de movimientos adversos en las tasas de interés en el patrimonio, en todo el horizonte temporal del balance. Se obtiene multiplicando cada brecha marginal por sensibilidades a las tasas de interés establecidas por la SBS. El modelo se mide en base al patrimonio efectivo.

Riesgo cambiario

La Caja realiza transacciones en moneda extranjera básicamente en dólares estadounidenses, relacionadas principalmente con actividades de financiamiento y por lo tanto está expuesto a riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio.

Los estados financieros incluyen saldos de operaciones en moneda extranjera, principalmente en dólares americanos (US\$), los cuales se encuentran registrados al tipo de cambio en soles establecido por la SBS. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el tipo de cambio fue de S/3.356 y S/3.411, respectivamente.

Las operaciones en moneda extranjera en el país referidas a los conceptos autorizados por el BCRP, se canalizan a través del mercado libre bancario.

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

Los saldos en moneda extranjera equivalentes en miles de dólares al 31 de diciembre, se resumen como sigue:

Análisis de sensibilidad:

	2016	2015
	S/000	S/000
	Nota 1(d)	
Activos monetarios		
Disponibles	149,498	128,439
Inversiones a valor razonable y a vencimiento	84	251
Cartera de crédito, neto	27,450	46,818
Cuentas por cobrar, neto	211	576
Otros activos	2,200	8,768
	<u>179,443</u>	<u>184,852</u>
Pasivos monetarios		
Obligaciones con el público	150,317	157,933
Depósito de empresas del sistema financiero	13	142
Adeudos y obligaciones financieras	26,564	19,684
Cuentas por pagar	3,081	2,971
Provisiones	8	21
Otros pasivos	1,980	4,550
	<u>181,963</u>	<u>185,301</u>
Posición (pasiva) neta	<u>(2,520)</u>	<u>(449)</u>

La Caja calcula el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de tipo de cambio aplicando el Método Estándar establecido por la SBS.

Adicionalmente, se cuenta con un modelo interno para la administración del riesgo cambiario. Este modelo busca capturar las variaciones que puedan ocurrir en las cuentas de los estados de situación financiera tanto activas como pasivas en moneda extranjera (monedas distintas al Sol) y su impacto en el patrimonio efectivo. El método empleado es el VaR (Valor en riesgo) con un nivel de confianza del 99% y se calcula de manera diaria. Cabe indicar que esta metodología no impacta en los requerimientos de capital (patrimonio efectivo) ni en el margen de la Caja, ya que son modelos que sirven para la gestión interna, más no han sido aprobados por la SBS.

En términos específicos, el VAR nos indica la máxima pérdida esperada a 10 días, con un nivel de confianza del 99%. La metodología se basa en una simulación histórica con una muestra de variaciones de 253 días hábiles.

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se presentan los siguientes cálculos del VAR:

	2016	2015
	S/000	S/000
		Nota 1(d)
Cambiarío		
Posición en dólares americanos	(2,520)	(449)
VAR portafolio de monedas	462	38

Riesgo operacional

La gestión del riesgo operacional está alineada a las mejores prácticas internacionales tales como el Marco Integrado para la Gestión de Riesgos Corporativos (COSO) y el Estándar Australiano.

Durante el año 2015 y 2016 se continuó con la mejora en la gestión de riesgo operacional, continuidad del negocio y seguridad de información, a fin de cerrar las brechas detectadas para cumplir con los requisitos mínimos establecidos por la SBS a fin de aplicar el Método Estandarizado Alternativo (ASA), para el cálculo del requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo operacional. Al cierre de 2016, se obtuvo un nivel de cumplimiento del 94% de acuerdo a la revisión independiente realizada en el segundo semestre.

Gestión de continuidad del negocio

La Caja tiene una política de continuidad del negocio, la cual ha sido aprobada por el Directorio, cuyo objetivo es establecer los lineamientos para evitar y/o reaccionar a la interrupción de los procesos en nuestra institución, proteger y fortalecer la pronta recuperación de los procesos definidos como urgentes para el negocio; estas actividades frente a grandes fallas o desastres que afecten a la Caja. Dicha Política considera dentro de los puntos principales el Análisis de Impacto del Negocio (BIA), el análisis y evaluación de riesgos, la ejecución de pruebas determinando roles y responsabilidades del personal que está involucrado en la ejecución de los Planes de Continuidad del Negocio y su respectiva ejecución de las estrategias que con lleva esta tarea. A su vez, los planes de continuidad del negocio que se tienen en la Caja son: plan de continuidad en agencias, plan de continuidad del negocio en oficinas administrativas, plan de recuperación de TI, plan de emergencia y el plan de gestión y comunicación en crisis; este último siendo el plan madre de todos los demás planes y que es liderado por la Gerencia Mancomunada.

Adicionalmente, se informa a la Gerencia Mancomunada, Comité de Riesgo Operacional, Comité de Riesgos y Directorio los aspectos relevantes de la gestión de la continuidad del negocio para una oportuna toma de decisiones, que a su vez permita implementar respuestas efectivas y de interés respecto a la operatividad del negocio, ante una interrupción en las operaciones que pueda afectar a nuestra institución.

Para la implementación de la gestión de la continuidad del negocio, la Caja ha considerado la Circular N° G-139-2009 - Gestión de la Continuidad del Negocio, la Circular N° G-164-2012 - Reporte de Eventos de Interrupción Significativa, la Circular N° G-180-2015 - Indicadores Clave de Riesgo para la Gestión

de la Continuidad del Negocio y ha tornado como referencia algunas buenas prácticas como es la ISO 22301 — Sistema de Gestión de la Continuidad del Negocio

Gestión de la seguridad de información

La Caja mediante la Política de Seguridad de Información aprobada por el Directorio, tiene como objetivo establecer las directrices bajo las cuales los usuarios harán uso de la información y accesos informáticos otorgados por la Caja, buscando mantener la confidencialidad, disponibilidad e integridad de la información, con la finalidad de garantizar la protección de la misma en los diferentes medios donde esta se encuentre ya sea físico y virtual.

Dicha política considera los siguientes dominios de seguridad de información: 1) Política y Organización de la Seguridad de Información, 2) Política de Gestión de Activos de Información, 3) Política de Seguridad del Personal, 4) Política de Gestión de Accesos Lógicos, 5) Política de Seguridad Física y Ambiental, 6) Política de Seguridad de Operaciones y Comunicaciones, 7) Política de Gestión de Incidentes, 8) Política de Adquisición, Desarrollo y Mantenimiento de Sistemas Informáticos, 9) Política de Cumplimiento y 10) Política de Administración de Continuidad del Negocio en relación a la Seguridad de Información.

Para la implementación de la gestión de la seguridad de información, la Caja ha considerado la Circular N° G-140-2009 - Gestión de la Seguridad de Información, Ley N° 29733 - Ley de Protección de Datos Personales y ha tomado como referencia algunas buenas prácticas como es ISACA (Information Systems and Audit Control Association), Metodología COBIT (Control Objectives for Information and Related Technology), y la NTP ISO/IEC 17799:2004 Código de Buenas Prácticas para la Gestión de Seguridad de la Información.

Los resultados relevantes de las revisiones y monitoreos realizados son informados en el Comité de Riesgo Operacional, con el propósito de plantear oportunamente planes de acción atacando de forma integral las brechas de seguridad identificadas.

30. REEXPRESION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE 2015

Como resultado del asunto descrito en la Nota 3(a) a los estados financieros, se muestra a continuación el ajuste y efecto de reexpresión.

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

(a) Reexpresión del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015:

	31/12/2015 Auditados S/000	Ajuste S/000	31/12/2015 Reexpresado S/000
ACTIVO			
Disponible	873,512	-	873,512
Inversiones disponibles para la venta y a vencimiento	40,453	-	40,453
Cartera de créditos, neto	2,954,214	-	2,954,214
Derivados de cobertura	3,588	-	3,588
Cuentas por cobrar, neto	48,422	-	49,422
Bienes realizables	468	-	468
Impuestos corrientes	1,382	-	1,382
Otras participaciones	988	-	988
Inmueble, mobiliario y equipo, neto	66,001	-	66,001
Intangibles, neto	18,684	-	18,684
Impuesto diferido	26,127	-	26,127
Otros activos	364,690	(62,655)	302,035
TOTAL ACTIVO	4,396,529	(62,655)	4,335,874
PASIVO			
Obligaciones con el público	3,360,163	-	3,360,163
Depósitos de empresas del sistema financiero	21,804	-	21,804
Adeudos y obligaciones financieras	186,044	-	186,044
Derivados de cobertura	3,588	-	3,588
Cuentas por pagar	129,285	-	129,285
Provisiones	10,618	-	10,618
Otros pasivos	194,357	(66,373)	127,984
TOTAL PASIVO	3,905,859	(66,373)	3,839,486
PATRIMONIO			
Capital social	316,358	-	316,358
Capital adicional	183	-	183
Reserva legal	85,630	-	85,630
Resultados no realizados	(181)	-	(181)
Resultados acumulados	90,680	3,718	94,398
TOTAL PATRIMONIO	492,670	3,718	496,388
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4,398,529	(62,655)	4,335,874

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

(b) Reexpresión de estado de resultados y otros resultados integrales por el año terminado al 31 de diciembre de 2015:

	31/12/2015 Auditado S/000	Ajuste S/000	31/12/2015 Reexpresado S/000
Ingresos por intereses			
Disponibles	11,831	-	11,831
Inversiones disponibles para la venta	3,615	-	3,615
Inversiones a vencimiento	595	-	595
Cartera de créditos directos	632,784	23,095	655,879
Otros ingresos financieros	141	-	141
	648,966	23,095	672,061
Gastos por intereses			
Obligaciones con el público	(100,503)	(11,573)	(112,076)
Depósitos de empresas del sistema financiero	(1,079)	-	(1,079)
Adeudos y obligaciones financieras	(13,708)	-	(13,708)
	(115,290)	-	(126,863)
Margen financiero bruto	533,676	11,522	545,198
Provisiones para créditos directos	(117,230)	-	(117,230)
Margen financiero neto	416,446	11,522	427,968
Ingresos por servicios financieros	19,480	69	19,549
Gastos por servicios financieros	(20,330)	(3)	(20,333)
Margen financiero neto de ingresos y gastos por servicios financieros	415,596	11,588	427,184
Resultados por operaciones financieras (ROF)	6,365	-	6,365
Margen operacional	421,961	11,588	433,549
Gastos de administración			
Gastos de personal y directorio	(179,028)	(5,533)	(184,561)
Gastos por servicios recibidos de terceros	(99,810)	(2,337)	(102,147)
Impuestos y contribuciones	(3,355)	-	(3,355)
	(282,193)	(7,870)	(290,063)
Depreciaciones y amortizaciones	(18,891)	-	(18,891)
Margen operacional neto	120,877	3,718	124,595
Valuación de activos y provisiones	10	-	10
Resultados de operación	120,887	3,718	124,605
Otros ingresos y gastos	4,890	-	4,890
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta	125,777	3,718	129,495
Impuesto a la renta	(35,097)	-	(35,097)
Resultado neto del ejercicio	90,680	3,718	94,398
Otro resultado integral del ejercicio	182	-	182
Resultado integral total del ejercicio	90,862	3,718	94,580

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

31. LÍMITES LEGALES

A la fecha se viene cumpliendo con los Límites globales e individuales de las Empresas del Sistema Financiero contenidas en la Ley 26702 y normas complementarias emitidas por la SBS, como se informa mensualmente en el Reporte N° 13 enviado a la SBS.

32. HECHOS POSTERIORES

No se tiene conocimiento de hechos importantes ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros y la fecha de emisión de estos estados financieros, que puedan afectarlos significativamente.

La riqueza de la selva también viene de nuestros ríos. Un pescador artesanal montado en un peque peque nos muestra un bagre recién extraído de estas aguas.





caja
arequipa