



caja
arequipa





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	
Las instituciones de microfinanzas (IMF) en el Perú	24
IV. ANÁLISIS DE GESTIÓN DEL 2012	29
4.1. Gestión de activos	30
4.1.1. Evolución de saldos de créditos directos	30
4.1.2. Evolución del número de clientes de créditos	31
4.1.3. Calidad de cartera	32
4.1.4. Provisiones de cartera	33
4.2. Gestión de pasivos	34
4.2.1. Evolución de pasivos y saldos de depósitos	34
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	36
4.2.5. Adeudados	37
4.2.6. Patrimonio	41
4.3. Resultados económicos	42
4.3.1. Balance general	42
4.3.2. Estado de resultados	43
4.3.2.1. Ingresos financieros	43
4.3.2.2. Gastos financieros	44
4.3.2.3. Gasto operativo	44
4.3.3. Generación de utilidades netas	44
4.3.4. Principales indicadores	46
4.4. Gestión integral de riesgos	47

4.4.1.	Clasificación de riesgo	48
4.4.2.	Apalancamiento y activos ponderados por riesgo	49
V.	GESTIÓN DEL CAPITAL HUMANO	51
5.1.	Colaboradores	52
5.2.	Escuelas de formación	53
VI.	PROYECTOS ESTRATÉGICOS	55
6.1.	Implementación del CORE financiero	56
6.2.	Nueva estructura orgánica	57
6.3.	Evaluación por competencias	57
6.4.	Responsabilidad social empresarial	57
VII.	PRINCIPALES HECHOS DE IMPORTANCIA	59
VIII.	IMPACTO SOCIAL	63
8.1.	Productos y servicios implementados durante el 2012	64
8.1.1.	Productos de créditos	64
8.1.2.	Productos de Ahorros	65
8.1.2.	Productos de microseguros	66
8.2.	Canales de atención	67
8.2.1.	Nuevas agencias, oficinas compartidas, agentes corresponsales y ATM	67
8.2.2.	Evolución de agencias, oficinas compartidas, agentes corresponsales y ATM	69
8.2.3.	Cajeros automáticos	72
8.2.4.	Cajeros corresponsales: Caja Arequipa agente.	72
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 2012.

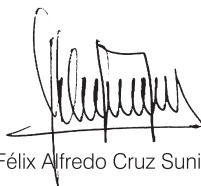
Sin perjuicio de la responsabilidad que compete al emisor, los firmantes se hacen responsables por su contenido conforme a los dispositivos legales aplicables.



Antonio Morales Gonzáles



José Díaz Alemán



Félix Alfredo Cruz Suni



Patricia Torres Hito

Carta del presidente del directorio a los accionistas

**Antonio Morales
Gonzáles**

Resulta muy grato presentarles la memoria Institucional y los estados financieros del ejercicio 2012, año en la cual, la institución consolidó su posición de liderazgo en el sistema microfinanciero, ampliando la oferta de productos, que son ofrecidos a nuestros clientes con eficiencia y calidad en el servicio. Nuestra empresa es importante gestora en la inclusión financiera, contribuyendo de manera decidida al desarrollo del segmento microempresarial, motor del empleo en el país.

Los exitosos resultados obtenidos durante el año 2012 son una recompensa al esfuerzo realizado por todos los miembros del directorio, gerencia y colaboradores de nuestra institución. La óptima gestión del negocio ha permitido que nuestra institución atienda a 238,711 prestatarios y sea la más grande del contexto de cajas municipales.

En términos de gestión del negocio, se ha logrado que nuestra cartera de créditos supere los 2,500 millones de nuevos soles y se han incorporado más de 25 mil clientes nuevos de créditos. Por otro lado, nuestra cartera de depósitos también se incrementó, llegando a un saldo cercano a los 2,300 millones de nuevos soles. Contamos con 524,845 ahorristas quienes han confiado la gestión de su dinero en nuestra institución, contando con el mayor saldo del sistema de cajas municipales. Somos la segunda entidad con mayor número de depositantes en el sistema microfinanciero peruano.

La gestión realizada, junto a una adecuada administración del gasto y asignación financiera, nos permite ser la primera caja municipal en Utilidades Netas y 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.

Durante el año 2012, hemos llevado a cabo proyectos estratégicos orientados a fortalecer la gestión de nuestra empresa, habiéndose puesto en marcha la implementación de la nueva estructura organizacional, cuyo diseño está enfocado hacia una mejor gestión del talento humano a fin de mejorar la eficiencia y resultados de cada uno de los colaboradores de nuestra institución, acordes con el desarrollo alcanzado y los nuevos retos que se avecinan. Por otro lado, se dieron importantes pasos hacia la implementación de la nueva plataforma de soporte tecnológico (CORE Financiero), que permitirá mejorar la eficiencia de las operaciones y la calidad de atención hacia nuestros clientes, también se incrementará significativamente la eficacia en nuestros procesos internos. Asimismo, se concluyó el estudio sobre nuestra nueva imagen institucional y se implementó la nueva imagen. Se viene avanzando también en disponer de nuestra sede institucional y aportar con nuestra responsabilidad social empresarial. Todos estos proyectos permitirán mostrar una empresa lista para asumir nuevos desafíos dentro de un mercado altamente competitivo.

Del mismo modo, en línea con nuestras estrategias y políticas de brindar cada vez un mejor servicio hacia nuestros clientes, lanzamos al mercado nuevos productos de créditos en beneficio de la

población en zonas rurales y con escasos recursos, así como productos orientados a la mujer que vive en zonas rurales. Por otro lado, se ha ampliado el abanico de servicios de seguros, como el Seguro Obligatorio de Accidentes de Tránsito (SOAT) y Seguro Multiriesgo, este último brinda cobertura frente a desastres naturales, incendio y terremoto. Además, es 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 a través de los cuales, nuestros miles de clientes puedan realizar sus operaciones con la mayor comodidad y rapidez. Con mucha satisfacción se pone a disposición de nuestros clientes, 85 agencias en el sur, Lima y centro oriente del Perú, 21 oficinas compartidas con el Banco de la Nación, 126 cajeros automáticos, 586 agentes corresponsales, 84 kioscos multimedia, 238 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 la importancia de un adecuado gobierno corporativo, donde el necesario respeto a las atribuciones de cada órgano de gobierno, como son, la junta de accionistas, el directorio y la gerencia, permite no sólo la gobernabilidad de la empresa, sino también convertirse en un componente fundamental para el logro de buenos resultados. Es así que la Caja Arequipa se ha transformado en los últimos años en una empresa reconocida por sus constantes logros, 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. Todo lo antes mencionado, junto con una eficiente gestión de los recursos y una adecuada política de riegos, ha contribuido a mantener en buen nivel nuestros indicadores de desempeño e incrementar las utilidades de la empresa.

DIRECTORIO

ANTONIO MORALES GONZÁLES

Presidente del directorio, desde el 04 de enero del 2012.

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

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

ALBERTO ARREDONDO POLAR

Vicepresidente del directorio, desde el 04 de enero del 2012.

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.

JORGE CÁCERES ARCE

Director, desde el 27 de enero del 2012.

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

Miembro del directorio desde el año 2007 hasta el 04 de enero de 2012 en representación de COFIDE.

PERCY RODRÍGUEZ OLAECHEA

Director, desde el 26 de mayo del 2011 hasta el 26 de enero del 2012.

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

EDGARDO PAREDES BRICEÑO

Director, desde el 06 de setiembre del 2011.

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.

Representante de los pequeños comerciantes o productores de Arequipa.

GERENCIA

GERENCIA MANCOMUNADA

PATRICIA TORRES HITO
Gerente de Créditos

FÉLIX CRUZ SUNI
Gerente de Ahorros y Finanzas

JOSÉ DÍAZ ALEMÁN
Gerente de Administración

SUBGERENCIAS

LUIS SALAS CALDERÓN
Subgerente de Administración (e)
(desde el 13 de noviembre del 2012)

GABRIEL REBAZA MANRIQUE
Sub-Gerente de Ahorros y Finanzas

CECILIA RODRÍGUEZ VARGAS
Sub-Gerente de Créditos (e)

CARLOS VALDIVIA BERNEDO
Sub-Gerente de Recursos Humanos







1

Perfil de la empresa

1 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 27 años de constante trabajo, la Caja Arequipa, cuenta con 238,711 clientes de créditos y 524,845 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, especializada en realizar operaciones de financiamiento preferentemente a las micro y pequeñas empresas, efectuar 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/. 216,374,989 (doscientos dieciséis millones trescientos setenta y cuatro mil novecientos ochenta y nueve 00/100 nuevos soles) representado por 216,374,989 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
100.00%
SEDE
Arequipa - Perú





2

Cultura
Institucional

2 Cultura institucional

2.1.Nuestra visión

Ser líderes en la prestación de servicios microfinancieros.

2.2.Nuestra misión

Brindar servicios microfinancieros de calidad comprometidos con el desarrollo y bienestar de nuestros clientes y colaboradores.

2.3. Nuestros principios y valores institucionales

A. PROBIDAD.

Actuar con:

HONESTIDAD:

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

HONRADEZ:

Rectitud de ánimo.

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.

B. RESPONSABILIDAD

Es cumplir con las funciones, metas, objetivos de la empresa en estricto cumplimiento y observancia de los procedimientos internos y externos así como los valores institucionales.

C. COMPROMISO

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





The image features a hand giving a thumbs up gesture next to a cluster of green corn plants. The background is a vibrant orange and yellow gradient with a large, stylized white number '3' overlaid. The text 'Entorno económico' is written in white at the bottom.

3

Entorno
económico

3 Entorno económico

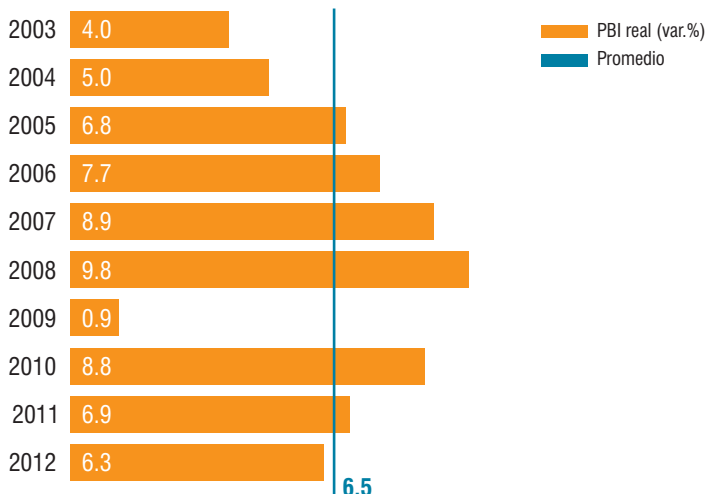
Desde el inicio de la crisis financiera internacional en el año 2007, las economías de los países desarrollados han disminuido su crecimiento llegando incluso a entrar en recesión por períodos prolongados. Durante el presente año, la actividad económica mundial muestra a nivel agregado ciertas señales de estabilización. Sin embargo, a nivel regional se aprecian disparidades.

Por un lado, Estados Unidos mantiene un crecimiento moderado para el presente ejercicio, mientras que para Europa y Japón la recuperación sería mas lenta y mostraría aún crecimientos negativos en la zona euro. Asimismo, China reduce su perspectiva de crecimiento mostrado en años anteriores; mientras que, las economías emergentes y en desarrollo, conservan el vigor y crecimiento mostrado en años anteriores.

Para nuestro país, después del impacto de la crisis financiera internacional reflejado en el mínimo crecimiento del PBI durante el año 2009 (0.9%), en el 2010 se obtuvo importante crecimiento superior (8.8%) al promedio de los últimos 10 años (6.5%), el mismo que se ha ido desacelerando en el 2012 cerrando con un crecimiento interanual de 6.3%.

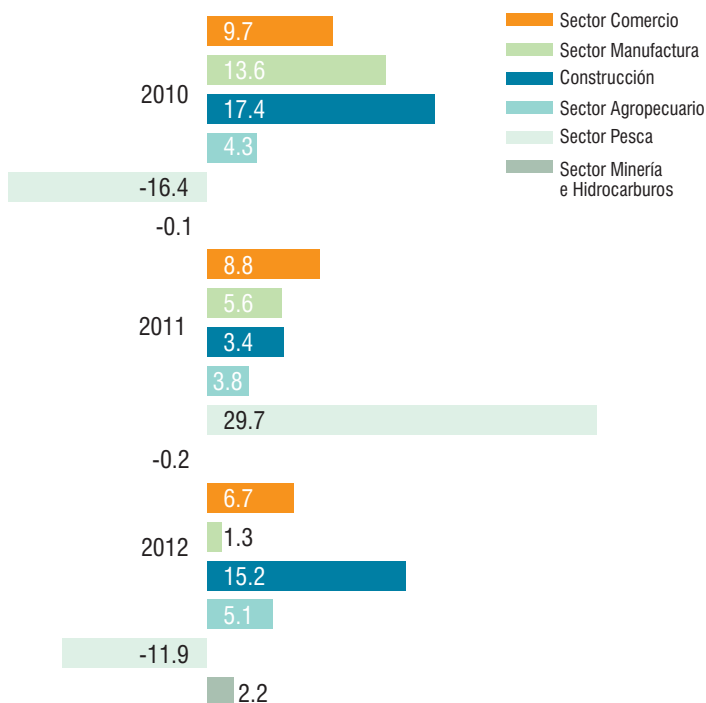
A nivel sectorial, el sector construcción fue el motor de crecimiento de PBI obteniendo una tasa de crecimiento interanual de 15.2%, seguido por el sector comercio con una tasa del 6.7% y el sector agropecuario con una tasa de 5.1%. Por otro lado, el sector pesca mostró una desaceleración de 11.9%, como se aprecia en el gráfico siguiente:

PBI REAL (Variación porcentual)



Fuente: Banco Central de Reserva del Perú

CRECIMIENTO POR SECTORES ECONÓMICOS



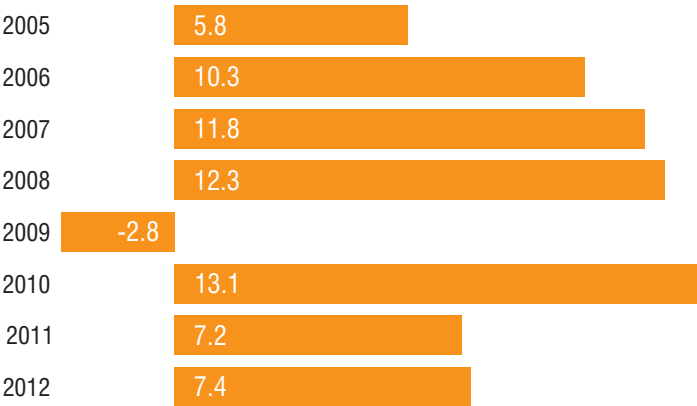
Fuente: Banco Central de Reserva del Perú

En términos de la demanda interna, el comportamiento es similar al del PBI, ya que buena parte de la producción está dirigida al mercado interno. Durante el año 2012, la demanda interna experimentó un crecimiento interanual de 7.4%. Esta dinámica ha permitido que nuestro país mantenga un crecimiento sostenido en los últimos años pese al deterioro de las condiciones macroeconómicas en los países desarrollados.

El comercio exterior ha sido primordial para explicar el crecimiento de la economía del país, ya que durante los últimos años, el incremento de nuestras exportaciones ha permitido fortalecer los sectores productivos, mejorar el nivel de empleo en el país, con el consecuente incremento de la capacidad adquisitiva de la población y reducción de la pobreza.

En el año 2012, sin embargo, el nivel de las exportaciones disminuyó un 1.4% respecto al año anterior, mientras que las importaciones se incrementaron en un 11.2%, como se aprecia en el gráfico siguiente. A pesar de ello se mantiene el superávit comercial, ya que en valores nominales el nivel de las exportaciones (45,639.5 millones de nuevos soles) es mayor a las importaciones (41,112.7 millones de nuevos soles).

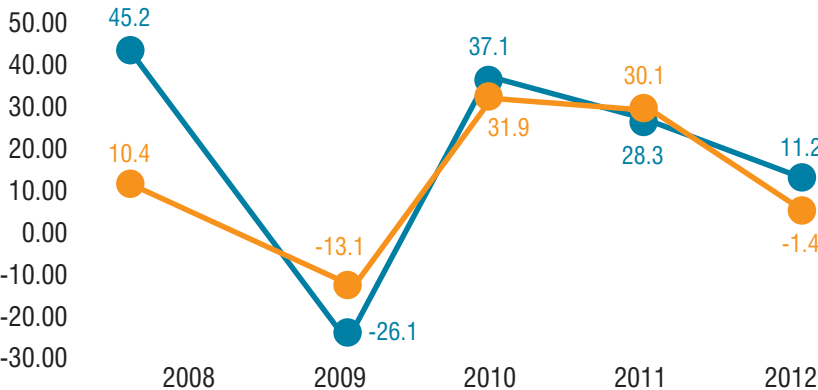
DEMANDA INTERNA REAL (Variación porcentual)



Fuente: Banco Central de Reserva del Perú

EXPORTACIONES E IMPORTACIONES

EXPORTACIONES (%) IMPORTACIONES (%)

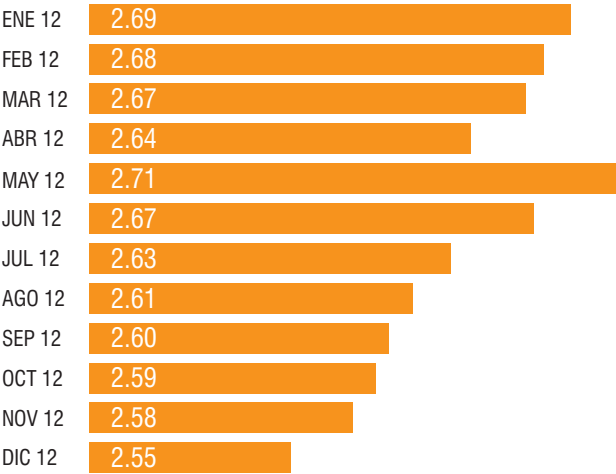


Fuente: Banco Central de Reserva del Perú

El crecimiento de nuestro comercio exterior, permitió un continuo ingreso de divisas a la economía y el buen desempeño económico del país atrajo el ingreso de mayores inversiones extranjeras. Este dinamismo ha fortalecido nuestra moneda presionando a la baja al dólar norteamericano, siendo necesaria la intervención del Banco Central de Reserva a través de operaciones de compra y venta de divisas en el mercado local, con el fin de mantener la estabilidad del tipo de cambio.

TIPO CAMBIO CONTABLE, CIERRE DE MES

(Nuevo Sol-Dólar Americano)



Fuente SBS. Elaboración Caja Arequipa



Por otro lado, con el fin de controlar el crecimiento de la economía y evitar un recalentamiento llevado por una mayor demanda de créditos en el sistema financiero, el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), ha mantenido la tasa de referencia en 4.25% durante todo el año 2012, para evitar efectos inflacionarios indeseados que podrían mermar la estabilidad económica.

3.1. Sistema financiero

El sistema financiero peruano viene mostrando una franca recuperación a partir del año 2010, luego que la crisis financiera internacional afectara el mercado financiero en el año 2009, año en que el crédito directo solo creció un 3.3% y los depósitos totales un 5.3%.

Al cierre del año 2012, los créditos directos sumaron 166,807 millones de nuevos soles, lo que representa un crecimiento de 12.6% respecto al 2011.

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 2012: corporativos 15.7%, grandes empresas 15.2%, medianas empresas 17.4%, pequeñas empresas 12.6%, microempresas 5.4%, consumo 19.1% e hipotecarios 14.7%; siendo la cartera de crédito hipotecario la que más ha crecido durante el año 2012 (22.6%), seguida por los créditos a pequeñas empresas (19.1%) y los créditos a medianas empresas con 16.0%.

Por otro lado, los depósitos ascendieron a 157,760 millones de nuevos soles, que representa un crecimiento de 12.6% anual.

La tendencia de depreciación del dólar norteamericano con respecto al nuevo sol, generó que el público siga demandando más la moneda nacional para realizar sus operaciones; por ello, al cierre del año 2012, los saldos de créditos en nuevos soles en el sistema financiero representaron el 55.8% y en dólares el 44.2% restante.

Por otro lado, los depósitos están distribuidos en un 61.8% en nuevos soles y el 38.2% restante en dólares americanos. La cartera está compuesta de la siguiente manera: 25.4% depósitos a la vista, 23.3% depósitos de ahorro y 51.3% depósitos a plazo, que incluye los depósitos por Compensación por Tiempo de Servicios (CTS).

En cuanto a la calidad de los activos, el nivel de morosidad del sistema financiero fue de 2.2% anual, por encima de lo obtenido en el 2011 (1.9%).

3.2. Sistema microfinanciero

Las Instituciones de Microfinanzas (IMF) en el Perú

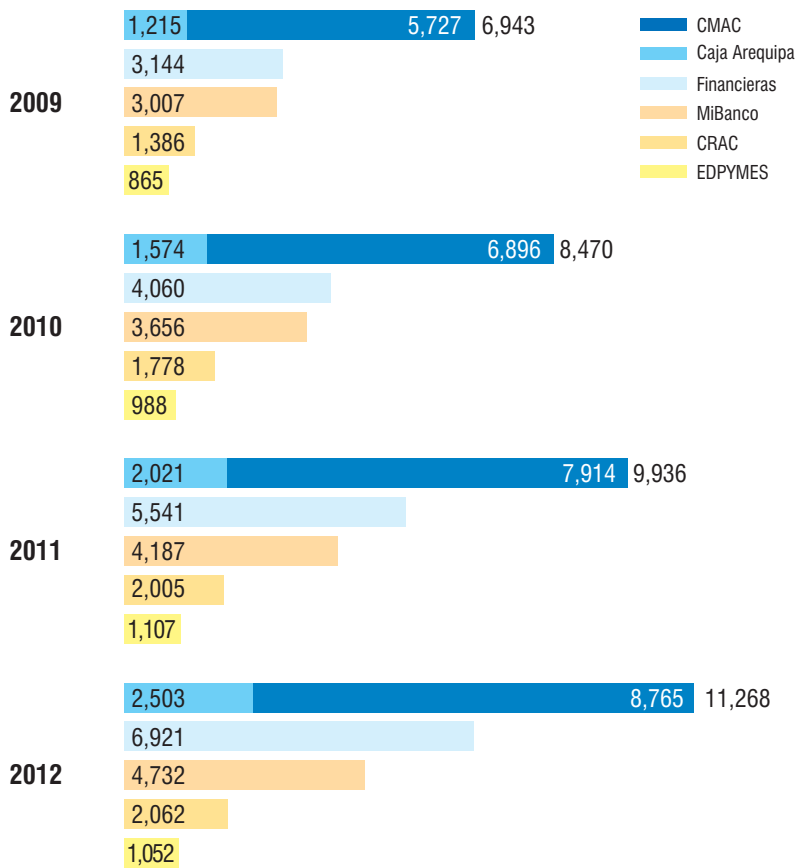
En el sistema microfinanciero peruano intervienen varios tipos de instituciones, las cuales se encuentran reguladas por la

Superintendencia de Banca Seguros y AFP (SBS), así como otras no reguladas.

Al cierre del 2012 operan 12 Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC), la Caja Municipal de Crédito Popular (CMCP) Lima, 10 Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC), 10 Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Microempresa (EDPYMES). Además existen 6 entidades financieras y 1 banco que se han especializado en el sector microfinanciero.

A diciembre de 2012, del consolidado del sector microfinanciero, las cajas municipales mantenían el 43.3% de participación del total de la cartera de créditos con 11.3 mil millones de nuevos soles, de los cuales, Caja Arequipa representa el 22.2% respecto al total de cajas y 9.6% respecto al consolidado del sector microfinanciero. En segundo lugar, figuran las empresas financieras con una participación del 26.6% y un saldo de 6.9 mil millones de nuevos soles, luego se ubica Mibanco con un saldo de 4.7 mil millones de nuevos soles y una participación de 18.2%, las Cajas rurales de ahorro y crédito con 7.9% que equivale a 2 mil millones de nuevos soles y finalmente, las Edpymes con un saldo de mil millones de nuevos soles que representa el 4.0%.

EVOLUCIÓN DE CRÉDITOS DEL SISTEMA FINANCIERO (Millones de nuevos soles)



Fuente SBS. Elaboración Caja Arequipa

Evolución de Créditos Directos en el Sistema Microfinanciero (Millones de nuevos soles)

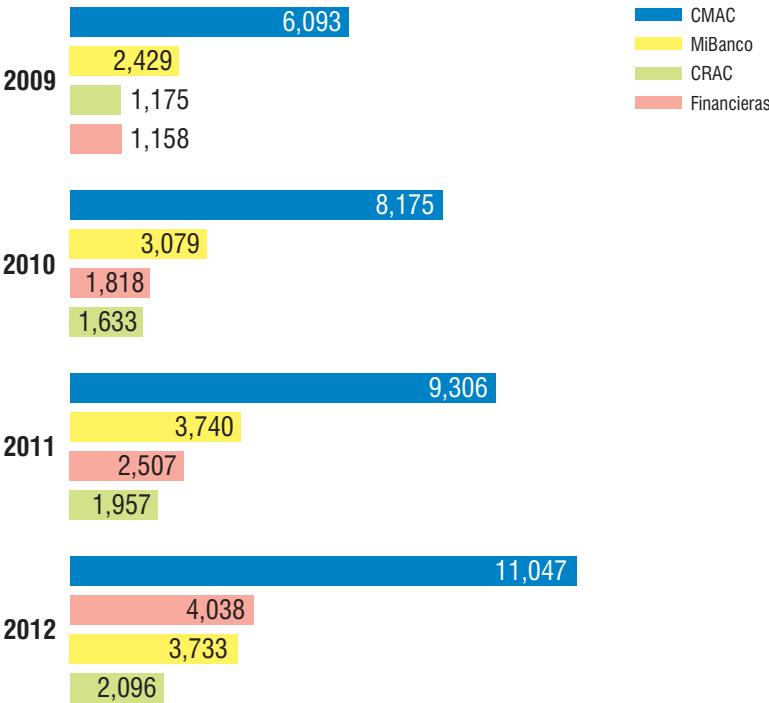
ENTIDAD	2009	2010	2011	2012	PARTICIPACIÓN
CMAC	6,943	8,470	9,936	11,268	43.3%
FINANCIERAS	3,144	4,060	5,541	6,921	26.6%
MIBANCO	3,007	3,656	4,187	4,732	18.2%
CRAC	1,386	1,778	2,005	2,062	7.9%
EDPYMES	865	988	1,107	1,052	4.0%
Total	15,345	18,952	22,776	26,036	100%

Fuente SBS. Elaboración Caja Arequipa

Por otro lado, respecto a la evolución de los depósitos, las cajas municipales concentran el 52.8% del total con un saldo de 11 mil millones de nuevos soles, le siguen las financieras con un saldo de 4 mil millones de nuevos soles que mantenían una participación del 19.3%; Mibanco con una participación del 17.8% y un saldo de 3.7 mil millones de nuevos soles, y finalmente las CRAC con una participación del 10.0% y un saldo de 2 mil millones de nuevos soles.

EVOLUCIÓN DE DEPÓSITOS EN EL SISTEMA FINANCIERO

(Millones de nuevos soles)



Fuente SBS. Elaboración Caja Arequipa

EVOLUCIÓN DE DEPÓSITOS EN EL SISTEMA MICROFINANCIERO (Millones de nuevos soles)

ENTIDAD	2009	2010	2011	2012	PARTICIPACIÓN
CMAC	6,093	8,175	9,306	11,047	52.8%
FINANCIERAS	1,158	1,818	2,507	4,038	19.3%
MIBANCO	2,429	3,079	3,740	3,733	17.8%
CRAC	1,175	1,633	1,957	2,096	10.0%
Total	10,856	14,706	17,510	20,913	100.0%

Fuente SBS. Elaboración Caja Arequipa

En cuanto a la calidad de cartera del sistema microfinanciero, a diciembre 2012, el segmento de cajas rurales de ahorro y crédito fue el que reportó mayor morosidad contable (5.3%); sin embargo, si consideramos la cartera de alto riesgo, Mibanco pasa a tener mayor ratio de morosidad con 7.3%. Finalmente si vemos el ratio de morosidad más la cartera castigada del año 2012, como un indicador más real de la calidad de cartera, el segmento de empresas financieras tienen el ratio más alto con 9.4%.

CALIDAD DE CARTERA DEL SISTEMA MICROFINANCIERO (%) (A Diciembre de 2012)

INSTITUCIÓN FINANCIERA	MOROSIDAD	CARTERA DE ALTO RIESGO/ CRÉDITOS DIRECTOS (%)	MOROSIDAD MÁS CASTIGOS DEL AÑO 2012 (%)
FINANCIERAS	4.5	5.8	9.4
CMAC	5.2	7.0	7.2
CRAC	5.3	7.1	7.7
MIBANCO	4.5	7.3	8.5
EDPYMES	4.8	5.7	8.2

Morosidad: Cartera Atrasada entre Créditos Directos
Fuente SBS. Elaboración Caja Arequipa





Caja

arequipa





4

Análisis
de gestión

4 Análisis de gestión del 2012

4.1. Gestión de activos

Los activos están constituidos principalmente por los créditos directos que representan más del 84%, siendo el principal activo rentable que sustenta las actividades de la empresa.

EVOLUCIÓN DE ACTIVOS

(Millones de nuevos soles)



Fuente SBS. Elaboración Caja Arequipa

4.1.1. Evolución de saldos de créditos directos

Al cierre de diciembre del 2012, los créditos directos ascendieron a 2,503 millones de nuevos soles, lo que representa un crecimiento de 23.8% respecto a diciembre 2011. El incremento de los créditos directos en el período 2009-2012 fue del 106.0%.

EVOLUCIÓN DE CRÉDITOS DIRECTOS (Millones de nuevos soles)



Fuente SBS. Elaboración Caja Arequipa

Considerando las 10 principales IMF del país², Caja Arequipa ocupa el tercer lugar en créditos directos, estos finalizaron con un saldo de 2,503 millones de nuevos soles, de estos, más de 1,726 millones de nuevos soles fueron destinados a las micro y pequeñas empresas, que representan el 69.0% de la cartera total.

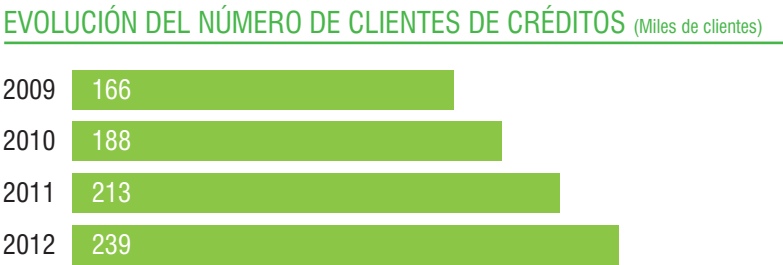
ACTIVOS, CRÉDITOS DIRECTOS Y CRÉDITOS A LAS MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA DE LAS 10 PRINCIPALES IMF DEL PAÍS

INSTITUCIÓN FINANCIERA	TOTAL ACTIVO (En millones de S/.)	TOTAL CRÉDITOS DIRECTOS (En millones de S/.)	TOTAL CRÉDITOS DE MYPE (En millones de S/.)	% PARTICIPACIÓN DE CRÉDITOS A LA MYPE SOBRE TOTAL DE CRÉDITOS DIRECTOS
MIBANCO	5,562	4,732	4,139	87.5%
CREDISCOTIA FINANCIERA	3,927	3,403	1,620	47.6%
CMAC AREQUIPA	2,977	2,503	1,727	69.0%
FINANCIERA EDYFICAR	2,715	1,912	1,713	89.6%
CMAC PIURA	2,191	1,579	1,211	76.7%
CMAC TRUJILLO	1,757	1,204	806	66.9%
CMAC SULLANA	1,565	1,196	739	61.8%
CMAC HUANCAYO	1,242	1,068	593	55.5%
CMAC CUSCO	1,280	1,053	608	57.7%
CAJA NUESTRA GENTE	1,019	696	621	89.3%

Fuente SBS. Elaboración Caja Arequipa

4.1.2.Evolución del número de clientes de créditos

A diciembre 2012, se cuenta con 238,711 clientes de créditos, de los cuales el 68.9% son clientes de la MYPE. En el periodo 2009-2012, más de 73 mil microempresarios y personas naturales se convirtieron en nuevos clientes de la institución.



Fuente: SBS Elaboración Caja Arequipa.

² Se toma como marco comparativo las 10 IMF más grandes, por créditos directos, del total de las 40 IMF existentes a Diciembre 2012

Dentro del sistema de cajas municipales contamos con el mayor número de clientes, mientras que dentro de las 10 principales instituciones microfinancieras del país, somos la tercera entidad por número de clientes micro y pequeños empresarios.

CLIENTES DE CRÉDITOS TOTALES A LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA DE LAS 10 PRINCIPALES IMF DEL PAÍS

INSTITUCIÓN FINANCIERA	NÚMERO TOTAL DE DEUDORES	NÚMERO DE DEUDORES MYPE
MIBANCO	504,532	465,536
FINANCIERA EDYFICAR	433,388	344,404
CMAC AREQUIPA	238,711	164,449
CREDISCOTIA FINANCIERA	719,064	153,633
CAJA NUESTRA GENTE	133,379	123,606
CMAC PIURA	138,313	110,265
CMAC SULLANA	119,352	78,629
CMAC TRUJILLO	120,642	74,067
CMAC HUANCAYO	153,825	69,399
CMAC CUSCO	70,863	52,335

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 4.5% al cierre del 2012.

CAJA AREQUIPA, EVOLUCIÓN DE LA CARTERA ATRASADA Y CARTERA DE ALTO RIESGO

CALIDAD DE ACTIVOS	2009	2010	2011	2012
Cartera Atrasada / Créditos Directos (%)	3.9	4.1	4.0	4.5
Cartera Alto Riesgo / Créditos Directos (%)	5.6	5.6	5.1	5.5

Cartera Atrasada = Créditos Directos + Créditos en Cobranza Judicial
Cartera de Alto Riesgo = Créditos Atrasados + Créditos Refinanciados
Fuente SBS. Elaboración Caja Arequipa

Dentro del sector microfinanciero, y específicamente, dentro de las 10 principales IMF, la morosidad incluyendo los créditos castigados del año 2012, nos ubicó dentro de las cuatro entidades con mejor calidad de cartera.

CARTERA ATRASADA Y CARTERA ATRASADA MÁS CASTIGOS DE LAS 10 PRINCIPALES IMF DEL PAÍS

INSTITUCIÓN FINANCIERA	CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS (%)	CARTERA ATRASADA MÁS CASTIGOS A DIC 2012 / CRÉDITOS DIRECTOS (%)
CMAC HUANCAYO	3.4	4.1
CMAC CUSCO	3.8	4.7
FINANCIERA EDYFICAR	3.9	5.7
CMAC AREQUIPA	4.5	5.9
CAJA NUESTRA GENTE	3.2	7.0
CMAC SULLANA	5.2	7.8
CMAC PIURA	4.8	8.3
MI BANCO	4.5	8.5
CMAC TRUJILLO	7.1	10.0
CREDISCOTIA FINANCIERA	5.3	12.7

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 las políticas de provisiones de la institución, la cual se presenta en el cuadro siguiente:

CAJA AREQUIPA, EVOLUCIÓN DE PROVISIONES DE CARTERA

SUFICIENCIA DE CAPITAL	2009	2010	2011	2012
Provisión / Cartera Atrasada (%)	178.5	172.5	180.0	171.7
Provisión / Cartera de Alto Riesgo (%)	123.3	125.2	143.0	142.3
Provisión / Cartera Crítica (%)	110.8	112.6	124.4	122.1

Cartera Crítica = créditos deficientes, dudosos y en pérdida
Fuente: Departamento de Contabilidad. Elaboración Caja Arequipa

La tendencia de las provisiones muestra una mayor cobertura del riesgo crediticio a partir del año 2009, con valores por sobre el promedio del mercado. El ratio de provisiones sobre cartera atrasada llegó a 171.7% en el 2012, mientras que las provisiones sobre la cartera de alto riesgo alcanzaron el 142.3%. El ratio de provisión sobre la cartera crítica terminó en 122.1%.

Caja Arequipa mantiene un nivel de provisiones sobre cartera atrasada que la ubica dentro de las instituciones con los mejores indicadores de este tipo entre las IMF del país.

PROVISIONES DE CARTERA DE LAS 10 PRINCIPALES IMF

INSTITUCIÓN FINANCIERA	PROVISIONES / CARTERA ATRASADA (%)
CREDISCOTIA FINANCIERA	181.2
CMAC AREQUIPA	171.7
CMAC HUANCAYO	165.4
FINANCIERA EDYFICAR	163.4
CMAC SULLANA	160.4
MIBANCO	152.5
CMAC CUSCO	150.9
CMAC PIURA	143.0
CMAC TRUJILLO	137.5
CAJA NUESTRA GENTE	129.5

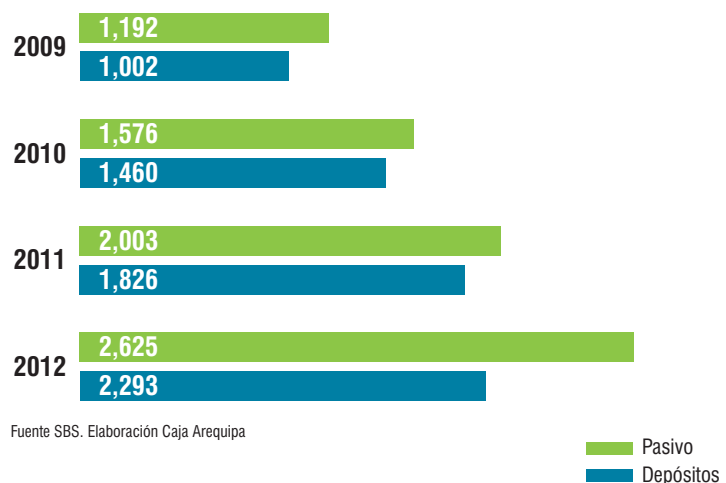
Fuente SBS. Elaboración Caja Arequipa

4.2. Gestión de pasivos

4.2.1. Evolución de pasivos y saldos de depósitos

La evolución de los pasivos durante el año 2012 ha registrado un crecimiento del 31.0%, mientras que el crecimiento de los depósitos totales han registrado un crecimiento del 25.6%, con lo cual, la participación de los depósitos totales en referencia al pasivo es del 87.4%.

EVOLUCIÓN DE PASIVOS Y DEPÓSITOS (Millones de nuevos soles)



4.2.2.Evolución de saldos de depósitos sistema financiero

La evolución de los depósitos totales durante el año 2012 ha registrado un crecimiento en el sistema financiero de 12.6%, en el sistema de cajas municipales de 18.7% y en la Caja Arequipa de 25.6%.

El crecimiento de nuestra institución, muy por encima del sistema financiero y las CMAC, es resultado de la imagen de solidez y confianza percibida por nuestros clientes que prefieren cada vez más nuestra institución.

A diciembre del año 2012, 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 92%.

A diciembre del año 2012, el crecimiento de los depósitos de ahorro de la Caja Arequipa fue de 25.6%, acumulando un crecimiento de 128.9% durante los últimos 4 años (2009-2012), muy por encima de las principales IMF del país.

EVOLUCIÓN DE SALDOS DE DEPÓSITOS SISTEMA FINANCIERO

INSTITUCIÓN FINANCIERA	2009	2010	2011	2012
Saldo del Sistema Financiero	109,948	128,563	140,085	157.760
Saldo del Sistema Cajas Municipales	6,093	8,175	9,306	11.047
Saldo de CMAC Arequipa	1,002	1,460	1,826	2.293
Crec, Nominal de Sistema Financiero	5,134	18,615	11,522	17.675
Crec, Nominal del Sistema CMAC	1,374	2,082	1,131	1.741
Crec, Nominal de CMAC Arequipa	283	458	366	468
% Crec, Sistema Financiero	4,9%	16,9%	9,0%	12.6%
% Crec, Sistema Cajas Municipales	29,1%	34,2%	13,8%	18.7%
% Crec, CMAC Arequipa	39,4%	45,7%	25,1%	25.6%

NOTA: Crecimiento en referencia a diciembre del año anterior. Saldo en millones de nuevos soles.
Fuente: SBS y Departamento de Contabilidad. Elaboración Caja Arequipa

PASIVOS Y DEPÓSITOS TOTALES DE LAS 10 PRINCIPALES IMF DEL PAÍS

INSTITUCIÓN FINANCIERA	TOTAL PASIVO (En millones de nuevos soles)	DEPÓSITOS TOTALES (En millones de nuevos soles)
MIBANCO	4,920	3,733
CMAC AREQUIPA	2,625	2,293
CREDISCOTIA FINANCIERA	3,372	2,126
CMAC PIURA	1,934	1,795
FINANCIERA EDYFICAR	2,455	1,311
CMAC TRUJILLO	1,466	1,300
CMAC SULLANA	1,370	1,163
CMAC CUSCO	1,049	973
CMAC HUANCAYO	1,048	894
CRAC NUESTRA GENTE	796	603

Fuente SBS. Elaboración Caja Arequipa

4.2.3.Evolución de clientes de depósitos

Igualmente, el número de clientes de depósitos tiene una evolución positiva durante el año 2012, con un crecimiento de 22.8% respecto al año anterior, terminando el año con 524,845 clientes.

EVOLUCIÓN DEL NÚMERO DE CLIENTES DE DEPÓSITOS (Miles de clientes)



Fuente SBS. Elaboración Caja Arequipa.

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

INSTITUCIÓN FINANCIERA	NÚMERO DE DEPOSITANTES
CREDISCOTIA FINANCIERA	557,070
CMAC AREQUIPA	524,845
MIBANCO	320,794
CAJA NUESTRA GENTE	276,031
CMAC PIURA	256,282
CMAC CUSCO	205,187
CMAC SULLANA	224,282
CMAC HUANCAYO	198,312
CMAC TRUJILLO	167,137
FINANCIERA EDYFICAR	1,810

Fuente SBS. Elaboración Caja Arequipa

4.2.4.Fuentes de financiamiento

La estructura de las fuentes de financiamiento a diciembre 2012 está compuesta principalmente por depósitos que ascienden a 2,293 millones de nuevos soles (77.0% de participación), adeudados con 243 millones de nuevos soles (8.2% de participación), provisiones con 8 millones de nuevos soles (0.3%) y otros pasivos con 79 millones de nuevos soles (2.7%).

Los recursos propios de la entidad contribuyen con 352 millones de nuevos soles (11.8%).

ESTRUCTURA DE FONDEO (Expresado en miles de nuevos soles)

	2009	2010	2011	2012	% PART,
Depósitos	1,001,810	1,460,011	1,825,959	2,293,571	77.0%
Adeudados	139,079	44,160	90,113	243,678	8.2%
Provisiones	4,929	5,812	5,591	8,020	0.3%
Otros Pasivos	46,326	66,432	81,570	79,928	2.7%
Total Pasivos	1,192,144	1,576,415	2,003,233	2,625,197	88.2%
Patrimonio	219,995	261,285	306,900	352,074	11.8%
Total Pasivo y Patrimonio	1,412,139	1,837,700	2,310,133	2,977,271	100.0%

Fuente: Caja Arequipa

Asimismo la entidad cuenta con un programa de emisión de instrumentos de deuda hasta por un máximo de 250 millones de soles o su equivalente en dólares, el cual fue renovado por dos años adicionales en el mes de marzo del 2012.

El programa incluye la emisión de bonos corporativos y certificados de deposito negociables, teniendo como agente estructurador al Citibank del Perú S.A. y como agente colocador a Citicorp Perú SAB.

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 243 millones de nuevos soles, de los cuales, el 76.6% corresponden a préstamos en moneda nacional y el 23.4% a préstamos en moneda extranjera.

El saldo de adeudados se incremento en 153.6 millones de nuevos soles respecto del 2011, debido la obtención de nuevos créditos, principalmente de COFIDE, Banco de la Nación, Fondo MEF (Microfinance Enhancement Facility SA y en menor medida, de la banca local como Scotiabank, Interbank y BBVA Banco Continental, 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 81.6% de las fuentes de financiamiento por adeudados provienen de fuentes nacionales y el resto de fuentes del exterior.

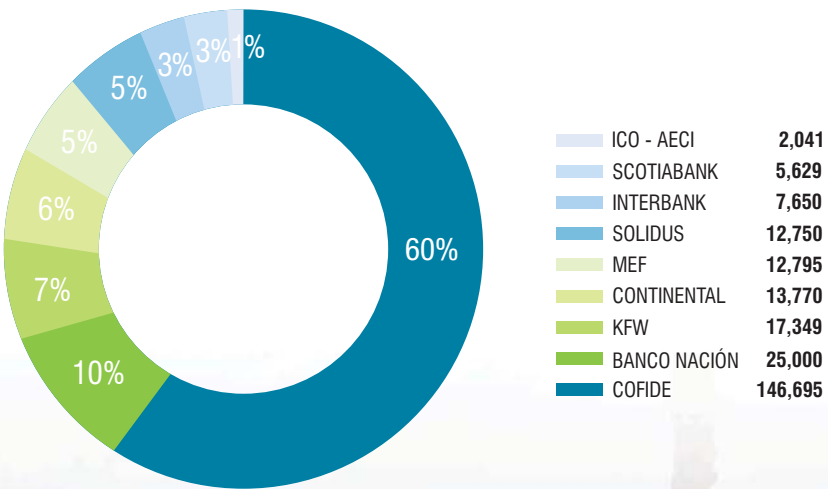
ESTRUCTURA POR PLAZO Y TIPO (En miles de nuevos soles)

DETALLE / MES	DIC 11	PART.	DIC 12	PART.	VAR% DIC 2012/ DIC 2011
CORTO PLAZO	44,943	50%	98,273	40.3%	118.7%
ORG FINANC. NAC.	9,216	10.2%	47,301	19.4%	413.2%
COFIDE	9,216	10.2%	47,301	19.4%	413.2%
ORG FINANC. INTERN.	10,465	11.6%	9,184	3.8%	-12.2%
CAF	1,250	1.4%	-	0.0%	-100.0%
ICO -AECI	540	0.6%	510	0.2%	-5.6%
KFW	8,675	9.6%	8,674	3.6%	0.0%
BANCOS NACIONALES	25,262	28.0%	41,788	17.1%	65.4%
BANCO DE LA NACIÓN	15,262	16.9%	14,739	6.0%	-3.4%
BANCO SCOTIABANK DEL PERÚ	-	0.0%	7,650	3.1%	0.0%
BANCO INTERNACIONAL DEL PERÚ	-	0.0%	5,629	2.3%	0.0%
CONTINENTAL	10,000	11.1%	13,770	5.7%	37.7%
LARGO PLAZO	45,170	50.1%	145,405	59.7%	221.9%
ORG. FINANC. NAC.	12,184	13.5%	99,394	40.8%	715.8%
COFIDE	12,184	13.5%	60,794	24.9%	399.0%
COFIDE - SUBORDINADO	-	0.0%	38,600	15.8%	0.0%
INST. FINANC. DEL EXTERIOR	-	0.0%	12,795	5.3%	0.0%
MEF SA. SICAV-SIF	-	0.0%	12,795	5.3%	0.0%
ORG FINANC. INTERN.	32,986	36.6%	22,955	9.4%	-30.4%
LA CAF	-	0.0%	-	0.0%	0.0%
KFW	17,349	19.3%	8,674	3.6%	-50.0%
ICO -AECI	2,157	2.4%	1,531	0.6%	-29.0%
SOLIDUS INVESTMENT FUND	13,480	15.0%	12,750	5.2%	-5.4%
BANCOS NACIONALES	-	0.0%	10,261	4.2%	0.0%
BANCO DE LA NACIÓN	-	0.0%	10,261	4.2%	0.0%
TOTAL	90,113	100.0%	243,678	100.0%	170.4%

Fuente: Caja Arequipa

La estructura de los adeudados muestra como principales proveedores de fondos de la Caja Arequipa a COFIDE con el 60% y al Banco de la Nación con el 10%.

ESTRUCTURA DE ADEUDOS POR INSTITUCIÓN
(En miles de soles)



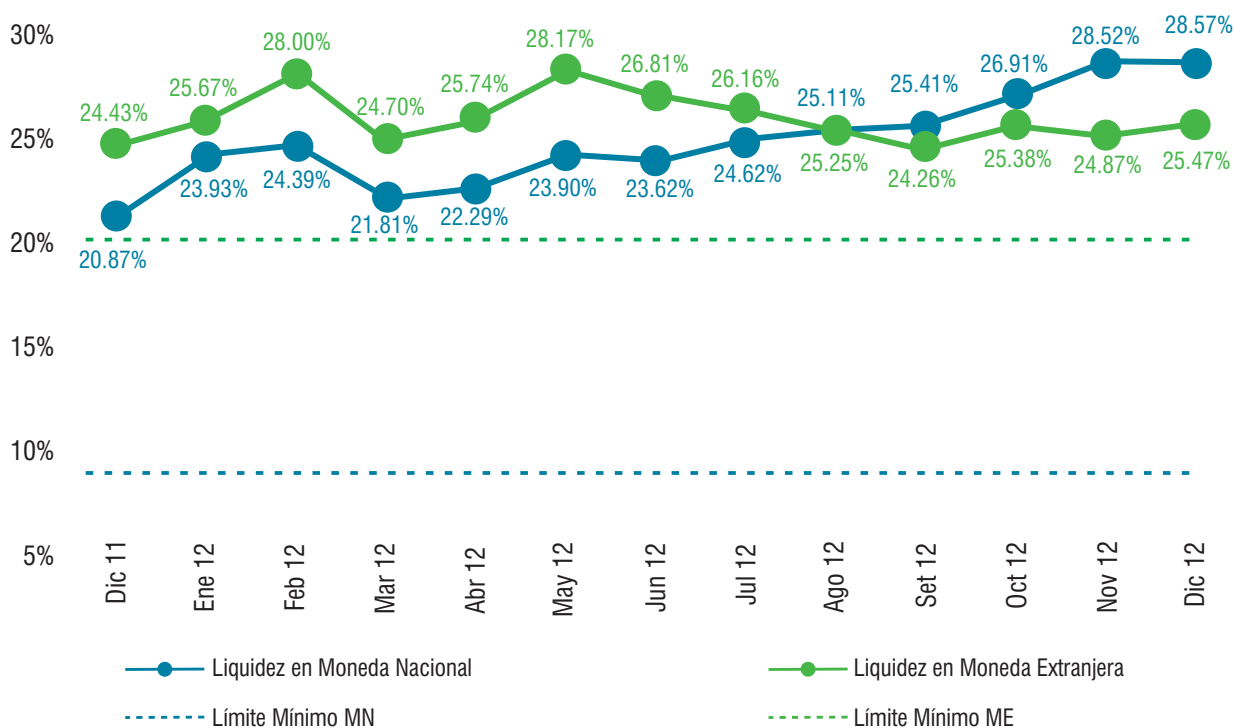
GESTIÓN DE LIQUIDEZ

Al cierre de diciembre del 2012, el ratio de liquidez promedio en moneda nacional fue de 28.6% el cual se incrementó en 7.7 pp respecto a diciembre del 2011 (20.9%). En moneda extranjera el ratio de liquidez fue de 25.5% el cual se incremento en 1.0 pp para el mismo periodo de análisis (24.4% en diciembre del 2011).

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.

RATIOS DE LIQUIDEZ



Fuente: Caja Arequipa

4.2.6.Patrimonio

Al cierre del año 2012, el patrimonio de la Caja Arequipa ascendió a más de 352 millones de nuevos soles, experimentado un incremento del 14.7% con relación al 2011.



Fuente: SBS Elaboración Caja Arequipa.

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

PATRIMONIO DE LAS 10 PRINCIPALES IMF DEL PAÍS

INSTITUCIÓN FINANCIERA	TOTAL PATRIMONIO (MILES DE NUEVOS SOLES)
MIBANCO	642,202
CREDISCOTIA FINANCIERA	555,736
CMAC AREQUIPA	352,074
CMAC TRUJILLO	291,191
CMAC PIURA	257,309
FINANCIERA EDYFICAR	260,396
CAJA NUESTRA GENTE	223,018
CMAC CUSCO	231,786
CMAC SULLANA	195,535
CMAC HUANCAYO	193,056

Fuente SBS. Elaboración Caja Arequipa

4.3.Resultados económicos

4.3.1.Balance general

BALANCE GENERAL (Expresado en miles de nuevos soles)

ACTIVO	2009	2010	2011	2012
Disponible	177,566	242,978	321,600	537,729
Inversiones netas de provisiones e ingresos no devengados	35,677	53,036	17,661	1,075
Créditos netos de Prov. e ingresos no devengados	1,130,293	1,462,687	1,873,141	2,307,865
Cuentas por cobrar netas de provisiones	399	481	346	1,041
Rendimientos devengados por cobrar	15,314	18,486	23,106	28,750
Bienes realizables, recibidos en pago, adjudicados y fuera de uso netos	915	548	598	779
Activo fijo neto de depreciación	28,562	36,583	42,108	53,777
Otros activos	23,413	22,902	31,574	46,255
Total activo	1,412,138	1,837,700	2,310,133	2,977,271
PASIVO	2009	2010	2011	2012
Obligaciones con el público	990,096	1,450,155	1,817,126	2,284,329
Depósitos del Sist. financiero y Org. Internacionales	12,046	10,289	9,109	9,656
Adeudos y obligaciones financieras	139,079	44,160	90,113	243,678
Cuentas por pagar netas	15,475	19,938	26,524	28,668
Intereses y otros gastos devengados por pagar	25,614	39,555	34,158	37,796
Otros pasivos	9,816	12,303	26,178	18,782
Provisiones por créditos contingentes	17	15	24	2,288
Total pasivo	1,192,143	1,576,415	2,003,233	2,625,197
PATRIMONIO	2009	2010	2011	2012
Capital social	139,612	169,705	189,444	216,375
Capital adicional y ajustes del patrimonio	182	182	182	182
Reservas	30,046	40,077	49,946	63,412
Resultados netos del ejercicio	50,155	51,321	67,328	72,105
Total pasivo y patrimonio	1,412,138	1,837,700	2,310,133	2,977,271

Fuente SBS. Elaboración Caja Arequipa

4.3.2.Estado de resultados

ESTADO DE RESULTADOS (Expresado en miles de nuevos soles)

	2009	2010	2011	2012
Ingresos financieros	299,944	354,181	428,227	526,991
Gastos financieros	76,134	86,738	96,641	122,121
Margen financiero bruto	223,811	267,443	331,586	404,870
Provisiones para desvalorización de inversiones e incobrabilidad de créditos	39,021	47,989	61,779	84,015
Margen financiero neto	184,790	219,454	269,807	320,855
Ingresos por servicios financieros	2,557	3,435	4,665	6,733
Gastos por servicios financieros	2,174	3,427	4,505	4,624
Margen operacional	185,172	219,462	269,967	322,964
Gastos de administración	110,102	141,126	172,718	214,502
Gastos de personal y directorio	57,676	73,163	108,218	132,592
Gastos de terceros	50,831	66,145	62,348	79,235
Impuestos y contribuciones	1,594	1,818	2,152	2,675
Margen operacional neto	75,071	78,336	97,250	108,462
Provisión depreciación y amortización	6,666	8,627	9,966	14,960
Resultados de operación	68,406	69,708	87,283	93,502
Ingresos y gastos extraordinarios y del ejercicio anterior	6,604	7,225	9,013	9,934
Resultados del ejercicio antes participación trabajadores e Imp.	75,009	76,933	96,296	103,436
Participación trabajadores e impuesto a la renta *	24,854	25,612	28,968	31,331
Resultados neto del ejercicio	50,155	51,321	67,328	72,105

*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 del 2012, producto principalmente de los intereses cobrados por créditos alcanzó la suma de 527 millones de nuevos soles, superior en 23% al obtenido en el año 2011, y que corresponde al crecimiento de los créditos directos, que en el mismo período crecieron en 23.8%.

4.3.2.2. Gastos financieros

El gasto financiero del 2012, como consecuencia del pago de intereses por cuentas de depósito y de adeudos, ascendió el 2012 a 122 millones de nuevos soles, producto del incremento de las captaciones en 25.6% con relación al año 2011.

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 2012 el ratio de gasto de operación anualizados sobre el margen financiero total anualizado que cerró en 54.4%, ubica a Caja Arequipa como la cuarta más eficiente entre las diez IMF más importante del país.

INSTITUCIÓN FINANCIERA	GASTOS DE OPERACIÓN ANUALIZADOS /MARGEN FINANCIERO TOTAL ANUALIZADO (%)
CREDISCOTIA FINANCIERA	44.6
CMAC CUSCO	53.6
FINANCIERA EDYFICAR	54.2
CMAC AREQUIPA	54.4
CMAC TRUJILLO	57.0
MIBANCO	59.1
CMAC SULLANA	60.0
CMAC HUANCAYO	60.4
CMAC PIURA	64.4
CAJA NUESTRA GENTE	72.1

Fuente SBS. Elaboración Caja Arequipa

4.3.3. Generación de utilidades netas

Al cierre del año 2012, la Caja Arequipa alcanzó una utilidad neta de 72 millones de nuevos soles, cifra superior en 5 millones de nuevos soles a la obtenida el año 2011; y se ubica muy por encima de otras instituciones del sistema microfinanciero.

EVOLUCIÓN DE UTILIDADES NETAS (Millones de nuevos soles)



Fuente: SBS Elaboración Caja Arequipa.

A diciembre 2012, la Caja Arequipa es la tercera entidad microfinanciera del país en generación de utilidades netas. Además, ocupa el primer lugar en rentabilidad a nivel de las cajas municipales y entre las primeras de las IMF del país, indicador medido a través del ROE (Rentabilidad sobre el Patrimonio) y ROA (Rentabilidad sobre el Activo).

UTILIDADES, ACTIVOS Y ROA DE LAS 10 PRINCIPALES IMF - DICIEMBRE 2012

INSTITUCIÓN FINANCIERA	UTILIDADES NETAS (MILES DE NUEVOS SOLES)	TOTAL ACTIVO (MILES DE NUEVOS SOLES)	ROA %
CREDISCOTIA FINANCIERA	138,710	3,927,270	3.6
FINANCIERA EDYFICAR	87,715	2,715,002	3.6
CMAC AREQUIPA	72,105	2,977,271	2.7
MIBANCO	68,311	5,561,881	1.3
CMAC TRUJILLO	41,021	1,757,118	2.5
CMAC CUSCO	37,398	1,280,329	3.1
CMAC HUANCAYO	36,630	1,241,548	3.2
CMAC PIURA	29,737	2,190,996	1.4
CMAC SULLANA	25,767	1,565,477	1.8
CAJA NUESTRA GENTE	17,904	1,018,920	1.9

Fuente SBS. Elaboración Caja Arequipa

UTILIDADES, PATRIMONIO Y ROE DE LAS 10 PRINCIPALES IMF - DICIEMBRE 2012

INSTITUCIÓN FINANCIERA	UTILIDADES NETAS (MILES DE NUEVOS SOLES)	PATRIMONIO	ROE %
CREDISCOTIA FINANCIERA	138,710	555,736	27.7
FINANCIERA EDYFICAR	87,715	260,396	39.6
CMAC AREQUIPA	72,105	352,074	21.7
MIBANCO	68,311	642,202	11.0
CMAC TRUJILLO	41,021	291,191	15.0
CMAC CUSCO	37,398	231,786	17.4
CMAC HUANCAYO	36,630	193,056	20.6
CMAC PIURA	29,737	257,309	12.1
CMAC SULLANA	25,767	195,535	13.8
CAJA NUESTRA GENTE	17,904	223,018	8.2

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	DIC. 2009	DIC. 2010	DIC. 2011	DIC. 2012
SOLVENCIA - ENDEUDAMIENTO				
Ratio de capital global %	17.5	15.6	14.4	14.5
Pasivo total / capital social y reservas (N° de veces)	7.0	7.5	8.4	9.4
Pasivo / Patrimonio	5.4	6.0	6.5	7.5
Pasivo / Activo	0.8	0.9	0.9	0.9
Colocaciones brutas / Patrimonio	5.5	6.0	6.6	7.1
Cartera atrasada / Patrimonio %	0.2	0.2	0.3	0.3
CALIDAD DE ACTIVOS				
Cartera atrasada / Créditos directos (%)	3.9	4.1	4.0	4.5
Provisiones / Cartera atrasada (%)	178.4	172.5	180.0	171.7
Cartera de alto riesgo / Créditos directos (%)	5.6	5.6	5.1	5.5
Provisiones / Cartera de alto riesgo (%)	123.3	125.2	143.0	142.3
Cartera crítica / Créditos directos y contingentes (%)	6.2	5.5	5.5	6.1
EFICIENCIA Y GESTIÓN				
Gastos de administración anualizados/ Créditos directos e indirectos promedio (%)	9.8	9.6	8.7	8.6
Gastos de operación anualizados / Margen financiero total anualizado %	50.8	54.4	53.6	54.4
Créditos directos / Número de oficinas (miles s/.)	23,827	27,619	26,952	29,449
Depósitos / Créditos directos (%)	82.4	92.7	90.3	91.6
RENTABILIDAD				
Utilidad neta anualizada sobre patrimonio promedio (%) ROE	24.6	21.3	23.5	21.7
Utilidad neta anualizada sobre activo promedio (%) ROA	3.8	3.1	3.2	2.7
Utilidad neta / Ingresos financieros (%)	16.7	14.5	15.7	13.7
Margen financiero bruto (%)	74.6	75.5	75.0	74.5
Margen financiero neto (%)	61.6	62.0	61.1	59.0
LIQUIDEZ				
Ratio de liquidez en M.N. (%)	20.8	19.9	20.9	28.6
Ratio de liquidez en M.E. (%)	36.9	26.1	24.4	25.5
Adeudos / Pasivo total (%)	11.7	2.8	4.5	9.3
POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA				
Posición global en M.E. / Patrimonio efectivo (%)	-8.95	-0.61	-0.14	-0.5

Fuente SBS. Elaboración Caja Arequipa

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

4.4. Gestión integral de riesgos

Caja Arequipa se basa en que una eficiente 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, se 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 Arequipa ya que su sostenibilidad depende de la calidad de la cartera siendo ésta la fuente de riesgo más significativa.

Al cierre de diciembre de 2012, 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 2012, 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.

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 Arequipa 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 Arequipa 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 2012 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.

Un punto importante ha sido la capacitación del personal en los conceptos básicos del riesgo operacional, los factores que lo originan, la manera de reportar y registrar eventos de pérdida y la comunicación que debe existir entre todas las áreas de la Caja y la Unidad de Riesgos para realizar el tratamiento y monitoreo de riesgos identificados.

Al igual que en el año 2011, 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 plazo hasta un año (CP)	CP-2 + (pe)
Depósitos a plazo más de un año (LP)	A (pe)
Bonos corporativos	A (pe)
Certificados de depósitos negociables	CP-2 + (pe)

Fuente: Unidad de Riesgos Caja Arequipa

CATEGORÍA A (pe):

Corresponde a una alta capacidad de pago oportuno de los compromisos financieros, 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 los compromisos financieros reflejando un bajo riesgo crediticio.

(+) Corresponde a instituciones 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
Certificados de depósito negociables segunda emisión (hasta por 75 millones de Nuevos Soles)	EQL 2+ .pe

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 2012, los activos ponderados por riesgo de crédito, mercado y operacional ascendieron a 2,687 millones de nuevos soles, los cuales se encuentran respaldados por un patrimonio efectivo de 390.4 millones de nuevos soles. El ratio de capital global, que relaciona los activos ponderados por riesgo con el nivel de patrimonio efectivo alcanzó la cifra de 14.5%.

ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO Y RATIO DE CAPITAL GLOBAL (Miles de Nuevos Soles)

FECHA	ACTIVOS Y CONTIGENTES 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
Dic-09	1,161,932	62,227	118,423	1,342,582	234,927	17.5%
Dic-10	1,462,827	98,107	138,663	1,699,597	265,035	15.6%
Dic-11	1,879,140	32,966	205,847	2,117,954	305,799	14.4%
Dic-12	2,383,246	1,964	301,853	2,687,063	390,393	14.5%

Fuente: Elaboración Caja Arequipa





5

Gestión del capital humano

5 Gestión del capital humano

5.1. Colaboradores

La Caja Arequipa mantiene a diciembre 2012, un total de 2,811 colaboradores, de los cuales más del 80% 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.

Nº DE COLABORADORES DE LAS 10 PRINCIPALES IMF DEL PAÍS

INSTITUCIÓN FINANCIERA	NÚMERO DE COLABORADORES
MIBANCO	4,469
FINANCIERA EDYFICAR	3,531
CREDISCOTIA FINANCIERA	2,964
CMAC AREQUIPA	2,811
CMAC PIURA	2,211
CAJA NUESTRA GENTE	1,566
CMAC TRUJILLO	1,542
CMAC SULLANA	1,515
CMAC HUANCAYO	1,230
CMAC CUSCO	1,183

Fuente SBS. Elaboración Caja Arequipa



La inversión en capacitación de colaboradores, durante el año 2012 fue más de 900 mil nuevos soles. De igual forma, se dio inicio al Programa de Desarrollo y Evaluación por Competencias que continuará durante el año 2013.

Entre los programas de capacitación realizados durante el 2012, resalta el programa In House que se realizó con la Universidad San Ignacio de Loyola y Universidad ESAN: "Programa de Administración de Negocios Financieros para las Microfinanzas", que se desarrolló en las sedes de Lima, Ica, Tingo María, Pucallpa, Huancayo y Juliaca, donde participaron 240 colaboradores de las diferentes agencias de la zona.

5.2. Escuelas de formación

Durante el año 2012, se realizaron 35 escuelas de formación: 17 escuelas para analistas de créditos y 18 laboratorios para auxiliares de operaciones. Entre analistas de créditos y auxiliares de operaciones se capacitaron a más de 700 colaboradores procedentes de distintas regiones del país.

Las escuelas de capacitación se realizaron en las ciudades de Arequipa, Juliaca y Lima.



● Escuela de Analistas de Crédito



● Escuela de Auxiliares de Operación



A large white number 6 is centered on the right side of the image. The background is a blue-tinted photograph of a grocery store aisle, showing shelves stocked with various products like cleaning supplies and food items. The number 6 is a simple, clean outline.

6

Proyectos
estratégicos

6 Proyectos estratégicos

Entre las principales iniciativas estratégicas realizadas durante el año 2012, están aquellas que tienen como fin adecuar la institución a las nuevas exigencias del mercado microfinanciero.

6.1. Implementación del CORE Financiero

El proyecto de implementación de un nuevo CORE Financiero logró importantes avances durante el año 2012 y que se tiene proyectado finalice en el 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. Nueva estructura Orgánica

Está en proceso de implementación la nueva estructura orgánica que permitirá acompañar el crecimiento futuro de la empresa, que junto a los nuevos perfiles de puestos y sus respectivos manuales de organización, permitirán la implementación del nuevo diseño organizacional durante el 2013.

6.3. Evaluación por competencias

En el ejercicio 2012, se culminó con la evaluación de todo el personal de la Caja Arequipa bajo el nuevo modelo de evaluación por competencias, herramienta que permitirá administrar de manera más eficiente el valioso recurso humano con el que cuenta la organización.

6.4. Responsabilidad social empresarial

El proyecto trata del diseño del programa de responsabilidad social para nuestra institución, durante el 2012 se seleccionó la consultora y se dio inicio al desarrollo del proyecto.

Todos los proyectos desarrollados no solo mostrarán a nuestros clientes y stakeholders una nueva organización, buscando afianzar a la Caja Arequipa como la más importante IMF del país.





A man with short, dark hair and a slight smile is wearing a light blue button-down shirt. He is positioned on the left side of the frame. The background is a mix of warm colors, including red and yellow, with a large, stylized white number '7' on the right. The overall composition suggests a professional or corporate context.

7

Principales hechos
de importancia

7 Principales hechos de Importancia

Internos

04-01-2012	Elección del presidente del directorio y renovación del Directorio.
09-04-2012	Junta de accionistas, aprobación de la memoria y EEFF auditados.
10-04-2012	Aprobación ampliación al financiamiento de deuda subordinada redimible con COFIDE.
21-06-2012	Registro de variación fundamental del prospecto macro, primer programa de bonos corporativos y certificados de depósitos negociables de la Caja Arequipa.
09-08-2012	Lanzamiento de la nueva imagen de Caja Arequipa.

Externos

Oct-2012	Incremento de encaje.
Nov-2012	Modificación de la ponderación de activos ponderados por riesgo.



ticketera



 **caja**
arequipa





Impacto
social

8.1. Productos y servicios implementados durante el 2012

8.1.1. Productos de créditos

MI BAÑO

Otorgado a personas naturales que tengan ingresos fijos o que generen ingresos diarios con registro o sin él, y que deseen mejorar su calidad de vida. Este producto brinda los recursos para instalar servicios higiénicos en su totalidad o en parte, sin necesidad de constituir una garantía hipotecaria sobre el inmueble.

Aplica a los tipos de créditos: pequeña empresa, microempresa y consumo. El plazo puede ser de 6 meses hasta 36 meses. El monto mínimo va entre los 300 nuevos soles y un máximo de 7,000 nuevos soles.

CRÉDITO AGRÍCOLA

Producto dirigido a los agricultores o empresas agrícolas en las zonas de influencia definidas por la Caja Arequipa, que cuentan con diversificación de cultivos simultáneos (mínimo dos cultivos) y/o ingresos diversificados. Las actividades agrícolas pueden incluir cultivos rotativos y/o cultivos perennes como uva, olivos, palta, entre otros.

Aplica a los tipos de créditos: pequeña empresa y microempresa. El plazo de capital de trabajo es hasta 12 meses y activo fijo hasta 24 meses. El monto va de acuerdo al plan de inversión, tamaño y etapa del cultivo.

CRÉDITO PECUARIO

El producto está dirigido a las personas o empresas que poseen una actividad pecuaria para su aprovechamiento económico. El producto financiará diferentes tipos de actividades pecuarias y diferentes especies que se exploten como: ganado bovino, porcino, ovino, caprino, crianza avícola, piscícola, cunicultura, crianza de cuyes, llamas, alpacas, así como la producción de leche.

Aplica a los tipos de créditos: mediana empresa, pequeña empresa y microempresa. El plazo de vencimiento puede ser de hasta 18 meses para capital de trabajo y hasta 48 meses para activo fijo. El monto del crédito depende del plan de inversión.

CRÉDITO PARA LA MUJER DE ZONA RURALES “SUPÉRATE MUJER”

La mujer en la zona rural posee un rol importante como generadora de ingresos y como administradora de los recursos familiares; teniendo una participación activa en la toma de decisiones en cuanto a las inversiones y gastos familiares.

Este producto se orienta a la mujer que vive en la zona rural y que tiene una actividad microempresarial propia, generando ingresos y teniendo una o varias de las siguientes actividades: crianza de animales de especies, cultivo de productos agrícolas, actividades de comercio, servicio y producción.

Aplica a los tipos de créditos: pequeña empresa y microempresa, el plazo de otorgamiento del crédito para capital de trabajo es hasta 12 meses. El monto del crédito depende del plan de inversión y en función al patrimonio del negocio.

8.1.2.Productos de ahorros

CUENTA JUNIOR

La Cuenta junior tiene como objetivos fundamentales:

1. Inclusión financiera de adolescentes y niños en el sistema financiero.
2. Cultura del ahorro, fomentando el incremento de sus saldos a través de campañas e incentivos que premien el crecimiento y permanencia de sus saldos.
3. Administración responsable en la utilización de los saldos de la cuenta de ahorros, en las actividades de su vida cotidiana.
4. Disminuir el riesgo de tenencia de dinero en efectivo.



La Cuenta Junior es una cuenta de ahorro movable contratada por el padre, madre o tutor, con sus propios recursos, los que son puestos a disposición de su hijo o menor a su cuidado a través de una tarjeta de débito (nominada), a fin de que pueda disponerlos para su utilización en las necesidades de su vida cotidiana. El padre o tutor establece el monto límite que el menor puede disponer de su cuenta en forma semanal (S/. 20, S/. 50, S/. 100 ó S/. 200) para su control y seguridad.

8.1.3.Productos de microseguros

Seguro Obligatorio de Accidentes de Tránsito (SOAT)

Creado en el mes de octubre del año 2012. El SOAT cubre las lesiones corporales y muerte que conductores, acompañantes y peatones puedan sufrir por causa de un accidente de tránsito ocurrido en las vías públicas.

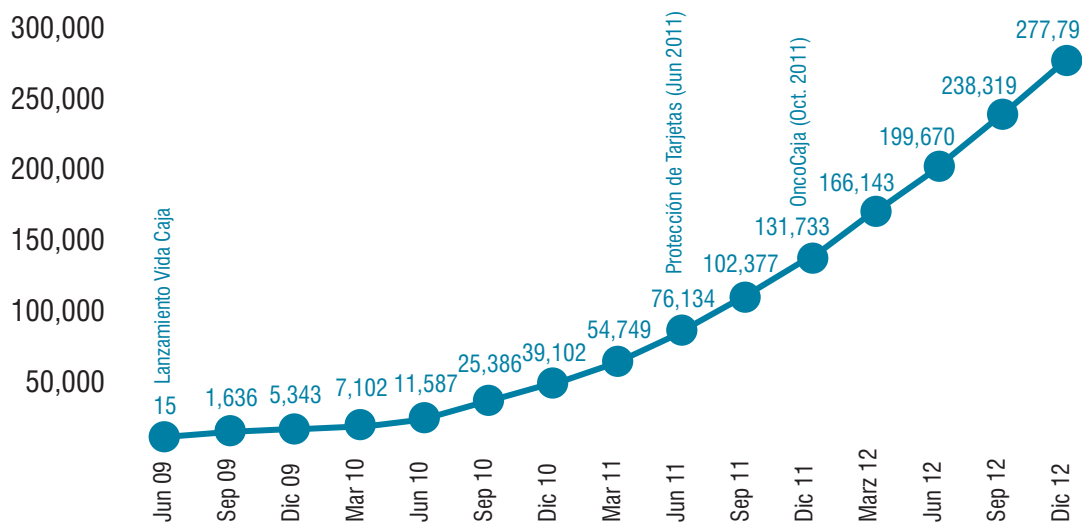
Seguro multiriesgo y/o catastrófico

Este seguro fue creado en el mes de diciembre del año 2012, ofrece protección contra una gama de riesgos potenciales, tales como incendio, explosión, terremoto, riesgos políticos y riesgos de la naturaleza.

Adicionalmente a las coberturas propias del seguro multiriesgo se ofrece a los clientes una cobertura de asistencia legal permanente, que consiste en dar asesoría en las diferentes áreas del campo legal.

Desde el lanzamiento de los productos de microseguros en el año 2009, se ha incrementado considerablemente el número de afiliaciones, como se observa en el gráfico siguiente:

AFILIACIONES DE MICROSEGUROS DE JUN 2009 A DIC 2012



8.2. Canales de atención

8.2.1.Nuevas agencias, oficinas compartidas, Agentes corresponsales y ATM

En concordancia con el plan de expansión previsto en el Plan Estratégico Institucional 2012-2014, se abrieron diez oficinas dentro del territorio nacional, las cuales se detallan a continuación:

AGENCIAS Y OFICINAS ESPECIALES IMPLEMENTADAS DURANTE EL AÑO 2012

Nº	AGENCIA	DEPARTAMENTO	INICIO DE OPERACIONES
1	Agencia Mazuco	Madre de Dios	2012.01.27
2	Agencia Padre Aldamiz	Madre de Dios	2012.02.03
3	Agencia Alto Selva Alegre	Arequipa	2012.05.02
4	Of. Esp. Óvalo Pedregal	Arequipa	2012.07.13
5	Of. Esp. Jauja	Junín	2012.08.16
6	Agencia Chanchamayo	Junín	2012.08.27
7	Agencia Tarma	Junín	2012.09.27
8	Of. Esp. Pasco	Cerro de Pasco	2012.09.29
9	Agencia Ilave	Puno	2012.11.15
10	Agencia Laykacota	Puno	2012.12.27

Fuente: Caja Arequipa





Agencia Tarma



Agencia Alto Selva Alegre



Oficina Especial Pasco



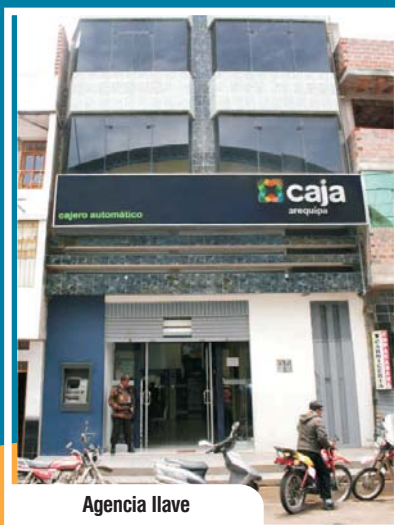
Agencia Chanchamayo



Agencia Jauja



Agencia Ovalo Pedregal



Agencia Ilave



Agencia Mazuko



Agencia Padre Aldamiz



Agencia Laykakota

Mediante el convenio de oficinas compartidas con el Banco de la Nación (BN) contamos con 21 oficinas ubicadas principalmente en zonas rurales, que al 31 de diciembre del 2012 presentan un saldo de créditos directos por 16,087,170 nuevos soles.

UBICACIÓN DE OFICINAS COMPARTIDAS CON EL BANCO DE LA NACIÓN

DEPARTAMENTO	PROVINCIA	DISTRITO	AGENCIA
Apurímac	Chincheros	Chincheros	Chincheros
Apurímac	Graú	Chuquibambilla	Chuquibambilla
Arequipa	La Unión	Cotahuasi	Cotahuasi
Cusco	Calca	Yanatile	La Quebrada
Cusco	Chumbivilcas	Santo Tomás	Santo Tomás
Huancavelica	Tayacaja	Tayacaja	Pampas
Ica	Palpa	Palpa	Palpa
Junín	Chanchamayo	San Ramón	San Ramón
Lima	Barranca	Paramonga	Paramonga
Moquegua	General Sánchez Cerro	Omate	Omate
Moquegua	Mariscal Nieto	Carumas	Carumas
Puno	Azángaro	Asillo	Asillo
Puno	Azángaro	José D. Choquehuanca	José D. Choquehuanca
Puno	Carabaya	Crucero	Crucero
Puno	Carabaya	Macusani	Macusani
Puno	Chucuito	Juli	Juli
Puno	Lampa	Lampa	Lampa
Puno	Puno	Ácora	Ácora
Puno	San Antonio de Putina	Putina	Putina
Puno	San Román	Cabanillas	Cabanillas
Puno	Sandia	Sandia	Sandia

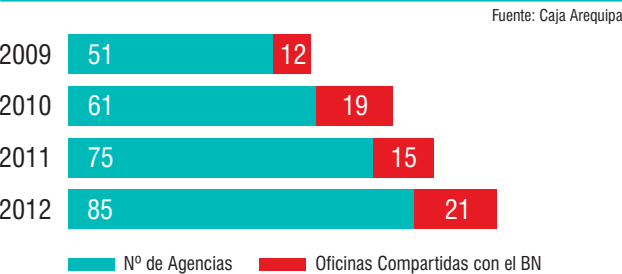
Fuente: Caja Arequipa

8.2.2.Evolución de agencias, oficinas compartidas, Agentes corresponsales y ATM

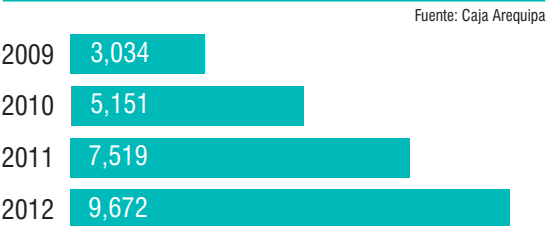
Con la finalidad de lograr una mejor atención hacia nuestros clientes y ampliar nuestra cobertura hacia nuevos mercados, Caja Arequipa viene implementando nuevos puntos de atención como es el caso de nuevas agencias y oficinas compartidas con el Banco de la Nación, Agentes Corresponsales y ATM.

A diciembre del 2012, se cuenta con 85 oficinas (74 agencias y 11 oficinas especiales), 21 Oficinas Compartidas con el Banco de la Nación, 126 cajeros automáticos, 586 Agentes Corresponsales, 84 Kioscos Multimedia, 238 Cajeros Automáticos a cero costo de la Red Unicard, lo que representa 1,140 puntos de contacto con nuestros clientes.

EVOLUCIÓN NÚMERO DE AGENCIAS Y OFICINAS COMPARTIDAS CON EL BN



EVOLUCIÓN DE OPERACIONES POR CANALES ELECTRÓNICOS (Miles)



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.

Los canales de atención se detallan en el siguiente cuadro:

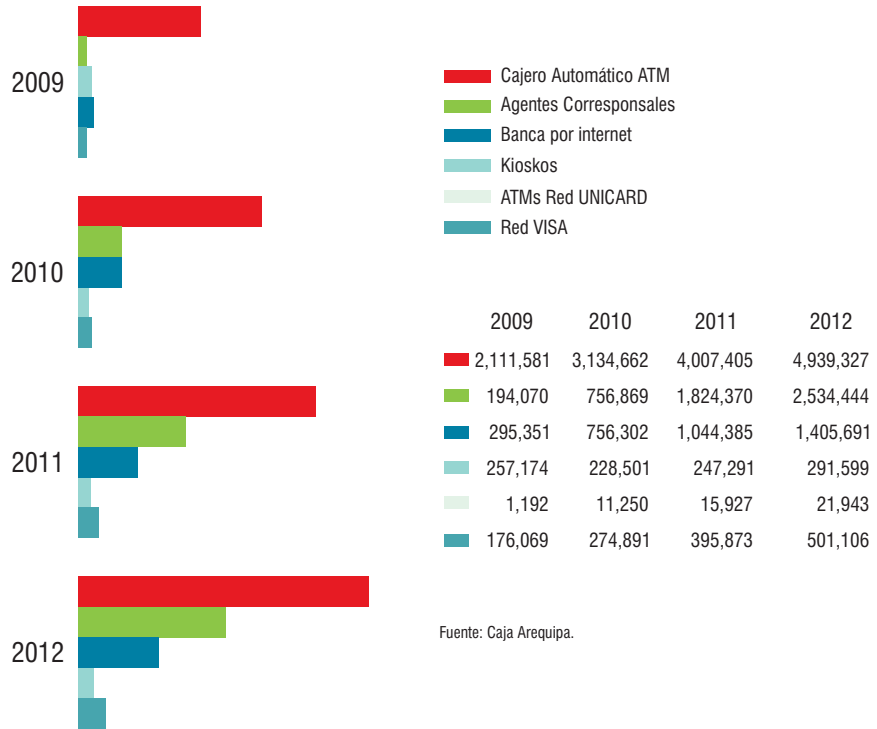
CANALES DE ATENCIÓN DE CAJA AREQUIPA

CANAL ELECTRÓNICO	SERVICIOS	2009	2010	2011	2012	Variación 2012-2009
Agencias	Todas las operaciones vinculadas a créditos y depósitos.	51	61	75	85	67%
Oficinas Compartidas BN	Desembolsos y pago de cuotas de crédito.	12	19	15	21	75%
Sub Total		63	80	90	106	68%
INTERNET	Consultas, Transferencias, Pago Créditos, Operaciones Frecuentes y Pago de Pensiones sin costo	Si	Si	Si	Si	
ATM	Retiros, Transferencias, Pago de Créditos y Consultas sin costo	80	90	113	126	58%
AGENTE	Retiros, Depósitos, Pago de Créditos, Transferencias y Consultas sin costo	120	234	387	586	388%
SALDOMÁTICO Kiosco Multimedia	Consultas sin costo	49	58	69	84	71%
RED UNICARD Red Asociada	Retiros y Consultas en Cajeros Automáticos de red Unicard, costo cero en Lima, Callao y Norte del Perú	169	214	238	238	41%
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		481	676	897	1.140	137%

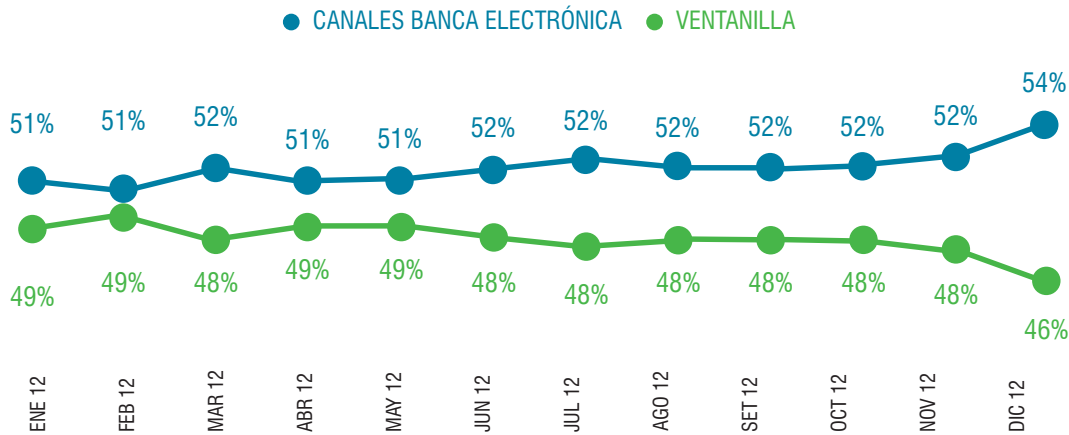
Fuente: Departamento de Banca Electrónica - Caja Arequipa

NÚMERO DE OPERACIONES EN CANALES DE BANCA ELECTRÓNICA

(Número de operaciones)



PORCENTAJE DE TRANSACCIONES EN CANALES DE BANCA ELECTRÓNICA vs VENTANILLA



Fuente: Caja Arequipa

8.2.3. Cajeros automáticos

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 2012 se instalaron 13 nuevos cajeros automáticos, creciendo en puntos de atención con mayor disponibilidad.

Al cierre de diciembre del 2012, se cuenta con 126 Cajeros Automáticos operando (ATM propios).

Adicionalmente, en Lima, Callao y norte del Perú, se ha exonerado del cobro de comisiones en 238 cajeros automáticos de la Red Unicard, lo que ha permitido ofrecer nuestros servicios en 364 ATM a nivel nacional, sin costo para nuestros clientes.

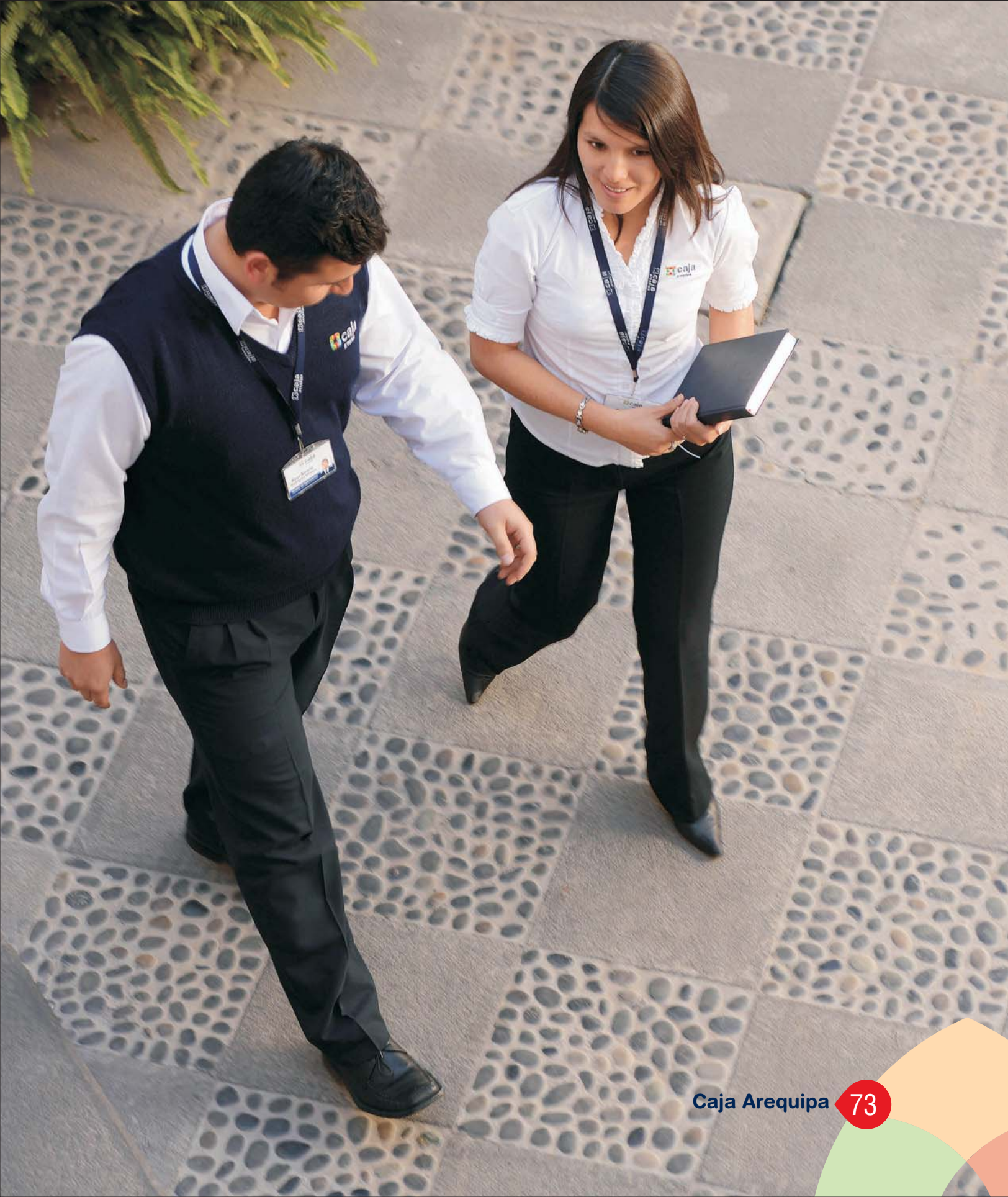


8.2.4. Cajeros corresponsales: Caja Arequipa Agente

El Agente es un operador de servicios ubicado en establecimientos comerciales (tiendas, bodegas, ferreterías, etc.) a través del cual, los clientes de Caja Arequipa pueden realizar operaciones de depósitos, retiros, pagos de cuotas de créditos y consultas.

Este canal de atención permite brindar una mejor atención a nuestros clientes, aumentar nuestra penetración en los mercados donde tenemos presencia y facilitar el ingreso a nuevas zonas. Los beneficios que brinda este nuevo canal son una mayor cercanía al cliente, comodidad y rapidez en el servicio.

Al cierre del 2012, se ha ampliado la Red de Atención de Cajeros Corresponsales a 586 puntos de atención a nivel nacional.





2010

RECURSOS

	2009	2010	2011	2012
RECURSOS	2.311.321	2.324.802	4.007.402	4.858.227
RECURSOS	104.270	738.289	1.024.270	2.554.444
RECURSOS	2.025.251	738.289	1.044.232	14.058.82
RECURSOS	2.31.74	2.02.301	2.47.201	2.01.201
RECURSOS	1.102	112.30	13.027	21.045
RECURSOS	178.208	274.201	505.273	501.108

Fuente: Caja Rápida

CIÓN NÚMERO DE AGENCIAS Y OFICINAS COMPARTIDAS CON EL EN

Fuente: Caja Rápida

2010	51	12
2011	61	19
2012	75	15
2013	85	21

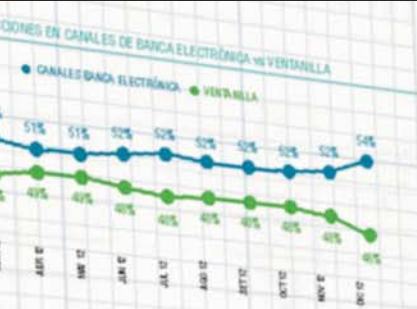
Oficinas Compartidas con el EN

CANALES DE ATENCIÓN DE SALA ASESORIA

CANALES DE ATENCIÓN	SERVICIOS
Agencia	Todos los servicios relacionados con el seguro de salud
Internet	Consultas, Transacciones, Pago de Cuotas, Recaudación, Pago de Prestaciones
ATM	Retiros, Transacciones, Pago de Cuotas y Recaudación de Prestaciones
Agente	Atención, Asesoría, Pago de Cuotas y Recaudación de Prestaciones
Call Center	Consultas y Asesoría
Red de Atención	Atención, Consultas de Cobertura, Pago de Cuotas, Recaudación de Prestaciones
Red de Atención	Atención, Consultas de Cobertura, Pago de Cuotas, Recaudación de Prestaciones
Red de Atención	Atención, Consultas de Cobertura, Pago de Cuotas, Recaudación de Prestaciones

Fuente: Datos de la Caja Rápida

caja
Carlos Alberto
Salas Alfaro
Sala Info



	2009	2010	2011	2012	Evolución 2012-2009
Operaciones en canales electrónicos	3.034	5.151	7.519	9.672	61%
Operaciones en ventanilla	17.167	16.719	14.111	11.128	-35%
Total operaciones	20.201	21.870	21.630	20.800	-4%
Operaciones en canales electrónicos por canal					
Canal de atención al cliente	30	30	30	30	0%
Canal de atención al público	30	30	30	30	0%
Canal de atención al negocio	100	100	100	100	0%
Canal de atención al cliente y al público	40	40	40	40	0%
Operaciones en canales electrónicos por tipo de operación					
Operaciones de depósito	100	100	100	100	0%
Operaciones de crédito	40	40	40	40	0%
Operaciones de transferencia	40	40	40	40	0%

CLIENTE:
ACTIVIDAD:
MONTO SOLICITADO:
PLAZO SOLICITADO:
GARANTÍA:

MONTO PROPOSTO:
PLAZO PROPOSTO:

BALANCE GENERAL

ACTIVO	MONTO	MONTO	TOTAL MONTO
Disponible			
Cuenta por cobrar			
Inventarios			
TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE			
Muebles, maquinarias y equipo			
Inmuebles			
Otros			
TOTAL ACTIVO FIJO			
TOTAL ACTIVO			
Pasivo Corriente Bancos			
Otros por pagar comerciales			
Pasivo no corriente Bancos			
Patrimonio			
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO			

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

(+) Ingresos por Ventas de Servicios	
(-) Costo de Bienes, Productos	
(+) Utilidad Bruta	
(-) Gastos de Operación	
(-) Gastos de Administración	
(-) Gastos de Ventas	
RESULTADO EMPRESARIAL	
(+) Ing. Antes de Impuestos	
(-) Gastos Fiscales	
RESULTADO NETO EN DOL.	

Estados financieros auditados

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



JARA ALVA Y URQUIZA
CONTADORES PUBLICOS SOC. CIVIL
Auditores
Matrícula 187
R.U.C. 20112396412

Jr. Cañón del Pato N° 275 - Dpto B
Urb. Tambo de Monterrico - SURCO
Telf. Fax : 271-7475 / 998060642
999356661
LIMA - PERU

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores:

Caja Municipal de Ahorro y Crédito 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 balance general al 31 de diciembre de 2012 y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado a dicha fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas contables establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones para entidades financieras en el Perú, y del control interno que la Gerencia determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en 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 que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Caja en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Caja. Una auditoría también comprende la evaluación de que 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.



JARA ALVA Y URQUIZA
CONTADORES PUBLICOS SOC. CIVIL

Auditores
Matrícula 187
R.U.C. 20112396412

Jr. Cañón del Pato N° 275 - Dpto B
Urb. Tambo de Monterrico - SURCO
Telf. Fax : 271-7475 / 998060642
999356661
LIMA - PERU

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 de 2012, así como los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas contables establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones para las entidades financieras en el Perú.

Arequipa, 21 de febrero de 2013

Refrendado por:

Dr. Wilder Jara Sánchez (Socio)
CPC Matrícula N° 1444

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE				AL 31 DE DICIEMBRE DE			
ACTIVO	NOTA	2012 S/.000	2011 S/.000	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	NOTA	2012 S/.000	2011 S/.000
Disponible	4	538.092	321.722	Obligaciones con el público	9	2.326.147	1.864.268
Caja		75.075	60.833	Obligaciones por cuentas de ahorro		659.596	548.393
Banco Central de Reserva del Perú		429.229	225.395	Obligaciones por cuentas a plazo		1.527.264	1.185.070
Bancos y otras empresas del sistema financiero del país		27.296	24.941	Otras obligaciones		102.149	97.077
Fondos en cajas municipales		601	569	Costos por pagar de obligac. público		37.138	33.728
Canje		3.831	8.612				
Otras disponibilidades		1.696	1.250				
Rendimientos devengados		364	122	Depósitos del sistema financiero		9.806	9.272
Inversiones negociables y a vcto.	5		16.586	Adeudos y obligaciones financieras	10	244.186	90.380
Cartera de créditos, neto	6	2.336.251	1.896.125	Otros pasivos	8	45.057	39.312
Inversiones en subsidiarias y asociadas		1.075	1.075	Total pasivo		2.625.196	2.003.232
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	7	53.777	42.108	PATRIMONIO NETO	11		
				Capital social		216.375	189.444
Impuesto a la renta diferido		23.166	18.499	Capital adicional		183	183
				Reservas		63.412	49.946
Otros activos	8	24.910	14.018	Resultados acumulados		72.105	67.328
				Total patrimonio neto		352.075	306.901
Total Activo		2.977.271	2.310.133	Total pasivo y patrimonio neto		2.977.271	2.310.133
Cuentas contingentes y de orden	16	11.458.250	9.148.653	Cuentas contingentes y de orden	16	11.458.250	9.148.653

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros

ESTADOS DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE

	NOTA	2012 S/.000	2011 S/.000
Ingresos financieros			
Intereses por disponibles		4.473	2.542
Ingresos por inversiones negociables y a vencimiento		746	1.884
Intereses y comisiones por cartera de créditos directos		520.434	422.855
Diferencia en cambio de operaciones varias		1.338	946
Otros ingresos financieros		1	2
		526.992	428.229
Gastos financieros			
Intereses y comisiones por obligaciones con el público		-100.181	-81.731
Pérdida por valorización de inversiones negoc. y a vcto.		-354	-1.173
Intereses por depósitos de empresas del sistema financiero		-537	-348
Intereses por adeudos y obligaciones del sistema financiero		-8.171	-2.845
Intereses por adeudos y obligaciones con instituciones F.		-3.140	-3.198
Comisiones y otros cargos por obligaciones financieras		-866	-256
Primas al fondo de seguro de depósitos		-8.872	-7.090
		-122.121	-96.641
Margen financiero bruto		404.871	331.588
Provisiones para incobrabilidad de créditos directos	6	-84.015	-61.779
Margen financiero neto		320.856	269.809
Ingresos por servicios financieros		6.733	4.665
Gastos por servicios financieros		-4.624	-4.504
Margen operacional		322.965	269.970
Gastos de Administración			
Gastos de personal y directorio	14	-132.592	-108.217
Gastos por servicios recibidos de terceros		-79.235	-62.348
Impuestos y contribuciones		-2.675	-2.152
Margen operacional neto		108.463	97.253
Valuación de activos y provisiones			
Provisiones para incobrabilidad de cuentas por cobrar		-37	-68
Depreciación y deterioro de inmuebles, mobiliario y equipo		-9.533	-7.463
Amortización y deterioro de intangibles		-1.591	-1.577
Provisión para litigios y demandas		-1.519	-671
Provisiones para créditos contingentes		-11	-17
Otras provisiones		-2.270	-171
Otros ingresos y gastos		9.934	9.010
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta		103.436	96.296
Impuesto a la renta	13	-31.331	-28.968
Resultado neto del ejercicio		72.105	67.328

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y de 2011

	CAPITAL SOCIAL	CAPITAL ADICIONAL	RESERVAS	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
Saldos al 1° de enero de 2011	169.705	183	40.077	51.321	261.286
Transferencia a reservas			29.608	-29.608	
Capitalización de utilidades	19.739		-19.739		0
Aporte a la Municipalidad de Arequipa				-19.738	-19.738
Otras variaciones				-1.975	-1.975
Resultado neto del ejercicio				67.328	67.328
Saldos al 31 de diciembre de 2011	189.444	183	49.946	67.328	306.901
Transferencia a reservas			40.397	-40.397	
Capitalización de utilidades	26.931		-26.931		
Aporte a la Municipalidad de Arequipa				-26.931	-26.931
Participaciones patrimoniales					0
Resultado neto del ejercicio				72.105	72.105
Saldos al 31 de diciembre de 2012	216.375	183	63.412	72.105	352.075

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros

ESTADOS DE FLUJOS Y EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE

	2012	2011
	S/.000	S/.000
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Resultado neto del ejercicio	72.105	67.328
Ajustes para conciliar el resultado neto del ejercicio con el efectivo provisto por las actividades de operación		
Provisión para incobrabilidad de créditos, neta de recuperos	109.197	68.477
Depreciación y amortización	11.123	9.040
Otras provisiones	4.190	6.953
Cambios netos en las cuentas de activo y pasivo		
Aumento (disminución) en intereses, comisiones y otras cuentas por cobrar	-732	67
Aumento (disminución) en intereses, comisiones y otras cuentas por pagar	-24.555	-21.087
Aumento (disminución) en otros activos	-9.716	-10.249
Aumento (disminución) en otros pasivos	-199	11.151
Provisiones		-1.080
Efectivo proveniente de las actividades de operación	161.413	130.600
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Ingreso por venta de inmuebles, mobiliario y equipo	454	
Ingresos por venta de otros activos no financieros	257	315
Adquisiciones de inmuebles, mobiliario y equipo	-28.212	-12.987
Adquisición de otros activos no financieros	-791	
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	-28.292	-12.672
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Disminución(aumento) neto en la cartera de créditos	-549.323	-484.333
Disminución (aumento) neto en inversiones	16.586	35.395
Aumento neto (disminución) de depósitos y obligaciones	615.986	409.522
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	83.249	-39.416
Aumento neto (disminución) del efectivo y equivalentes de efectivo	216.370	78.512
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	321.722	243.210
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	538.092	321.722

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2012 y 2011

1. Actividad económica y operaciones

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

Se rige actualmente por la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema 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, Contaduría Pública de la Nación y a la regulación monetaria y crediticia del Banco Central de Reserva del Perú.

Las operaciones que realiza la Caja comprenden principalmente la intermediación financiera y, como tal, esta facultada a recibir depósitos de terceros e invertirlos, junto con su capital, otorgando financiamiento a personas naturales en las modalidades de préstamo pignoraticio y créditos personales, a la micro y pequeña empresa; igualmente, está autorizada a brindar el servicio de créditos hipotecarios y desarrollar todas aquellas operaciones autorizadas por la legislación.

La sede principal de la Caja está ubicada en la calle La Merced N° 106 – Cercado de Arequipa, provincia y departamento de Arequipa. Al 31 de diciembre de 2012 cuenta con ochenta y cinco (85) agencias a nivel nacional, (setenta y cinco (75) agencias al 31 de diciembre de 2011).

Al 31 de diciembre de 2012 la Caja tiene 2,811 empleados (2,315 al 31 de diciembre de 2011).

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 serán sometidos a consideración de la junta general de accionistas para su aprobación en los plazos establecidos por ley. En opinión de la gerencia, dichos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

Los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre de 2011 fueron aprobados por la junta general de accionistas realizada el 9 de abril de 2012.

2. Principios y prácticas contables

Los principales principios y prácticas contables utilizadas por la Caja en la preparación y presentación de sus estados financieros son las siguientes:

a) Bases de preparación

i) Declaración de conformidad

Los estados financieros adjuntos han sido preparados a partir de los saldos 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, los cuales comprenden las normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs.

La SBS ha establecido que en caso de existir situaciones no previstas en dichas normas, se aplica lo dispuesto en los principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en Perú, los cuales comprenden las normas e interpretaciones emitidas o adoptadas por el IASB (International Accounting Standards Board), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (SIC e IFRIC), oficializadas por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC) para su aplicación en Perú.

El Consejo Normativo de Contabilidad (CNC) a través de su resolución N° 048-2011-EF/30 publicada el 7 de enero de 2012, aprobó la aplicación a partir del 1 de enero de 2012 las versiones vigentes del año 2011 de las NIIF 1 a la 13, las NIC 1 a la 41, los pronunciamientos 7 al 32 del Comité de Interpretaciones (SIC), así como las interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) 1 a la 19; y de las modificaciones a octubre de 2011 de las NIC, NIIF y CINIIF emitidas a nivel internacional.

ii) Bases de medición

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.

iii) 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.

iv) Estimados y criterios contables

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia de la Caja realice ciertas estimaciones y supuestos para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, la exposición de contingencias y el reconocimiento 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, variarán 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 significativas relacionadas con los estados financieros corresponden a la provisión para incobrabilidad de la cartera de créditos, inversiones en valores, provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar, la estimación de la vida útil y el valor recuperable de los inmuebles, mobiliario y equipo, la amortización de los intangibles, la provisión para bienes realizables recibidos en pago y adjudicados, el registro de pasivos contingentes y el cálculo del impuesto a la renta.

b) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes establecidos por la SBS, a la fecha de las transacciones (nota 3). Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de ganancias y pérdidas.

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 a un instrumento de capital 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, las ganancias y las 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 corresponden al disponible, las inversiones, la cartera de créditos, las cuentas por cobrar, las obligaciones con el público, los depósitos de empresas del sistema financiero, los adeudos y obligaciones financieras y otros pasivos, excepto el pasivo diferido por impuesto a la renta. Asimismo se consideran instrumentos financieros los créditos indirectos.

d) Cartera de créditos y provisión para incobrabilidad de créditos

La unidad de riesgos periódicamente efectúa revisiones, análisis y clasificación de la cartera de créditos, asignando a cada deudor la categoría de riesgo que le corresponda de acuerdo a los lineamientos establecidos por la SBS, clasificando su cartera en una de las siguientes categorías: normal, con problema potencial, 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”, clasifica a los créditos en los siguientes tipos:

- a) Corporativos,
- b) Grandes empresas,
- c) Medianas empresas,
- d) Pequeñas empresas
- e) Microempresas,
- f) Consumo revolviente,
- g) Consumo no revolviente,
- h) Hipotecarios para vivienda

Los créditos de deudores no minoristas (corporativos, grandes y medianas empresas) se clasifica considerando, principalmente el flujo de caja del deudor, su capacidad de pago, el grado de cumplimiento de sus obligaciones, las clasificaciones asignadas por las demás empresas del sistema financiero, la situación económica – financiera, la calidad de gestión, garantías, etc.

La clasificación de los deudores minoristas (pequeña empresa, microempresa, de consumo (revolviente y no revolviente) e hipotecario para vivienda), toma en cuenta principalmente su capacidad de pago en función de su grado de cumplimiento, reflejado en el número de días de atraso, así como en la clasificación de los deudores en las otras empresas del sistema financiero.

La provisión para incobrabilidad de créditos es determinada por la unidad de riesgos de la Caja siguiendo los lineamientos establecidos en la Resolución SBS N° 11356-2008 “Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones”, 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 provisión para incobrabilidad de la cartera de créditos incluye una porción específica y otra genérica. La provisión específica se constituye sobre créditos directos y la exposición equivalente a riesgo crediticio de los créditos indirectos de deudores a los que se ha identificado específicamente un riesgo superior al normal y se ha determinado de acuerdo con 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.

La provisión genérica incluye la provisión de manera preventiva sobre los créditos directos e indirectos clasificados como normal y adicionalmente el componente procíclico cuando sea activado por la SBS, así como provisiones voluntarias.

Las provisiones se calculan de acuerdo a los porcentajes que se muestran a continuación:

a) Créditos directos y la exposición equivalente a riesgo crediticio de los créditos indirectos, clasificados en categoría Normal:

TIPOS DE CRÉDITOS	TASAS DE PROVISIONES
Créditos a grandes empresas	0.70%
Créditos a medianas empresas	0.70%
Créditos a pequeñas empresas	1.00%
Créditos a microempresas	1.00%
Créditos de consumo revolvente	1.00%
Créditos de consumo no revolvente	1.00%
Créditos hipotecarios para vivienda	0.70%

b) Créditos directos y la exposición equivalente a riesgo crediticio de los créditos indirectos, de deudores clasificados en una categoría de mayor riesgo que la normal:

CATEGORÍA DE RIESGO	SIN GARANTÍA	CON GARANTÍAS PREFERIDAS	CON GARANTÍAS PREFERIDAS AUTOLIQUIDABLES
Problema Potencial	5,00%	2,50%	1%
Deficiente	25,00%	12,50%	1%
Dudoso	60,00%	30,00%	1%
Pérdida	100,00%	60,00%	1%

La constitución de provisiones procíclicas para la cartera en categoría normal para créditos y contingentes normales, representan un componente adicional a la tasa de provisión correspondiente a esta categoría y su registro se realiza cuando la "regla procíclica" es activada.

El componente procíclico de las provisiones se constituirá cuando la regla procíclica se encuentre activada. Las tasas mínimas del componente procíclico para cada tipo de crédito son las siguientes:

TIPOS DE CRÉDITOS	COMPONENTE PROCÍCLICO
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 revolvente	1.50%
Créditos de consumo no revolvente	1.00%
Créditos hipotecarios para vivienda	0.40%

Para los créditos corporativos, a grandes empresas e hipotecarios que cuenten con garantías preferidas autoliquidables, el componente procíclico será de 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, el componente procíclico será de 0.25% siempre que cumplan con lo requerido en la Resolución.

Mediante circular SBS N° CM - 381 -2010 de 28 de setiembre de 2010, la SBS estableció la activación de las tasas del componente procíclico de las provisiones sobre los créditos directos e indirectos de deudores clasificados en categoría normal, por lo que las entidades financieras tienen la obligación de constituir provisiones adicionales por el componente procíclico.

Mediante resolución SBS N° 041-2005 de enero 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. A partir del 1ro. de Julio de 2006, y adicionalmente a lo dispuesto en la resolución SBS N° 11356-2008, se deberán constituir provisiones por riesgo cambiario crediticio para los créditos directos y las operaciones de arrendamiento financiero en moneda extranjera calificados como normales; en caso no efectúen un control adecuado del riesgo cambiario crediticio.

Las provisiones para los créditos directos se presentan deduciendo el saldo de los mismos al activo (nota 6), mientras que las provisiones para créditos indirectos (cartas fianza) se presentan en el pasivo (nota 8).

e) Inversiones

A partir de marzo 2009, las inversiones en valores que poseen las entidades financieras están reguladas por la resolución SBS N° 10639-2008 "Reglamento de Clasificación y Valorización de las Inversiones de las Empresas del Sistema Financiero".

Dicha resolución establece la clasificación, registro y valuación de las inversiones:

i. Inversiones a valor razonable con cambios en resultados

Comprende los valores mobiliarios representativos de capital y/o de deuda adquiridos con la intención de negociarlos en un futuro cercano; asimismo, forman parte de un grupo de valores que se encuentran bajo un sistema de medición, gestión y control de riesgos, y resultados, integrado y consistente, que permite el seguimiento e identificación de los valores involucrados. Estos valores sólo podrán incluirse en esta categoría al momento de su adquisición

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.

ii. Inversiones disponibles para la venta

Comprenden aquellos instrumentos de inversión que no se encuentren clasificados en 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 en 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.

iii. Inversiones a vencimiento

Comprende los valores representativos de deuda sobre los cuales se tiene la intención y capacidad demostrada de mantenerlos 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.

iv. Inversiones en subsidiarias y asociadas

Comprende valores representativos de capital adquiridos con el fin de participar patrimonialmente; y tener control y/o poseer influencia significativa en otras entidades.

El registro contable inicial se realiza al valor razonable incluyendo los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición de dichos valores.

Las inversiones registradas en esta categoría se contabilizarán aplicando el método de participación patrimonial; es decir, se reconoce en el estado de ganancias y pérdidas las utilidades o pérdidas proporcionales generadas por dichos valores.

El valor en libros de la inversión se incrementa o disminuye por el reconocimiento de la porción que le corresponde por el resultado del ejercicio de la entidad participada, después de la fecha de adquisición. Cuando las variaciones en el patrimonio neto de la participada se deban a otros conceptos diferentes a los resultados del ejercicio, estas variaciones se registrarán directamente en el patrimonio neto. Los dividendos se registrarán reduciendo el valor en libros de la inversión.

f) Inmuebles, mobiliario y equipo

El rubro inmuebles, mobiliario y equipo se presenta al costo histórico menos la depreciación acumulada. El costo histórico incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas. Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado según corresponda, solo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo, se generen para la Caja y el costo de estos activos puede ser medido razonablemente. Los gastos de mantenimiento y reparaciones se afectan a los resultados del periodo en que se incurren.

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

El costo y la depreciación acumulada de los bienes vendidos o retirados son eliminados de sus respectivas cuentas y cualquier ganancia o pérdida generada afecta a los resultados del periodo en que se produce.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otros activos es calculada consistentemente siguiendo el método de línea recta considerando las siguientes vidas útiles estimadas:

	AÑOS
Inmuebles	33
Equipos de procesamiento de datos	4
Mobiliario y enseres e instalaciones	10
Vehículos	5

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y se ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada balance general.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que su valor de uso.

g) 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 genere fluirán a la Caja y su costo pueda ser medido confiablemente. Los activos intangibles están incluidos en el rubro "Otros activos" en el balance general y están representados por la adquisición y desarrollo de software utilizado en las operaciones propias, se presentan al costo y son amortizados por el método de línea recta, utilizando una vida útil estimada de 5 años.

h) Bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados

Los bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados se incluyen en el rubro "Otros Activos" y son registrados inicialmente al importe que resulte menor de la comparación del valor de adjudicación o recupero, valor estimado de mercado, o valor insoluto de la deuda.

La resolución SBS N° 1535-2005 "Reglamento para el tratamiento de bienes adjudicados y recuperados y sus provisiones", indica que estas se constituirán 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.

i) Desvalorización de activos

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

El valor recuperable es el mayor entre el precio de venta neto y su valor en uso. El valor de venta es el importe que se espera obtener de la venta de un activo efectuada en un mercado libre; mientras que el valor de uso es el valor presente de la estimación de los flujos de efectivo futuros que se prevé resultará del uso continuo de un activo así como su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la unidad generadora de efectivo.

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

j) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta sobre la utilidad del año comprende el impuesto corriente y el diferido.

El impuesto a la renta corriente es determinado sobre la base de la renta imponible y registrada de acuerdo con la legislación tributaria aplicable a la Caja.

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.

k) Participación de los trabajadores

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

Mediante Resolución SBS N° 2740-2011, de 25 de febrero de 2011, la SBS dispuso la aplicación del nuevo tratamiento en relación a la participación de los trabajadores en las utilidades. Dicha participación en las utilidades deberá registrarse de acuerdo a la NIC 19 "Beneficios a los empleados", reconociéndose como un gasto de personal y un pasivo correspondiente a la prestación de servicios del trabajador, con lo cual se elimina la participación de los trabajadores en las utilidades diferidas, no formando parte del cálculo del impuesto a la renta diferido de acuerdo a la NIC 12 "Impuestos a las Ganancias". Dicho tratamiento entró en vigencia a partir de enero 2011, siendo los saldos acumulados de activos y pasivos diferidos por participación a los trabajadores al 31 de diciembre de 2010 extornados afectando la cuenta patrimonial de resultados acumulados.

La Caja a partir del 1 de enero de 2011, reconoce la participación de los trabajadores como un gasto de personal y un pasivo correspondiente a la prestación de servicios del trabajador, no reconociéndose las diferencias temporales entre las bases financieras y tributaria.

l) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos por intereses son registrados en los resultados del ejercicio a medida 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.

Los intereses generados por créditos vencidos, refinanciados y en cobranza judicial, así como los intereses de los créditos clasificados en las categorías de dudoso y pérdida, se registran en cuentas de orden como intereses en suspenso y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando son cobrados.

Los ingresos por intereses incluyen los rendimientos sobre las inversiones de renta fija y los valores negociables.

Las comisiones por servicios financieros se reconocen como ingresos cuando se perciben.

Los otros ingresos y gastos son registrados en el periodo en que se devengan.

ll) Estado de flujos de efectivo

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

m) Provisiones

Se reconoce una provisión solo cuando la Caja tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de un evento

pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede estimar confiablemente el monto de la obligación. 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.

ñ) Pasivos y activos contingentes

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.

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

o) Nuevos pronunciamientos contables

El Consejo Normativo de Contabilidad (CNC) mediante resolución N° 040-2008-EF/94 de fecha 14 de marzo de 2008, ha oficializado la aplicación a partir del 1ro. de enero de 2009 las normas e interpretaciones siguientes:

- NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a revelar, vigente internacionalmente a partir del 1ro. de enero de 2007. Esta norma incorpora los nuevos requisitos de exposición para mejorar la información de estados financieros y reemplaza los requerimientos de revelación de la NIC 32, Instrumentos Financieros: revelación y presentación.
- NIIF 8 Segmentos Operativos, vigente para períodos que comienzan en o después del 1ro. 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.

El Consejo Normativo de Contabilidad (CNC) a través de su resolución N° 048-2011-EF/30 publicada el 7 de enero de 2012, aprobó la aplicación a partir del 1 de enero de 2012 las versiones vigentes del año 2011 de las NIIF 1 a la 13, las NIC 1 a la 41, los pronunciamientos 7 al 32 del Comité de Interpretaciones (SIC), así como Las interpretaciones de las normas internacionales de información financiera (CINIIF) 1 a la 19; y de las modificaciones a octubre de 2011 de las NIC, NIIF y CINIIF emitidas a nivel internacional.

El Consejo Normativo de Contabilidad (CNC) a través de su Resolución N° 051-2012-EF/30 publicada el 29 de agosto de 2012, oficializa la versión 2012 de las Normas internacionales de Información Financiera (NIC, NIIF, CINIF y SIC) las cuales sustituyen a las normas correspondientes a la versión 2011, de acuerdo a la respectiva fecha de vigencia contenida en cada una de las normas oficializadas mediante la presente Resolución.

p) Pronunciamientos de la SBS

Durante el año 2012 y 2013 la SBS ha publicado, entre otras, resoluciones de importancia para que se señalan a continuación:

- N° 7036-2012, de 19 de setiembre de 2012, la Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs aprueba las modificaciones al Manual de Contabilidad para las Empresas del Sistema Financiero, en adecuación a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y con fecha efectiva de vigencia a partir de la información correspondiente al mes de enero de 2013.

La preparación y presentación de los estados financieros se presenta conforme a los siguientes lineamientos:

- a) Se considera los criterios contables establecidos en el manual y otras disposiciones establecidas por la SBS y en aquello no contemplado por éstas, se aplicará lo dispuesto en las normas Internacionales de información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y oficializadas en el país por el Consejo Normativo de Contabilidad.
 - b) Los estados financieros básicos comprenden:
 - 1) Estado de situación financiera.
 - 2) Estado del resultado integral, conformado por:
 - i) Estado de resultados; y,
 - ii) Estado de resultados y otro resultado integral.
 - 3) Estado de cambios en el patrimonio.
 - 4) Estado de flujos de efectivo
 - 5) Notas.
 - c) La clasificación de activos financieros independientemente de las cuentas contables utilizadas para el registro contable, considerará la NIC 39.
 - d) Los cambios en políticas contables, cambios en estimaciones contables y corrección de errores se realizarán conforme con la NIC 8 "Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores", excepto en el efecto de la corrección de errores correspondientes a créditos, inversiones y bienes adjudicados, los cuales se reconocerán en el resultado de periodo; asimismo, cuando una norma contable emitida por SBS señale un tratamiento específico.
- N° 1309-2013, de 15 de febrero de 2013, modifica el Reglamento para el Requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo de Crédito, vigente a partir de febrero 2013.
 - N° 1308-2013, de 15 de febrero de 2013, aprueba el nuevo Reglamento de Transferencia y Adquisición de Cartera Crediticia, con vigencia a partir de junio de 2013.

- N° 9075-2012, de 5 de diciembre de 2012, "Reglamento para la gestión del Riesgo de Liquidez", vigente a partir de octubre de 2013.
- N° 8548-2012, de 9 de noviembre de 2012, modifica el Reglamento para el Requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo de Crédito, vigente a partir de enero de 2013.
- N° 8182-2012, de 25 de octubre de 2012, modifica el Reglamento para la Negociación y Contabilización de Productos Financieros Derivados en las Empresas del Sistema Financiero, vigente a partir de octubre de 2012.
- N° 8181-2012, de 25 de octubre de 2012, "Reglamento de Transparencia de Información y Contratación con Usuarios del Sistema Financiero", vigente a partir de enero de 2013.
- N° 7068-2012, de 19 de setiembre de 2012, modifica el "Reglamento de la Gestión Integral de Riesgos", vigente a partir de marzo 2013.
- N° 7033-2012, de 19 de setiembre de 2012, "Reglamento de Clasificación y Valorización de las Inversiones de las Empresas del Sistema Financiero", vigente a partir de enero de 2013.

3. Saldos en moneda extranjera

La composición del rubro al 31 de diciembre se resume como sigue:

	2012	2011
	US\$000	US\$000
Activo		
Disponible	26,857	22,603
Inversiones negociables	0	6,152
Cartera de créditos, neta	93,223	78,842
Bienes realizables	122	128
Otros activos	3,915	2,501
	124,117	110,226
Pasivo		
Obligaciones con el público	100,793	103,039
Depósitos del Sistema Financiero	73	88
Adeudos y obligaciones financieras	22,537	6,016
Cuentas por pagar	1,153	750
Otros pasivos	332	494
	124,888	110,387
Posición activa (pasiva) neta	-771	-161

Al 31 de diciembre de 2012, el tipo de cambio para la contabilización de las cuentas del activo y del pasivo en moneda extranjera establecido por la SBS era de S/. 2.550 por cada dólar estadounidense (S/. 2.696 al 31 de diciembre de 2011).

Al 31 de diciembre de 2012, el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre bancario publicado por la SBS para las transacciones en dólares de los Estados Unidos de América era de S/. 2.549 para la compra y S/. 2.551 para la venta por US\$1, respectivamente (S/. 2.695 y S/. 2.697, al 31 de diciembre de 2011, respectivamente).

4. Disponible

Al 31 de diciembre del 2012, el rubro "Disponible" del balance general incluye aproximadamente S/. 469 61 y US\$ 26 86 mil (S/.260 78 y US\$ 22 6 mil al 31 de diciembre de 2011) que incluyen el encaje legal que la Caja debe mantener por sus obligaciones con el publico.

Estos fondos están depositados en las bóvedas de la propia entidad y en el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) y 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 9 por ciento.

Los fondos de encaje que representan el mínimo legal no generan intereses, excepto por la parte del encaje adicional exigible en moneda nacional y extranjera que exceda del encaje mínimo legal, los cuales devenguen intereses a una tasa nominal anual establecida por el BCRP.

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

5. Inversiones negociables y a vencimiento

Al 31 de diciembre este rubro incluye:

	2012	2011
	S/. 000	S/. 000
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		
-		
Instrumentos rep. de capital		
Cuotas de participación en fondos mutuos (i)		16,586
	0	16,586
Total inversiones neg. y a vcto.	0	16,586
Más:		
Rendimientos de inversiones neg. y a vcto.		
	0	16,586

El saldo de las inversiones financieras mostrado en los estados financieros corresponde sustancialmente a su valor estimado de mercado.

6. Cartera de créditos neta

a) Al 31 de diciembre la estructura por vigencia de dicho rubro comprende:

	2012		2011	
	S/. 000	%	S/. 000	%
Créditos vigentes	2,366,883	101	1,918,516	101
Créditos refinanciados	23,349	2	21,193	2
Créditos vencidos	59,857	2	35,466	2
Créditos en cobranza judicial	53,097	2	46,250	2
	2,503,186	107	2,021,425	107
Más:				
Rendimientos devengados	28,386	1	22,984	1
	2,531,572	108	2,044,409	108
Menos:				
Provisión para créditos	-193,907	-8	-147,112	-8
Ingresos cobrados por anticipado	-1,414	0	-1,172	0
	2,336,251	100	1,896,125	100
Créditos indirectos (nota 16)	3,423		3,308	

La cartera de créditos (directos e indirectos) está básicamente respaldada con garantías recibidas de los clientes, las cuales están conformadas principalmente por prendas de oro y plata, hipotecas, depósitos en efectivo, prendas industriales y mercantiles, fianzas de terceros, valores y otros. De acuerdo a las normas de la SBS el valor de estas garantías se determinan tomando como base el valor neto de realización en el mercado.

Las tasas de interés que rigen para sus operaciones activas están reguladas por el mercado, pudiendo ser fijadas libremente por la Caja según el tipo de crédito y la moneda en que se otorga las mismas que al 31 de diciembre del 2012 y de 2011 fluctúan entre 11.895 y 58.266 por ciento anual para los créditos en moneda nacional y 10.730 y 39.289 por ciento para los créditos en moneda extranjera, mientras que los créditos hipotecarios devengan una tasa efectiva anual entre 12.683 y 16.765 por ciento anual para moneda nacional y entre 11.086 y 14.029% por ciento anual en moneda extranjera.

b) La cartera de créditos de la Caja de acuerdo con las normas de la SBS se encuentra clasificada por riesgo de la siguiente manera:

CATEGORÍA DE RIESGO	2012			2011		
	CRÉDITOS DIRECTOS E INDIRECTOS			CRÉDITOS DIRECTOS E INDIRECTOS		
	DEUDORES	TOTAL		DEUDORES	TOTAL	
	Nº	S/. 000	%	Nº	S/. 000	%
Normal	214,868	2,492,538	91	190,976	2,048,008	92
Con problema potencial	8,355	74,188	3	6,211	51,106	2
Deficiente	3,463	25,782	1	2,793	18,847	1
Dudoso	4,674	34,101	1	3,591	22,093	1
Pérdida	10,917	105,711	4	9,273	82,331	4
	242,277	2,732,320	100	212,844	2,222,385	100
Menos:						
Cartas Fianza		-3,423			-3,308	
Líneas de crédito no utiliz.		-227,125			-198,824	
Más:						
Intereses diferidos		1,414			1,172	
		2,503,186			2,021,425	

c) Al 31 de diciembre, los créditos están distribuidos en los siguientes sectores

	2012		2011	
	S/. 000	%	S/. 000	%
Comercio	925,517	37	756,094	37
Consumo	546,060	22	459,880	23
Créditos hipotecarios	160,709	6	129,779	6
Agricultura, ganadería, pesca, min.	106,222	4	86,654	4
Manufactura	177,254	7	138,698	7
Transporte, almacenamiento y comunic.	184,802	7	148,748	7
Actividades inmobiliarias, empresariales	163,006	7	124,422	6
Educación, salud y otros servicios	108,477	4	81,166	4
Otros	131,139	5	95,984	5
	2,503,186	100	2,021,425	100

d) El movimiento de la provisión para incobrabilidad de créditos fue el siguiente

	2012	2011
	S/. 000	S/. 000
Saldos al inicio del ejercicio	147,112	110,578
Adiciones debitadas a resultados	84,015	61,779
Castigos	-37,220	-25,245
Saldo al final del ejercicio	193,907	147,112

Al 31 de diciembre de 2012 la provisión para créditos directos incluye la provisión específica por S/. 130 125,853, genérica obligatoria fija por S/. 22 273,122, genérica obligatoria procíclica por S/.13 670,700, genérica voluntaria por S/. 7 300,000 y sobreendeudamiento por S/.20 537,628, respectivamente (como provisión específica S/. 97 643,856, genérica obligatoria fija por S/.18 169,721, genérica obligatoria procíclica por S/.10 885,026 y genérica voluntaria por S/. 20 413,841respectivamente al 31 de diciembre de 2011). La provisión para créditos indirectos se muestra en el rubro otros pasivos del balance general, siendo su saldo al 31 de diciembre de 2012, genérica obligatoria fija por S/. 17,105, genérica obligatoria procíclica por S/. 7,761 y sobreendeudamiento por S/. 2 262, 689, respectivamente (específica por S/. 455, genérica obligatoria fija por S/.16,448 y genérica obligatoria procíclica por S/.7,595, respectivamente al 31 de diciembre del 2011) (nota 8).

De acuerdo a la circular SBS N° CM - 381 - 2010, de 28 de setiembre de 2010, la SBS estableció la activación de la regla procíclica por lo que las entidades financieras tienen la obligación de constituir provisiones adicionales por el componente procíclico, la cual entra en vigencia a partir de la información correspondiente al mes de setiembre de 2010. Considerando lo establecido por dicha circular, la Caja mantenía al 31 de diciembre de 2012, provisiones procíclicas por S/.13 670,700.

En opinión de la gerencia de la Caja, la provisión para incobrabilidad de créditos registrada al 31 de diciembre de 2012, está de acuerdo con lo establecido por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs vigentes en esas fechas.

e) Al 31 de diciembre, la cartera de créditos tenía los siguientes vencimientos contractuales:

	2012		2012	
	S/. 000	%	S/. 000	%
Hasta 1 mes	167,811	7	139,492	7
Más de 1 mes hasta 3 meses	256,077	10	218,640	11
Más de 3 meses hasta 6 meses	310,477	12	251,560	12
Más de 6 meses hasta 1 año	510,665	20	412,996	20
Más de 1 año	1,173,588	46	940,005	46
Vencidos y en cobranza judicial	112,954	4	81,716	4
	2,531,572	100	2,044,409	100

Menos:		
Rendimientos devengados	-28,386	-22,984
	2,503,186	2,021,425

7. Inmuebles, mobiliario y equipos

La composición del rubro es la siguiente:

Año 2012

Clase de Activo	Saldos al 31.12.11 S/. 000	Adiciones al costo S/. 000	Retiros y/o ajustes S/. 000	Saldos al 31.12.12 S/. 000
Costo				
Terrenos	4,683			4,683
Edificios	7,998	614		8,612
Muebles y enseres	12,838	5,557	1,182	17,213
Equipo de cómputo	15,454	10,423	2,941	22,936
Unidades de transporte	5,769	1,375	1,034	6,110
Instalaciones	5,853	31	172	5,712
Unidades por recibir	37	639	37	639
Mejoras en propiedad alquilada	7,632	3,156		10,788
	60,264	21,795	5,366	76,693
Depreciación acumulada				
Edificios	2,271	425		2,696
Muebles y enseres	3,966	1,342	836	4,472
Equipo de cómputo	6,399	4,993	2,941	8,451
Unidades de transporte	2,528	1,348	875	3,001
Instalaciones	2,269	578	172	2,675
Mejoras en propiedad alquilada	723	898		1,621
	18,156	9,584	4,824	22,916
Valor neto	42,108			53,777

Año 2011

Clase de Activo	Saldos al 31.12.11 S/. 000	Adiciones al costo S/. 000	Retiros y/o ajustes S/. 000	Saldos al 31.12.12 S/. 000
Costo				
Terrenos	2,725	1,958		4,683
Edificios	7,416	582		7,998
Muebles y enseres	11,328	1,952	-442	12,838
Equipo de cómputo	12,521	4,038	-1,105	15,454
Unidades de transporte	4,593	1,379	-203	5,769
Instalaciones	5,842	46	-35	5,853
Unidades por recibir		37		37
Mejoras en propiedad alquilada	4,648	3,203	-219	7,632
	49,073	13,195	-1,785	60,264
Depreciación acumulada				
Edificios	1,883	388		2,271
Muebles y enseres	3,124	1,194	-352	3,966
Equipo de cómputo	3,952	3,541	-1,094	6,399
Unidades de transporte	1,629	995	-96	2,528
Instalaciones	1,719	584	-34	2,269
Mejoras en propiedad alquilada	183	560	-20	723
	12,490	7,262	-1,542	18,156
Valor neto	36,583			42,108

8. Otros Activos y Otros Pasivos

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	2012	2011
	S/. 000	S/. 000
Otros activos		
Cuentas por cobrar	1041	345
Pagos anticipados	3,391	3,080
Bienes realizables y adjudicados	779	598
Intangibles (a)	13,649	8,684
Crédito fiscal	3,620	
Operaciones en trámite (b)	2,420	1,294
Otros	10	17
	24,910	14,018
Otros pasivos		
Provisión para créditos contingentes	2,288	24
Provisión para contingencias	5,733	5,566
Dividendos y participaciones	12,530	11,545
Cuentas por pagar diversas	13,732	12,525
Proveedores	74	468
Operaciones en trámite (b)	7,563	6,527
Primas al FSD	2,334	1,986
Otros	803	671
	45,057	39,312

(a) Intangibles corresponden a "software" adquirido y en desarrollo y se muestra neto de su respectiva amortización acumulada de S/. 1 616 mil y S/. 1 185 mil al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente.

(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.

9. Obligaciones con el público

a) Al 31 de diciembre el saldo del rubro "Obligaciones por cuentas de ahorro" esta conformado por:

	2012	2011
	S/. 000	S/. 000
Ahorros en soles	543,146	422,245
Ahorros en dólares (equivalente)	116,450	126,148
	659,596	548,393

b) Al 31 de diciembre el saldo del rubro "Obligaciones por cuentas a plazo" del balance general estaba conformado por las siguientes partidas:

	2012	2011
	S/. 000	S/. 000
Depósitos a plazo	1,252,369	973,517
Depósitos CTS	274,895	211,553
	1,527,264	1,185,070

c) El saldo de obligaciones con el público al 31 de diciembre clasificado por vencimiento:

	2012	2011
	S/. 000	S/. 000
Hasta 1 mes	252,551	224,780
Más de 1 mes hasta 3 meses	254,084	208,529
Más de 3 meses hasta 6 meses	334,247	272,582
Más de 6 meses hasta 1 año	566,377	460,092
Más de 1 año	918,887	698,285
	2,326,147	1,864,268

La Caja 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.

Al 31 de diciembre del 2012 las tasas anuales de interés para depósitos en moneda nacional fluctúan entre 1.00% y 9.00% (1.00% y 8.25% al 31 de diciembre del 2011); para depósitos en moneda extranjera 0.50% y 3.75% (0.50% y 7.00% al 31 de diciembre del 2011).

d) Al 31 de diciembre el saldo del rubro "Otras obligaciones" del balance general incluye:

	2012	2011
	S/. 000	S/. 000
Obligaciones a la vista	510	278
Obligaciones con instituc. recaudadoras	3,777	12,170
Beneficios sociales del trabajador	903	1,245
Obligaciones con el público restringidas	96,959	83,384
	102,149	97,077

10. Adeudos y Obligaciones Financieras

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

Acreedor	Tasa de Interés	Vencimiento	Corriente		No Corriente		Total	
			2012	2011	2012	2011	2012	2011
	%		S/. 000	S/. 000	S/. 000	S/. 000	S/. 000	S/. 000
Cofide (i)								
Programa:								
Cofigas	7.2% - 8.5%	2014-2016	1,279	2,217	2,780	4,059	4,059	6,276
Multisectorial y capital de trabajo	6.3% - 8.20%	2013 - 2022	46,022	6,999	96,614	8,125	142,636	15,124
			47,301	9,216	99,394	12,184	146,695	21,400
Instituciones Financieras (ii)								
Corporación Andina de Fomento	7.25%	2012		1,250			0	1,250
KWF	7.52%	2014	8,674	8,674	8,674	17,349	17,348	26,023
AECI	5.50%	2016	510	540	1,531	2,158	2,041	2,698
Solidus Investment Fund	10%	2014			12,750	13,480	12,750	13,480
Microfinance MISICAV -SIF	7.20%	2016			12,795		12,795	0
			9,184	10,464	35,750	32,987	44,934	43,451
Bancos (iii)								
Continental	3.90%	2013	13,770	10,000			13,770	10,000
Scotiabank	3.5%-4.10%	2013	5,629				5,629	0
Interbank	3.49%	2013	7,650				7,650	0
De la Nación	5.00% - 5.35%	2014	14,739	15,262	10,261		25,000	15,262
			41,788	25,262	10,261		52,049	25,262
Más: Gastos por pagar			406	171	102	96	508	267
Total adeudados y obligaciones			98,679	45,113	145,507	45,267	244,186	90,380

- (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 a sus clientes. Dicho contrato especifica que en respaldo de las líneas de crédito otorgadas la Caja 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/.164 500 mil y US\$ 6 000 mil, respectivamente (S/. 21 400 mil en el 2011) con vencimiento entre los años 2013 y 2022, generan intereses a tasas anuales que fluctúan entre 5.65% y 10.60%.
- (ii) Los préstamos otorgados por la Corporación Andina de Fomento, Agencia Española de Cooperación Internacional, KFW, Solidus Investment Fund y Microfinance Enhancementfacility SA SICAV - SIF, 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 y extranjera por S/. 25 000 mil y US\$ 12 600 mil, respectivamente, (S/. 30 000 mil en el 2011) recibidos por la Caja para capital de trabajo, son de vencimiento corriente, generan intereses a unas tasas anuales de interés que fluctúan entre 3.49% y 5.35%.

Los vencimientos de adeudos a bancos y otras instituciones financieras al 31 de diciembre son como siguen:

	2012	2011
	S/. 000	S/. 000
Hasta 1 mes	2,396	442
Más de 1 mes hasta 3 meses	34,778	22,595
Más de 3 meses hasta 6 meses	26,652	14,706
Más de 6 meses hasta 1 año	34,955	10,465
Más de 1 año	145,405	42,172
	244,186	90,380

11. Patrimonio neto

a) Capital social

El capital social autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 está representado por 216'374,989 y 189'443,793 acciones comunes respectivamente, de un valor nominal de un nuevo sol (S/. 1.00)

cada una, respectivamente.
En sesión de junta general de accionistas de 9 de abril de 2012, se acordó aumentar el capital social de la Caja, mediante la capitalización de la Reserva Legal Especial por S/. 26'931,196.37.

El número de accionistas y la estructura de participación accionaria sobre la base del capital social representado por acciones comunes, son como sigue:

PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN INDIVIDUAL EN EL CAPITAL	NÚMERO DE ACCIONISTAS	PORCENTAJE TOTAL DE PARTICIPACIÓN
De 1 al 100	1	100.00

b) Capital adicional
Al 31 de diciembre del 2012, este rubro incluye donaciones de años anteriores.

c) Reserva legal

De acuerdo con la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros, las empresas del sistema financiero deben alcanzar una reserva no menor del 35% de su capital social. Dicha reserva en mención se constituye trasladando anualmente no menos del 10 por ciento de las utilidades después de impuestos.

En sesión de junta general de accionistas de 9 de abril de 2012, se acordó el traslado a la reserva legal de la porción correspondiente de la utilidad neta del 2011 por S/.13'465,598.

d) Patrimonio efectivo

Al 31 de diciembre de 2012 el patrimonio efectivo de la Caja, determinado según las normas de la SBS asciende a S/. 390'393,090 (S/. 305'798,540 al 31 de diciembre de 2011). Dicho monto es utilizado para calcular ciertos límites y restricciones aplicables a las operaciones de la Caja.

Al 31 de diciembre, el patrimonio se determina:

	2012	2011
	S/. 000	S/. 000
Patrimonio efectivo nivel 1:		
Capital social pagado	216,375	189,444
Más:		
Donaciones	182	182
Reserva legal	63,412	49,946
Utilidades con acuerdo de capitalización	39,658	37,030
Total patrimonio efectivo nivel 1	319,627	276,602
Patrimonio efectivo nivel 2:		
Adeudos préstamos subordinados	40,555	5,392
Provisión genérica para créditos de cobranza dudosa	30,211	23,804
Total patrimonio efectivo nivel 2	70,766	29,196
Total patrimonio efectivo	390,393	305,798

Los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo crediticio, determinado por la Caja según la legislación vigente para instituciones financieras al 31 de diciembre de 2012, asciende a S/. 2 383'245,530 (S/. 1 879'140,390 al 31 de diciembre de 2011).

Al 31 de diciembre de 2012, el patrimonio efectivo de la Caja representa el 14.54% de los requerimientos mínimos de capital por riesgo de mercado, operativo y de créditos (14.44% al 31 de diciembre de 2011), siendo mayor al 10% de los activos y contingentes ponderados por riesgos totales que corresponden a la suma del requerimiento de patrimonio efectivo por tipo de riesgo multiplicado por 10, de acuerdo al Decreto Legislativo N° 1028, que modifica la Ley de Banca y Seguros.

Mediante Resolución SBS N° 8425-2011 de 20 de julio de 2011, la SBS aprobó el reglamento para el requerimiento de patrimonio efectivo adicional, el cual establece que este patrimonio será igual a la suma de los requerimientos de patrimonio efectivo calculados para cada uno de los siguientes componentes:

- Ciclo económico.
- Riesgo por concentración.
- Riesgo por concentración de mercado.
- Riesgo por tasa de interés en el libro bancario (banking book).
- Otros riesgos.

A partir de la entrada en vigencia de dicha resolución las entidades financieras tendrán un plazo de cinco (5) años para adecuar el total de su patrimonio efectivo al nivel solicitado en dicha norma.

12. Participación de los trabajadores

De acuerdo con la legislación vigente, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Caja es del 5% de la renta neta. Esta participación es gasto deducible para propósitos del cálculo del impuesto a la renta.

Dicho gasto comprende lo siguiente:

	2012	2011
	S/. 000	S/. 000
Participación en las utilidades que se otorga a los trabajadores de acuerdo con el Decreto Legislativo 892-5% sobre la renta gravable antes de impuesto a la renta (nota 13 (a))	-5,497	-5,082
Total	-5,497	-5,082

13. Situación tributaria

a) La gerencia considera que ha determinado la materia imponible bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir a la utilidad mostrada en los estados financieros aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente.

La participación de los trabajadores y el impuesto a la renta han sido determinados como sigue:

	2012	2011
	S/. 000	S/. 000
Utilidad antes de participaciones e impuesto a la renta	108,932	101,378
Adiciones		
Provisión genérica obligatoria	190	5,704
Provisiones voluntarias	735	685
Provisión genérica voluntaria	-13,114	13,650
Provisión Procíclica	2,786	2,356
Provisión genérica para sobreendeudamiento	22,800	
Vacaciones no devengadas	590	1,551
Otras provisiones	2,340	199
Gastos no deducibles	1,026	1,306
Deducciones:		
Ingresos exonerados	-797	-1,042
Materia imponible	125,489	125,788
Participación de los trabajadores (5%)	-5,497	-5,082
	119,992	120,706
Impuesto a la renta (30%)	35,998	36,212

b) El gasto por impuesto a la renta comprende:

	2012	2011
	S/. 000	S/. 000
Impuesto a la renta corriente	35,998	36,212
Impuesto a la renta diferido	-4,667	-7,244
	31,331	28,968

El impuesto a la renta sobre la utilidad antes de impuestos difiere del monto teórico que hubiera resultado de aplicar la tasa del impuesto a los ingresos de la Caja, como sigue:

	2012	2011
	S/. 000	S/. 000
Utilidad antes de impuestos y participaciones	108,932	101,378
Participación de los trabajadores	-5,497	-5,082
Utilidad antes de impuestos	103,435	96,296
Impuesto calculado 30%	31,031	28,889
Diferencias permanentes	539	392
Ajustes	-239	-313
Impuesto a la renta del año	31,331	28,968

- c) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Caja en los cuatro años posteriores a la presentación de la declaración jurada. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta de los años 2008 a 2011 y la que será presentada por el ejercicio 2012, están sujetas a revisión por parte de la autoridad tributaria. Debido a las diversas interpretaciones que la autoridad tributaria puede dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha si de las revisiones que se realicen resultaran o no pasivos para la Caja, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de dichas revisiones, serán reconocidos en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la administración tributaria se resuelva. La gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.
- d) De acuerdo al decreto legislativo N° 972, a partir del 1ro. 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.
- e) De acuerdo con la legislación vigente, para propósitos de la determinación del Impuesto a la renta y del Impuesto general a las ventas, el precio de transferencia entre partes vinculadas y no vinculadas debe contar con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La administración tributaria está facultada a solicitar esta información al contribuyente.

f) A partir del 01 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 esta 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 o 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.

g) A partir del ejercicio 2011, la tasa del Impuesto a las Transacciones Financieras ha sido fijada en 0.005% respectivamente, 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.

14. Gastos de personal y directorio

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	2012	2011
	S/. 000	S/. 000
Remuneraciones	51,170	40,509
Compensación vacacional	6,658	5,434
Bonificaciones y asignaciones	23,495	19,206
Gratificaciones	13,288	9,918
Seguro de vida y accidentes de trabajo	194	163
Seguridad y previsión social	7,625	6,091
Compensación por tiempo de servicios	6,258	5,739
Otros gastos de personal	9,777	7,497
Participación de los trabajadores	5,497	5,082
Otras remuneraciones	8,035	8,042
Dietas de Directorio	595	536
	132,592	108,217

15. Contingencias

En opinión de la gerencia de la Caja y de sus asesores legales, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver u otras contingencias en contra al 31 de diciembre de 2012 a excepción de lo que se menciona a continuación:

- a) La Caja 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 ha efectuado la provisión correspondiente en atención al avance y probabilidad de éxito del mencionado procedimiento.

- b) La Caja 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.

16. Cuentas contingentes y de orden

Al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	2012	2011
	S/. 000	S/. 000
Créditos contingentes:		
Avales y cartas fianza	3,423	3,308
Líneas de crédito no utilizadas	227,125	198,824
Productos financieros derivados		
	230,549	202,132
Cuentas de orden:		
Cuentas incobrables castigadas	196,862	139,481
Rendimiento de créditos	40,039	29,191
Valores y bienes propios	106,761	17,603
Valores y bienes recibidos en garantía	36,926	31,864
Garantías recibidas por operac. de créditos	2,412,073	1,974,842
Garantías recibidas por terceros	6,775	8,001
Otras cuentas de orden	8,428,265	6,745,538
	11,227,702	8,946,521
	11,458,250	9,148,653

En el saldo de cuentas de orden se encuentran diversas transacciones que se registran principalmente para fines de control. El saldo más importante corresponde a la cuenta de garantías recibidas, el cual está expresado al valor acordado de las garantías a la fecha del contrato de préstamo. Este saldo no representa el valor de mercado de las garantías mantenidas por la Caja.

17. Administración de riesgos financieros

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 los riesgos crediticio, operacional, liquidez, de mercado, de tasa de interés y por tipo de cambio.

a) Riesgo crediticio

El riesgo crediticio es controlado a través de la evaluación y análisis de las transacciones individuales de clientes, para lo cual la Caja realiza una evaluación detallada del deudor, considerando fundamentalmente su comportamiento en el pago de sus deudas y los atrasos que presenta, además de otra información considerada relevante tales como el entorno económico, historial crediticio, clasificaciones asignadas por las demás empresas del sistema financiero.

Asimismo, se considera el valor actualizado de las garantías, de acuerdo a su valor de realización y la calificación interna de clientes y la constitución de provisiones según normas establecidas por la SBS. La Caja cuenta con mecanismos de control que consideran aspectos tales como el sobreendeudamiento, el riesgo cambiario crediticio, los límites individuales para el otorgamiento de créditos, entre otros. Dada la naturaleza de los créditos, la Caja no tiene una concentración significativa en ningún cliente en particular.

b) Riesgo de liquidez

La Caja controla su liquidez a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos y de la obtención de líneas de crédito con instituciones financieras del exterior y del país, principalmente COFIDE, que le permitan desarrollar sus actividades normalmente.

Los principales lineamientos que sirven para administrar el riesgo de liquidez son:

- Establecer límites para el control de la liquidez
- Realizar análisis de brechas: descalce por plazo de vencimiento
- Diversificar las fuentes de financiamiento
- Mantener un adecuado nivel de activos líquidos
- Contar con plan de contingencia de liquidez

La Caja controla su liquidez a través de la elaboración mensual del anexo 16 "Cuadro de Liquidez por Plazo de vencimiento", mediante el cual realiza el calce de vencimientos de activos y pasivos, así como del seguimiento diario del comportamiento de los indicadores de liquidez.

c) Riesgo de mercado

La Caja está expuesta a riesgos de mercado en el curso normal de sus operaciones. La gerencia es conocedora de las condiciones existentes en cada mercado en el que opera la entidad. El riesgo de mercado comprende el riesgo de pérdida ante movimientos adversos futuros en los precios de los productos en los mercados financieros.

i) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de pérdida debido a variaciones en las tasas de interés. La exposición al riesgo de tasas de interés en cada moneda se controla a través de:

- El análisis por brechas de descalce de tasa de interés
- El análisis de sensibilidad, el cual sirve para evaluar los efectos de las fluctuaciones en las tasas de interés sobre el margen financiero actual.
- Simulación de escenario de estrés para tasas de interés, el cual permite analizar el impacto que podría tener en la Caja un cambio extraordinario en las tasas.

La cartera de créditos, las obligaciones con el público y los adeudos y obligaciones financieras se encuentran pactados principalmente en nuevos soles y, en general, utilizando tasa variables.

ii) Riesgo por tipo de cambio

La Caja está expuesta a los efectos de las fluctuaciones en los cambios de la moneda extranjera prevaleciente en su posición financiera.

Para la medición de los datos históricos del tipo de cambio la caja utiliza la herramienta metodológica del valor en Riesgo (VaR), para poder estimar la máxima pérdida esperada producto de la volatilidad del tipo de cambio de las posiciones mantenidas en moneda extranjera con un nivel de confianza determinado. Asimismo, calcula la posición global en moneda extranjera equivalente a la diferencia entre el activo y pasivo en moneda extranjera a fin de identificar qué tipo de exposición mantiene dentro del balance (posición de sobrecompra o sobreventa) y además de cumplir con los límites dispuestos por la SBS. La mayoría de los activos y pasivos se mantienen en nuevos soles. Las transacciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de oferta y demanda.

d) Riesgo operativo

Es la posibilidad de pérdidas debido a procesos inadecuados, fallas del personal, de la tecnología de información o eventos externos, incluye el riesgo legal. La Caja actualmente utiliza como metodología el modelo australiano para la gestión del riesgo operativo de sus operaciones. Las responsabilidades de la gestión del riesgo operativo se han hecho extensivas a cada área de la Caja y sus correspondientes jefaturas y gerencias.

18. Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable es definido como el monto al que un instrumento financiero puede ser intercambiado en una transacción entre dos partes que así lo deseen, distinta a una venta forzada o a una liquidación, y la mejor evidencia de su valor es su cotización, si es que esta existe.

En los casos en que el valor de cotización no este disponible, el valor razonable es estimado basándose en el valor de cotización de un instrumento financiero con similares características, el valor presente de los flujos de caja esperados, u otras técnicas de valorización, los cuales son significativamente afectadas por los distintos supuestos utilizados. Aun cuando la gerencia utiliza su mejor criterio en estimar el valor razonable de estos instrumentos financieros, existen debilidades inherentes en cualquier técnica de valorización. Como consecuencia, el valor razonable podría no ser una estimación aproximada del valor neto realizable o del valor de liquidación.

Una parte significativa de los activos y pasivos de la Caja corresponden a instrumentos financieros de corto plazo, con un vencimiento menor a un año. Para estos instrumentos financieros, con la excepción de aquellos para los que existe un mercado activo, se considera que tienen un valor razonable equivalente al valor en libros al cierre del ejercicio.

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

- a) El disponible y los depósitos a corto plazo que no representan un riesgo de crédito ni de tasa de interés significativo. Por lo tanto, se ha asumido que sus valores en libros se aproximan a su valor razonable.
- b) Las inversiones negociables y a vencimiento están expresadas al costo o valor estimado de mercado, el menor, la gerencia considera que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.
- c) La mayoría de los créditos de la Caja tiene vencimiento a corto plazo, en consecuencia, su valor contable, neto de las provisiones para riesgo de crédito teóricas con las tasas de provisión utilizadas, nota 6, es considerado el mejor estimado posible del valor razonable de esos activos a la fecha de los estados financieros.
- d) Para los adeudos y obligaciones financieras que generan intereses contratados a tasas variables y a tasas preferenciales, se ha asumido que su valor en libros es igual a su valor de mercado.

e) Las obligaciones con el público tienen, principalmente, vencimientos corrientes y condiciones de mercado; por lo que se ha asumido que su valor en libros no es significativamente diferente a su valor razonable.

En consecuencia, en opinión de la gerencia y de acuerdo con lo anteriormente expuesto, no existen diferencias significativas entre los valores contables y los valores razonables de los instrumentos financieros de la Caja al 31 de diciembre del 2012 y 2011.

COORDINACIÓN:
Departamento de Marketing

DISEÑO Y DIAGRAMACIÓN:
Departamento de Marketing

IMPRESIÓN:
Layconsa