



20
13

Memoria
Anual

Índice



Declaración de Responsabilidad	5
Carta del Presidente del Directorio a los Accionistas	6
Directorio	8
Gerencia	9
I. PERFIL DE LA EMPRESA	11
1.1. Datos Generales	12
1.2. Capital Social	13
1.3. Estructura Accionaria	13
II. CULTURA INSTITUCIONAL	15
2.1. Nuestra Visión	16
2.2. Nuestra Misión	16
2.3. Nuestros Principios y Valores Institucionales	17
III. ENTORNO ECONÓMICO	19
3.1. Sistema Financiero	24
3.2. Sistema Microfinanciero	24
Las Instituciones de Micro Finanzas (IMF) en el Perú	24
IV. ANÁLISIS DE GESTIÓN DEL 2013	29
4.1. Gestión de Activos	30
4.1.1. Evolución de Saldos de Créditos Directos	31
4.1.2. Evolución del Número de Clientes de Créditos	32
4.1.3. Calidad de Cartera	33
4.1.4. Provisiones de Cartera	34
4.2. Gestión de Pasivos	35
4.2.1. Evolución de Pasivos y Saldos de Depósitos	35
4.2.2. Evolución de Saldos de Depósitos en el Sistema Financiero	35
4.2.3. Evolución de Clientes de Depósitos	36
4.2.4. Fuentes de Financiamiento	37
4.2.5. Adeudados	38
4.2.6. Patrimonio	42
4.3. Resultados Económicos	43
4.3.1. Balance General	43
4.3.2. Estado de Resultados	44

4.3.2.1.	Ingresos Financieros	44
4.3.2.2.	Gastos Financieros.....	44
4.3.2.3.	Gasto Operativo	45
4.3.3.	Generación de Utilidades Netas.....	46
4.3.4.	Principales Indicadores.....	47
4.4.	Gestión Integral de Riesgos	48
4.4.1.	Clasificación de Riesgo	49
4.4.2.	Apalancamiento y Activos Ponderados por Riesgo	50
V.	GESTIÓN DEL CAPITAL HUMANO	53
5.1.	Colaboradores	54
5.2.	Escuelas de Formación	55
VI.	PROYECTOS ESTRATÉGICOS.....	57
6.1.	Implementación del CORE Financiero	59
6.2.	Obtención del Estándar Alternativo ASA (Riesgo Operativo), Métodos Avanzados de Gestión de Riesgo de Crédito y Métodos Avanzados de Gestión de Riesgo de Mercado y Liquidez	59
6.3.	Sistema de Planeamiento de Recursos Estratégicos (ERP)	59
6.4.	Responsabilidad Social Empresarial	59
VII.	PRINCIPALES HECHOS DE IMPORTANCIA	61
VIII.	IMPACTO SOCIAL	65
8.1.	Productos y Servicios Implementados Durante el 2013	66
8.1.1..	Productos de Ahorros	66
8.1.2.	Productos de Microseguros.....	67
8.2.	Canales de Atención.....	68
8.2.1.	Nuevas Agencias, Oficinas compartidas, Agentes corresponsales y ATM.....	68
8.2.2.	Evolución de Canales de Atención de Caja Arequipa.....	70
8.3.2.	Cajeros Automáticos	73
8.3.3.	Cajeros Corresponsales: Caja Arequipa Agente.....	73
IX.	ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS	75
	DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	76

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, durante el año 2013.

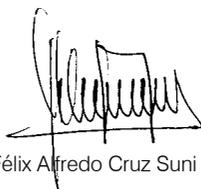
Sin perjuicio de la responsabilidad que compete al emisor, los firmantes se hacen responsables por su contenido conforme a los dispositivos legales aplicables.



Alberto Arredondo Polar



José Díaz Alemán



Félix Alfredo Cruz Suni



Patricia Torres Hito

Carta del Presidente del Directorio a los Accionistas

Alberto Arredondo Polar

Es grato presentarles la Memoria Institucional y los Estados Financieros del Ejercicio 2013, año en el que nuestra organización mantuvo consolidada su posición de liderazgo en el sistema microfinanciero, a pesar de haber enfrentado una coyuntura de mayor competencia y menor crecimiento en un contexto en el que el dinamismo experimentado por la economía peruana, a lo largo de los últimos años mostró, una desaceleración en el crecimiento al alcanzar una tasa de 5.02% que, si bien se ubica entre los tres primeros países de América Latina, ha significado, sin embargo, efectos poco favorables en el empleo y el ingreso, y en el desenvolvimiento de importantes sectores en la producción de bienes y servicios explicado, en parte, por el relativo estancamiento de la economía mundial, la fluctuación del precio de los minerales y la volatilidad del tipo de cambio con una tendencia a la devaluación de la moneda nacional en términos reales.

Dentro de este contexto, el sistema financiero y, especialmente el microfinanciero, redujo la tendencia positiva de los últimos tiempos reflejando mayores riesgos de sobreendeudamiento y elevación de la tasa de morosidad. Esta situación común a todo el sistema bancario y no bancario fue de particular importancia en éstos últimos constituidos por los sistemas de cajas municipales y rurales, edpymes, empresas financieras, entre otros que, en lo fundamental orientan sus actividades al sector de las microfinanzas.

No obstante lo señalado, Caja Arequipa, ha mantenido el liderazgo en el sector, superado solamente por organizaciones financieras respaldadas por los grandes bancos del país y manteniéndose en los primeros lugares del ranking de las microfinanzas. Los resultados finales han sido positivos tanto en lo que se refiere al nivel de nuestras colocaciones que superaron los 2,849 millones de nuevos soles como al de la captación de depósitos que mostraron saldos mayores a 2,700 millones de nuevos soles y al crecimiento de las carteras de clientes que suman 255 mil para el caso de créditos y de 645 mil para la de ahorros. Es importante destacar que contamos con el mayor saldo del sistema de cajas municipales

y somos la primera entidad con mayor número de depositantes en el sistema microfinanciero peruano contribuyendo, decididamente, al proceso de inclusión financiera y al desarrollo del segmento micro empresarial, motor del empleo en el país.

La gestión realizada, junto a una adecuada administración del gasto y asignación financiera, nos permite ser la primera caja municipal en utilidades netas y en Rendimiento sobre el Patrimonio (ROE), superando largamente a nuestros principales competidores, habiendo logrado revertir la tendencia decreciente en el Rendimiento sobre el Patrimonio, que se presenta en la industria microfinanciera.

El importante reto enfrentado, por la mayor y creciente competencia en el mercado y como consecuencia, los mayores niveles de sobreendeudamiento y los resultados obtenidos durante el año 2013 se explican por la visión de futuro, el fortalecimiento de políticas de gobierno corporativo, el respeto a las competencias de cada órgano de gobierno, la solidez del directorio y el elevado nivel profesional/empresarial de la gerencia y colaboradores de todas las áreas de la empresa.

Durante el año 2013, hemos llevado a cabo proyectos estratégicos orientados a fortalecer la gestión de nuestra empresa. Entre los más destacables se puede mencionar, el proyecto de implementación de un nuevo CORE financiero que se culminó en el último trimestre del año 2013 y que brinda a la empresa una herramienta transaccional de última generación acorde con el desarrollo y volumen de operaciones alcanzado. También se dio inicio al desarrollo del nuevo sistema ERP, que permitirá la integración de los principales procesos de la compañía, mayor eficiencia en la gestión interna, mejor estandarización de la organización y herramienta importante para la toma de decisiones. Finalmente, se impulsó el inicio de la implementación de un programa de responsabilidad social para nuestra institución, proyecto que viene siendo liderado por la Gerencia Mancomunada y tendrá un impacto positivo en la forma de gestionar nuestra institución. Todos estos proyectos permitirán mostrar una empresa lista para

asumir nuevos desafíos dentro de un mercado altamente competitivo.

En línea con nuestras estrategias y políticas de brindar cada vez un mejor servicio a nuestros clientes, el Servicio de Recaudaciones cuenta con un nuevo software interactivo que ha sido enlazado al Sistema Bantotal, lo cual permitirá incrementar las captaciones de Ahorro Móvil y órdenes de pago, captar nuevos clientes y posibilitar la venta cruzada. Por otro lado, se ha consolidado el abanico de servicios de seguros, como el Seguro Obligatorio de Accidentes de Tránsito (SOAT), el Seguro Multirisgo, que brinda cobertura frente a desastres naturales, incendio y terremoto; el Seguro OncoCaja, seguro contra protección de tarjetas y el seguro VidaCaja.

Es también importante destacar el esfuerzo por ampliar nuestra red de canales de atención, orientado en brindar un mejor servicio y sobre todo masificar la oferta de canales para facilitar a nuestros miles de clientes sus operaciones con la mayor comodidad y rapidez. Para tal fin, contamos con 94 agencias en el sur, Lima, y centro oriente del Perú, 20 oficinas compartidas con el Banco de la Nación, 138 Cajeros Automáticos, 673 Agentes Corresponsales, 95 Quioscos Multimedia, 250 ATMs o Cajeros Automáticos de la red Unicard con costo cero en Lima, Callao y norte del Perú. Además de ello, cada vez son más las operaciones que se realizan mediante nuestro servicio de Banca por Internet, dando la oportunidad a nuestros clientes de realizar diversas operaciones en la comodidad de sus hogares o puestos de trabajo. Asimismo, trabajamos con la tarjeta de débito Visa, que permite a nuestros clientes realizar retiros, consultas y compras en Cajeros Automáticos y comercios afiliados a la red Visa a nivel mundial.

Finalmente, es importante recalcar el reconocimiento de nuestra empresa, tanto a nivel nacional como internacional, por su imagen, innovación y liderazgo que, además aporta a su accionista, la Municipalidad Provincial de Arequipa, un porcentaje importante de los dividendos que genera, permitiendo que dichos fondos sean destinados a obras de bien social.

Directorio / Gerencia

Directorio

ALBERTO ARREDONDO POLAR

Presidente del Directorio

Representante de COFIDE.

Miembro del Directorio desde el año 2007 hasta el 26 de mayo de 2011, en representación de la Municipalidad Provincial de Arequipa, por la mayoría y en representación de COFIDE desde el 04 de enero del 2012.

ANTONIO MORALES GONZALES

Vicepresidente del Directorio

Miembro del Directorio desde el 26 de mayo del 2011, en representación de la Municipalidad Provincial de Arequipa, por la mayoría.

JORGE CÁCERES ARCE

Director desde el año 2007 hasta el 04 de enero de 2012 en representación de COFIDE. Representante de la Municipalidad Provincial de Arequipa por la mayoría, desde el 27 de enero de 2012.

EDGARDO PAREDES BRICEÑO

Director, desde el 06 de setiembre del 2011 hasta el 05 de agosto del 2013.

Representante de la Municipalidad Provincial de Arequipa, por la minoría.

JOSÉ MÁLAGA MÁLAGA

Director, desde el 05 de agosto del 2013.

Representante de la Municipalidad Provincial de Arequipa, por la minoría.

CÉSAR ARRIAGA PACHECO

Director, desde el 11 de noviembre de 2008.
Representante del Clero.

DIEGO MUÑOZ-NÁJAR RODRIGO

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

LESLIE CHIRINOS GUTIÉRREZ

Directora, desde el 18 de mayo de 2007 hasta el 05
de marzo del 2013.
Representante de los Pequeños Comerciantes o
Productores de Arequipa.

Gerencia

Gerencia Mancomunada

PATRICIA TORRES HITO

Gerente Central de Negocios

FÉLIX CRUZ SUNI

Gerente Central de Finanzas y Planeamiento

JOSÉ DÍAZ ALEMÁN

Gerente Central de Administración y Operaciones



Arequipa, Perú





CAPÍTULO

1

Perfil de la Empresa

Perfil de la Empresa

1.1. Datos Generales

La Caja Arequipa es una institución financiera líder en el segmento microfinanciero, creada con el objeto de captar recursos del público, teniendo especialidad en realizar operaciones de financiamiento preferentemente a las pequeñas y medianas empresas; descentralizando y profundizando el crédito principalmente en aquellos sectores de la población que no contaban con acceso a la banca tradicional.

La Caja Arequipa se constituyó como asociación sin fines de lucro por Resolución Municipal Nro. 1529 del 15 de julio de 1985 al amparo del Decreto Ley Nro. 23039 otorgándose la Escritura Pública de constitución y estatuto el 12 de febrero de 1986 ante el notario público Dr. Gorky Oviedo Alarcón; y está inscrita en los Registros Públicos de Arequipa en el rubro "A" ficha 1316, de personas jurídicas. 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, iniciando operaciones el 10 de marzo de 1986.

En 28 años de constante trabajo, la Caja Arequipa, cuenta con más de 257 mil clientes de créditos y 638 mil clientes de ahorros, lo que la ha convertido en indiscutible líder del sector de cajas municipales y una de las principales Instituciones Microfinancieras (IMF) del país.

OBJETO SOCIAL

Tiene por objeto 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 D.S. 157-90-EF, así como todas aquellas operaciones que le permite la Ley 26702 – Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros.

PLAZO DE DURACIÓN

El plazo es indeterminado.

LOCALIZACIÓN DE NUESTRA SEDE PRINCIPAL

Calle La Merced Nro. 106 Arequipa, Perú.

Teléfono:
(5154) 220001

Fax:
(5154) 289394

E-mail:
informes@cajaarequipa.pe

Página web:
www.cajaarequipa.pe

1.2. Capital Social

El capital social es de S/. 248,822,348 (DOSCIENTOS CUARENTA Y OCHO MILLONES OCHOCIENTOS VEINTIDOS MIL TRESCIENTOS CUARENTA Y OCHO 00/100 NUEVOS SOLES) representado por 248,822,348 acciones nominativas de S/. 1.00 cada una (un Nuevo Sol 00/100) íntegramente suscritas y totalmente pagadas.

1.3. Estructura Accionaria

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

Valle de Majes, Arequipa





CAPÍTULO **2**

Cultura Institucional

Cultura Institucional

2.1. Nuestra Visión

Ser la empresa líder en la prestación de servicios microfinancieros.

2.2. Nuestra Misión

Ofrecemos soluciones financieras integrales, ágiles y oportunas para la micro y pequeña empresa, de forma rentable, sostenible y socialmente responsable.

2.3. Nuestros Principios y Valores Institucionales

Honestidad

Es anteponer la verdad en los pensamientos, expresiones y acciones, actuando con sinceridad y transparencia.

Integridad

Es actuar con rectitud.

Respeto

Es el reconocimiento del valor propio, honrando el valor de los demás, así como la consideración al orden institucional.

Meritocracia

Impulsar la gestión basada en el mérito y la responsabilidad como factores determinantes para otorgar y conseguir reconocimiento y beneficios dentro de la empresa. El mérito incluye el desempeño, los conocimientos técnicos, la perseverancia y habilidades profesionales de las personas.

Compromiso

Es demostrar constantemente voluntad y confianza con los clientes y la organización, dando lo mejor de sí, para alcanzar los objetivos institucionales.

Trabajo en equipo

Trabajar de forma coordinada complementando habilidades y conocimientos entre áreas funcionales para alcanzar metas comunes, tanto por iniciativa propia como por espacios y mecanismos que así lo faciliten.



Canteras de Sillar,
Arequipa





CAPÍTULO 3

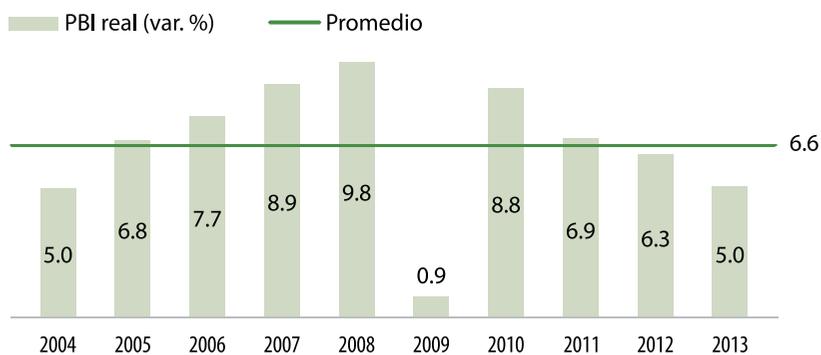
Entorno Económico

Entorno Económico

La economía mundial ha mantenido un ritmo de expansión moderado en el año 2013 y se estima una recuperación más generalizada para los años 2014 y 2015. Así, se proyecta que el PBI mundial crecería 2,9% en 2013; 3,6% en 2014 y 3,8% en 2015.

Al cierre del año 2013 el PBI fue de 5.0%, menos que en el mismo periodo del año 2012 que fue 6.3%.

PBI real (var. %)



Fuente: Banco Central de Reserva del Perú. 2013 es una proyección del FMI, World Economic Outlook Database, October 2013.

A nivel sectorial, se observa una desaceleración de los sectores comercio, construcción y agropecuario respecto al crecimiento del año anterior. El sector pesca lideró el crecimiento (10.7%) seguido por

el sector construcción (8.5%) y el sector comercio (5.8%). El sector agropecuario ha disminuido considerablemente su crecimiento pasando de 5.7% en el 2012 a 2.2% en el 2013.

Crecimiento por sectores económicos

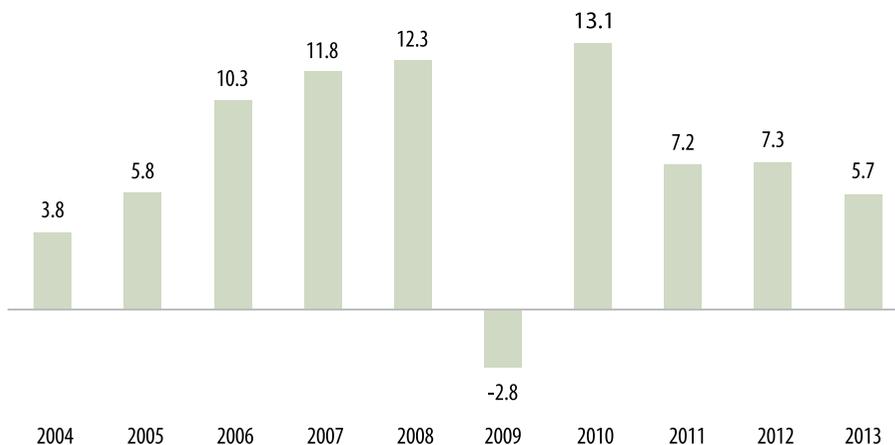


Fuente: Banco Central de Reserva del Perú.

En términos de demanda interna, se observa una desaceleración similar al PBI, debido principalmente a una desaceleración de las exportaciones, habiendo absorbido la demanda interna gran parte de la

producción nacional. Durante el año 2013, la demanda interna experimentó un crecimiento interanual de 5.7%, menor a lo registrado el año anterior (7.3%).

Demanda interna real (var. %)

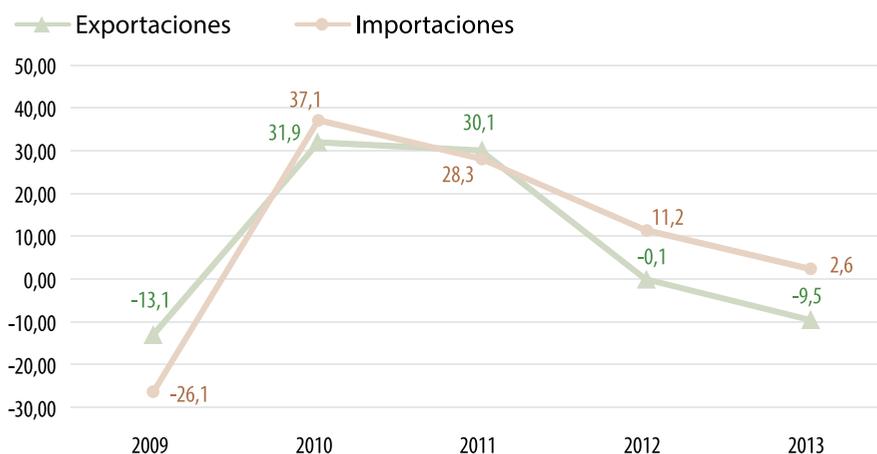


Fuente: Banco Central de Reserva del Perú.

El comercio exterior ha sido muy dinámico durante los últimos años, sin embargo durante el 2013, se prevé que la variación de las exportaciones sean negativas 9.5% respecto al año anterior¹ y las importaciones

aumenten 2.6% en comparación al crecimiento del 2012 (11.2%). Ello generaría un déficit comercial de 364 millones de dólares al cierre del ejercicio 2013.

Exportaciones e Importaciones (var. %)



Fuente: Banco Central de Reserva del Perú, FMI.

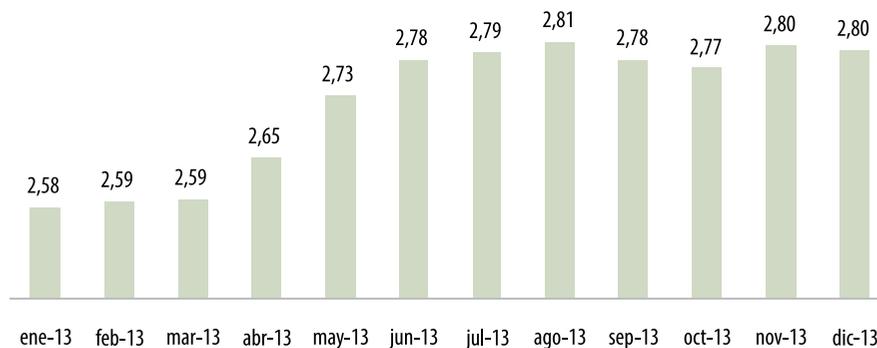
¹ Considerando la variación en términos nominales en millones de dólares americanos.

En cuanto al tipo de cambio, el nuevo sol se ha ido depreciando durante el 2013, como se observa en gráfico siguiente, debido a la salida de capitales de los inversionistas extranjeros por especulación del

retiro del estímulo monetario por parte de la Reserva Federal de los EE.UU., incrementándose la demanda de dólares en la economía nacional con la consecuente depreciación de la moneda.

Tipo Cambio Contable, cierre de mes

Nuevo Sol - Dólar Americano

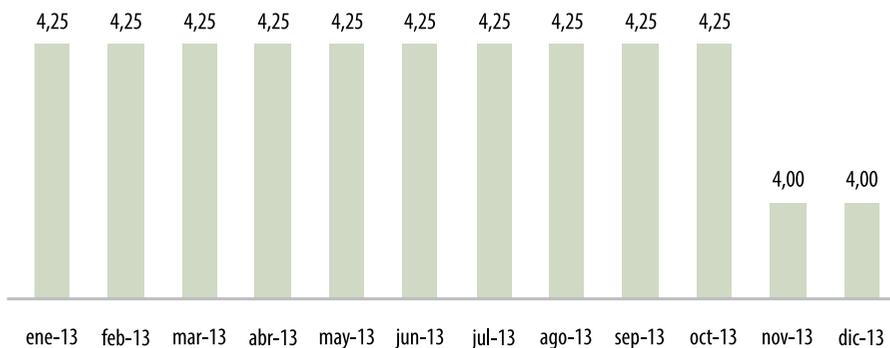


Fuente: Banco Central de Reserva del Perú.

Por otro lado, el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) disminuyó la tasa de referencia de 4.25% a 4.0%, a fin de incentivar la demanda de crédito en el

sistema financiero y mitigar la desaceleración del crecimiento de la economía que se mostró durante el año 2013.

Tasa de Referencia de la Política Monetaria



Fuente: Banco Central de Reserva del Perú.

3.1. Sistema Financiero

El sistema financiero peruano² ha crecido 18.5% al cierre del año 2013, cifra mayor que los años 2012 y 2011, años en que el sistema creció 12.8% y 17.8% respectivamente. Esto refleja la recuperación del ritmo de crecimiento del sector financiero, y es un buen referente en las expectativas de crecimiento para el año 2014.

A diciembre 2013, los créditos directos sumaron S/. 194,853 millones, lo que representa un crecimiento de 18.5% respecto a diciembre 2012.

Según la nueva clasificación de los créditos que entró en vigencia desde julio del 2010 (Nuevo Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones) con 8 tipos de créditos, presentan la siguiente participación para el año 2013: Corporativos 17.5%, Grandes Empresas 15.5%, Medianas Empresas 17.6%, Pequeñas Empresas 11.4%, Microempresas 4.4%, Consumo (Revolvente y No Revolvente) 18.4% e Hipotecarios 15.2%; siendo la cartera de crédito corporativo la que más ha crecido durante el año 2013 (35.1%), seguida por los créditos a grandes empresas (22.5%), créditos a medianas empresas (21.3%) y créditos hipotecarios (21.3%).

En cuanto a la distribución de la cartera por moneda, los saldos de créditos en nuevos soles en el sistema financiero representaron el 59.0% y en dólares el 41.0% restante.

Por otro lado, los depósitos ascendieron a S/. 189,729 millones, que representa un crecimiento de 20.3% respecto a diciembre 2012. La cartera está compuesta de la siguiente manera: 27.3% depósitos a la vista, 22.6% depósitos de ahorro y 50.0% depósitos a plazo, que incluye los depósitos por Compensación por Tiempo de Servicios (CTS).

En cuanto a la composición de la cartera por moneda, un 56.4% está en nuevos soles y el 43.6% restante en moneda extranjera.

Respecto a la calidad de los activos, el nivel de morosidad del sistema financiero fue de 2.6%, por encima de lo obtenido en diciembre de 2012 (2.2%).

3.2. Sistema Microfinanciero Las Instituciones de Micro Finanzas (IMF) en el Perú

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.

A diciembre 2013 operan 12 Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC), la Caja Municipal de Crédito Popular de Lima; 9 Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC), 9 Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa (EDPYMES). Además existen 7 entidades financieras y 1 banco que se han especializado en el sector microfinanciero.

A diciembre de 2013, del consolidado del sector microfinanciero, las Cajas Municipales mantenían el 44.5% de participación del total de la cartera de créditos con S/. 12.4 mil millones, de los cuáles Caja Arequipa representa el 22.9% respecto al total de cajas y 10.2% respecto al consolidado del sector microfinanciero. En segundo lugar figuran las empresas financieras con una participación del 29.9% y un saldo de S/. 8.3 mil millones, luego se ubica Mibanco con un saldo de S/. 4.4 mil millones y una

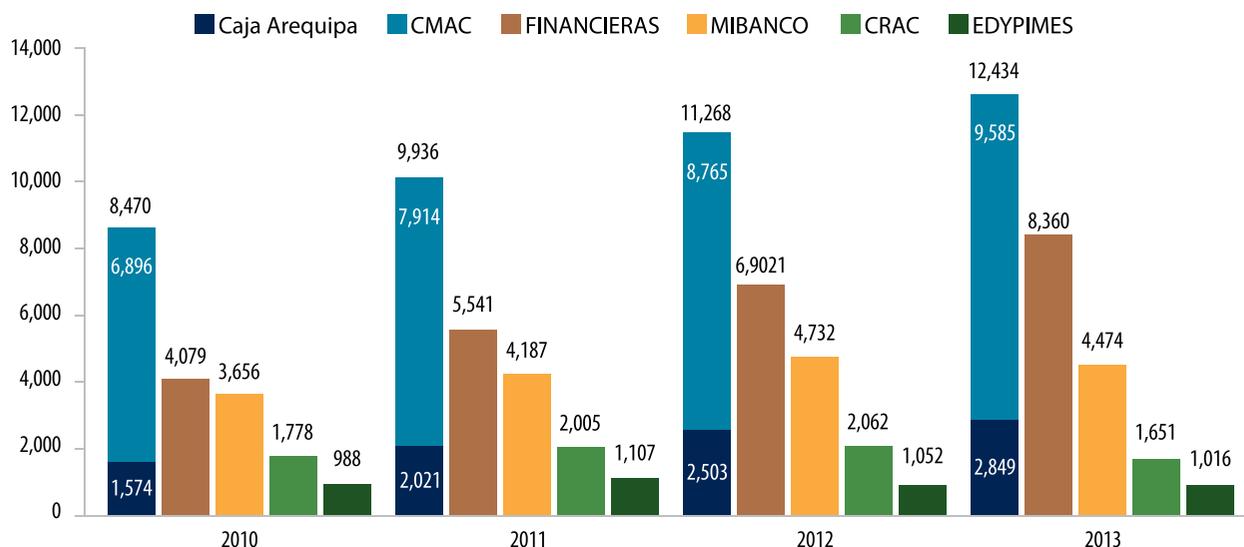
² No incluye Banco de la Nación y Agrobanco.

participación de 16.0%, las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito con 5.9% que equivale a S/. 1.6 mil millones

finalmente las Edpymes con un saldo de S/. 1 mil millones que representa el 3.6%.

Evolución de Créditos Directos del Sistema Financiero

(Millones de nuevos soles)



Fuente: SBS. Elaboración Caja Arequipa.

Evolución de Créditos Directos en el Sistema Microfinanciero

(Millones de nuevos soles)

ENTIDAD	2010	2011	2012	2013	Participación
CMAC	8,470	9,936	11,268	12,434	44.5%
FINANCIERAS	4,079	5,541	6,921	8,360	29.9%
MIBANCO	3,656	4,187	4,732	4,474	16.0%
CRAC	1,778	2,005	2,062	1,651	5.9%
EDPYMES	988	1,107	1,052	1,016	3.6%
Total	18,972	22,776	26,036	27,934	100%

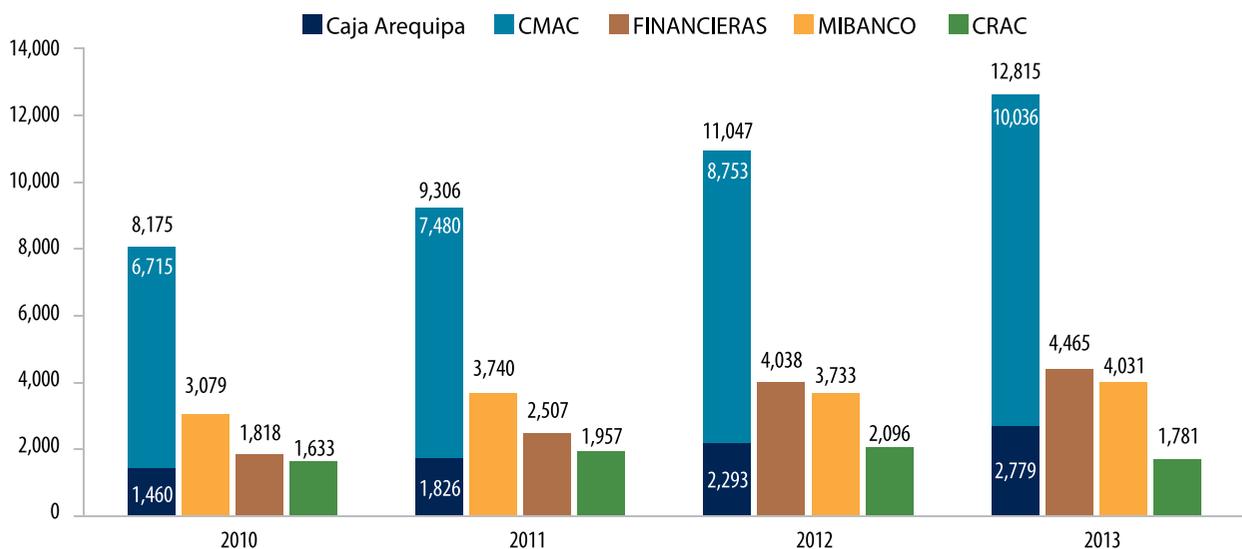
Fuente: SBS. Elaboración Caja Arequipa.

Por otro lado, respecto a la evolución de los depósitos, las cajas municipales concentran el 55.5% del total con un saldo de S/. 12.8 mil millones, de este porcentaje la Caja Arequipa representa el 21.7% con S/. 2.7 mil millones y el 12.0% del total de depósitos del sistema microfinanciero, le siguen las financieras

con un saldo de S/. 4.4 mil millones, mantenían una participación del 19.3%; Mibanco con una participación del 17.5% y un saldo de S/. 4 mil millones y finalmente las CRAC con una participación del 7.7% y un saldo de S/. 1.7 mil millones.

Evolución de Depósitos del Sistema Financiero

(Millones de nuevos soles)



Fuente: SBS. Elaboración Caja Arequipa.

Evolución de Depósitos en el Sistema Microfinanciero

(Millones de nuevos soles)

ENTIDAD	2010	2011	2012	2013	Participación
CMAC	8,175	9,306	11,047	12,815	55.5%
FINANCIERAS	1,818	2,507	4,038	4,465	19.3%
MIBANCO	3,079	3,740	3,733	4,031	17.5%
CRAC	1,633	1,957	2,096	1,781	7.7%
Total	14,706	17,510	20,913	23,091	100.0%

Fuente: SBS. Elaboración Caja Arequipa.

En cuanto a la calidad de cartera del sistema microfinanciero, medida por los créditos atrasados y castigados, Mibanco reportó a diciembre 2013

el mayor riesgo con 10.5%, seguido de las Financieras con 10.4%, mientras que las Cajas Municipales tuvieron la mejor posición con 7.6%.

Calidad de Cartera del Sistema Microfinanciero (%) 2013

Institución Financiera	Morosidad (%)	Cartera de alto riesgo / Créditos Directos (%)	Morosidad más Castigos a diciembre 2013 (%)
FINANCIERAS (*)	5.2	6.4	10.4
CMAC	5.8	7.6	7.6
CRAC	6.7	8.5	9.0
MIBANCO	5.2	7.8	10.5
EDPYMES	4.8	5.5	8.0

Morosidad: Cartera Atrasada entre Créditos Directos.

Cartera de alto riesgo: (Cartera Atrasada + Cartera Refinanciada) / Créditos directos.

(*): Incluye a todas las Empresas Financieras.

Fuente: SBS. Elaboración Caja Arequipa

Parque de la Identidad Huanca,
Huancayo



Tarma, Junín





CAPÍTULO 4

Análisis de Gestión
del 2013

4.1. Gestión de Activos

Los activos están constituidos principalmente por los créditos directos que representan más del 83.2%, siendo el principal activo rentable que sustenta las actividades de la empresa.

Evolución de Activos de Caja Arequipa



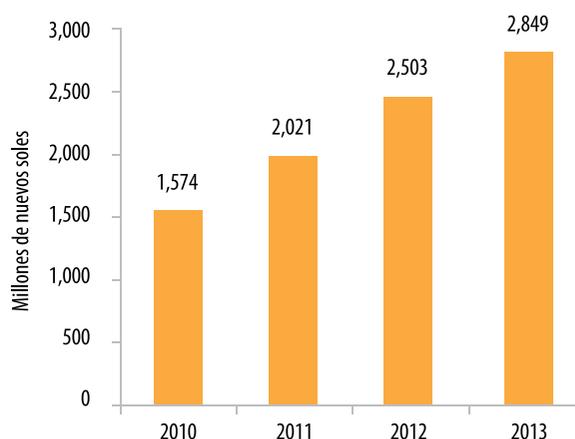
Fuente: SBS. Elaboración Caja Arequipa.

4.1.1. Evolución de Saldos de Créditos Directos

Al cierre de diciembre de 2013, los créditos directos ascendieron a S/. 2,849 millones, lo que representa un crecimiento de 13.8% respecto a diciembre 2012. El incremento de los créditos directos en los últimos cuatro años fue del 81.0%.

Considerando las 10 principales IMF del país³, Caja Arequipa ocupa el tercer lugar en créditos directos, estos finalizaron con un saldo de S/. 2,849 millones,

Evolución de Créditos Directos de Caja Arequipa



Fuente: SBS. Elaboración Caja Arequipa.

de estos S/. 1,977 millones fueron destinados a las micro y pequeñas empresas, que representan el 69.4% de la cartera total.

Activos, Créditos Directos y Créditos a las Micro y Pequeña empresa de las 10 principales IMF del país

Institución Financiera	Total Activo (En Miles de NS.)	Total Créditos Directos (En Miles NS.)	Total Créditos a la MYPE (En Miles NS.)	% Participación de créditos a la MYPE sobre total Créditos Directos
MIBANCO	5,975,624	4,473,945	3,708,381	82.9%
CREDISCOTIA FINANCIERA	3,517,074	2,876,839	975,995	33.9%
CAJA AREQUIPA	3,424,025	2,848,950	1,977,428	69.4%
FINANCIERA EDYFICAR	3,367,725	2,624,375	2,314,898	88.2%
CMAC PIURA	2,613,334	1,866,236	1,326,451	71.1%
CMAC TRUJILLO	1,898,221	1,288,986	844,227	65.5%
CMAC SULLANA	1,623,865	1,238,676	713,256	57.6%
CMAC HUANCAYO	1,608,373	1,301,890	694,957	53.4%
CMAC CUSCO	1,517,006	1,243,589	708,769	57.0%
FINANCIERA CONFIANZA	1,789,911	1,326,904	1,100,083	82.9%

Fuente: SBS. Elaboración Caja Arequipa.

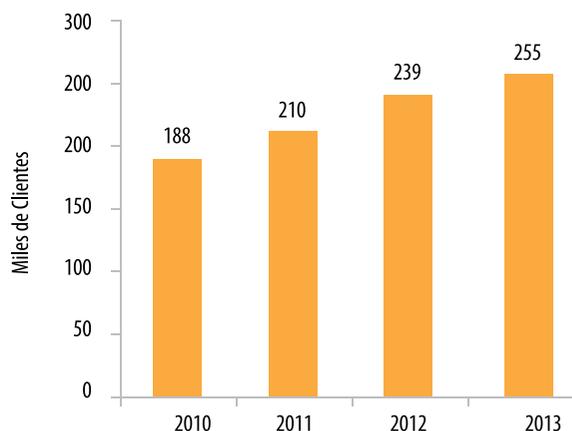
3 Se toma como marco comparativo las 10 IMF más grandes por activos, del total de las 39 IMF existentes a diciembre 2013

4.1.2. Evolución del Número de Clientes de Créditos

A diciembre 2013, se cuenta con 255,092 clientes de créditos, de los cuales el 69% son clientes de la MYPE. En el periodo 2010-2013, más de 67 mil microempresarios y personas naturales se convirtieron en nuevos clientes de la institución.

Dentro del sistema de Cajas Municipales contamos con el mayor número de clientes, mientras que dentro de las 10 principales instituciones microfinancieras

Evolución del Número de Clientes de Créditos de Caja Arequipa



Fuente: SBS. Elaboración Caja Arequipa.

del país, somos la cuarta entidad por número de clientes micro y pequeños empresarios.

Clientes de Créditos Totales a las Micro y Pequeña empresa de las 10 principales IMF del país

Institución Financiera	Número Total de Deudores	Número de Deudores MYPE
FINANCIERA EDYFICAR	521,975	393,946
MIBANCO	363,784	329,407
CAJA NUESTRA GENTE	222,314	185,173
CAJA AREQUIPA	255,092	176,575
CREDISCOTIA FINANCIERA	688,738	112,121
CMAC PIURA	138,128	111,944
CMAC SULLANA	130,820	84,293
CMAC TRUJILLO	131,791	81,865
CMAC HUANCAYO	163,566	74,080
CMAC CUSCO	86,213	67,023

Fuente: SBS. Elaboración Caja Arequipa.

4.1.3. Calidad de Cartera

La calidad de cartera de la Caja Arequipa medida por la cartera atrasada sobre los créditos directos, ha sufrido un ligero incremento durante los últimos años, producto de un deterioro del entorno, relacionado

con la crisis financiera internacional y la mayor competencia en el sector, logrando un indicador de 5.7% a diciembre 2013.

Caja Arequipa, Evolución de la Cartera Atrasada y Cartera de Alto Riesgo

Calidad de Activos	2010	2011	2012	2013
Cartera Atrasada / Créditos Directos (%)	4.1	4.0	4.5	5.7
Cartera Alto Riesgo / Créditos Directos (%)	5.6	5.1	5.5	6.7
Cartera Atrasada + Castigos / Créditos Directos + castigos (%)	5.3	5.2	5.9	7.5

Cartera Atrasada = Créditos Vencidos + Créditos en Cobranza judicial.

Cartera de Alto Riesgo = Créditos Atrasados + Créditos Refinanciados.

Fuente: SBS. Elaboración Caja Arequipa.

Cartera Atrasada de las 10 principales IMF del país

Institución Financiera	Cartera Atrasada/ Créditos Directos (%)	Cartera Alto Riesgo (%)	Cartera Atrasada + Castigos / Créditos Directos + Castigos (%)
CMAC HUANCAYO	3.4	4.2	4.1
CMAC CUSCO	4.0	5.1	4.7
FINANCIERA EDYFICAR	3.9	4.3	5.8
FINANCIERA CONFIANZA	2.8	3.7	6.2
CMAC PIURA	5.4	7.8	7.1
CMAC TRUJILLO	5.5	8.0	7.2
CMAC SULLANA	5.3	8.4	7.3
CAJA AREQUIPA	5.7	6.7	7.5
MIBANCO	5.2	8.6	10.5
CREDISCOTIA FINANCIERA	7.2	9.2	17.0

Fuente: SBS. Elaboración Caja Arequipa.

4.1.4. Provisiones de Cartera

El riesgo crediticio, se refleja a través de la posibilidad de que los prestatarios incumplan con sus obligaciones contractuales, dicho riesgo es cubierto a

través de provisiones por incobrabilidad de créditos, que se presenta en el cuadro siguiente:

Caja Arequipa, Evolución de Provisiones de Cartera

Calidad de Activos	2009	2010	2011	2012	2013
Provisión / Cartera Atrasada (%)	178.5	172.5	180.0	171.7	153.0
Provisión / Cartera Alto Riesgo (%)	123.3	125.2	143.0	142.3	130.4
Provisión / Cartera Crítica (%)	110.8	112.6	124.4	122.1	112.5

Cartera Crítica=créditos deficientes, dudosos y en pérdida

Fuente: Departamento de Contabilidad. Elaboración Caja Arequipa.

Caja Arequipa mantiene el nivel de provisiones sobre cartera atrasada, cartera de alto riesgo y cartera crítica en niveles adecuados para mitigar el riesgo de crédito y en cumplimiento con lo establecido por la SBS.

El nivel de provisiones sobre cartera atrasada de Caja Arequipa se encuentra por encima del promedio de las 10 principales IMF del país.

Provisiones de Cartera de las 10 Principales IMF

Institución Financiera	Provisiones / Cartera Atrasada (%)
CREDISCOTIA FINANCIERA	164.8
CMAC HUANCAYO	163.3
CMAC TRUJILLO	162.3
FINANCIERA EDYFICAR	159.7
CAJA AREQUIPA	153.0
CMAC CUSCO	150.5
FINANCIERA CONFIANZA	150.2
CMAC SULLANA	149.7
MIBANCO	139.8
CMAC PIURA	129.7

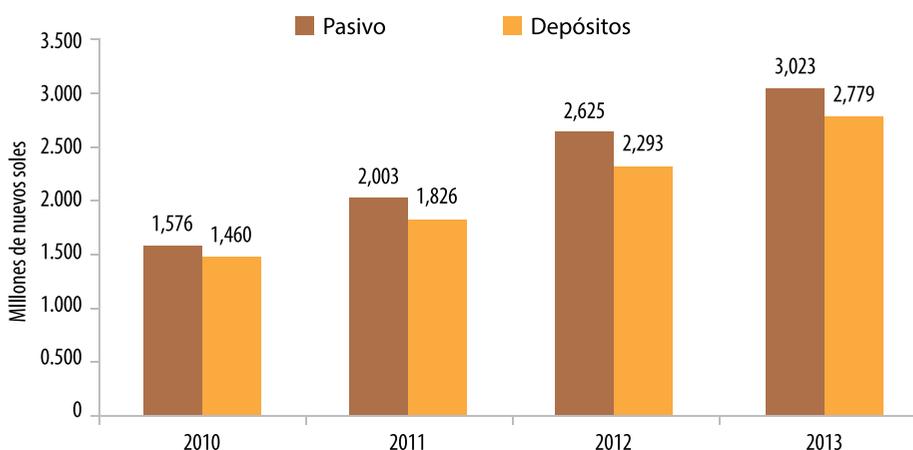
Fuente: SBS. Elaboración Caja Arequipa

4.2. Gestión de Pasivos

4.2.1. Evolución de Pasivos y Saldos de Depósitos

La evolución de los pasivos a diciembre 2013 ha registrado un crecimiento del 15.2%, mientras que el crecimiento de los depósitos totales han registrado un crecimiento del 21.2%, con lo cual la participación de los depósitos totales en referencia al pasivo es del 91.9%.

Evolución de Pasivos y Depósitos Caja Arequipa



Fuente: SBS. Elaboración Caja Arequipa.

4.2.2. Evolución de Saldos de Depósitos en el Sistema Financiero

La evolución de los depósitos totales a diciembre 2013 ha registrado un crecimiento en el sistema financiero de 20.3%, en el sistema de Cajas Municipales de 16.0% y en la Caja Arequipa de 21.2%.

Descripción	2010	2011	2012	2013
Saldo del Sistema Financiero	128,563	140,085	157,760	189,729
Saldo del Sistema Cajas Municipales	8,175	9,306	11,047	12,815
Saldo de Caja Arequipa	1,460	1,826	2,293	2,779
Crec. Nominal de Sistema Financiero	18,615	11,522	17,675	31,969
Crec. Nominal del Sistema CMAC	2,082	1,131	1,741	1,768
Crec. Nominal de Caja Arequipa	458	366	468	485
% Crec. Sistema Financiero	16.9%	9.0%	12.6%	20.3%
% Crec. Sistema Cajas Municipales	34.2%	13.8%	18.7%	16.0%
% Crec. Caja Arequipa	45.7%	25.1%	25.6%	21.2%

Crecimiento en referencia a diciembre del año anterior

Saldo en Millones de Nuevos Soles

Fuente: SBS y Departamento de Contabilidad. Elaboración Caja Arequipa.

El mayor crecimiento de nuestra institución, comparado con el sistema financiero y las CMAC, es resultado de la imagen de solidez y confianza percibida por nuestros clientes que confían en nuestra institución para la gestión de sus ahorros.

A diciembre del año 2013, los saldos de depósitos nos ubicaron como la segunda entidad dentro de las 10 principales IMF del país con mayores depósitos totales. Este saldo de depósitos conlleva un ratio de intermediación financiera (depósitos/colocaciones) del 97.5%.

Pasivos y Depósitos Totales de las 10 Principales IMF del país

Institución Financiera	Total Pasivo (En Miles de NS.)	Depósitos Totales (En Miles de NS.)
MIBANCO	5,319,202	4,030,943
CAJA AREQUIPA	3,023,387	2,778,734
CAJA PIURA	2,327,711	2,174,032
CREDISCOTIA FINANCIERA	2,980,840	1,972,535
CMAC TRUJILLO	1,585,363	1,444,728
CMAC SULLANA	1,413,975	1,244,453
FINANCIERA EDYFICAR	3,005,083	1,217,970
CMAC HUANCAYO	1,381,107	1,169,566
CMAC CUSCO	1,259,929	1,158,255
FINANCIERA CONFIANZA	1,518,450	810,602

Fuente: SBS. Elaboración Caja Arequipa.

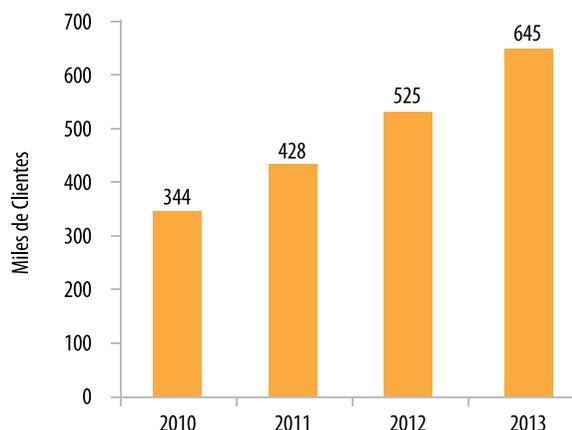
A diciembre del año 2013, el crecimiento de los depósitos de ahorro de la Caja Arequipa fue de 21.2%, acumulando un crecimiento de 90.3% durante los últimos 4 años (2010-2013).

4.2.3. Evolución de Clientes de Depósitos

Igualmente, el número de clientes de depósitos tiene una evolución positiva a diciembre 2013, con un crecimiento de 22.9% respecto al año anterior, teniendo al cierre del año 645,159 clientes.

Dentro de las 10 principales instituciones microfinancieras del país, ocupamos la primera posición por número de depositantes, lo que refleja la solidez y confianza alcanzada por nuestra institución.

Evolución de Número de Clientes de Depósitos Caja Arequipa



Fuente: SBS. Elaboración Caja Arequipa

Institución Financiera	Número de Depositantes
CAJA AREQUIPA	645,159
CREDISCOTIA FINANCIERA	561,876
CMAC PIURA	420,790
MIBANCO	373,221
FINANCIERA CONFIANZA	355,115
CMAC SULLANA	246,607
CMAC HUANCAYO	245,816
CMAC CUSCO	245,629
CMAC TRUJILLO	189,556
FINANCIERA EDYFICAR	2,275

Fuente: SBS. Elaboración Caja Arequipa

4.2.4. Fuentes de Financiamiento

La estructura de las fuentes de financiamiento a diciembre 2013 está compuesta principalmente por depósitos que ascienden a S/. 2,778.7 millones (81.2% de participación), adeudados con S/. 127.6 millones (3.7% de participación), provisiones con

S/. 6.9 millones (0.2%) y otros pasivos con S/. 110.2 millones (3.2%).

Los recursos propios de la entidad contribuyen con S/. 400.6 millones (11.7%).

Estructura de Fondeo

(Expresado en miles de nuevos soles)

Institución Financiera	2010	2011	2012	2013	% PART.
DEPÓSITOS	1,459,945	1,825,956	2,293,474	2,778,734	81.2%
ADEUDADOS	44,160	90,113	243,678	127,562	3.7%
PROVISIONES	15	24	2,288	6,871	0.2%
OTROS PASIVOS	72,295	87,138	85,757	110,220	3.2%
TOTAL PASIVOS	1,576,415	2,003,233	2,625,197	3,023,387	88.3%
PATRIMONIO	261,285	306,900	352,074	400,637	11.7%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,837,700	2,310,133	2,977,271	3,424,025	100.0%

Fuente: Caja Arequipa.

Asimismo la entidad cuenta con un Programa de Emisión de Instrumentos de Deuda hasta por un máximo de S/.250 millones o su equivalente en dólares.

El programa incluye la emisión de Bonos Corporativos y Certificados de Deposito Negociables, el cual tuvo como Agente Estructurador al Citibank del Perú S.A. y como Agente Colocador a Citicorp Perú SAB hasta el mes de diciembre de 2013. Desde el mes de diciembre el programa inició un proceso de renovación, por acogimiento a la Resolución SMV N° 024-2013-SM/01, donde participará el BBVA Banco Continental como Agente Estructurador y Continental Bolsa S.A.B. como Agente Colocador.

El 25 de marzo de 2013, La Caja realiza la segunda emisión de Certificados de Depósitos Negociables por un importe de S/. 30 millones a un plazo de 364 días.

Esta emisión logró una demanda de casi 2.7 veces el monto ofertado (S/. 81.8 millones), a una tasa efectiva anual de 4.625%.

El programa vigente es una fuente adicional de fondeo que permite obtener recursos de corto y largo plazo del mercado de capitales, lo que contribuye a la diversificación de las fuentes de fondeo.

4.2.5. Adeudados

Los adeudados al cierre del cuarto trimestre, registraron un saldo de S/. 128 millones, de los cuales el 66.4% corresponden a préstamos en moneda nacional y el 33.6% a préstamos en moneda extranjera.

El saldo de adeudados ha disminuido en S/. 116 millones respecto del 2012, debido a la cancelación de créditos, principalmente de Banco de la Nación, Banco Continental, KFW y Solidus Investment Fund créditos que se desembolsaron para atender las colocaciones de créditos para la micro y pequeña empresa y para mantener niveles de liquidez acordes a las políticas institucionales.

El 62% de las fuentes de financiamiento por adeudados provienen de fuentes nacionales y el resto de fuentes del exterior.

Cerro Baúl, Moquegua



Estructura por Plazo y Tipo (En miles de nuevos soles)

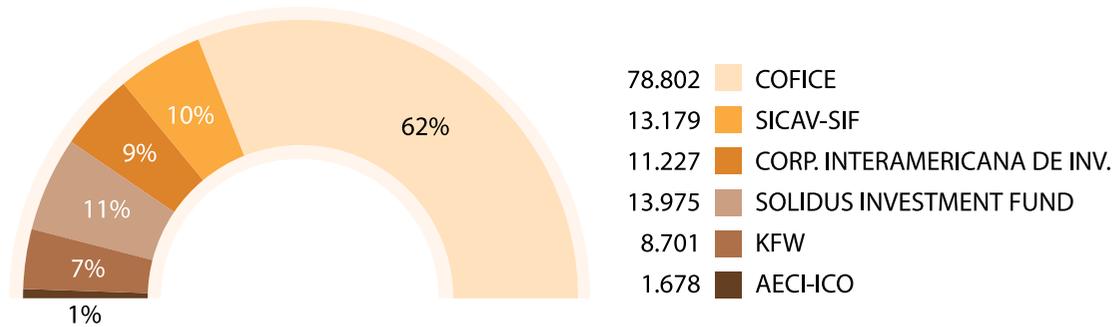
DETALLE / MES	DIC. 12	PART.	DIC. 13	PART.	Var. % Dic. 2013 / Dic. 2012
CORTO PLAZO	98,672	40.4%	41,061	32.2%	-58.4%
ORG. FINANC. NAC.	47,405	19.4%	17,395	13.6%	-63.3%
COFIDE	47,405	19.4%	17,395	13.6%	-63.3%
INST. FINANC. DEL EXTERIOR	-	0.0%	384	0.3%	0.0%
SICAV-SIF	-	0.0%	384	0.3%	0.0%
ORG. FINANC. INTERN.	9,222	3.8%	23,282	18.3%	152.5%
LA CAF	-	0.0%	-	0.0%	
AECI -ICO	517	0.2%	559	0.4%	8.1%
KFW	8,704	3.6%	8,701	6.8%	0.0%
SOLIDUS INVESTMENT FUND	-	0.0%	13,975	11.0%	0.0%
CORP. INTERAMERICANA DE INV.	-	0.0%	47	0.0%	0.0%
BANCOS NACIONALES	42,046	17.2%	-	0.0%	-100.0%
BANCO DE LA NACIÓN	14,756	6.0%	-	0.0%	-100.0%
BANCO INTERNACIONAL DEL PERÚ	7,726	3.2%	-	0.0%	0.0%
BANCO SCOTIABANK PERU	5,637	2.3%	-	0.0%	0.0%
BANCO CONTINENTAL	13,927	5.7%	-	0.0%	-100.0%
LARGO PLAZO	145,514	59.6%	86,501	67.8%	-40.6%
ORG. FINANC. NAC.	99,437	40.7%	61,407	48.1%	-38.2%
COFIDE	60,837	24.9%	1,407	1.1%	-97.7%
COFIDE - SUBORDINADOS	38,600	15.8%	60,000	47.0%	55.4%
INST. FINANC. DEL EXTERIOR	12,802	5.2%	23,975	18.8%	87.3%
SICAV-SIF	12,802	5.2%	12,795	10.0%	-0.1%
CORP. INTERAMERICANA DE INV.			11,180	8.8%	0.0%
ORG. FINANC. INTERN.	23,009	9.4%	1,119	0.9%	-95.1%
LA CAF	-	0.0%	-	0.0%	0.0%
KFW	8,704	3.6%	-	0.0%	-100.0%
AECI -ICO	1,552	0.6%	1,119	0.9%	-27.9%
SOLIDUS INVESTMENT FUND	12,753	5.2%	-	0.0%	-100.0%
BANCOS NACIONALES	10,266	4.2%	-	0.0%	0.0%
BANCO DE LA NACIÓN	10,266	4.2%	-	0.0%	0.0%
TOTAL	244,186	100.0%	127,562	100.0%	-47.8%

Fuente: Caja Arequipa.

La estructura de los adeudados muestra como principales proveedores de fondos de la Caja

Arequipa a COFIDE con el 62% y a Solidus Investment Fund con el 11%.

Estructura de Adeudos por Institución (En miles de nuevos soles)



Fuente: Caja Arequipa.



Sabandía, Arequipa

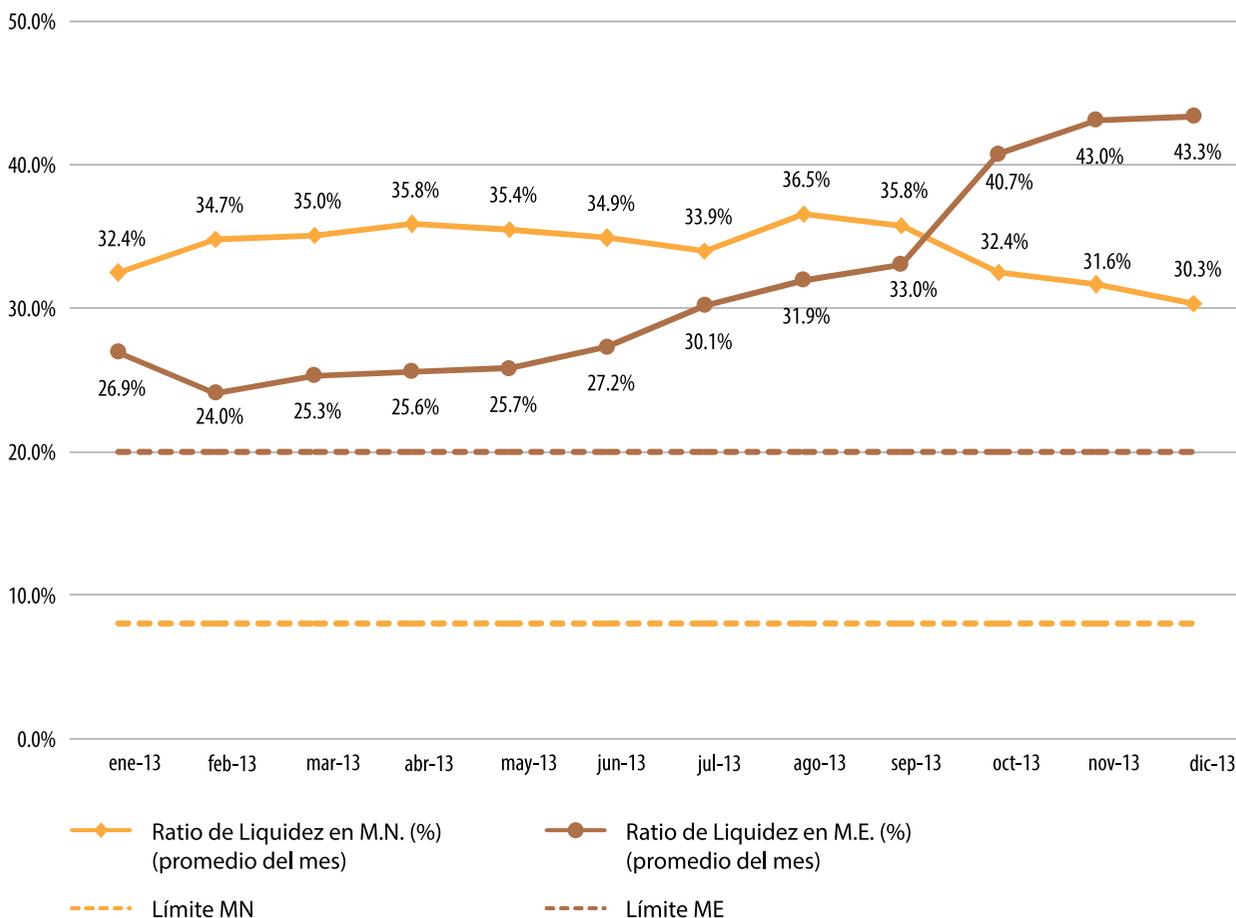
Gestión de Liquidez

Al cierre de diciembre del 2013, el ratio de liquidez promedio en moneda nacional fue de 30.3% el cual se incrementó en 1.7 puntos porcentuales respecto a diciembre del 2012 (28.6%). En moneda extranjera el ratio de liquidez fue de 43.3% el cual se incrementó en 17.8 puntos porcentuales para el mismo periodo de análisis (25.5% en diciembre del 2012). El incremento de los ratios de liquidez corresponden a las mayores

necesidades de Caja Arequipa producto del incremento de sus operaciones.

Los ratios de liquidez en moneda nacional y moneda extranjera se encuentran sobre los ratios mínimos exigidos por el ente regulador, que están establecidos en 8% en moneda nacional y 20% en moneda extranjera.

Ratio de liquidez



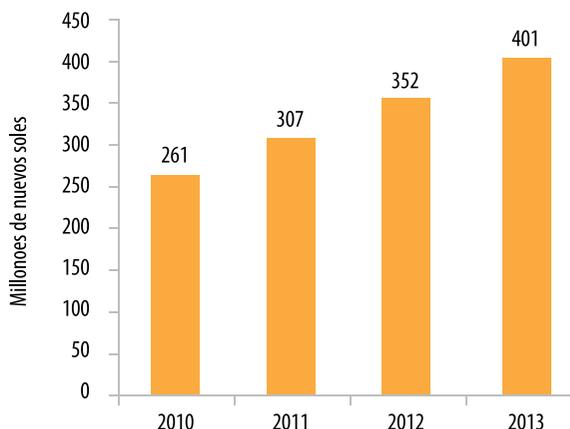
Fuente: SBS.

4.2.6. Patrimonio

Al cierre de diciembre 2013, el patrimonio de la Caja Arequipa ascendió a S/. 400.6 millones, experimentando un incremento del 13.8% con relación al año anterior.

Los resultados obtenidos a lo largo de los últimos años conjuntamente con la política de capitalización de utilidades hicieron que se acumule un nivel de

Evolución del Patrimonio Caja Arequipa



Fuente: SBS. Elaboración Caja Arequipa.

patrimonio que nos ubica en el tercer lugar entre las 10 principales IMF del país.

Patrimonio de las 10 Principales IMF del País

Institución Financiera	Total Patrimonio (En Miles de NS.)
MIBANCO	656,421
CREDISCOTIA FINANCIERA	536,234
CAJA AREQUIPA	400,637
FINANCIERA EDYFICAR	362,641
CMAC TRUJILLO	312,858
CMAC PIURA	285,623
FINANCIERA CONFIANZA	271,461
CMAC CUSCO	257,077
CMAC HUANCAYO	227,265
CMAC SULLANA	209,890

Fuente: SBS. Elaboración Caja Arequipa

4.3. Resultados Económicos

4.3.1. Balance General

BALANCE GENERAL

(Expresado en miles de nuevos soles)

ACTIVO	2010	2011	2012	2013
Disponible	242,978	321,600	537,729	612,430
Inversiones netas de provisiones	53,036	17,661	1,075	38,141
Créditos netos de prov. e ingresos no devengados	1,462,687	1,873,141	2,307,865	2,600,236
Cuentas por cobrar netas de provisiones	481	346	1,041	3,650
Rendimientos devengados por cobrar	18,486	23,106	28,750	33,092
Bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados netos	548	598	779	2,370
Activo fijo neto de depreciación	36,583	42,108	53,777	64,118
Otros activos	22,902	31,574	46,255	69,988
Total activo	1,837,700	2,310,133	2,977,271	3,424,025

PASIVO	2010	2011	2012	2013
Obligaciones con el público	1,450,155	1,817,126	2,284,329	2,768,933
Depósitos del sist. financiero y org. internacionales	10,289	9,109	9,656	10,450
Adeudos y obligaciones financieras	44,160	90,113	243,678	127,562
Cuentas por pagar netas	19,938	26,524	28,668	46,814
Intereses y otros gastos devengados por pagar	39,555	34,158	37,796	47,831
Otros pasivos	12,303	26,178	18,782	14,927
Provisiones por créditos contingentes	15	24	2,288	6,871
Total pasivo	1,576,415	2,003,233	2,625,197	3,023,387
PATRIMONIO	261,285	306,900	352,074	400,637
Capital social	169,705	189,444	216,375	248,822
Capital adicional y ajustes del patrimonio	182	182	182	159
Reservas	40,077	49,946	63,412	70,622
Resultados netos del ejercicio	51,321	67,328	72,105	81,034
Total pasivo y patrimonio	1,837,700	2,310,133	2,977,271	3,424,025

Fuente: SBS. Elaboración: Caja Arequipa.

4.3.2. Estado de Resultados

ESTADO DE RESULTADOS

(Expresado en miles de nuevos soles)

RUBRO	2010	2011	2012	2013
Ingresos financieros	354,181	428,227	526,991	618,153
Gastos financieros	86,738	96,641	122,121	149,911
Margen financiero bruto	267,443	331,586	404,870	468,242
Provisiones para créditos directos	47,989	61,779	84,015	99,014
Margen financiero neto	219,454	269,807	320,855	369,228
Ingresos por servicios financieros	3,435	4,665	6,733	7,059
Gastos por servicios financieros	3,427	4,505	4,624	5,375
Margen operacional	219,462	269,967	322,964	370,912
Gastos de administración	141,126	172,718	214,502	245,978
Gastos de personal y directorio	73,163	108,218	132,592	156,291
Gastos de terceros	66,145	62,348	79,235	86,354
Impuestos y contribuciones	1,818	2,152	2,675	3,333
Margen operacional neto	78,336	97,250	108,462	124,934
Provisión, depreciación y amortización	8,627	9,966	14,960	15,029
Resultados de operación	69,708	87,283	93,502	109,905
Otros ingresos y gastos	7,225	9,013	9,934	2,832
Resultados del ejercicio antes de impuestos	76,933	96,296	103,436	112,737
Impuesto a la renta *	25,612	28,968	31,331	31,703
Resultados neto del ejercicio	51,321	67,328	72,105	81,034

* A partir de 2011, no se incluye la participación de trabajadores

Fuente: SBS. Elaboración: Caja Arequipa.

4.3.2.1. Ingresos Financieros

El ingreso financiero de diciembre 2013, producto principalmente de los intereses cobrados por créditos alcanzó S/. 618 millones, superior en 17.3% al obtenido en diciembre 2012, y que corresponde al crecimiento de los créditos directos, que en el mismo período crecieron en 13.8%.

4.3.2.2. Gastos Financieros

El gasto financiero de diciembre 2013, como consecuencia del pago de intereses por cuentas de depósito y de adeudos ascendió a S/. 149.9 millones, producto del incremento de las captaciones en 21.2% con relación al año 2012.

4.3.2.3. Gasto Operativo

La gestión del gasto operativo, se realiza de manera prudente y siguiendo los lineamientos de crecimiento de nuestra actividad de negocio, habiéndose logrado mejorar los indicadores previstos en el Plan Estratégico. Así, al cierre de diciembre 2013 el ratio de gasto de operación anualizados sobre el margen

financiero total anualizado cerró en 55.1% y 8.4% en el ratio de gasto de administración sobre la cartera de créditos directos e indirectos, ambos ratios posicionan a Caja Arequipa como la tercera más eficiente entre las diez IMF más importante del país.

Institución Financiera	Gastos de Operación Anualizados / Margen Financiero Total Anualizado
CREDISCOTIA FINANCIERA	48.8%
FINANCIERA EDYFICAR	54.2%
CAJA AREQUIPA	55.1%
CMAC CUSCO	55.2%
MIBANCO	58.6%
CMAC HUANCAYO	59.5%
CMAC SULLANA	61.2%
CMAC TRUJILLO	63.0%
CMAC PIURA	68.9%
FINANCIERA CONFIANZA	73.7%

Fuente: SBS. Elaboración: Caja Arequipa.

Institución Financiera	Gasto de Administración Anualizado / Créditos directos e indirectos promedio
CREDISCOTIA FINANCIERA	5.1%
CMAC CUSCO	7.9%
CAJA AREQUIPA	8.56%
MIBANCO	9.3%
CMAC HUANCAYO	9.8%
CMAC SULLANA	10.5%
CMAC TRUJILLO	10.8%
FINANCIERA EDYFICAR	11.0%
CMAC PIURA	11.4%
FINANCIERA CONFIANZA	15.4%

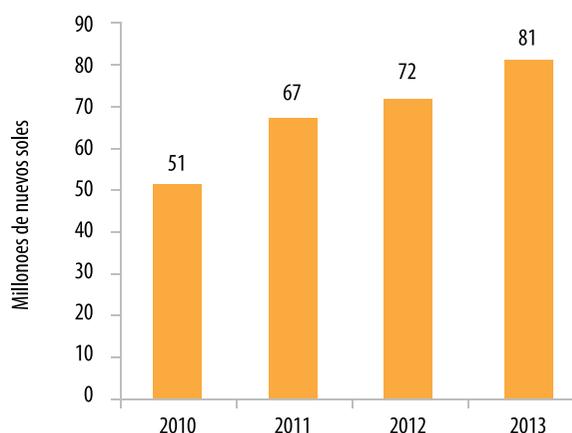
Fuente: SBS. Elaboración: Caja Arequipa.

4.3.3. Generación de Utilidades Netas

Al cierre del año 2013 la Caja Arequipa alcanzó una utilidad neta de S/. 81 millones, cifra superior en S/. 8.9 millones a la obtenida el año 2012; y se ubica muy por encima de otras instituciones del sistema microfinanciero.

A diciembre 2013, la Caja Arequipa es la tercera entidad microfinanciera del país en generación de utilidades netas. Además ocupa el primer lugar en

Evolución de las Utilidades Netas Caja Arequipa



Fuente: Departamento Contabilidad. Elaboración Caja Arequipa.

rentabilidad a nivel de las Cajas Municipales indicador medido a través del ROE (Rentabilidad sobre el Patrimonio) y ROA (Rentabilidad sobre el Activo).

Rentabilidad de las 10 Principales IMF – Diciembre 2013

Institución Financiera	Utilidad Neta (Miles de NS)	Total Activo (Miles de NS)	ROA	Patrimonio (Miles de NS)	ROE
FINANCIERA EDYFICAR	118,175	3,367,725	3.7	362,641	38.6
CAJA AREQUIPA	81,034	3,424,025	2.5	400,637	21.1
CMAC HUANCAYO	42,447	1,608,373	3.0	227,265	20.6
CREDISCOTIA FINANCIERA	86,924	3,517,074	2.4	536,234	16.7
CMAC CUSCO	39,263	1,517,006	2.8	257,077	16.3
CMAC PIURA	33,109	2,613,334	1.4	285,623	12.4
CMAC SULLANA	20,252	1,623,865	1.3	209,890	10.1
CMAC TRUJILLO	30,142	1,898,221	1.6	312,858	10.0
MIBANCO	35,209	5,975,624	0.6	656,421	5.4
FINANCIERA CONFIANZA	5,930	1,789,911	0.4	271,461	2.8

Fuente: SBS. Elaboración Caja Arequipa

4.3.4. Principales Indicadores

Los principales indicadores de gestión de la Caja Arequipa se muestran a continuación:

INDICADORES FINANCIEROS	2010	2011	2012	2013
SOLVENCIA - ENDEUDAMIENTO				
Ratio de Capital Global	15.6	14.4	14.5	14.2
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (N° de veces)	7.5	8.4	9.4	9.5
Pasivo / Patrimonio	6.0	6.5	7.5	7.5
Pasivo / Activo	0.9	0.9	0.9	0.9
Colocaciones Brutas / Patrimonio	6.0	6.6	7.1	7.1
Cartera Atrasada / Patrimonio	0.2	0.3	0.3	0.4
CALIDAD DE ACTIVOS				
Cartera Atrasada / Créditos Directos (%)	4.1	4.0	4.5	5.7
Provisiones / Cartera Atrasada (%)	172.5	180.0	171.7	153.0
Cartera de Alto Riesgo / Créditos Directos (%)	5.6	5.1	5.5	6.7
Provisiones / Cartera de Alto Riesgo (%)	125.2	143.0	142.3	130.42
EFICIENCIA Y GESTIÓN				
Gastos de Administración Anualizados / Créditos Directos e Indirectos Promedio (%)	9.6	8.7	8.6	8.56
Gastos de Operación Anualizados / Margen Financiero Total Anualizado	54.4	53.6	54.4	55.1
Créditos Directos / Número de Oficinas (Miles S./.)	27,619	26,952	29,449	25,212
Depósitos / Créditos Directos (%)	92.7	90.3	91.6	97.5
RENTABILIDAD				
Utilidad Neta Anualizada sobre Patrimonio Promedio (%) ROE	21.3	23.5	21.7	21.1
Utilidad Neta Anualizada sobre Activo Promedio (%) ROA	3.1	3.2	2.7	2.5
Utilidad Neta / Ingresos financieros (%)	14.5	15.7	13.7	13.11
Margen financiero bruto / ingresos totales (%)	75.5	75.0	74.5	74.56
Margen financiero neto / ingresos totales (%)	62.0	61.1	59.0	58.79
LIQUIDEZ				
Ratio de Liquidez en M.N. (%)	19.9	20.9	28.6	30.3
Ratio de Liquidez en M.E. (%)	26.1	24.4	25.5	43.3
Adeudos / Pasivo Total (%)	2.8	4.5	9.3	4.2
POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA				
Posición Global en M.E. / Patrimonio Efectivo (%)	-0.61	-0.14	-0.5	-0.9

Fuente: SBS. Elaboración Caja Arequipa.

Para efectos comparativos con lo publicado en la SBS no se está considerando como créditos indirectos las líneas de crédito no utilizadas y créditos no desembolsados para el ejercicio 2012

4.4. Gestión Integral de Riesgos

La Caja Arequipa es consciente que una adecuada gestión integral del riesgo es esencial para lograr una sostenibilidad a largo plazo al prevenir problemas potenciales que pudieran generar pérdidas inesperadas para la institución. En este sentido viene desarrollando e implementando mecanismos de administración de riesgos acordes con su tamaño y la complejidad de sus operaciones. La Administración del Riesgo Crediticio es fundamental para la Caja ya que su sostenibilidad depende de la calidad de la cartera siendo ésta la fuente de riesgo más significativa.

Al cierre de diciembre de 2013, la exposición al riesgo crediticio se encuentra dentro de los parámetros normales que administra la SBS en el Perú, cumpliéndose con las disposiciones sobre evaluación y clasificación de deudores y otras normas relacionadas.

La estrategia comercial de la Caja Arequipa guarda la debida concordancia con las políticas de gestión de riesgo. En el año 2013 se han efectuado actualizaciones a la metodología de administración del riesgo de sobreendeudamiento de deudores minoristas, las mismas que se encuentran alineadas a los criterios de admisión contemplados por el área de negocios así como a la Metodología para la Administración de Riesgo Cambiario Crediticio.

Asimismo, en cumplimiento de la normativa vigente, se efectúan labores de seguimiento de las exposiciones afectas a riesgo de crédito a nivel individual y a nivel portafolio, a través de diferentes metodologías de seguimiento tales como análisis de cosechas, riesgo cambiario crediticio, pruebas de estrés, entre otras.

Como parte de la Gestión de Riesgos de Mercado, Caja Arequipa aplica la metodología de Valor en Riesgo para

medir el riesgo de tipo de cambio y hace seguimiento a la posición contable y global en moneda extranjera; asimismo, utiliza indicadores de Ganancias en Riesgo y Valor Patrimonial en Riesgo para monitorear el riesgo de tasa de interés. En relación a las inversiones, la Caja realiza un seguimiento permanente de su posición, utilizando señales de alerta y límites que permiten tomar medidas preventivas que minimicen las posibles pérdidas.

La empresa viene aplicando los métodos estándar establecidos por la SBS para el cálculo de los requerimientos de patrimonio efectivo por riesgo de crédito y de mercado.

La Caja inicia la gestión del riesgo operacional en el año 2002 y en la actualidad tiene como objetivo lograr la autorización por parte de la SBS para el uso del "método estándar alternativo".

Durante el 2013 se han desarrollado e implementado planes de acción para adecuarnos a las últimas normas emitidas por SBS y mejores prácticas con la finalidad de mejorar la gestión del riesgo operacional en la Institución.

Al igual que en el año 2012, se siguen realizando capacitaciones a nivel nacional, con la finalidad de concientizar al personal que labora en la institución; para lograr tal objetivo, se está aplicando la Política de Incentivos y Sanciones.

En relación al registro y reporte de eventos de riesgo operacional se ha probado en la región Arequipa el aplicativo Power Risk, que permite a los Coordinadores de Riesgos el registro en línea de eventos de pérdida. La gestión del riesgo operacional es informada a Directorio y Gerencia Mancomunada semestralmente a través de un informe presentado a Comité de Riesgos, el que contiene la gestión del riesgo operacional en unidades de negocio y en áreas administrativas; en el lanzamiento de nuevos productos y en eventos materializados, entre otros aspectos relevantes.

4.4.1. Clasificación de Riesgo

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

“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.”

APOYO & ASOCIADOS INTERNACIONALES S.A.C. CLASIFICADORA DE RIESGO, acordó las siguientes categorías de riesgo para los instrumentos:

Instrumento	Calificación
Depósitos a CP	CP-2+ (pe)
Depósitos a LP	A (pe)
Bonos Corporativos	A (pe)
Certificados de Depósitos Negociables	CP-2+ (pe)

Fuente: Apoyo & Asociados

CATEGORÍA A (pe): Corresponde a una alta capacidad de pago oportuno de los obligaciones, reflejando un bajo riesgo crediticio, sin embargo, esta capacidad puede ser vulnerable a cambios adversos en circunstancias o condiciones económicas.

CATEGORÍA CP-2 (pe): Corresponde a una buena capacidad de pago oportuno de las obligaciones reflejando un bajo riesgo crediticio.

(+) Corresponde a instrumentos con un menor riesgo relativo dentro de la categoría.

EQUILIBRIUM CLASIFICADORA DE RIESGO, acordó las siguientes categorías de riesgo para los mencionados instrumentos:

Instrumento	Calificación
Depósitos de Mediano y Largo Plazo M.N. o M.E.	A+.pe
Depósitos de Corto Plazo M.N. o M.E.	EQL 2+.pe
Primer Programa de Bonos Corporativos y Certificados de Depósitos Negociables Segunda y Tercera Emisión	EQL 2+.pe

Fuente: Apoyo & Asociados

CATEGORÍA A+.pe: Refleja alta capacidad de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados. La capacidad de pago es más susceptible a posibles cambios adversos en las condiciones económicas que las categorías superiores.

CATEGORÍA EQL. 2+ pe: Buena calidad. Refleja buena capacidad de pago de capital e intereses dentro de los términos y condiciones pactados.

4.4.2. Apalancamiento y Activos Ponderados por Riesgo

A diciembre del 2013, los activos ponderados por riesgo de crédito, mercado y operacional ascendieron a S/. 3,292 millones, los cuales se encuentran respaldados por un patrimonio efectivo

de S/. 468 millones. El ratio de capital global, que relaciona los activos ponderados por riesgo con el nivel de patrimonio efectivo alcanzó la cifra de 14.2%.

Activos Ponderados por Riesgo y Ratio de Capital Global (Miles de nuevos soles)

FECHA	Activos y Contingentes Ponderados por Riesgo de Crédito	Activos Ponderados por Riesgo de Mercado	Activos Ponderados por Riesgo Operativo	Total Activos Ponderados por Riesgo	Patrimonio Efectivo	Ratio de Capital Global
2010	1,462,827	98,107	138,663	1,699,597	265,035	15.6%
2011	1,879,140	32,966	205,847	2,117,954	305,799	14.4%
2012	2,383,246	1,964	301,853	2,687,063	390,393	14.5%
2013	2,799,265	6,613	486,815	3,292,693	468,482	14.2%

Fuente: SBS. Elaboración Caja Arequipa





Chincha, Ica





CAPÍTULO **5**

Gestión del Capital Humano

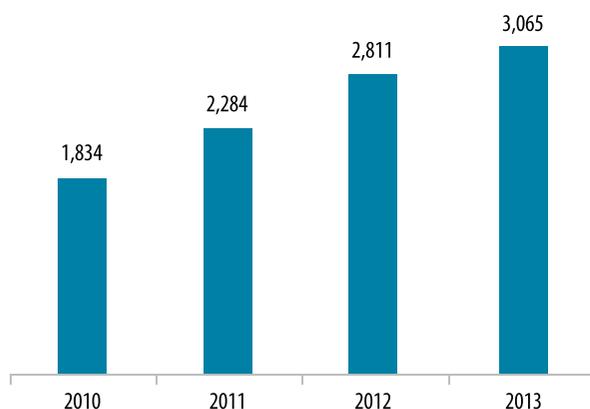
Gestión del Capital Humano

5.1. Colaboradores

La Caja Arequipa mantiene a diciembre 2013, un total de 3,065 colaboradores, de los cuales más del 85% se desempeña en el área de negocios (ahorros, créditos y operaciones), siendo dicha área el motor de la institución. El mayor volumen de personal nuevo se debe al inicio de operaciones de nuevas agencias y a la contratación de personal para cubrir los requerimientos de distintas áreas.

Al cierre del año 2013, Caja Arequipa es la tercera mayor empleadora en el sector de microfinanzas en el Perú.

Evolución Número de Personal Caja Arequipa



Fuente: SBS.

En el año 2013, se realizaron 158 eventos de capacitación entre capacitaciones externas e internas. El mayor número de eventos de capacitación corresponde a las que se realizaron de manera externa, siendo un total de 135, lo que generó una inversión por parte de La Caja de más de S/. 1 millón 142 mil.

Entre los programas de capacitación realizados durante el 2013 resalta el Programa de Administración para las Microfinanzas, que se viene realizando con la Universidad San Ignacio de Loyola en todas las



Capacitación externa

regiones donde tenemos presencia: Arequipa, Imperial, Andina, Lima, Sur, Centro Oriente; contando con un total de 234 colaboradores que vienen capacitándose.

5.2. Escuelas de Formación

Como parte de nuestra metodología de incorporación de personal nuevo a las filas de la institución, se forma a través del Programa de Escuelas de Formación al personal que no cuenta con experiencia en puestos determinados como son Auxiliares de Operaciones y Analistas de Créditos, quienes en el proceso de selección reflejan el interés y poseen el perfil para cumplir con las funciones de dichos cargos.

A través de las escuelas de formación se imparten los conocimientos que le permitirán desarrollar sus funciones diarias desde su puesto de trabajo incidiendo en el conocimiento de las herramientas financieras y no financieras

Durante el año 2013 se realizaron 29 Escuelas de Formación, de las cuales 17 corresponden a escuelas para Analistas de Créditos y 12 laboratorios para Auxiliares de Operaciones.

Las Escuelas de Formación en el año 2013 tuvieron un total de 522 egresados, quienes provienen de diferentes regiones del país; de los cuales 345 son egresados de las Escuelas para Analistas de Créditos y 177 son egresados de los Laboratorios de Auxiliares de Operaciones.



Escuela de formación

Ilo, Moquegua





CAPÍTULO **6**
Proyectos Estratégicos

Proyectos Estratégicos

Entre las principales iniciativas estratégicas realizadas durante el año 2013, están aquellas que tienen como fin adecuar la institución a las nuevas exigencias del mercado microfinanciero y consolidar la posición de liderazgo en el segmento microfinanciero peruano.

6.1. Implementación del CORE Financiero

El nuevo CORE Financiero es el sistema informático que permite registrar todas las transacciones, su contabilización y consolidación para la toma de decisiones.

El proyecto permitirá alcanzar los siguientes objetivos: innovar continuamente en el desarrollo de productos y servicios, mejorar el servicio al cliente, incrementar la capacidad operativa para servir a una mayor cartera de clientes, operar de manera más productiva; formalizar, estandarizar y controlar el cumplimiento de los procesos operativos.

La implementación del nuevo CORE Financiero se culminó en el último trimestre del año 2013. Este proyecto brindará a la empresa una herramienta transaccional de última generación acorde con el desarrollo y volumen de operaciones alcanzado.

6.2. Obtención del Método Estándar Alternativo ASA (riesgo operativo), para la medición del requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo operacional

Caja Arequipa se ha propuesto iniciar con el cierre de brechas y preparación para optar y adoptar el Método Estandarizado Alternativo para la medición del requerimiento patrimonial por riesgo operativo. Ello permitirá reforzar la gestión del riesgo operacional en la institución generando además una reducción importante del requerimiento de capital por este tipo de riesgo y en consecuencia, una mejora sustancial en los niveles de solvencia de Caja Arequipa.

6.3. Sistema de Planificación de Recursos Empresariales (ERP)

El ERP es un sistema que alinea personas, procesos y tecnología con el objetivo de planificar, controlar y optimizar los recursos de la institución acorde con las estrategias del negocio. Esta iniciativa inició su etapa de implementación el 21 de octubre del 2013, el mismo que va a permitir la integración de los principales procesos de la compañía: Logística, Administración, Contabilidad, Tesorería; siendo el objetivo del proyecto mejorar la eficiencia operativa, el control y la gestión de información en los procesos administrativos, logísticos y contables, mediante la redefinición de políticas, procedimientos y responsabilidades, adecuándolos a las mejores prácticas, así como contar con información real, oportuna e integrada que permita una adecuada toma de decisiones.

6.4. Responsabilidad Social Empresarial

Durante el 2013, se impulsó el inicio de la implementación de un programa de responsabilidad social para nuestra institución, proyecto que viene siendo liderado por la Gerencia Mancomunada. Tomando en consideración la relación y mejora con nuestros grupos de interés, así como el compromiso de reducir nuestros impactos sociales y ambientales, teniendo como prioridad el desarrollo de la persona humana a nivel integral. Caja Arequipa busca ser una empresa sostenible, ética y socialmente responsable. Todos los proyectos desarrollados no solo mostrarán a nuestros clientes y stakeholders una nueva organización. Todo ello está orientado en afianzar a la Caja Arequipa como la más importante IMF del país.





CAPÍTULO **7**

Principales Hechos
de Importancia

Principales Hechos de Importancia

15-03-2013	Junta de accionistas obligatoria anual.
22-03-2013	Colocación del primer programa de bonos corporativos y certificados de depósitos negociables. Segunda emisión, monto colocado S/. 30 millones.
27-03-2013	Aprobación de la emisión de Bonos Subordinados por la suma de S/. 150 millones.
Marzo 2013	Aplicación de la nueva estructura organizacional, donde se implementaron nuevas Gerencias de Línea.
Julio 2013	Lanzamiento del nuevo sistema de información, proyecto CORE Financiero.

Lago Titicaca, Puno







CAPÍTULO **8**

Impacto Social

8.1. Productos y Servicios Implementados Durante el 2013

8.1.1. Productos de Ahorros

NUEVO SERVICIO DE RECAUDACIÓN

El Servicio de Recaudaciones a partir del año 2013 cuenta con un nuevo software interactivo que ha sido enlazado a nuestro Sistema Bantotal.

El grupo objetivo que se beneficiará con el nuevo servicio está constituido por entidades que realicen cobros de cuotas o pagos de servicios periódicos, tales como:

- Instituciones Educativas de todos los niveles.
- Empresas de Servicios (luz, agua, telecable, telefonía, etc.).
- Clubes Sociales, Deportivos, Culturales y otros.
- Colegios Profesionales.
- Empresas Comercializadoras de productos de vestir, belleza y naturales.
- Asociaciones de diversa índole.
- Entidades varias.

Este nuevo Servicio de Recaudaciones tiene como objetivos principales:

- Disminuir el riesgo de manejo de dinero a las entidades que utilicen nuestro servicio.
- Acrecentar las captaciones de Ahorro Móvil y Órdenes de Pago, captar nuevos clientes, lo cual va a permitir impulsar la venta cruzada de nuestros productos.

8.1.2. Productos de Microseguros

Caja Arequipa cuenta con 4 productos que son

comercializados en todo nuestra red de agencias:

1. Microseguro de Vida Caja: Inició su comercialización el año 2009.
2. Seguro de Protección de Tarjetas: Comenzó su colocación el año 2011.
3. Programas Oncológicos, Oncocaja: Se comercializó desde el año 2011.
4. Seguro Obligatorio de Accidentes de Tránsito SOAT: Iniciamos la venta en el año 2012.

Desde el inicio de la comercialización de seguros en el 2009 al cierre del 2013 se ha logrado 464,468 afiliaciones vendidas, llegando a recaudar más S/. 6.6 millones en primas cobradas.

En el 2013 se afiliaron 170,447 clientes, llegando a obtener una recaudación de S/. 3 millones 557,451 por primas cobradas; dicha recaudación representó un crecimiento del 88% respecto a las primas cobradas en el 2012. Asimismo, atendimos 90 siniestros, indemnizando a nuestros clientes por un monto de S/. 877,305.

Evolución en la Comercialización de Seguros



Fuente: Caja Arequipa.

8.2. Canales de Atención

8.2.1. Nuevas Agencias y Oficinas compartidas con el Banco de la Nación

En concordancia con el plan de expansión previsto en el Plan Estratégico Institucional 2013-2017, se

abrieron nueve oficinas dentro del territorio nacional.

Agencias y Oficinas Especiales implementadas durante el año 2013

Nº	Agencia	Departamento	Inicio de Operaciones
1	Agencia Independencia	Lima	31/01/2013
2	Agencia Huancavelica	Huancavelica	15/02/2013
3	Agencia Macusani	Puno	13/03/2013
4	Agencia San Martín de Porres	Lima	02/02/2013
5	Agencia Parcona	Ica	05/06/2013
6	Agencia Villa El Salvador	Lima	01/10/2013
7	Agencia Coronel Mendoza	Tacna	15/10/2013
8	Agencia San Pedro	Cusco	23/11/2013
9	Oficina Especial Pichanaqui	Junín	26/12/2013

Fuente: Caja Arequipa.





Agencia San Martín de Porres (Lima)



Agencia Parcona (Ica)



Agencia Villa El Salvador (Lima)



Agencia Coronel Mendoza (Tacna)



Agencia San Pedro (Cusco)



Oficina Especial Pichanaqui (Junín)

Mediante el convenio de Oficinas Compartidas con el Banco de la Nación (BN) contamos con 20 oficinas ubicadas principalmente en zonas rurales, que al 31

de diciembre del 2013 presentan un saldo de créditos directos por S/. 16 millones 662,130.

Ubicación de oficinas compartidas con el Banco de la Nación

Departamento	Provincia	Distrito	Nombre Agencia
Apurímac	Chincheros	Chincheros	Chincheros
Apurímac	Graú	Chuquibambilla	Chuquibambilla
Arequipa	La Unión	Cotahuasi	Cotahuasi
Cusco	Calca	Yanatile	La Quebrada
Cusco	Chumbivilcas	Santo Tomas	Santo Tomás
Ica	Palpa	Palpa	Palpa
Junín	Chanchamayo	San Ramón	San Ramón
Lima	Barranca	Paramonga	Paramonga
Moquegua	Mariscal Nieto	Carumas	Carumas
Moquegua	General Sanchez Cerro	Omate	Omate
Puno	Puno	Acora	Acora
Puno	Azángaro	Asillo	Asillo
Puno	San Román	Cabanillas	Cabanillas
Puno	Carabaya	Crucero	Crucero
Puno	Azángaro	José Domingo Choquehuanca	José Domingo Choquehuanca
Puno	Chucuito	Juli	Juli
Puno	Lampa	Lampa	Lampa
Puno	San Antonio de Putina	Putina	Putina
Puno	Sandia	Sandia	Sandia
Huancavelica	Tayacaja	Pampas	Pampas

Fuente: Caja Arequipa.

8.2.2. Evolución de Canales de Atención de Caja Arequipa

Con la finalidad de lograr una mejor atención hacia nuestros clientes y ampliar nuestra cobertura hacia nuevos mercados, Caja Arequipa viene implementando nuevos puntos de atención como

es el caso de nuevas agencias y oficinas compartidas con el Banco de la Nación, Agentes Corresponsales y ATM.

Evolución Número de Agencias y Oficinas Compartidas con el BN



Fuente: Caja Arequipa.

A diciembre del 2013 se cuenta con 94 oficinas (86 agencias y 8 oficinas especiales), 20 Oficinas Compartidas con el Banco de la Nación, 138 Cajeros Automáticos, 673 Agentes Corresponsales, 95 Kioskos

Multimedia, 250 Cajeros Automáticos a cero costo de la Red Unicard, lo que representa 1,270 puntos de atención con nuestros clientes.

Canales de Atención de Caja Arequipa

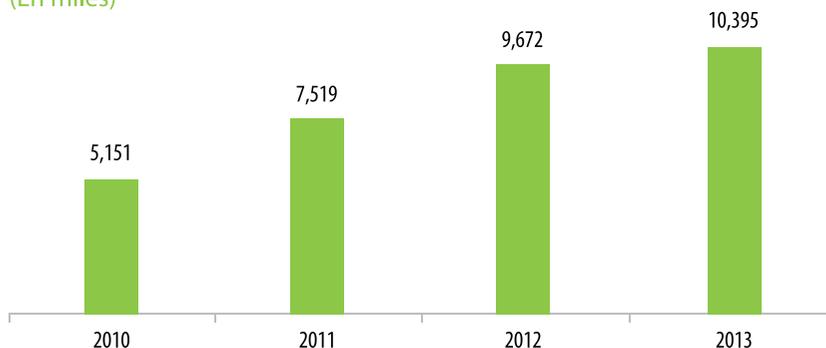
Canal Electrónico	Servicios	2010	2011	2012	2013	Variación 2013-2010
Agencias	Todas las operaciones vinculadas a créditos y depósitos.	61	75	85	94	54%
Oficinas Compartidas BN	Desembolsos y pago de cuotas de crédito.	19	15	21	20	5%
Sub Total		80	90	106	114	43%
INTERNET	Pagos de créditos, pagos de servicios, pago institucional, transferencias, consultas y operaciones frecuentes.	Si	Si	Si	Si	
CAJERO AUTOMÁTICO	Retiros, transferencias, pago de créditos y consultas sin costo.	90	113	126	138	53%
AGENTE	Retiros, depósitos, pago de créditos, pago institucional, pago servicios y consultas sin costo.	234	387	586	673	188%
SALDOMÁTICO Kiosco Multimedia	Consultas sin costo.	58	69	84	95	71%
RED UNICARD Red Asociada	Retiros y consultas en cajeros automáticos de Red Unicard, costo cero en Lima, Callao y norte del Perú.	214	238	238	250	17%
RED VISA Red Asociada	Retiros y consultas sin costo.	Red de ATMs VISA a nivel mundial				
	Compras sin costo.	Comercios afiliados a nivel mundial				
Total Canales de Atención		676	897	1.140	1.270	88%

Fuente: Departamento de Canales Alternativos de Atención. Caja Arequipa.

Contar con estos medios, refleja también una permanente política de inversión en innovación y tecnología, fortaleciendo la imagen de solidez

y liderazgo de nuestra entidad en el sector microfinanciero peruano.

Evolución de Transacciones Canales Alternativos (En miles)



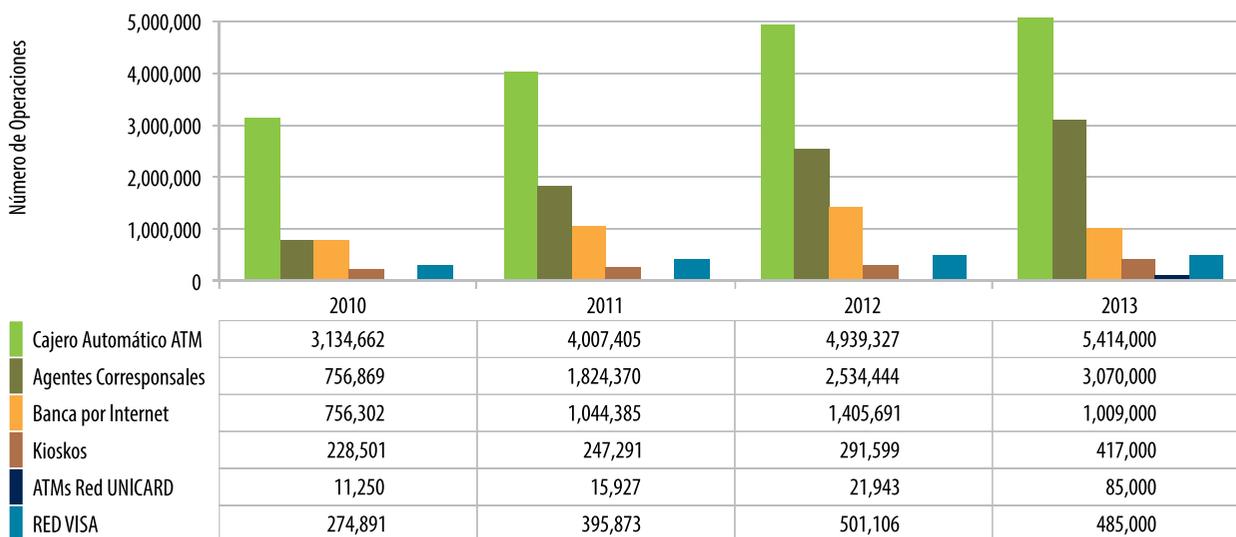
Fuente: Caja Arequipa.

Nota.- No se incluyen las operaciones que se realizan a través de los ATMs Red Unicard.

Es importante resaltar la evolución en las transacciones a través de los canales electrónicos, que permiten más cercanía y facilidad de realizar operaciones para

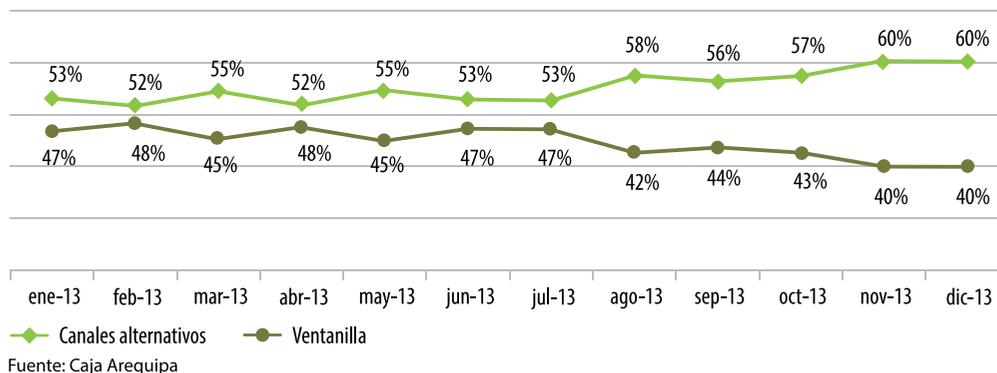
nuestros clientes. Al cierre del 2013 se realizaron a través de ellos 10.3 millones de transacciones.

Número de Operaciones en Canales de Banca Electrónica



Fuente: Caja Arequipa.

Comparativa entre Porcentaje de Transacciones en Canales Alternativos vs. Ventanilla



Las operaciones que se realizan a través de canales electrónicos a diciembre 2013 representan el 60.4% del total de operaciones de Caja Arequipa, porcentaje que viene incrementándose durante los últimos años.

8.3.2. Cajeros Automáticos

La Caja Arequipa cuenta con una red de cajeros automáticos a nivel nacional ubicados estratégicamente. De esta manera se facilita a nuestros clientes el retiro de efectivo con seguridad, comodidad y rapidez. En el año 2013 se instalaron 12 nuevos cajeros automáticos, creciendo en puntos de atención con mayor disponibilidad.

Al cierre de diciembre del 2013, se cuenta con 138 Cajeros Automáticos operando (ATMs propios).

Adicionalmente, en Lima, Callao y norte del Perú, se ha exonerado del cobro de comisiones en 250 Cajeros Automáticos de la Red Unicard, lo que ha permitido ofrecer nuestros servicios en 388 ATM a nivel nacional, sin costo para nuestros clientes.

8.3.3. Cajeros Corresponsales: Caja Arequipa Agente.

El Agente es un operador de servicios ubicado en establecimientos comerciales (tiendas, bodegas, ferreterías, etc.) a través del cual, los clientes de la Caja Arequipa pueden realizar operaciones de depósitos, retiros, pagos de cuotas de créditos, pago institucional, pago de servicios y consultas sin costo. Este canal de atención fue creado para brindar mayor cobertura de atención a nuestros clientes, comodidad y rapidez en el servicio y facilitar el ingreso a nuevas zonas.

Al cierre del 2013, se ha ampliado la Red de Atención de Cajeros Corresponsales a 673 puntos de atención a nivel nacional.







CAPÍTULO 9

Estados Financieros
Auditados

Dictamen de los Auditores Independientes

Rímac & Asociados
AUDITORES - ASESORES DE EMPRESAS



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

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Señores Accionistas y Directores de la
CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO DE AREQUIPA S.A.**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la **Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo, por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia Mancomunada sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implantar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

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

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





Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de la **Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa S.A** al 31 de diciembre del 2013, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con los principios contables generalmente aceptados en el Perú y normativa legal vigente.

Arequipa, Perú

28 de marzo del 2014.

Refrendado por:

RIMAC & ASOCIADOS S.C.

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

CPCC. MILENA BENITES VISCONDE
Matrícula N° 01-25001
Jefe de Comisión



Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre del 2013

(Expresado en nuevos soles) (Notas 1 y 2)

	Nota	2013 S/.	2012 S/.		Nota	2013 S/.	2012 S/.
ACTIVO				PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Disponible	4	613,150,312	538,092,707	Obligaciones con el público	14	2,134,325,971	1,827,037,794
Inversiones negociables y a vencimiento (Neto)	5	37,066,286		Depósitos de empresas del sistema financiero y Org.	15	894,804	1,028,150
Cartera de créditos (Neto)	6	1,326,307,791	1,174,682,716	Adeudos y obligaciones financieras a corto	16	41,061,077	98,679,102
Cuentas por cobrar (Neto)	9	3,650,110	1,040,976	Cuentas por pagar	17	46,813,662	28,668,217
Bienes realizables recibidos en pago, adjudic. y fuera de uso (Neto)	8	2,369,977	779,052	Provisiones	19	6,871,061	8,020,249
Impuestos corrientes	12	14,983,070	3,619,770	Otros pasivos	18	13,562,088	8,369,041
Otros activos	11	13,335,387	5,820,589	TOTAL PASIVO CORRIENTE		2,243,528,663	1,971,802,553
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		2,010,862,933	1,724,035,810	PASIVO NO CORRIENTE			
ACTIVO NO CORRIENTE				Obligaciones con el público	14	683,638,078	499,109,839
Cartera de créditos (Neto)	6	1,306,299,972	1,161,568,375	Depósitos de empresas del sistema financiero	15	9,719,712	8,777,406
Inversiones en subsidio, asociados y Partic. en Negoc. Conj.	7	1,074,711	1,074,711	Adeudos y obligaciones financieras a largo plazo	16	86,501,010	145,507,103
Inmuebles, mobiliario y equipo (Neto)	10	64,117,679	53,777,161	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	8	779,858,800	653,394,348
Activos intangibles (Neto)	11	19,315,339	13,649,262	TOTAL PASIVO		3,023,387,463	2,625,196,901
Impuesto a la renta diferido	13	22,353,958	23,165,821	PATRIMONIO NETO			
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		1,413,161,659	1,253,235,330	Capital social		248,822,348	216,374,989
TOTAL ACTIVO		3,424,024,592	2,977,271,140	Capital adicional		182,447	182,447
				Reservas		70,622,084	63,411,559
				Ajustes al patrimonio		(23,794)	
				Resultado neto del ejercicio		81,034,044	72,105,244
				TOTAL PATRIMONIO NETO		400,637,129	352,074,239
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		3,424,024,592	2,977,271,140
Cuentas de Orden	35	4,375,669,781	11,227,701,903	Cuentas de Orden	35	4,375,669,781	11,227,701,903

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros.

Estado de Resultados Integrales

Por los períodos terminados al 31 de diciembre de los años 2013 y 2012

(Expresado en nuevos soles)

	Nota	2013	2012
		S/.	S/.
Ingresos por Intereses		616,403,998	524,907,601
Disponibles	25	9,389,397	4,473,300
Inversiones disponibles para la venta	25	117,438	
Inversiones a vencimiento	25	13,263	
Cartera de créditos directos	25	606,881,999	520,434,140
Otros ingresos financieros	25	1,901	161
Gastos por intereses		(138,785,026)	(112,895,881)
Obligaciones con el público	26	(120,426,063)	(100,181,249)
Depósitos de empresas del sistema financiero y organismos financieros internacionales	26	(483,173)	(536,955)
Adeudos y obligaciones financieras		(17,875,790)	(12,177,677)
Adeudos y obligaciones del sistema financiero del país	26	12,960,322	8,171,158
Adeudos y Obligaciones con Instituciones Financieras del Exter. y Organismos Financ. Intern.	26	3,693,784	3,140,379
Comisiones y Otros Cargos por Adeudos y Obligaciones Financieras	26	1,221,684	866,140
Margen Financiero Bruto		477,618,972	412,011,720
Provisiones para Créditos Directos	27	(99,014,293)	(76,545,381)
Margen Financiero Neto		378,604,679	335,466,339
Ingresos por Servicios Financieros		7,059,199	6,733,306
Ingresos por Créditos Indirectos	28	86,308	153,606
Ingresos Diversos	28	6,972,891	6,579,700
Gastos por Servicios Financieros		(16,477,482)	(13,495,667)
Primas al Fondo Seguro de Depósitos	29	11,102,015	8,871,307
Gastos Diversos	29	5,375,467	4,624,360
Margen Financiero Neto de Ingresos y Gastos por Servicios		369,186,396	328,703,978
Resultados por Operaciones Financieras (ROF)		1,726,719	1,729,971
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados			392,090
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	30		392,090
Inversiones Disponibles para la Venta	30	(23,885)	
Ganancias (Pérdidas) en Participaciones	30	18,201	
Utilidad en Diferencia de Cambio	30	1,732,403	1,337,881
Margen Operacional		370,913,115	330,433,949
Gastos de Administración		(245,977,685)	(214,502,216)

	Nota	2013	2012
		S/.	S/.
Gasto de Personal y Directorio	31	156,291,229	132,592,031
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	31	86,353,657	79,234,911
Impuestos y Contribuciones	31	3,332,799	2,675,274
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	31	(13,033,143)	(11,123,255)
Margen Operacional Neto		111,902,287	104,808,478
Valuación de Activos y Provisiones		(1,995,575)	(3,837,092)
Provisiones para Créditos Indirectos	32	(137,254)	(2,016,383)
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar	32	(11,396)	
Provisiones para Bienes Realizables, Recibidos en Pago, Recuperados y Adjudicados y Otros	32	(1,563,252)	
Provisiones por Litigios y Demandas	32	(283,673)	(1,518,750)
Otras Provisiones			(301,959)
Resultado de Operación		109,906,712	100,971,386
Otros Ingresos y Gastos		2,830,491	2,464,444
Otros Ingresos	33	6,128,552	4,013,524
Otros Gastos	33	(3,298,061)	(1,549,080)
Resultados del Ejercicio antes del Impuesto a la Renta		112,737,203	103,435,829
Impuesto a la Renta	34	(31,703,159)	(31,330,585)
Resultado Neto del Ejercicio		81,034,044	72,105,244
Resultado Integral Total del Ejercicio		81,034,044	72,105,244

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Por los años terminados al 31 de diciembre de los años 2013 y 2012

(Expresado en nuevos soles)

Conceptos	Capital Social	Capital Adicional	Reservas	Ajuste al Patrimonio	Resultados Acumulados	Resultado Neto del Ejercicio	Total Patrimonio
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
Saldos al 1° de enero de 2012	189,443,793	182,447	49,945,960		67,327,991		306,900,191
Saldo Inicial después de los Ajustes	189,443,793	182,447	49,945,960		67,327,991		306,900,191
Resultado del Ejercicio						72,105,244	72,105,244
Incremento de Capital (distinto combinaciones de negocios)	26,931,196				(26,931,196)		-
Dividendos					(26,931,196)		(26,931,196)
Otros cambios en el Patrimonio Neto			13,465,599		(13,465,599)		-
Saldos al 31 de diciembre del 2012	216,374,989	182,447	63,411,559		0	72,105,244	352,074,239
Saldos al 1° de enero del 2013	216,374,989	182,447	63,411,559		0	72,105,244	352,074,239
Saldo Inicial después de los Ajustes	216,374,989	182,447	63,411,559		-	72,105,244	352,074,239
Resultado del Ejercicio						81,034,044	81,034,044
Otros Resultado Integral				(23,794)			(23,794)
Incremento de Capital (distinto a combinaciones de negocios)	32,447,359		1		(32,447,360)		--
Dividendos					(32,447,360)		(32,447,360)
Reclasificaciones entre cuentas patrimoniales					72,105,244	(72,105,244)	--
Otros cambios en el patrimonio neto			7,210,524		(7,210,524)		--
Saldos al 31 de diciembre del 2013	248,822,348	182,447	70,622,084	(23,794)	--	81,034,044	400,637,129

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros.

Estado de Flujos de Efectivo

Por los períodos terminados el 31 de diciembre de los años 2013 y 2012
(Expresado en nuevos soles)

	2013	2012
	S/.	S/.
Resultado Neto del Ejercicio	81,034,044	72,105,244
Ajustes		
Depreciación y Amortización	13,033,143	11,123,255
Provisiones	109,395,169	88,074,647
Otros Ajustes	(342,683)	(78,229)
Incrementos Neto (disminución) en Activos	(463,223,115)	(515,756,903)
Créditos	(406,497,539)	(526,562,066)
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados		16,586,456
Disponibles para la Venta	(35,226,947)	
Cuentas por Cobrar y Otras	(21,498,629)	(5,781,293)
Incremento Neto (disminución) en Pasivos	368,063,549	593,653,461
Pasivos Financieros, no Subordinados	376,001,258	616,219,149
Cuentas por Pagar y Otras	(7,937,709)	(22,565,688)
Resultado del Período después de la Variación Neta en Activos, Pasivos y Ajustes	107,960,107	249,121,475
Impuesto a las Ganancias Pagadas / Cobrados	811,863	(4,667,131)
A. FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	108,771,970	244,454,344
Flujos de Efectivo de Actividades de Inversión		
Salidas por Compras Intangibles e Inmuebles, Mobiliario y Equipo	(29,109,035)	(28,078,174)
Salidas de instrumentos de deuda mantenidos hasta el vencimiento	(1,863,133)	
Otras salidas relacionadas a actividades de inversión	(2,742,197)	(5,512)
B. FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(33,714,365)	(28,083,686)
C. FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aumento (disminución) neto en el efectivo y equivalentes al efectivo antes del efecto de las variaciones en el tipo de cambio (A+B+C)	75,057,605	216,370,658
Aumento (disminución) neto en el efectivo y equivalentes al efectivo	75,057,605	216,370,658
Efectivo y equivalente al efectivo al inicio del período	538,092,707	321,722,049
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	613,150,312	538,092,707

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

1. Actividad Económica y Operaciones

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa S.A., (en adelante “La Caja” o “Caja Arequipa”), 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 AFPs, 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

Las operaciones que realiza la Caja están normadas por la Ley General del Sistema Financiero y de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (en adelante la “Ley de Banca, Seguros y AFP”) - Ley No.26702; asimismo se rige por lo dispuesto en el Decreto Supremo N° 157-90-EF del 28 de mayo de 1990; encontrándose autorizado a operar como Caja Municipal de Ahorro y Crédito por la Superintendencia de Banca y Seguros de acuerdo con los dispositivos legales vigentes en el Perú. 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.

La sede principal de la Caja está localizada en calle La Merced 106, Cercado, Arequipa, Perú. Al 31 de diciembre de 2013 La Caja tenía 3,268 empleados (3,065 en planillas y 203 por Intermediación Laboral), 94 agencias a nivel nacional. (Al 31 de diciembre del 2012 la Caja tenía 2,974 empleados - 2,811 en planillas y 163 por Intermediación Laboral - 85 Agencias).

Los Estados Financieros de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa al 31 de diciembre del 2013, han sido remitidos a la Superintendencia de Banca y Seguros, con aprobación de la Gerencia Mancomunada.

2. Principios y prácticas contables

En la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Caja ha observado el cumplimiento de las normas de la SBS vigentes en el Perú al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012. A continuación se presentan los principales principios contables utilizados en la preparación de los estados financieros de La Caja:

(a) Bases de presentación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en nuevos soles a partir de los registros de contabilidad de La Caja y se presentan de acuerdo con las disposiciones legales y los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú aplicables a entidades financieras, las cuales comprenden las normas establecidas por la SBS y, supletoriamente, con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF oficializadas a través de Resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad. Las NIIFs incorporan a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y a los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (SIC e IFRIC). A la fecha de los estados financieros el Consejo Normativo de Contabilidad ha oficializado la aplicación

obligatoria de las NIC 1 a la 41, las NIIF de la 1 a la 9 y los pronunciamientos del comité de interpretaciones de la 7 a la 32 y las interpretaciones de las NIIF de la 1 a la 15.

Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico excepto por lo siguiente:

- Los activos financieros disponibles para la venta son medidos a valor razonable.
- Los bienes realizables, recibidos en pago y bienes adjudicados son medidos a valor de mercado, que es similar a su valor neto de realización.

(b) Estimados y criterios contables críticos

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia de la Caja realice ciertas estimaciones y supuestos para la determinación de los saldos activos y pasivos, la exposición de contingencias y los reconocimientos de los ingresos y gastos. Si estas estimaciones o supuestos gastos que se basan en el mejor criterio de la Gerencia a la fecha de los estados financieros, variaran en el futuro como resultado de cambios en las premisas en las que se sustentaron; los saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y supuestos se produzca. El ajuste resultante de los cambios en los resultados del ejercicio en el que se produce el cambio y si también afecta a ejercicios posteriores en los resultados de los ejercicios a los que afecta. Los estimados y criterios se evalúan continuamente según la experiencia e incluyen supuestos futuros razonables en cada circunstancia.

Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos corresponden a la provisión para colocaciones de cobranza dudosa, la valorización de las inversiones, la provisión para bienes realizables recibidos en pago y adjudicados, cuyos criterios contables se describen en sus respectivas notas.

(c) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que da lugar simultáneamente a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o un instrumento financiero en otra empresa.

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

Los activos y pasivos financieros presentados en el balance general corresponden al disponible, las inversiones negociables y a vencimiento, las colocaciones, las cuentas por cobrar, las inversiones permanentes y los pasivos en general, excepto por el pasivo diferido por impuesto a la renta. Asimismo, se consideran instrumentos financieros todos los productos derivados y los créditos indirectos.

(d) Reconocimiento de los ingresos y gastos

Los ingresos y gastos por intereses se reconocen en los resultados del período en que se devengan, en función al tiempo de vigencia de las operaciones que los generan y las tasas de interés pactadas libremente con los clientes; excepto en el caso de los intereses generados por créditos vencidos, refinanciados, y en cobranza judicial; así como los créditos clasificados en las categorías de dudoso y pérdida, cuyos intereses se registran en cuentas de orden como intereses en suspenso y se reconocen como ganados en la medida en que son cobrados.

Los ingresos por intereses incluyen los rendimientos sobre las inversiones de renta fija y los valores negociables, así como el reconocimiento del descuento y la prima sobre los instrumentos financieros.

Las comisiones por servicios financieros se reconocen como ingresos cuando se perciben. Los otros ingresos y gastos se reconocen como ganados o incurridos en el período en que se devengan.

(e) Colocaciones y provisión para créditos de cobranza dudosa

Las colocaciones directas se registran cuando se realiza el desembolso de los fondos a favor de los clientes. Las colocaciones indirectas (contingentes) se registran cuando se emiten los documentos que soportan dichas facilidades de crédito. Asimismo, se consideran como refinanciación los préstamos que cambian sus cronogramas de pago debido a dificultades en el pago por parte del deudor.

La provisión para créditos de cobranza dudosa es determinada por la Unidad de Riesgos de la CMAC siguiendo los lineamientos establecidos por la SBS y es mantenida a un nivel tal que, a criterio de la Gerencia es suficiente para cubrir pérdidas en la cartera de créditos a la fecha del Balance General (nota 6).

La Unidad de Riesgos periódicamente efectúa revisiones y análisis de la cartera de créditos a Microempresas, Consumo, Hipotecarios para Vivienda, Créditos a Mediana Empresa y Pequeña Empresa, de acuerdo a lo establecido en la Resolución SBS 11356-2008; clasificando su cartera en las categorías: normal, con problemas potenciales, deficiente, dudoso o pérdida, dependiendo del grado de riesgo de incumplimiento del pago de cada préstamo.

La Resolución SBS N° 11356-2008 "Reglamento para la Evaluación y clasificación del

deudor y la exigencia de provisiones y modificatorias", establece los lineamientos a seguir en la constitución de provisiones de cartera de créditos.

La provisión para incobrabilidad de créditos incluye una porción específica y otra genérica. La provisión específica se constituye sobre créditos directos e indirectos por los cuales se ha identificado específicamente un riesgo superior al normal y se ha determinado de acuerdo a las regulaciones permitidas por la SBS, la cual varía si los créditos están respaldados o no por: (a) garantías preferidas autoliquidables (depósitos en efectivo) o (b) garantías preferidas (primera hipoteca sobre inmuebles, primera prenda agrícola, primera prenda global o flotante, entre otros), consideradas a su valor estimado de realización, el cual es determinado por peritos tasadores independientes. Asimismo, para el cálculo de la provisión se debe considerar la clasificación del fiador o avalista, en caso los créditos cuenten con la responsabilidad subsidiaria de una empresa del sistema financiero o de seguros (créditos afectos a sustitución de contraparte crediticia).

La provisión genérica incluye la provisión de manera preventiva sobre los créditos directos e indirectos clasificados como normal y adicionalmente el componente procíclico que fue activado por la SBS en el mes de octubre 2010.

A partir del 1 de diciembre de 2008 se modifica el Reglamento para la Evaluación y clasificación del deudor y la exigencia de provisiones Resolución N° 808-2003, mediante Resolución SBS N° 11356-2008 del 19.11.2008 referido al nuevo Reglamento para la Evaluación y Clasificación del deudor y la exigencia de provisiones.

Las tasas mínimas de provisiones genéricas que las empresas deben constituir sobre los

créditos directos e indirectos y la exposición equivalente a riesgo crediticio de los créditos

indirectos, clasificados en categoría Normal son las siguientes:

Tipos de crédito	Tasa de provisión
Créditos Corporativos	0.70%
Créditos a Grandes Empresas	0.70%
Créditos a Medianas Empresas	1.00%
Créditos a Pequeñas Empresas	1.00%
Créditos a Microempresas	1.00%
Créditos de Consumo Revolventes	1.00%
Créditos de Consumo no Revolventes	1.00%
Créditos Hipotecarios para Vivienda	0.70%

Asimismo las tasas mínimas de provisiones específicas que las empresas deben constituir sobre los créditos directos e indirectos y la exposición equivalente a Riesgo Crediticio

de los créditos indirectos, de deudores clasificados en una categoría de mayor riesgo que la normal son las siguientes:

Categoría de Riesgo	Tabla 1	Tabla 2	Tabla 3
Categoría con Problemas Potenciales	5.00%	2.50%	1.25%
Categoría Deficiente	25.00%	12.50%	6.25%
Categoría Dudoso	60.00%	30.00%	15.00%
Categoría Pérdida	100.00%	60.00%	30.00%

La constitución de provisiones procíclicas para la cartera de créditos directos e indirectos, se constituirá cuando la regla se encuentre

activada. Las tasas mínimas del componente procíclico para cada tipo de crédito son las siguientes:

Tipos de crédito	Tasa de provisión
Créditos Corporativos	0.40%
Créditos a Grandes Empresas	0.45%
Créditos a Medianas Empresas	0.30%
Créditos a Pequeñas Empresas	0.50%
Créditos a Microempresas	0.50%
Créditos de Consumo Revolventes	1.50%
Créditos de Consumo no Revolventes	1.00%
Créditos Hipotecarios para Vivienda	1.40%

En caso los créditos corporativos, a grandes empresas e hipotecarios cuenten con garantías preferidas autoliquidables el componente procíclico será 0.3% por la porción cubierta con dichas garantías. Para los demás créditos que cuenten con garantías preferidas autoliquidables, el componente procíclico será 0% por la porción cubierta con dichas garantías. Para los créditos de consumo por convenios de descuento por planilla de remuneraciones que sean elegibles, el componente procíclico será 0.3%.

Por otro lado, la SBS mediante Resolución N°. 041-2005 de enero de 2005, se aprobó el reglamento para la Administración del Riesgo cambiario crediticio, el cual establece que las empresas deberán adoptar un sistema de control de riesgo cambiario crediticio para los créditos en moneda extranjera, que identifique, mida, controle y reporte adecuadamente sus niveles de exposición e incluya la evaluación permanente de mecanismos de control. En este sentido, a partir del 1° de julio del 2006, y adicionalmente a lo dispuesto en la Resolución SBS N°. 14353-2009, se deberán constituir provisiones por riesgo cambiario crediticio para los créditos directos y las operaciones de arrendamiento financiero en moneda extranjera calificado como normales; en caso no efectúen un control adecuado del riesgo cambiario crediticio.

(f) Transacciones en moneda extranjera

i) Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los Estados financieros de la Caja, se expresan en la moneda del entorno económico principal donde opera la entidad (moneda funcional). Los Estados Financieros se presentan en nuevos soles (S/.), que es la moneda funcional y de presentación de la Caja.

ii) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente establecido por la SBS a la fecha en que se realizan las transacciones. Las ganancias o pérdidas en cambio que resultan del pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambio de cierre del año activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de ganancias y pérdidas.

(g) Inversiones

La cartera de inversiones de La Caja es clasificada y valorizada, a partir de marzo de 2009, de acuerdo con lo establecido por la SBS en la Resolución SBS N° 10639-2008 que aprueba el nuevo "Reglamento de Clasificación y Valorización de las Inversiones de las Empresas del Sistema Financiero".

En todos los casos, el registro contable inicial se realiza al costo de adquisición, sin considerar los gastos de adquisición, tales como impuestos, honorarios de agentes de bolsa, derechos y comisiones varias.

Los criterios de valuación de las inversiones de acuerdo a su clasificación son como sigue:

- Inversiones a valor razonables con cambios en resultados.- Estas inversiones son mantenidas por la Caja con la intención de venderlas en un futuro cercano, tengan un patrón de toma de ganancias de corto plazo o haya sido designado por La Caja en esta categoría.

El registro contable inicial se realiza en la fecha de negociación al valor razonable sin considerar los costos de transacción,

registrándose como gastos. El valor contable de estas inversiones se actualiza al valor razonable, reconociendo las ganancias y pérdidas que se generan en el estado de ganancias y pérdidas.

Los ingresos por intereses de esta categoría son reconocidos mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva. Los dividendos son reconocidos en el estado de ganancias y pérdidas cuando se establezca el derecho a recibir el pago.

- Inversiones disponibles para la venta.– En esta categoría de inversiones disponibles para la venta se incluirán todos aquellos valores de inversión que no se encuentren clasificados como inversiones a valor razonable con cambios en resultados, inversiones a vencimiento o inversiones en subsidiarias y asociadas.

El registro contable inicial se realiza en la fecha de negociación al valor razonable incluyendo los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición de dichos valores. El valor contable de estos valores se actualiza al valor razonable, reconociendo las ganancias y pérdidas que se generan en el patrimonio neto hasta que este valor sea vendido o realizado, momento por el cual esta ganancia o pérdida será transferida al estado de ganancias y pérdidas del ejercicio.

Los ingresos por intereses de esta categoría son reconocidos mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva. Los premios y descuentos derivados de la fecha de compra son incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva. Los dividendos son reconocidos en el estado de ganancias y pérdidas cuando se establezca el derecho a recibir el pago.

La ganancia o pérdida originada por la fluctuación del valor razonable del instrumento de inversión clasificado en esta categoría, se reconocerá directamente en el patrimonio 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.

- Inversiones Financieras a vencimiento.– En esta categoría de inversiones a vencimiento se incluirán todos los instrumentos de inversión que cumplan los siguientes requisitos:

- Hayan sido adquiridos o reclasificados con la intención de mantenerlos hasta su fecha de vencimiento;
- La Caja deberá tener la capacidad financiera para mantener el instrumento de inversión hasta su vencimiento;

El registro contable inicial se realiza en la fecha de negociación al valor razonable incluyendo los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición de dichos valores. El valor contable de estos valores se actualiza al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier pérdida por deterioro del valor. El importe de la pérdida por deterioro debe reducir el valor en libros y afectar el estado de ganancias y pérdidas del ejercicio. Asimismo, por aquellos instrumentos representativos de deuda cuyos valores razonables demuestren de manera comprobada y objetiva una mejora, podrán revertirse contra el estado de ganancias y pérdidas.

No se afecta el resultado del ejercicio por las fluctuaciones en el precio de mercado de los valores clasificados dentro de esta categoría, salvo cuando se produzca una significativa disminución en el precio del valor, en cuyo caso la SBS podrá exigir una provisión.

- Inversiones en subsidiarias y asociadas.– Comprenden valores representativos de capital adquiridos con la finalidad de participar patrimonialmente y tener control o vinculación con otras empresas o instituciones, y se valorizan bajo el método de participación patrimonial. Posteriormente, el valor en libros de la asociada aumentará o disminuirá de acuerdo a la porción de resultados de la asociada en el ejercicio, correspondiente al inversionista, el cual será reconocido por el inversionista como ganancia o pérdida del ejercicio, respectivamente.

La entidad ha decidido con aprobación del directorio realizar provisiones voluntarias por fluctuación de valores, cuyo monto a provisionar será el 10% de las utilidades generadas por las suscripciones rescatadas, asimismo, el límite a provisionar será el 3.65% del monto invertido en fondos de renta mixta y variable.

(h) Inmuebles, mobiliario y equipo y depreciación

Los inmuebles, mobiliario y equipo son registrados al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada. Los costos de mantenimiento y reparación se cargan a resultados del período en que se incurren y toda renovación y mejora se capitaliza únicamente cuando los desembolsos mejoran la condición del activo más allá del rendimiento estándar originalmente evaluado.

El costo y la correspondiente depreciación acumulada de los activos vendidos son eliminados de las cuentas respectivas y cualquier ganancia o pérdida generada afecta a los resultados del período en que se produce.

Los trabajos en curso y las unidades por recibir se registran al costo de adquisición. Estos bienes no se deprecian hasta que los activos relevantes se reciban o terminen y se encuentren operativos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los otros activos que conforman este rubro es calculado consistentemente siguiendo el método de línea recta considerando su vida útil, de acuerdo a las siguientes tasas:

Concepto	Porcentaje Máximo
Edificios y otras construcciones	5% anual
Instalaciones	10% anual
Muebles y enseres	10% anual
Equipos de procesamiento de datos	25% anual
Vehículos	20% anual

La entidad revisa y ajusta, de ser necesario, en forma periódica la vida útil estimada de los activos y su correspondiente valor residual, para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de inmuebles, mobiliario y equipo.

(i) Bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados

Los bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados se incluyen en el rubro Otros Activos, se registran inicialmente al valor de adjudicación judicial, extrajudicial, valor de mercado o valor insoluto de la deuda, el que sea menor.

A través de la Resolución SBS N°1535-2005, de octubre de 2005, la SBS ha realizado algunas modificaciones y precisiones adicionales al Reglamento para el tratamiento de los Bienes Adjudicados, Recuperados y sus provisiones y al Manual de Contabilidad para las Empresas del Sistema Financiero; en consecuencia, la constitución y registro de provisiones para estos bienes ha sido modificada, conforme a las siguientes pautas:

- Veinte por ciento (20%) del valor en la fecha de adjudicación o recupero para todos los bienes recibidos en la medida que la provisión determinada por el valor de tasación no sea mayor.
- Para bienes diferentes a inmuebles, una provisión mensual equivalente a un dieciochoavo (1/18) del costo en libros de los bienes menos la provisión inicial del veinte por ciento (20%).
- Para efectos de la constitución de provisiones, vencido el plazo de la tenencia de los bienes inmuebles, las empresas

deberán constituir provisiones conforme el siguiente esquema:

- a. En el plazo de tres y medio (3.5) años, las empresas deberán constituir una provisión mensual uniforme, al vencimiento de cada mes, sobre el valor neto en libros obtenido el décimo octavo (18°) o décimo segundo (12°) mes, dependiendo si contaron con la prórroga o no, respectivamente, hasta completar un monto equivalente al cien por ciento (100%) del costo en libros de los bienes no vendidos.
- b. La actualización de las valuaciones de dichos bienes implicará necesariamente la constitución de provisiones por desvalorización, en caso el valor neto de realización del bien resulte inferior a su valor neto en libros.

De acuerdo con las normas de la SBS, el exceso de provisión que se determine por el recálculo de la provisión no puede ser reconocido como ingresos, debiendo utilizarse en el futuro para las provisiones que requieran los activos de la Caja.

(j) Activos Intangibles

Los intangibles se registran al costo. Un activo intangible se reconoce como tal, si es probable que los beneficios económicos futuros atribuibles que generen fluirán a La Caja y su costo pueda ser medido confiablemente.

Los activos intangibles incluidos en el rubro "Otros activos" del balance general, corresponden principalmente a las adquisiciones y desarrollo de software utilizado en las operaciones propias. Estos activos se amortizan siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada, que es de hasta 5 años.

La vida útil y el método de amortización se revisan periódicamente para asegurar que sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos de las partidas de intangibles.

(k) Impuesto a la renta y participación a los trabajadores

El impuesto a la renta y la participación a los trabajadores se calculan sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios y, en consecuencia, el registro contable del impuesto a la renta y la participación de los trabajadores se ha realizado considerando los principios de la NIC 12, de acuerdo con la legislación tributaria vigente aplicable para la CMAC.

El impuesto a la renta sobre la utilidad del año comprende el impuesto corriente y el diferido. El impuesto a la renta diferido se determina por el método del pasivo sobre la base de las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente y que se espera sea aplicable cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta diferido pasivo se pague.

El activo y pasivo diferidos se reconocen sin tener en cuenta el momento en que se estima que las diferencias temporales se anulan. Impuestos diferidos activos se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros suficientes contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

La participación a los trabajadores se contabiliza de acuerdo al Oficio Múltiple N° 4049-2011-SBS en base a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" reconociéndose como un gasto y un pasivo correspondiente a la

prestación de servicios del trabajador. El saldo de la subcuenta 2903.02 ha sido trasladado a las subcuentas de resultados acumulados 3801.

(l) Estado de flujos de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo comprenden el disponible depositado en entidades financieras locales.

(m) Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando La Caja tiene una obligación legal o asumida como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar dicha obligación y, al mismo tiempo, es posible estimar su monto de una manera razonable. Las provisiones se revisan cada período y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del balance general. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

(n) Provisión para 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 y se muestra neta de los depósitos realizados semestralmente con carácter cancelatorio, en la propia entidad o en otras instituciones del sistema financiero elegidas por los trabajadores.

(o) Pasivos y activos contingentes

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando es probable que se produzcan ingresos de recursos.

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, estos se revelan en nota a los estados financieros, a menos que la posibilidad de la salida de recursos sea remota.

(p) Nuevos pronunciamientos contables

El Consejo Normativo de Contabilidad (CNC) mediante resolución N°40-2008-EF/94 de fecha 14 de Marzo del 2008, ha oficializado la aplicación a partir del 1° de enero del 2009 las normas e interpretaciones siguientes:

- NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a revelar, vigente internacionalmente a partir del 1° de enero de 2007. Esta norma incorpora los nuevos requisitos de exposición para mejorar la información de los Estados Financieros y reemplaza los requerimientos de revelación de la NIC 32, Instrumentos financieros: revelación y presentación.
- NIIF 8 Segmentos Operativos, vigentes para períodos que comienzan el o después del 1° de enero de 2008. Esta norma precisa que una entidad revelará información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar la naturaleza y los efectos financieros de las actividades de negocios que desarrolla y los entornos económicos en los que opera.

Sin embargo, debido a que estas normas sólo aplican en forma supletoria a las desarrolladas en el Manual de Contabilidad de la SBS, las mismas no tendrán ningún efecto importante en la preparación de los estados financieros de La Caja, a menos que la SBS las adopte en el futuro a través de la modificación de su Manual de Contabilidad.

El 28 de agosto del 2010, de acuerdo a la Resolución N° 044-2010-EF/94, se oficializa la versión 2009 de las NIC, NIIF, CNIIF y SIC, así como sus modificaciones a mayo 2010, y que las normas antes mencionadas entrarán en vigencia el 1° de enero del 2011.

3. Transacciones en moneda extranjera y exposición al riesgo cambiario

De acuerdo con la legislación vigente, las operaciones en moneda extranjera, se efectúan a través del sistema financiero nacional a las tasas de cambio fijadas en el mercado libre.

Al 31 de diciembre del 2013, y 31 de diciembre del 2012, los tipos de cambio, publicados por la Superintendencia de Banca y Seguros para las transacciones en dólares americanos era:

Concepto	12-2013	12-2012
Tipo de Cambio Fijo dispuesto por SBS	2.795	2.550

Exposición al riesgo de cambio

Al 31 de diciembre del 2013, la entidad tenía moneda extranjera expuesta al riesgo de cambio, conforme se indica:

Concepto	Al 31 de diciembre de 2013 Importe S/. mm	Al 31 de diciembre de 2012 Importe S/. mm
Activos	144,448	124,088
Pasivos	(145,951)	(124,859)
	(1,503)	(771)

El tipo de cambio para reflejar los activos y pasivos en moneda nacional al 31 de diciembre del 2013 fue de S/. 2.795 y al 31 de diciembre 2012 de S/. 2.550

4. Disponible

Los fondos disponibles incluyen aproximadamente US\$ 49,22 millones y S/. 475,58 millones al 31 de diciembre de 2013 (US\$26.86 millones y S/. 469,61 millones al 31 de diciembre del 2012), que representan el encaje legal que La Caja debe mantener por las obligaciones con el público. Estos fondos están depositados en las bóvedas de la propia Caja, en el Banco Central de Reserva del Perú y Otras empresas del Sistema Financiero del País; asimismo, se mantienen dentro de los límites fijados por las disposiciones legales vigentes. Los depósitos en nuevos soles y en moneda extranjera están sujetos al encaje mínimo legal del 6%.

Los fondos de encaje correspondientes al encaje adicional; siempre que estén depositados en

el Banco Central y cuando corresponda, serán remunerados a la tasa de interés de los depósitos overnight en nuevos soles menos 100 puntos básicos; y en moneda extranjera devengarán un interés a una tasa equivalente al 60% de la London Interbank Offered Rate (LIBOR)

De conformidad con el artículo 161° de la ley N° 26702 y Circulares N° 047-2010-BCRP y 048-2010-BCRP Del Banco Central de Reserva del Perú, la Caja Arequipa, está obligada a mantener un encaje mínimo legal del 9% en moneda nacional y del 9% en moneda extranjera.

Los depósitos en bancos del país y del exterior corresponden a saldos en nuevos soles y en dólares estadounidenses; generan intereses a tasas de mercado y son de libre disponibilidad.

La composición de este rubro es como sigue:

En nuevos soles:

	2013	2012	Variación S/.	Variación %
Caja y Banco Central de Reserva	575,265,965	504,304,302	70,961,663	14%
Bancos : Cuentas Corrientes	13 ,885,655	11,197,687	2,687,968	24%
Bancos: Cuentas Ahorros	14,869,714	16,699,636	-1,829,922	-11%
Bancos: Cuentas a Plazo	1,190,073	-	1,190,073	0%
Cheques por Cobrar	38,566	220,118	-181,552	-82%
Canje	5,374,191	3,830,866	1,543,325	40%
Fondos Restringidos	1,805,837	1,4 76,168	329,669	22%
Rendimiento devengado del disponible	720,311	363,930	356,381	98%
TOTAL	613,150,312	538,092,707	75,057,605	

5. Inversiones Negociables y a Vencimiento

La composición de este rubro es como sigue:

	2013	2012	Variación S/.	Variación %
Inv. Neg. Disp. Venta en Vale. Represe. Deuda	35,227 ,039	0	35,227,039	0%
Inversiones Financieras a Vencimiento	1,863 ,133	0	1,863,133	0%
Total	37,090,172	0	37,090,172	
Menos : Provisión para Inversiones Negociables y Vencimiento	-23,886	0	-23,886	0%
TOTAL	-23,886	0	-23,886	
NETO	37,066,286	0	37,066,286	

6. Cartera de Créditos (Neto)

Comprende:
En nuevos soles
CARTERA BRUTA

	2013	2012	Variación S/.	Variación %
CORRIENTE				
Cartera de Créditos Vigentes	1,328,772,434	1,177,573,170	151,199,264	13%
Cartera de Créditos Refinanciados	14,140,501	6,363,999	7,776,502	122%
Cartera de Créditos Vencidos	108,630,030	59,857,514	48,772,516	81%
Cartera de Créditos en Cobranza Judiciales	0	0	0	0%
Rendimiento Deveng. de Créd. Vigentes	0	28,385,926	-28,385,926	-100%
Menos: Provisión para riesgos de Incobrabilidad	-125,235,174	-97,497,892	-27,737,282	28%
TOTAL	1,326,307,791	1,174,682,716	151,625,074	

	2013	2012	Variación S/.	Variación %
NO CORRIENTE				
Cartera de Créditos Vigentes	1,361,949,225	1,189,308,097	172,641,128	15%
Cartera de Créditos Refinanciados	13,927,186	15,599,721	-1,672,535	-11%
Cartera de Créditos Vencidos	0	0	0	0%
Cartera de Créditos en Cobranza Judiciales	53,769,517	53,069,968	699,549	1%
Menos: Provisión para riesgos de Incobrabilidad	-123,345,957	-96,409,411	-26,936,546	28%
TOTAL	1,306,299,972	1,161,568,375	144,731,597	
Total Corriente y no Corriente	2,632,607,762	2,336,251,091	296,356,670	

a) La Cartera de Créditos conformada por préstamos pignoratios, microempresas, pequeña empresa, mediana empresa, de consumo e hipotecarios, está básicamente respaldada con garantías recibidas de los clientes, las cuales están conformadas principalmente por: prendas de oro, de bienes

muebles, hipotecas, cuentas de ahorro y plazo en la misma CMAC, prenda industrial o de transporte, fianza solidaria o aval de persona jurídica o natural y autorizaciones del empleado al empleador para efectuar descuentos directos por planilla para la cancelación de la deuda; entre otros.

Las tasas de interés que rigen para las operaciones activas están reguladas por el mercado, pudiendo ser fijadas libremente por la CMAC-AREQUIPA S.A. según el tipo de crédito y la moneda en que se otorga, en función a la oferta y demanda del mercado financiero de la localidad.

El crecimiento de la cartera bruta, a diciembre del 2013 fue de 13.81% respecto a diciembre

del año 2012. La cartera atrasada fue del orden del 5.70% del total de la cartera bruta con una cobertura de 153.04% sobre cartera atrasada.

b) Las entidades financieras en el Perú deben constituir su provisión para créditos de cobranza dudosa, cuyo saldo al 31 de diciembre 2013 es el siguiente:

Concepto	Al 31 de diciembre de 2013 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2012 S/(000)
Genéricas Obligatorias	24,871	22,272
Genéricas Voluntarias	2,300	7,300
Específicas	183,389	130,126
Procíclicas	15,172	13,671
Sobreendeudamiento	22,849	20,538
Total (miles de nuevos soles)	S/. 248,581	S/. 193,907

7. Inversiones Permanentes (Neto)

La composición de este rubro es como sigue:
En nuevos soles:

	2013	2012	Variación S/.	Variación %
Participación Patrimonial con el FOCMA	1,074,711	1,074,711	0	0%
Total	1,074,711	1,074,711	0	

Al 31 de diciembre del 2013, el rubro de inversiones permanentes corresponde a la Inversión que la Caja tiene como aportes en el FOCMAC (Fondo de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito),

el FOCMAC es una institución de segundo piso, especializada en apoyar financieramente en el desarrollo de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito e Instituciones Microfinancieras.

8. Bienes realizables recibidos en pago, adjudicados y fuera de uso

La composición de este rubro es como sigue:
En nuevos soles:

	2013	2012	Variación S/.	Variación %
Joyas de oro	3,970,832	1,003,572	2,967,260	296%
Edificios y otras construcciones	839,975	953,941	-113,966	-12%
Artefactos	337,354	28,350	309,004	1090%
Unidades de Transporte				
TOTAL	5,148,161	1,985,863	3,162,298	

	2013	2012	Variación S/.	Variación %
Menos: Provisión para joyas y metales	-2,122,872	-667,666	-1,455,206	218%
Menos: Provisión para artefactos	-97,885	-28,167	-69,718	248%
Menos: Provisión para edificios y otras	-557,427	-510,978	-46,449	9%
TOTAL	-2,778,184	-1,206,811	-1,571,373	
NETO	2,369,977	779,052	1,590,925	

La entidad ha recibido en pago de créditos y se ha adjudicado 21 inmuebles, cuyos valores han sido

provisionados en cumplimiento de lo establecido por las Resoluciones de la SBS vigentes a la fecha.

9. Cuentas por Cobrar (Neto)

La composición de este rubro es como sigue:

	2013	2012	Variación S/.	Variación %
Cuentas por cobrar en fideicomiso				
Comisiones por cobrar	10	0	0	0
Indemnizaciones reclamadas por siniestro	533,547	105,700	427,847	405%
Cuentas pagadas por cuenta de terceros	1,283,185	926,930	356,255	38%
Adelantos al Personal	-23,143	8,346	-31,489	-377%
Otras	1,856,511	0	1,856,511	0%
Total	3,650,110	1,040,976	2,609,124	

Las cuentas por cobrar corresponden a los subsidios por pagar, descuentos al personal por pago de multas y otros descuentos por cobrar al personal.

La cuenta Indemnizaciones reclamadas por siniestro se ha incrementado en el 2013, debido a que la Agencia Nazca sufrió un robo por asalto a mano armada en el mes de diciembre.

10. Inmuebles, Mobiliario y Equipos (Neto)

La composición de este rubro es como sigue:

	2013	2012	Variación S/.	Variación %
Terrenos	5,700,392	4,683,245	1,017,147	22%
Edificios y otras construcciones	14,638,265	8,612,467	6,025,798	70%
Instalaciones	5,250,576	5,711,112	-460,536	-8%
Mobiliario y equipo	19,121,849	16,095,950	3,025,899	19%
Equipos de cómputo	23,439,890	22,935,510	504,380	2%
Vehículos	7,482,758	5,891,725	1,591,033	27%
Maquinarias	1,620,368	1,336,131	284,237	21%
Bienes por recibir	587,529	638,722	-51,193	-8%
Instalaciones y mejoras en propiedades	14,546,286	10,788,527	3,757,759	35%
TOTAL	92,387,913	76,693,389	15,694,524	

DEPRECIACION (*)				
Edificios y otras construcciones	- 3,202,400	-2,694,994	-507,406	19%
Instalaciones	-2,760,430	-2,674,475	-85,955	3%
Mobiliario y equipo	-5,343,812	-4,366,585	-977,227	22%
Equipos de cómputo	-10,394,447	-8,450,687	-1,943,760	23%
Vehículos	-3,759,254	-2,648,958	-1,110,296	42%
Maquinarias	-573,888	-459,611	-114,277	25%
Instalaciones y mejoras en propiedades	-2,236,003	-1,620,919	-615,084	38%
TOTAL	-28,270,234	-22,916,228	-5,354,005	
NETO	64,117,679	53,777,161	10,340,519	

(*) El método de depreciación es lineal, teniendo en cuenta su vida útil y consumo

La depreciación se calcula utilizando las siguientes tasas anuales:

- Edificios y otras construcciones 5 %
- Muebles y enseres 10 %
- Unidades de Transporte 20 %
- Cómputo Electrónico 25 %

11. Otros Activos (Neto de amortización acumulada)

Comprende:
En nuevos soles

	2013	2012	Variación S/.	Variación %
ACTIVOS CORRIENTES				
Cargas diferidas	7,816,575	3,390,522	4,426,053	131%
Operaciones en Trámite	5,508,464	2,419,719	3,088,745	128%
Bienes Diversos	10,348	10,348	0	0%
Crédito Fiscal	0	0	0	0%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	13,335,387	5,820,589	7,514,798	
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Gastos de Software	21,997,832	15,265,201	6,732,631	44%
(-) Amortización	-2,682,493	-1,615,939	-1,066,554	66%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	19,315,339	13,649,262	5,666,077	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE Y NO CORRIENTE	32,650,726	19,469,851	13,180,875	

- a) 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.
- b) 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 balance general.
- c) Los Activos no corrientes corresponden a las adquisiciones de "software" y se muestra neto de su respectiva amortización acumulada de S/. 19,315 mil y S/. 13,649 mil al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente.

12. Impuestos Corrientes

	2013	2012	Variación S/.	Variación %
IMPUESTOS CORRIENTES				
Crédito Fiscal Imp. a la Renta	15,190,978	3,619,770	11,571,208	320%
Crédito Fiscal Imp. Gral. a las Ventas	-207,908	0	-207,908	0%
TOTAL	14,983,070	3,619,770	11,363,300	

13. Impuestos a la Renta Diferido

	2013	2012	Variación S/.	Variación %
Pago a Cuenta del Imp. a la Renta	22,353,958	23,165,821	-811,863	-4%
TOTAL	22,353,958	23,165,821	-811,863	

Corresponde básicamente a las Diferencias Temporales por aplicación de la NIC 12.

14. Obligaciones con el Público

La composición de este rubro es como sigue:

	2013	2012	Variación S/.	Variación %
CORRIENTES				
Obligaciones a la vista	649,432	510,380	139,052	27%
Obligaciones por cuentas de Ahorro	771,303,956	659,596,207	111,707,749	17%
Obligaciones por cuentas a Plazo Fijo	1,212,259,793.70	1,036,523,773	175,736,021	17%
Obligaciones con instituc. recaudadoras	0	3,777,362	-3,777,362	-100%
Beneficios sociales de los trabajadores	1,364,436	903,140	461,295	51%
Obligaciones con el público restringidas	112,645.722	96,957,771	15,687,951	16%
Gastos por pagar de Obligaciones con el público	36,102.631	28,769,161	7,333,470	25%
TOTAL	2,134,325,971	1,827,037,794	307,288,177	

	2013	2012	Variación S/.	Variación %
NO CORRIENTES				
Obligaciones por cuentas a Plazo Fijo	285,307,391	215,845,358	69,462,033	32%
Compensación por tiempo de Servicios	386,766,786	274,895,193	111,871,593	41%
Gastos por pagar de Obligaciones con el público	11,563,901	8,369,288	3,194,613	38%
TOTAL	683,638,078	499,109,839	184,528,239	

Representan obligaciones contraídas por operaciones normales derivadas de la captación de recursos del público en diversas modalidades: Ahorro, Plazo fijo, CTS y otras obligaciones.

La Caja Arequipa establece libremente las tasas

de interés que rigen para sus operaciones pasivas, que se realizan en moneda nacional y en moneda extranjera, en función a la oferta y demanda, al tipo de captación y la moneda en que se pacta, las mismas que concuerdan con los dispositivos legales vigentes.

15. Depósitos de Empresas del Sistema Financiero y Organismos Financieros

La composición de este rubro es como sigue:

	2013	2012	Variación S/.	Variación %
CORRIENTES				
Depósitos de Ahorros de Empresas del Sist.	894,804	1,028,150	-133,346	-13%
TOTAL	894,804	1,028,150	-133,346	

	2013	2012	Variación S/.	Variación %
NO CORRIENTES				
Depósitos de Plazo Fijo de Empresas del Sist.	9,555,578	8,627,731	927,847	11%
Gastos por pagar de Depósitos de entidades	164,134	149,675	14,459	10%
TOTAL	9,719,712	8,777,406	942,306	

Representan los depósitos de empresas del sistema financiero en cuentas de ahorro, y plazo fijo así como sus intereses devengados.

16. Adeudos y Obligaciones Financieras

La composición de este rubro es como sigue:

ADEUDOS A CORTO PLAZO

Comprende:

En nuevos soles

	2013	2012	Variación S/.	Variación %
CORTO PLAZO				
Cofide (i)	17,395,448	47,404,297	-30,008,849	-63%
AECI (ii)	559,303	517,273	42,030	8%
KFW (ii)	8,700,795	8,704,305	-3,510	0%
Banco Continental (iii)	0	13,926,857	-13,926,857	-100%
Banco de la Nación (iii)	0	14,756,618	-14,756,618	-100%
Banco Internacional del Perú (iii)	0	7,726,191	-7,726,191	-100%
Banco Scotiabank Perú S.A.A. (iii)	0	5,636,146	-5,636,146	-100%
SICAV-SIF	383,715	7,415	376,300	5075%
Solidus Investment Fund (ii)	13,975,000	0	13,975,000	0%
COININ	46,816	0	46,816	0%
TOTAL	41,061,077	98,679,102	-57,618,025	

ADEUDOS A LARGO PLAZO

Comprende:

En nuevos soles

	2013	2012	Variación S/.	Variación %
LARGO PLAZO				
Cofide (i)	61,407,404	99,436,870	-38,029,466	-38%
KFW (ii)	0	8,704,306	-8,704,306	-100%
AECI (ii)	1,118,606	1,551,820	-433,214	-28%
Solidus Investment Fund (ii)	0	12,753,376	-12,753,376	-100%
Banco de la Nación (iii)	0	10,265,731	-10,265,731	-100%
SICAV-SIF	12,795,000	12,795,000	0	0%
COININ	11,180,000	0	11,180,000	0%
TOTAL	86,501,010	145,507,103	-59,006,093	

(i) Los préstamos otorgados por COFIDE se realizan según el Contrato Global de Canalización de Recursos cuyo objetivo es financiar las operaciones de crédito de la Caja Arequipa a sus clientes. Dicho contrato especifica que en respaldo de las líneas de crédito otorgadas la Caja Arequipa cede los derechos sobre la cartera de créditos financiada con recursos de COFIDE hasta por el monto que le adeude en la fecha que se haga efectiva la cesión, más los intereses, comisiones, moras y otros gastos que correspondan así como los privilegios y las garantías reales y personales y accesorios de los derechos transmitidos. Los préstamos otorgados por COFIDE incluyen préstamos para capital de trabajo y líneas promocionales por S/. 146,695 mil (S/. 21,400 mil en el 2011) con vencimiento entre los años 2013 y 2016,

generan intereses a tasas anuales que fluctúan entre 6.30% y 8.20%.

(ii) Los préstamos otorgados por la Corporación Andina de Fomento, Agencia Española de Cooperación Internacional, KFW y Solidus Investment Fund, incluyen acuerdos específicos sobre cómo deben ser usados los fondos recibidos, las condiciones financieras que deben mantenerse y otros asuntos administrativos.

(iii) El saldo de adeudados a bancos corresponde a préstamos en moneda nacional recibidos por la Caja Arequipa para capital de trabajo, son de vencimiento corriente y generan intereses a unas tasas anuales de interés que fluctúan entre 6.45% y 8.50%, en dólares 10% y 5.5 %.

17. Cuentas por Pagar

La composición de este rubro es como sigue:

	2013	2012	Variación S/.	Variación %
Cuentas por pagar diversas	25,218,163	13,731,535	11,486,628	84%
Dividendos por pagar	45,000	45,000	0	0%
Participaciones por pagar	5,561,958	5,496,594	65,364	1%
Vacaciones por pagar	6,924,736	6,988,260	-63,524	-1%
Proveedores	2,500,558	74,328	2,426,230	3264%
Prima Fondo de Seguro de Depósitos	6,563,247	2,332,500	4,230,747	181%
TOTAL	46,813,662	28,668,217	18,145,445	

- a) Las cuentas por pagar diversas comprende los seguros por cuenta de prestatarios, la provisión de la remuneración variable y la provisión de los pagos a los proveedores por bienes y servicios prestados en el ejercicio 2013 pero que aún no han sido facturados.
- b) Los dividendos, participaciones y vacaciones por pagar se refieren a los gastos de personal que están pendientes de pago y se regularizan en el mes de enero del siguiente año.
- c) La Caja Arequipa es miembro del Fondo de Seguros de Depósitos, persona jurídica de derecho privado de naturaleza especial, regulada por la Ley N° 26702, que tiene por objeto proteger a quienes realicen depósitos en las empresas del sistema financiero, a la misma que se le paga una prima mensual.

18. Otros Pasivos Corrientes

La composición de este rubro es como sigue:

	2013	2012	Variación S/.	Variación %
Operaciones en Trámite	12,281,284	7,562,852	4,718,432	62%
Operaciones en Trámite Oficina Principal	17,400	87,454	-70,054	-80%
Otros ingresos diferidos	1,263,404	718,735	544,669	76%
TOTAL	13,562,088	8,369,041	5,193,047	

- a) 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 balance general.
- b) Los otros ingresos diferidos se refieren a los ingresos por transferencia de bienes adjudicados y otros ingresos diferidos por adjudicados.

19. Provisiones

La composición de este rubro es como sigue:

	2013	2012	Variación S/.	Variación %
Provisiones créditos contingentes específicas	1,586	54	1,532	2837%
Provisiones créditos contingentes genéricas	17,917	24,867	-6,950	-28%
Provisiones por riesgo de sobreendeudamiento	2,318,483	2,262,690	55,793	2%
Provisiones para litigios y demandas	4,533,075	5,732,638	-1,199,563	-21%
TOTAL	6,871,061	8,020,249	-1,149,188	

En opinión de la Gerencia de la CMAC AREQUIPA y de sus asesores legales, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver u otras contingencias en contra al 31 de diciembre de 2013 a excepción de lo que se menciona a continuación:

- La Caja Arequipa mantiene en curso un procedimiento administrativo tributario en atención a una acotación de Impuesto a la Renta efectuada por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria por el ejercicio 2000, el cual a la fecha se encuentra en etapa de apelación ante el Tribunal Fiscal.

- La Caja Arequipa ha efectuado la provisión correspondiente en atención al avance y probabilidad de éxito del mencionado procedimiento.
- La Caja Arequipa tiene demandas judiciales de carácter civil, administrativos y laborales y otras relacionadas con las actividades que desarrolla y que, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, no resultarán en pasivos adicionales a los ya registrados por la Caja Arequipa.

20. Capital Social

	2013	2012	Variación S/.	Variación %
Aportes en efectivo	26,931,857	26,931,857	0	0%
Reinversión de utilidades	162,539,821	130,092,462	32,447,359	25%
Reservas	57,200,985	57,200,985	0	0%
Reexpresión por inflación	2,149,685	2,149,685	0	0%
TOTAL	248,822,348	216,374,989	216,374,989	

Al 31 de diciembre de 2013, el capital social de la Caja está representado por 248,822,348 acciones comunes suscritas y pagadas, cuyo

valor nominal es de un nuevo sol por acción (216,374,989 de acciones comunes al 31 de diciembre de 2012).

El capital social está conformado por un único accionista la Municipalidad Provincial de Arequipa.

De conformidad con lo dispuesto por el Artículo 14° de los Estatutos y el Artículo 4° del Decreto Supremo N° 157-90-EF, la CMAC AREQUIPA está obligada a capitalizar, en cada ejercicio anual, un monto que no será menor al equivalente a la desvalorización de su patrimonio en términos reales, que pudiera producirse como consecuencia de la inflación medida por el índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana determinado por el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI).

En caso que La Caja no pudiera cubrir totalmente el monto exigido en el mencionado artículo, la

diferencia será cubierto por los aportes del Concejo Provincial Correspondiente.

Realizada la capitalización que se refiere en párrafo anterior la Caja Arequipa debe destinar como mínimo el 50% de sus utilidades reales al incremento de sus reservas y el 50% restante podrá ser destinado a obras de beneficio social de acuerdo a lo que establezca el Comité Directivo, dentro de las prioridades fijadas en el Plan Desarrollo Provincial.

El Artículo 9° de los Estatutos establece que las utilidades se aplicarán a incrementar el capital o crear reservas de acuerdo a la Junta General de Accionistas, siempre y cuando se cumpla con lo dispuesto en el Artículo 68° de la Ley General de Sociedades.

21. Capital Adicional

	2013	2012	Variación S/.	Variación %
Donaciones	182,447	182,447	0	0%
TOTAL	182,447	182,447	0	

El Capital adicional al 31 de diciembre del 2013, asciende en nuevos soles a 182,447 igual que al 31 de diciembre de 2012.

22. Reservas

	2013	2012	Variación S/.	Variación %
Reservas	70,622,084	63,411,559	7,210,525	11%
TOTAL	70,622,084	63,411,559	7,210,525	

De conformidad con las normas legales vigentes, La Caja debe alcanzar una reserva legal no menor al 35% de su capital pagado. Esta reserva se constituye mediante el traslado anual de no

menos del 10% de sus utilidades netas, llegando a diciembre de 2013 a la cifra de S/. 70 millones 622 mil 84. Al 31 de diciembre del 2012 la cifra alcanzó S/. 63 millones 411 mil 559.

23. Ajustes al Patrimonio

	2013	2012	Variación S/.	Variación %
Ajustes al Patrimonio	-23,794	0	-23,794	0%
TOTAL	-23,794	0	-23,794	

La ganancia o pérdida acumulada no realizada se reclasificará del patrimonio al resultado del

periodo mediante un registro en la subcuenta de ingresos

24. Resultado Neto del Ejercicio

	2013	2012	Variación S/.	Variación %
Utilidad del ejercicio	81,034,044	72,105,244	8,928,800	12%
TOTAL	81,034,044	72,105,244	8,928,800	

Al 31 de diciembre del 2013, se ha obtenido una utilidad neta después del cálculo de participaciones de los trabajadores e impuestos,

que alcanza la cifra de S/. 81 millones 34 mil 44. (A diciembre del 2012 se obtuvo una utilidad de S/. 72 millones 105 mil 244).

25. Ingresos por Intereses

Al 31 de diciembre del 2013, los saldos ascendieron a:
En nuevos soles:

	2013	2012	Variación S/.	Variación %
Disponible	9,389,397	4,473,300	4,916,097	110%
Inversiones disponibles para la venta	117,438	0	117,438	0%
Inversiones a vencimiento	13,263	0	13,263	0%
Cartera de créditos directos	606,881,999	520,434,140	86,447,859	17%
Otros ingresos financieros	1,901	161	1,740	1081%
TOTAL	616,403,998	524,907,601	91,496,397	

Incluye todos los ingresos percibidos en el año por concepto de intereses ganados de los dineros disponibles depositados en instituciones financieras nacionales; así como también,

los intereses recibidos de las colocaciones (préstamos y/o créditos otorgados) y los ingresos por inversiones negociables y a vencimiento.

26. Gastos por Intereses

Al 31 de diciembre del 2013, los saldos ascendieron a:

	2013	2012	Variación S/.	Variación %
Obligaciones con el público	-120,426,063	-100,181,249	-20,244,814	20%
Depósitos de empresas del Sistema Financiero	-483,173	-536,955	53,782	-10%
Adeudos y Obligaciones del Sistema Financiero	-12,960,322	-8,171,158	-4,789,164	59%
Adeudos y Obligaciones con Instituciones Financieras	-3,693,784	-3,140,379	-553,405	18%
Comisiones y otros cargos por Adeudos y C	-1,221,684	-866,140	-355,544	41%
TOTAL	-138,785,026	-112,895,881	-25,889,145	

Están referidos a los intereses y comisiones reconocidos: de los ahorros, cuenta a plazo y otros, que realiza el público en la institución; así como

también los intereses por los créditos recibidos por las Instituciones Financieras para otorgar las colocaciones (préstamos y/o créditos).

27. Provisión para Incobrabilidad de Créditos

Al 31 de diciembre del 2013, los saldos ascendieron a:

En nuevos soles:

	2013	2012	Variación S/.	Variación %
Provisión para incobrabilidad de créditos del ejercicio	-202,263,034	-109,197,144	-93,065,890	85%
Provisión para incobrabilidad de créditos de ejercicios anteriores	103,248,741	32,651,763	70,595,978	216%
TOTAL	-99,014,293	-76,545,381	-22,468,912	

La provisión para créditos de cobranza dudosa es determinada por la Unidad de Riesgos de la Caja Arequipa siguiendo los lineamientos establecidos por la SBS y es mantenida a un nivel tal que, a criterio de la Gerencia es suficiente para cubrir pérdidas en la cartera de créditos a la fecha del Balance General. La Resolución SBS N° 11356-2008 "Reglamento para la Evaluación y clasificación del deudor y la Exigencia de provisiones y modificatorias", establece los lineamientos a

seguir en la constitución de provisiones de cartera de créditos.

En opinión de la Gerencia de la Caja Arequipa AREQUIPA, la provisión para incobrabilidad de créditos registrada al 31 de diciembre de 2013, está de acuerdo con lo establecido por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs vigentes en esas fechas.

28. Ingresos por Servicios Financieros

Al 31 de diciembre del 2013, los saldos ascienden a:
En nuevos soles:

	2013	2012	Variación S/.	Variación %
Ingresos por Créditos Directos	86,308	153,606	-67,298	-44%
Ingresos Diversos	6,972,891	6,579,700	393,191	6%
TOTAL	7,059,199	6,733,306	325,893	

A partir del ejercicio 2006 no debe contabilizarse ingresos extraordinarios de acuerdo a la NIC 1 párrafo 85, sin embargo el Manual de Contabilidad para empresas del Sistema Financiero, aún no

ha adoptado dichas medidas, por lo cual se ha procedido a reclasificar dicho ingreso solo para efectos de presentación del Balance.

29. Gastos por Servicios Financieros

Al 31 de diciembre del 2013, los saldos ascendieron a:

	2013	2012	Variación S/.	Variación %
Primas al fondo Seguro de Depósitos	-11,102,015	-8,871,307	-2,230,708	25%
Gastos Diversos	-5,375,467	-4,624,360	-751,107	16%
TOTAL	-16,477,482	-13,495,667	-2,981,815	

30. Resultados por Operaciones Financieras (ROF)

Al 31 de diciembre del 2013, los saldos ascendieron a:

	2013	2012	Variación S/.	Variación %
Inversiones a valor raz. con cambios en resultados	0	392,090	-392,090	-100%
Inversiones Disponibles para la venta	-23,885	0	-23,885	0%
Ganancia (Pérdida) en Participaciones	18,201	0	18,201	0%
Utilidad-Pérdida en Diferencia de cambio	1,732,403	1,337,881	394,522	29%
TOTAL	1,726,719	1,729,971	-3,252	

31. Gastos de Administración

Al 31 de diciembre del 2013, los saldos ascendieron a:

	2013	2012	Variación S/.	Variación %
Gastos de Personal y Directorio (*)	-156,291,229	-132,592,031	-23,699,198	18%
Gastos por Serv. Recibidos de Terceros	-86,353,657	-79,234,911	-7,118,746	9%
Impuestos y Contribuciones	-3,332,799	-2,675,274	-657,525	25%
TOTAL	-245,977,685	-214,502,216	-31,475,469	

(*) De acuerdo al Oficio Múltiple N° 4049-2011-SBS, a partir del ejercicio 2011 la participación de los trabajadores debe registrarse de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad N° 19 "Beneficios de los empleados" reconociéndose como un gasto de personal, no generándose ni activo ni pasivo diferido por este concepto.

Estos gastos comprenden los gastos por servicios financieros, los gastos de personal y directorio, gastos por servicios de terceros, impuestos y contribuciones y están referidos

a los gastos realizados por la administración de la institución para mantenerla operativa y lograr las metas fijadas para el año. Los gastos de los servicios están referidos a: transporte, vigilancia, publicidad, energía, agua, comunicaciones, seguros, alquileres, suscripciones, premios, asesoría, comisiones, etc.

De la misma manera se han reclasificado para su presentación los gastos extraordinarios de acuerdo a la NIC 1 párrafo 85.

32. Provisiones, Depreciación y Amortización

Al 31 de diciembre del 2013, los saldos ascendieron a:

	2013	2012	Variación S/.	Variación %
Depreciación y Amortización	-13,033,143	-11,123,255	-1,909,888	17%
Provisiones para créditos Indirectos	-137,254	-2,016,383	1,879,129	-93%
Prov. Incobrabilidad de ctas. por cobrar	-11,396	0	-11,396	0%
Prov. para Bienes Realiza, Recibidos en pag	-1,563,252	0	-1,563,252	0%
Provisiones por Litigios y Demandas	-283,673	-1,518,750	1,235,077	-81%
Otras Provisiones	0	-301,959	301,959	-100%
TOTAL	-15,028,718	-14,960,347	-68,371	

Las provisiones por incobrabilidad de cuentas por cobrar, se refieren a aquellas cuentas por cobrar con más de 6 meses de antigüedad y que es poco probable que se recuperen. Las provisiones para

créditos indirectos son aquellas realizadas por los créditos contingentes y se realizan provisiones genéricas y específicas.

La depreciación de inmueble, mobiliario y equipo se calcula siguiendo el método de línea recta considerando su vida útil. Los terrenos no se deprecian.

La amortización de gasto se refiere a la amortización de los software de acuerdo a su vida útil.

33. Otros Ingresos y Gastos

Al 31 de diciembre del 2013, los saldos ascendieron a:
En nuevos soles

	2013	2012	Variación S/.	Variación %
Otros Ingresos	6,128,552	4,013,524	2,115,028	53%
Otros Gastos	-3,298,061	-1,549,080	-1,748,981	113%
TOTAL	2,830,491	2,464,443	366,048	

Los otros ingresos y gastos comprenden: las ventas de bienes fuera de uso, otros ingresos extraordinarios, otros ingresos de ejercicios anteriores, las sanciones administrativas, el costo

de venta de activo fijo, el pago por liberalidad de convenios, otros gastos extraordinarios y otros gastos de ejercicios anteriores.

34. Impuesto a la Renta

La composición de este rubro es como sigue:

	2013	2012	Variación S/.	Variación %
Resultado del ejercicio antes de Imp. a la Renta	112,737,203	103,435,829	9,301,374	9%
Impuesto a la Renta	-31,703,159	-31,330,585	-372,574	1%
TOTAL	81,034,044	72,105,244	8,928,800	

Según el D.L. N° 774 la Ley del Impuesto a la Renta su reglamento, modificaciones y ampliatorias, las personas jurídicas cuyo Balance General deben pagar un impuesto equivalente al 30% de la utilidad neta tributaria y se deben efectuar pagos mensuales a cuenta del Impuesto a la Renta que se calcula con cualquiera de los dos sistemas de pago a cuenta (a) el coeficiente resultante de dividir el monto del impuesto calculado correspondiente

al ejercicio anterior entre el total de los ingresos netos del mismo ejercicio, y (b) de enero a julio se utilizo el 2 % y de agosto a diciembre el 1.5% de los ingresos netos obtenidos en el mismo mes. En la entidad durante el ejercicio económico 2012 se ha utilizado el sistema de coeficientes. (a).

Las Declaraciones Juradas del Impuesto a la Renta del 2012 al 2013 inclusive, están pendientes

de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. Cualquier mayor impuesto, intereses o sanciones, que pudiera resultar de la fiscalización de dichas declaraciones serían aplicados a los resultados de los años en que produzcan las liquidaciones definitivas.

35. Cuentas de Orden

Las cuentas de orden son cuentas de registro que son destinadas para el control interno de la empresa, así como aquellas propias para la contabilización de operaciones con terceros, que por su naturaleza no integran el activo, pasivo

ni patrimonio de la empresa, ni afectan a resultados. Entre los rubros más importantes tenemos el saldo del capital de los créditos que se castigan según lo establecido en el Reglamento para la evaluación y clasificación del deudor y la exigencia de provisiones; los intereses y comisiones de dichos créditos castigados; la clasificación de los créditos según los criterios establecidos por la SBS y la ponderación por riesgo crediticio; así como también los valores recibidos en garantía por créditos otorgados.

La composición de este rubro es como sigue:

	2013	2012	Variación S/.	Variación %
Cuentas Deudoras				
Cuentas incobrables castigadas	238,560,717	196,862,402	41,698,315	21%
Rendimientos de créditos	30,952,841	40,039,473	-9,086,632	-23%
Valores y bienes propios otorgados en garantía	18,626,653	106,761,051	-88,134,398	-83%
Otras cuentas de orden deudoras	220,069,398	36,929,123	183,140,275	496%
Sub-total	508,209,609	380,592,049	127,617,560	34%
Deudoras por contra	3,867,460,172	10,847,112,853	-6,979,652,681	-64%
Sub-total	3,867,460,172	10,847,112,853	-6,979,652,681	-64%
Total Cuentas Deudoras	4,375,669,781	11,227,704,902	-6,852,035,121	
Cuentas Acreedoras				
Garantías recibidas por operaciones de crédito	3,684,749,497	2,412,073,012	1,272,676,485	53%
Garantías recibidas por servicios	9,469,539	6,775,064	2,694,475	40%
Otras cuentas de orden acreedoras	173,241,136	8,428,264,777	-8,255,023,641	-98%
Sub-total	3,867,460,172	10,847,112,853	-6,979,652,681	-64%
Acreedoras por contra	508,209,609	380,589,050	127,620,559	34%
Sub-total	508,209,609	380,589,050	127,620,559	34%
Total Cuentas Acreedoras	4,375,669,781	11,227,701,903	-6,852,032,122	

36. Situación Tributaria

La Caja Arequipa, está sujeta al régimen tributario peruano, la que exige agregar y deducir al resultado, mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente. La tasa del impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2013 y diciembre del 2012 fue de 30% sobre la utilidad gravable. El Cálculo del Impuesto a la Renta se realiza en aplicación a la NIC 12 Impuesto a la Renta Diferido, el cual ha sido registrado contablemente. La participación de los trabajadores de acuerdo a la NIC 19 Beneficios a los empleados.

Las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar y, de ser aplicable, hacer una nueva determinación por el impuesto a la renta calculado por la Caja Arequipa en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la Declaración de Impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta de los años 2008 al 2012 se encuentran pendientes de fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Caja, por lo que cualquier mayor impuesto, intereses moratorios y sanciones que pudieran resultar de eventuales fiscalizaciones serían aplicados a los resultados que estos se determinen; sin embargo en vista de la posición de la administración tributaria sobre el tema de los Intereses en suspenso, la entidad a provisionado un importe de S/. 4'068,042 los cuales ya han sido reparados tributariamente desde el año 2004, y no afectarían los resultados del año en que se realice las fiscalización, por si existiera fallo a favor de la administración tributaria sobre el tema, que según esta última entidad deben ser reconocidos como ingresos devengados; aunque no exista la posibilidad de recuperación de acuerdo al Manual de Contabilidad para las empresas del Sistema

Financiero, las cuales se controlan en cuentas de orden.

Durante el presente ejercicio SUNAT revisó el ejercicio 2007 en el cual mantiene su posición respecto a los intereses en suspenso por lo cual se viene efectuando las provisiones respectivas en el caso existiera un fallo a favor de la administración tributaria sobre este tema.

Sin embargo, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 y diciembre del 2012.

A partir del 1º de enero del 2006, es de aplicación el Impuesto Temporal sobre los Activos Netos, que grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta. La base imponible del impuesto está constituida por el valor de los activos netos consignados en el Balance General al 31 de diciembre del período anterior al que corresponda el pago, deducidas las depreciaciones y amortizaciones. La tasa del impuesto es de 0.4% aplicable al monto de los activos netos que excedan de S/. 1 millón. Dicho impuesto podrá ser pagado al contado ó en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto efectivamente pagado puede ser utilizado como crédito contra los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta del año 2012 y posteriormente, contra el pago de regularización del Impuesto a la renta del mismo período; en caso de no poder aplicarse este impuesto deberá solicitarse su devolución.

A partir del 01 de abril del 2011 la tasa del impuesto a las transacciones financieras ha sido fijada en 0.005%; siendo anteriormente 0.05%, y se aplica sobre los cargos y débitos en las cuentas bancarias o movimientos de fondos a través del sistema financiero, salvo que la misma se encuentre exonerada.

De acuerdo al Decreto Legislativo N° 972, a partir del 1º de enero del 2010 se elimina la exoneración

a las ganancias de capital e intereses provenientes de valores mobiliarios emitidos por personas jurídicas constituidas o establecidas en el país, así también, los intereses y ganancias de capital provenientes de bonos emitidos por el Estado Peruano, así como los intereses y ganancias de capital provenientes de Certificados de depósitos del Banco Central de Reserva del Perú se encontrarán inafectos a la Ley del Impuesto a la Renta.

37. Instrumentos Financieros

La NIC 32, que fue oficializada mediante Resolución del Consejo Normativo de Contabilidad N° 023-2001-EF/93.01 (1° de junio del 2001), con vigencia a partir del 1° de enero del 2003. Define como instrumento financiero a cualquier contrato que da origen tanto a un activo financiero de una empresa como a un pasivo financiero o un título patrimonial (capital) de otra empresa, considerándose como tales el efectivo, cualquier derecho contractual para recibir o entregar dinero y otro activo financiero o para intercambiar instrumentos financieros y un instrumento de capital de otra empresa.

Asimismo, los instrumentos financieros incluyen tanto a los instrumentos (Primarios) principales, como cuentas por cobrar, cuentas por pagar y valores de capital; como a los (títulos) instrumentos derivados como opciones financieras.

El valor razonable es el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo acordado entre partes conocedoras y dispuestas en una transacción corriente, considerando la suposición de que la entidad es un negocio en marcha.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado activo y líquido, su precio estipulado en el mercado brinda la mejor evidencia de su respectivo valor razonable. En los casos en que los precios estipulados en el mercado no están disponibles o no pueden ser un indicativo del valor razonable de los

instrumentos financieros, se pueden utilizar para determinar dicho valor razonable, el valor de mercado de instrumentos financieros similares, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables, las que se basan en factores subjetivos y en muchos casos imprecisos, por lo que cualquier cambio en las mismas o en la metodología de estimación utilizado podría tener un efecto significativo sobre los valores razonables de los instrumentos financieros.

No obstante, la Gerencia Mancomunada ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, el valor razonable no es un indicativo del valor neto realizable o de liquidación de los mismos.

La metodología y supuestos utilizados dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros, e incluyen lo siguiente:

- a) El disponible está compuesto por efectivo o equivalente de efectivo y depósitos a corto plazo que no representan riesgos crediticios ni de tasas de interés significativos.
- b) Las inversiones negociables y a vencimiento están expresadas al costo o valor estimado de mercado, el menor.
- c) La mayoría de los créditos de la Caja Arequipa tiene vencimiento a corto plazo, en consecuencia, los valores de mercado de la cartera de créditos son similares a los valores en libros, debido a que su valor, neto de la correspondiente provisión para colocaciones de cobranza dudosa corresponde sustancialmente al valor presente de dichos contratos.
- d) Los adeudos y obligaciones financieros a corto y largo plazo generan intereses a tasas variables y tasas preferenciales, considerándose que los valores en libros son similares a sus correspondientes valores de mercado.

- e) El valor razonable de cuentas por cobrar, obligaciones con el público y otros pasivos, no es significativamente diferente a su valor razonable en libros.

38. Evolución de Riesgos

Las actividades de la Caja Arequipa se relacionan principalmente a la intermediación financiera. La Caja recibe depósitos de sus clientes a tasas fijas, a diversos plazos, con la intención de obtener una rentabilidad, invirtiendo estos fondos en activos de calidad (rentables y seguros).

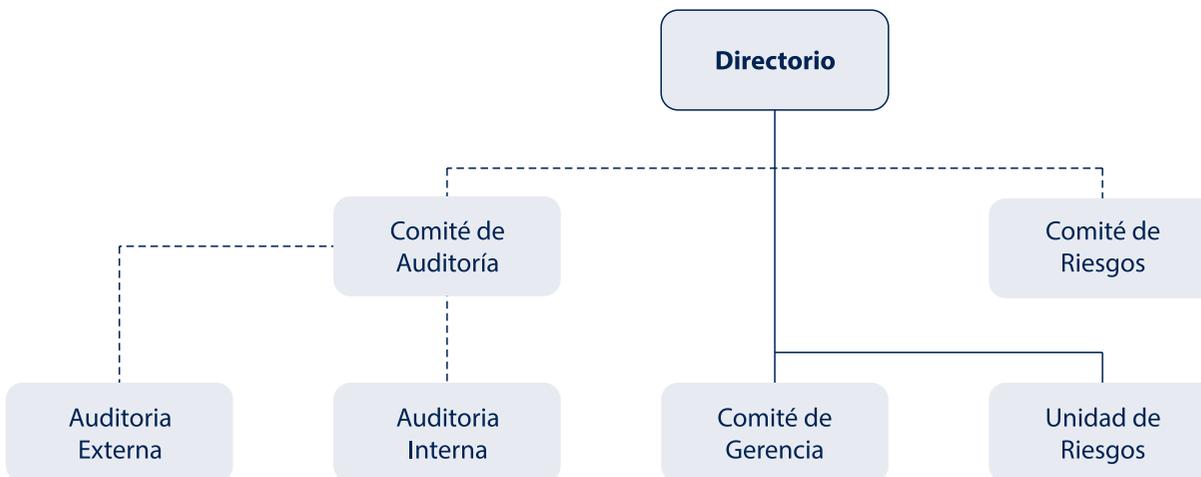
La Caja busca obtener márgenes de interés por sobre el promedio del mercado, a través de la colocación de préstamos en la variedad de productos de crédito con que contamos (Mediana Empresa, Pequeña Empresa, Microempresa,

Consumo Revolvente, Consumo No Revolvente e Hipotecario). La exposición está representada no sólo por préstamos directos, sino también por créditos indirectos que otorga, como cartas fianza.

La Caja está expuesta a una variedad de riesgos financieros en el curso normal de sus operaciones: sin embargo, la Gerencia sobre la base de su conocimiento técnico y su experiencia establece políticas para el control de riesgos crediticio, de liquidez, de mercado, de tasa de interés y por tipo de cambio.

ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

La siguiente estructura organizacional permite observar los grados de coordinación y dependencia requeridos para el sistema de gobernación:



Las principales responsabilidades de la Unidad de Riesgos son las siguientes:

- a) Proponer las políticas, procedimientos y metodologías apropiadas para la Gestión

Integral de Riesgos en la empresa, incluyendo los roles y responsabilidades;

- b) Velar por una Gestión Integral de Riesgos competente, promoviendo el alineamiento de

las medidas de tratamiento de los riesgos de la empresa con los niveles de tolerancia al riesgo y el desarrollo de controles apropiados;

- c) Guiar la integración entre la gestión de riesgos, los planes de negocio y las actividades de gestión empresarial;
- d) Establecer un lenguaje común de gestión de riesgos basado en las definiciones de la Resolución S.B.S. N° 37-2008 y de los demás reglamentos aplicables;
- e) Estimar los requerimientos patrimoniales que permitan cubrir los riesgos que enfrenta la empresa, así como los requerimientos regulatorios, de ser el caso. Además, alertar sobre las posibles insuficiencias de patrimonio efectivo para cubrir los riesgos identificados; e,
- f) Informar a la Gerencia y al Comité de Riesgos los aspectos relevantes de la gestión de riesgos para una oportuna toma de decisiones.

Las políticas y procedimientos que se encuentran desarrollados e implementados apropiadamente permiten que La Caja pueda: Mantener estándares altos de colocación, monitorear y controlar el riesgo, evaluar nuevas oportunidades de negocio, e identificar y administrar créditos problemáticos.

Se han establecido los límites y señales de alerta de concentración por sector económico y zona geográfica, concentración por riesgo único. Asimismo contamos con procesos y procedimientos tales como Clasificación de Cartera, Riesgo de Sobreendeudamiento, límites de cartera refinanciada, entre otros, en función a los cuales la Unidad de Riesgos establece las acciones de seguimiento y monitoreo.

La medición se efectúa en función a las metodologías correspondiente a Riesgo de

Sobreendeudamiento, Riesgo Cambiario Crediticio, Clasificación de Cartera, seguimiento de cartera refinanciada, entre otros, donde los resultados de la medición efectuada son comunicados al Comité de Riesgos.

Riesgo de Crédito

A efectos de la presentación de la información comprendida en el siguiente cuadro, se vienen asumiendo los siguientes supuestos:

- Créditos no vencidos ni deteriorados
 - 1. Créditos comprendidos en la cuenta contable 1401 Créditos Vigentes
- Créditos vencidos no deteriorados
 - 1. Créditos comprendidos en la cuenta contable 1405 Créditos Vencidos
- Créditos deteriorados
 - Créditos no minoristas (mediana empresa)
 - (i) El deudor (titula principal) esté clasificado como deficiente, dudoso o pérdida.
 - (ii) Esté en situación de refinanciado o reestructurado ó judicial.
 - (iii) Todos aquellos no incluidos en las categorías anteriores.
- Créditos minoristas
 - (i) Atraso mayor a 90 días en alguno de los créditos del titular principal.
 - (ii) Todos aquellos no incluidos en las categorías anteriores.

AÑO 2013	CARTERA DE CRÉDITOS (EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)					
	CRÉDITOS NO MINORISTAS	CRÉDITOS PEQUEÑAS Y MICRO EMPRESAS	CRÉDITOS DE CONSUMO	CRÉDITOS HIPOTECARIOS PARA VIVIENDAS	TOTAL	%
CRÉDITOS NO VENCIDOS NI DETERIORADOS						
NORMAL	81,831,141.11	1,738,025,442.73	545,055,020.52	172,044,467.85	2,536,956,072.20	89.05%
CPP	1,107,872.56	60,335,694.20	21,437,184.82	4,253,728.96	87,134,480.53	3.06%
DEFICIENTE	6,905.41	4,524,275.65	5,227,124.17	1,602,780.27	11,361,085.50	0.40%
DUDOSO	-	5,191,193.29	4,866,859.97	833,112.99	10,891,166.24	0.38%
PERDIDA	118,082.63	4,186,572.49	6,512,254.43	1,190,304.21	12,007,213.76	0.42%
SUBTOTAL	83,064,001.71	1,812,263,178.37	583,098,443.90	179,924,394.27	2,658,350,018.25	93.31%
CRÉDITOS VENCIDOS NO DETERIORADOS						
NORMAL	-	264,797.00	67,979.22	-	332,776.22	0.01%
CPP	450,477.07	138,397.92	14,000.00	6,598.40	609,473.40	0.02%
DEFICIENTE	475,368.42	18,988,391.27	596,386.64	39,649.33	20,099,795.66	0.71%
DUDOSO	61,117.47	23,285,855.57	1,824,299.62	390,460.85	25,561,733.52	0.90%
PERDIDA	-	55,222,243.44	6,279,371.74	557,469.38	62,059,084.55	2.18%
SUBTOTAL	986,962.96	97,899,685.20	8,782,037.22	994,177.96	108,662,863.35	3.81%
CRÉDITOS DETERIORADOS						
NORMAL	-	1,049,592.24	376,290.51	54,107.65	1,479,990.40	0.05%
CPP	150,000.00	913,624.04	360,304.57	74,706.52	1,498,635.13	0.05%
DEFICIENTE	59,507.00	1,982,604.51	454,852.41	261,892.41	2,758,856.33	0.10%
DUDOSO	-	3,303,838.91	689,760.23	395,744.72	4,389,343.85	0.15%
PERDIDA	1,386,975.09	60,015,165.23	8,118,520.92	2,289,742.39	71,810,403.63	2.52%
SUBTOTAL	1,596,482.09	67,264,824.93	9,999,728.64	3,076,193.69	81,937,229.34	2.88%
CARTERA BRUTA	85,647,446.76	1,977,427,688.49	601,880,209.76	183,994,765.92	2,848,950,110.94	100.00%
PROVISIONES	5,184,995.20	191,343,119.17	44,439,339.17	7,651,663.74	248,619,117.28	
PROVISIONES VOLUNTARIAS	69,202.18	1,588,370.02	493,588.16	148,839.64	2,300,000.00	
TOTAL PROVISIONES	5,254,197.38	192,931,489.19	44,932,927.33	7,800,503.38	250,919,117.28	
CARTERA BRUTA MENOS PROVISIONES	80,393,249.38	1,784,496,199.30	556,947,282.44	176,194,262.54	2,598,030,993.66	

AÑO 2012	CARTERA DE CRÉDITOS (EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)					
	CRÉDITOS NO VENCIDOS NI DETERIORADOS	CRÉDITOS NO MINORISTAS	CRÉDITOS PEQUEÑAS Y MICRO EMPRESAS	CRÉDITOS DE CONSUMO	CRÉDITOS HIPOTECARIOS PARA VIVIENDAS	TOTAL
NORMAL	65,615,683.05	1,553,147,131.55	500,645,779.43	154,147,590.90	2,273,556,184.93	90.83%
CPP	1,490,770.26	49,759,472.66	16,808,461.59	2,283,262.51	70,341,967.02	2.81%
DEFICIENTE	-	5,340,113.18	1,332,147.83	760,334.38	7,432,595.39	0.30%
DUDOSO	885,667.14	7,834,978.09	3,654,100.85	793,077.02	13,167,823.11	0.53%
PERDIDA	282,506.49	11,736,382.80	7,770,173.17	877,815.31	20,666,877.76	0.83%
SUBTOTAL	68,274,626.94	1,627,818,078.27	530,210,662.87	158,862,080.12	2,385,165,448.21	95.29%
CRÉDITOS VENCIDOS NO DETERIORADOS						
NORMAL	-	294.42	89.34	-	383.76	0.00%
CPP	350,870.42	-	3,687.45	92,982.65	447,540.52	0.02%
DEFICIENTE	20,609.01	13,154,289.19	3,406,668.22	133,690.13	16,715,256.55	0.67%
DUDOSO	102,684.61	15,819,515.88	2,689,977.57	199,247.06	18,811,425.12	0.75%
PERDIDA	-	24,439,553.83	4,037,593.87	472,003.18	28,949,150.88	1.16%
SUBTOTAL	474,164.04	53,413,653.32	10,138,016.45	897,923.02	64,923,756.83	2.59%
CRÉDITOS DETERIORADOS						
NORMAL	-	1,314.17	-	-	1,314.17	0.00%
CPP	-	-	-	-	-	0.00%
DEFICIENTE	-	1,456.87	-	-	1,456.87	0.00%
DUDOSO	-	40,116.96	-	63,100.71	103,217.67	0.00%
PERDIDA	837,674.63	45,554,874.20	5,711,600.36	886,823.95	52,990,973.14	2.12%
SUBTOTAL	837,674.63	45,597,762.20	5,711,600.36	949,924.67	53,096,961.86	2.12%
CARTERA BRUTA	69,586,465.62	1,726,829,493.79	546,060,279.67	160,709,927.81	2,503,186,166.89	100.00%
PROVISIONES	2,657,808.20	143,068,703.19	38,260,525.51	4,907,877.19	188,894,914.09	
PROVISIONES VOLUNTARIAS	170,335.88	5,111,545.65	1,629,192.95	388,925.52	7,300,000.00	
TOTAL PROVISIONES	2,828,144.08	148,180,248.84	39,889,718.46	5,296,802.71	196,194,914.09	
CARTERA BRUTA MENOS PROVISIONES	66,758,321.54	1,578,649,244.95	506,170,561.21	155,413,125.10	2,306,991,252.80	

- **Concentración de créditos por zona geográfica**

En relación a los niveles de concentración de la Caja Arequipa por zona geográfica se puede apreciar que la zona con mayor concentración “Sur Andina” ha disminuido levemente su participación, pasando de 67.88% en el año 2012

a 66.88% en el 2013. Actualmente la Caja viene incrementando su participación en otras zonas del Perú lo cual haría que los grados de concentración sigan disminuyendo en los próximos períodos.

Concentración de Créditos por Zona Geográfica

Diciembre 2013

(Expresado en nuevos soles)

Macro Región	Total		%	
	2013	2012	2013	2012
Apurímac - Cusco - Madre de Dios	425,683,280	356,889,044	14.94	14.26
Ayacucho - Huancavelica - Ica	90,936,985	81,761,643	3.19	3.27
Nor - Centro	134,979,163	109,447,996	4.74	4.37
Nor - Oriente	4,666,179	4,045,799	0.16	0.16
Norte	276,439	267,439	0.01	0.01
Selva	20,615,123	20,973,071	0.72	0.84
Sur Andina	1,905,256,899	1,699,177,292	66.88	67.88
Lima - Callao	266,536,043	230,623,883	9.36	9.21
Total	2,848,950,111	2,503,186,167	100.00	100.00

- **Concentración de créditos por sector económico**

Con respecto a los niveles de concentración por sector económico, se aprecia al cierre de diciembre de 2013 cifras similares a las presentadas en el año 2012, con una leve disminución en aquellas

actividades de mayor concentración como son “Comercio” y “Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones”.

Sector Económico	Total		%	
	2013	2012	2013	2012
Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura	82,852,116	81,840,103	4.02	4.56
Pesca	14,025,786	14,127,821	0.68	0.79
Minería	7,407,783	10,255,199	0.36	0.57
Alimentos, bebidas y tabaco	32,898,300	28,115,856	1.59	1.57
Textiles y cueros	61,961,938	56,321,488	3.00	3.14
Fab. de sustancias y prod. químicos	1,114,948	48,838,367	0.05	2.72
Madera y papel, caucho y plástico	47,396,515	1,014,118	2.30	0.06
Fab. de productos minerales no metálicos	14,927,245	14,460,925	0.72	0.80
Fab. de metales	15,044,772	12,950,715	0.73	0.72
Resto de manufactura	18,033,504	15,552,866	0.87	0.87
Electricidad, Gas y Agua	1,693,624	474,829	0.08	0.03
Construcción	56,859,259	40,919,191	2.76	2.28
Comercio	1,057,463,789	925,517,430	51.26	51.52
Hoteles y Restaurantes	79,839,713	86,326,653	3.87	4.81
Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones	209,551,084	184,802,263	10.16	10.29
Intermediación Financiera	1,859,260	1,403,957	0.09	0.08
Actividad Inmob. empresariales y de alq.	191,810,956	163,006,960	9.30	9.07
Otros no minoristas	168,334,544	110,487,222	8.16	6.15
Total	2,063,075,135	1,796,415,959	100.00	100.00

• Concentración por tipo de crédito SBS y por calificación

La información que se presenta a continuación, ha sido elaborada en función al literal A del anexo 5, referido a Monto de los Créditos Directos é Indirectos, el mismo que presenta información en nuevos soles y en porcentajes:

Riesgo de Liquidez

La Caja Arequipa monitorea continuamente una serie de indicadores de liquidez, los cuales se encuentran dentro de los límites internos y regulatorios establecidos; cuenta además con señales de alerta y un plan de contingencia de liquidez para prever cómo obtener la liquidez necesaria en condiciones de crisis tanto propias como de los mercados, a través de procedimientos

que garanticen la continuidad de las operaciones de la Caja Arequipa incurriendo para ello en los menores costes que fueran posibles.

En el siguiente cuadro se presenta un conjunto de pasivos financieros de la Caja Arequipa, los cuales se encuentran distribuidos en bandas temporales de acuerdo a fechas de vencimiento contractuales y a metodologías de vencimiento incierto que son utilizadas para operaciones pasivas como los ahorros. Los principales criterios utilizados provienen de las notas metodológicas establecidas por la Superintendencia en la Resolución SBS N° 9075-2012 "Reglamento para la gestión del riesgo de liquidez".

Clasificación de Pasivos Financieros

Diciembre 2013

(Expresado en miles de soles)

Exposición al riesgo de Liquidez	Hasta 1 mes	Más de 1 hasta 3 meses	Más de 3 hasta 12	Más de 1 año	Total
Riesgo de Balance					
PASIVO					
Obligaciones con el público	163,748	304,523	844,691	1,313,325	2,626,287
Fondos interbancarios	-	-	-	-	-
Depósitos de empresas del sistema financiero y OFI	1,018	745	-	8,851	10,615
Adeudados y obligaciones financieras	1,047	13,587	26,426	86,501	127,562
Derivados para negociación	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar	14,542	10,645	-	18,059	43,246
Otros pasivos	13,970	45,207	58,358	32,765	150,300
Riesgo fuera de balance					
Pasivos contingentes	511	333	1,615	225	2,683
Total	194,836	375,040	931,091	1,459,725	2,960,693

En el siguiente cuadro se presentan los resultados del Anexo 16 A (Consolidado) de diciembre 2013, en el cual se pueden apreciar 2 brechas temporales negativas, sin embargo, las brechas

acumuladas son positivas. Es preciso indicar que las bandas de más de 1 año se han agrupado en una sola.

Cuadro de Liquidez por Plazos de Vencimiento

Diciembre 2013

(Expresado en miles de soles)

	1M	2M	3M	4M	5M	6M	7-9 M	10-12 M	Más de 1 Año
Activos	403,390	173,268	159,464	145,253	135,788	136,091	358,741	308,899	1,550,079
Pasivos	194,836	176,181	198,860	127,804	105,072	123,196	293,484	281,534	1,459,725
Brecha temporal	208,554	- 2,913	- 39,395	17,448	30,716	12,895	65,258	27,365	90,354
Brecha acumulada	208,554	205,641	166,246	183,694	214,410	227,305	292,563	319,928	410,281

Por otro lado, al cierre de diciembre 2013 la Caja Arequipa posee ratios de liquidez promedio mensuales de 30.26% en moneda nacional y de 43.32% en moneda extranjera. Asimismo, con la entrada en vigencia del Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL), se puede apreciar que la Caja posee adecuados niveles de activos líquidos de alta calidad para hacer frente a sus necesidades de liquidez en un escenario de estrés de liquidez, encontrándose dicho indicador por encima de 120% (consolidado), siendo actualmente el límite mínimo regulatorio de 80%. Además, se han venido realizando inversiones en certificados de depósito del BCRP y en letras del tesoro, lo cual ha permitido tener un Ratio de Inversiones Líquidas (RIL) promedio mensual de 5.58%.

Riesgo de Mercado

- Riesgo de Tasa de Interés

La Caja Arequipa 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 de 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 2012 y 2013:

Año 2012

(Expresado en miles de nuevos soles)

ACTIVO	Hasta 1 mes	Más de 1 hasta 2 meses	Más de 2 hasta 3 meses	Más de 3 hasta 6 meses	Más de 6 hasta 12 meses	Más de 12 meses	Total
Disponible	463,017	-	-	-	-	-	463,017
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones Disponibles para la Venta e Inversiones a Vencimiento	-	-	-	-	-	-	-
Créditos Vigentes	175,224	132,967	121,890	313,229	508,118	1,143,841	2,395,269
Cuentas por Cobrar por Fideicomiso	-	-	-	-	-	-	-
Pos. Activa en derivados de tasa de interés	-	-	-	-	-	-	-
Pos. Activa en derivados de moneda extranjera	-	-	-	-	-	-	-
Pos. Activa en otros derivados sensibles	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL (I)	638,241	132,967	121,890	313,229	508,118	1,143,841	2,858,286

PASIVO	Hasta 1 mes	Más de 1 hasta 2 meses	Más de 2 hasta 3 meses	Más de 3 hasta 6 meses	Más de 6 hasta 12 meses	Más de 12 meses	Total
Obligaciones con el Público	177,447	173,021	174,401	487,692	761,616	448,136	2,222,313
Obligaciones a la Vista	255	128	128	-	-	-	510
Obligaciones por Cuentas de Ahorro	31,025	57,143	57,143	171,429	342,857	-	659,596
Obligaciones por Cuentas a Plazo	146,167	115,750	117,130	316,264	418,759	448,136	1,562,206
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos del Sistema Financiero y O.I.	9,806	-	-	-	-	-	9,806
Adeudados y Otras Obligaciones Financieras	2,396	9,266	25,512	26,652	34,955	145,405	244,186
Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación	-	-	-	-	-	-	-
Pos. Pasiva en derivados de tasa de interés	-	-	-	-	-	-	-
Pos. Pasiva en derivados de ME	-	-	-	-	-	-	-
Pos. Pasiva en otros derivados sensibles	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL (II)	189,649	182,287	199,912	514,344	796,572	593,541	2,476,305
Brecha Marginal (I) – (II)	448,593	-49,320	-78,023	-201,115	-288,453	550,300	381,982
Brecha Acumulada	448,593	399,273	321,250	120,135	-168,319	381,982	

Año 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

ACTIVO	Hasta 1 mes	Más de 1 hasta 2 meses	Más de 2 hasta 3 meses	Más de 3 hasta 6 meses	Más de 6 hasta 12 meses	Más de 12 meses	Total
Disponible	526,691	-	-	-	-	-	526,691
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones Disponibles para la Venta e Inversiones a Vencimiento	1,343	1,653	543	10,610	22,941	-	37,090
Créditos Vigentes	180,212	140,252	129,072	355,933	586,625	1,298,629	2,690,722
Cuentas por Cobrar por Fideicomiso	-	-	-	-	-	-	-
Pos. Activa en derivados de tasa de interés	-	-	-	-	-	-	-
Pos. Activa en derivados de moneda extranjera	-	-	-	-	-	-	-
Pos. Activa en otros derivados sensibles	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL (I)	708,245	141,905	129,615	366,543	609,566	1,298,629	3,254,502

PASIVO	Hasta 1 mes	Más de 1 hasta 2 meses	Más de 2 hasta 3 meses	Más de 3 hasta 6 meses	Más de 6 hasta 12 meses	Más de 12 meses	Total
Obligaciones con el Público	225,882	193,893	230,439	534,088	934,121	583,017	2,701,440
Obligaciones a la Vista (*)	325	162	162	-	-	-	649
Obligaciones por Cuentas de Ahorro (*)	36,328	66,816	66,816	200,448	400,897	-	771,304
Obligaciones por Cuentas a Plazo (*)	189,229	126,914	163,461	333,640	533,225	583,017	1,929,487
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos del Sistema Financiero y O.I.	10,615	-	-	-	-	-	10,615
Adeudados y Otras Obligaciones Financieras	10,830	1,524	2,281	4,501	21,925	86,501	127,562
Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación	-	-	-	-	-	-	-
Pos. Pasiva en derivados de tasa de interés	-	-	-	-	-	-	-
Pos. Pasiva en derivados de ME	-	-	-	-	-	-	-
Pos. Pasiva en otros derivados sensibles	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL (II)⁽²⁾	247,326	195,416	232,720	538,589	956,047	669,518	2,839,617
Brecha Marginal (I) – (II)	460,919	-53,511	-103,106	-172,046	-346,481	629,111	414,886
Brecha Acumulada	460,919	407,408	304,302	132,256	-214,225	414,886	

El indicador de ganancia en riesgo permite saber las ganancias que estarían involucradas ante una variación de las tasas de interés y, en el caso del valor patrimonial en riesgo, se refiere al patrimonio en riesgo involucrado ante una variación de las tasas de interés. Los resultados de la aplicación del

modelo permiten apreciar que la Caja Arequipa mantiene un indicador de ganancias en riesgo muy por debajo del límite regulatorio (5%) y no tiene requerimiento de capital adicional al tener un indicador de valor patrimonial en riesgo muy por debajo del 15%.

Ganancias en Riesgo y Valor Patrimonial en Riesgo

(Expresado en miles de nuevos soles)

	2012	2013
TOTAL GANANCIAS EN RIESGO (expresado en moneda nacional)	2,384,988.94	3,609,161.81
TOTAL GANANCIAS EN RIESGO / PATRIMONIO EFECTIVO (PE)	0.61	0.77
TOTAL VALOR PATRIMONIAL EN RIESGO (expresado en moneda nacional)	9,470,890.92	8,462,484.65
TOTAL VALOR PATRIMONIAL EN RIESGO / PATRIMONIO EFECTIVO (PE)	2.41	1.81

- **Riesgo de Tipo de Cambio**

Al cierre de diciembre 2013, la Caja Arequipa mantuvo una posición global en moneda extranjera de US\$ 1.5 millones, la cual representa menos del 1% del patrimonio efectivo. En el año 2012, la posición global representó el 0.5% del patrimonio efectivo de ese momento.

Con la finalidad de medir el impacto que las variaciones de tipo de cambio ocasionan a

nuestra institución, la Unidad de Riesgos ha venido utilizando el VAR como herramienta para la gestión del riesgo cambiario. De esta manera, se aplica un modelo VAR Paramétrico con 252 observaciones diarias. La aplicación de este modelo a la posición global en moneda extranjera de diciembre 2013 da como resultado una máxima pérdida esperada de US\$ 30 mil para un horizonte de 10 días.

Dictamen de los Auditores Independientes

Rímac & Asociados
AUDITORES - ASESORES DE EMPRESAS



Los Petirrojos Nº 356 Of. 102
Urb. Córpac - San Isidro
Teléf.: 225-7586
Telefax: 224-3156
Lima- Perú
Email: rimacasociados@infonegocio.net.pe

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Directores de la
CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO DE AREQUIPA S.A.

La información complementaria adjunta, aún cuando no es esencial para una adecuada interpretación del balance general de la CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO DE AREQUIPA S.A., al 31 de diciembre del 2013 y de los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, ha sido preparada para cumplir con disposiciones de la Dirección Nacional de Contabilidad Pública.

En nuestra opinión los Anexos N°s. 01, 02, 03, 05, 06, 07, 08, 10, 12, 13, 15 y 16 que se adjuntan presentan razonablemente los datos en ellos contenidos, en relación con los estados financieros tomados en su conjunto, sobre los cuales emitimos nuestro dictamen presentado en la primera parte de este informe. Los Anexos N°s. 04, 09, 11 y 14, no son aplicables, por ser de poca importancia o están contenidos en las notas a los estados financieros.

Arequipa, Perú

28 de marzo del 2014.

Refrendado por:

RIMAC & ASOCIADOS S.C.


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


.....
OPCC.MILENE ANA BENITES VISCONDE
Matrícula N° 01-25001
Jefe de Comisión



Coordinación:
Departamento de Marketing

Diseño y Diagramación:
Departamento de Marketing

Impresión:
Layconsa