



REPORTE ANUAL
2017

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo del negocio DE CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITOS DE AREQUIPA S.A, durante el año 2017.

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



CÉSAR ARRIAGA PACHECO



RAMIRO POSTIGO CASTRO



WILBER ELOY DONGO DÍAZ



SUSANA DEL ROSARIO GOICOCHEA VELASCO

INDICADORES DE GESTIÓN

Durante el 2017, Caja Arequipa mantuvo el liderazgo en el sistema de cajas municipales con el primer lugar tanto a nivel de captaciones y colocaciones. Asimismo ocupó el segundo lugar del sistema microfinanciero del país, a pesar de que éste fue un año cargado de desafíos para la banca peruana. Los resultados alcanzados demuestran el claro enfoque en ser el líder en la satisfacción de las necesidades de nuestros clientes en la industria de microfinanzas a nivel nacional.



Ingresos Totales ^{1/}

Su crecimiento fue +14.2% respecto al 2016.

Clientes

> 1,010 mil
Cada vez más clientes

> 352 mil
Clientes colocaciones

> 835 mil
Clientes depósitos

S/ 106.1
millones de utilidades



Cartera de Colocaciones

Manteniéndose como líder en el sistema de cajas y en 2do. lugar en el sistema microfinanciero.^{3/} Crecimiento fue +12.3% respecto al 2016.

Market Share Colocaciones

21.2%

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

11.7%

Ocupa el segundo lugar en el mercado de colocaciones del sistema microfinanciero^{3/}.



Cartera de Captaciones

Manteniéndose como líder en el sistema de cajas municipales. Crecimiento de S/ 37 millones (9%) respecto al 2016.

Market Share Captaciones

21.1%

Líder en captaciones de depósitos del sistema de cajas municipales.

13.1%

Ocupa el segundo lugar en el mercado de depósitos del sistema microfinanciero^{3/}.

Indicador	2013	2014	2015	2016	2017
Rentabilidad					
Utilidad neta (S/ millones)	81	69	91	103	106
Retorno sobre patrimonio promedio (%)	21.1	16.7	20.0	19.3	18.2
Retorno sobre activo promedio (%)	2.5	2.0	2.3	2.3	2.2
Ratios operativos (%)					
Gastos operativos sobre ingresos totales	41.6	42.3	43.6	47.0	45.0
Gastos operativos sobre activos promedio	7.9	8.0	7.5	8.3	8.3
Balance (fin de período, en S/ millones)					
Activos	3,424	3,596	4,399	4,626	5,059
Colocaciones netas	2,600	2,545	2,919	3,415	3,851
Depósitos	2,779	2,910	3,334	3,646	3,973
Patrimonio neto	401	435	493	559	617
Calidad de cartera (%)					
Índice de morosidad	5.7	6.0	5.3	4.4	4.3
Provisiones sobre cartera vencida	153.0	163.8	179.0	183.8	177.7
Ratio de cartera crítica	7.7	9.2	8.5	6.9	6.6
Mora global ^{3/}	8.6	12.1	10.9	9.2	8.9
Otros datos					
Número de empleados	3,065	3,053	3,356	3,560	3,779
Número de oficinas ^{4/}	113	121	128	135	151
Tipo de cambio (S/ por dólar)	2.80	2.99	3.41	3.36	3.24

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

^{2/} Participación de mercado a diciembre 2017.

^{3/} Mora global = (cartera atrasada + cartera refinanciada + castigos anualizados + venta de cartera) / cartera total.

^{4/} Considera oficinas compartidas con Banco de la Nación.

CARTA DEL PRESIDENTE

Estimados miembros de la Junta de Accionistas

El cierre del ejercicio 2017 nos trae, una vez más, la enorme satisfacción de haber conseguido un notable desempeño e importantes resultados, permitiéndonos presentar en este período anual, cifras récord en los principales indicadores de gestión de la empresa, situación que tiene un mérito mayor al haberse dado dentro de un entorno económico afectado negativamente tanto a nivel nacional e internacional, demostrando la solidez y fortaleza de la institución, además de consolidar su liderazgo en el sector de la microfinanzas.

Sin embargo, estos indicadores, aunque importantes para la gestión de Caja Arequipa, no tienen el mismo efecto inspirador que el contacto diario con miles de esforzados clientes, quienes son el verdadero motor del crecimiento de la economía nacional y el soporte para generar el bienestar de sus familias; son ellos el objetivo principal de nuestra misión como institución financiera, ofreciendo servicios financieros rápidos y flexibles, buscando el desarrollo permanente de la pequeña y microempresa, sector donde se concentra más del 63% de nuestros clientes en colocaciones.

En el último año la economía nacional mantuvo un crecimiento del PBI de 2,5%, cifra menor al promedio de los últimos años, indicador que se vio afectado por la disminución de la demanda interna, en especial en el primer semestre del año, bajos indicadores de inversión privada y pública, pese a su leve mejoría, agravándose su desempeño por la presencia del Fenómeno del Niño en el norte del país, que tuvo impacto negativo en todos los sectores económicos, sumándose los efectos de una crisis política, que afectaron la sostenibilidad de la economía.

Al finalizar el año 2017, el sistema financiero nacional contaba con 57 instituciones con un saldo de colocaciones de 286,795 millones de soles, con una variación anual de 5.6%; dentro de esta estructura, el 7% corresponde a la participación de las Cajas Municipales. Durante este año, Caja Arequipa obtuvo la utilidad más alta de su historia, superando los 106 millones de soles, fruto del crecimiento de su cartera que se incrementó en 12.3% respecto al año anterior, alcanzando un saldo de 4 mil 180 millones de soles, la misma que, sumada a una "calidad de cartera controlada", permite un crecimiento saludable y sostenido. En depósitos del público, en el mismo periodo, cerramos con un saldo de 4 mil 442 millones de soles, 9 % mayor al año 2016. Ambas cifras colocan a Caja Arequipa como la institución líder en el sistema nacional de cajas municipales.

Nuestra consolidación y crecimiento se sustentan en el desarrollo de proyectos estratégicos, un hecho importante para resaltar y que muestra el liderazgo de Caja Arequipa, es la exitosa emisión de bonos corporativos por 20 millones de soles, lo que nos convierte en la primera Caja en realizar una operación de esta naturaleza. El resultado exitoso de esta operación manifiesta la confianza de inversores institucionales en nuestra organización.

Ofrecer un excelente servicio, teniendo como centro al cliente, es el objetivo principal de nuestras operaciones, para lo cual, hemos extendido nuestra cobertura de atención a lo largo del país. En el año 2017 hemos inaugurado 11 agencias, alcanzando así 151 puntos de atención directa, además, contamos con 176 cajeros automáticos y 979 agentes corresponsales, que junto con nuestro sistema de banca por internet, nos permiten ampliar y mejorar nuestros servicios de manera oportuna y eficiente. Nuestros clientes nos reconocieron como la entidad financiera más destacada en satisfacción de servicio, medido por el indicador NPS que representa una medición de recomendación de los clientes, donde obtuvimos 42 puntos, cifra superior a la del sector financiero nacional.

Otro aspecto importante es nuestro programa de responsabilidad social, con el que desarrollamos acciones concretas y de gran impacto en la sociedad. Contamos con dos frentes principales: el primero, es el apoyo a la educación micro empresarial mediante la formación de jóvenes de escasos recursos en carreras de administración de empresas y gastronomía en el Centro de Desarrollo Humano Integral Nueva Arequipa - CEDHI, ubicado en el Cono Norte de nuestra ciudad. Aquí, nuestros ejecutivos dictan cursos y brindan asesoría en el desarrollo de planes de negocios, para formar jóvenes profesionales emprendedores. Así mismo, el apoyo a la iniciativa Enseña Perú, que refuerza la enseñanza escolar, poniendo énfasis en el desarrollo de capacidades comprensivas y de razonamiento. El segundo frente se sustenta en nuestra participación asistencial de emergencias por fenómenos de la naturaleza, como el Fenómeno de El Niño, que azotó a la población de las ciudades del norte del país. En este caso, y con la participación de nuestros trabajadores, se logró la entrega directa de 30 toneladas de víveres, medicinas y otros bienes.



Es importante destacar que dentro de la política institucional de desempeño social y como parte de nuestra razón de servir a la sociedad, el 50% de las utilidades que generamos año tras año, son entregadas a la Municipalidad Provincial de Arequipa, único accionista de la empresa, quién de acuerdo a la normatividad y regulación vigente, destina dicho monto para la ejecución de obras de infraestructura de bien social en la ciudad.

Deseo agradecer de manera muy especial, a mis colegas directores, a la gerencia mancomunada, gerentes de línea y a todos los colaboradores de Caja Arequipa en general, por el esfuerzo desplegado para alcanzar el sitial que hoy orgullosamente presenta nuestra entidad que, sin lugar a dudas, es fruto del trabajo en equipo.

El ejercicio concluido, nos deja enormes satisfacciones, pero al mismo tiempo, los logros alcanzados nos desafían a superar lo conseguido; por ello en el 2018 afianzaremos nuestros servicios con un programa de transformación digital, enfocándonos en ofrecer mayores y mejores alternativas a nuestros clientes, con una amplia gama de canales, fortaleceremos la gestión de riesgos, en especial el operativo y crediticio con tratamiento diferenciado, apoyado por modelos de determinación de precios para asegurar los resultados esperados y alcanzar el reto de consolidar nuestra red de agencias a nivel nacional, todo ello soportado en nuestro excelente equipo humano, para el cual, no solo les proveeremos los recursos necesarios para el desarrollo de su gestión, sino también, generando un clima laboral armónico que consolide a nuestra gran familia Caja Arequipa, enfocados en una cultura de servicio que nos diferencie, con la clara misión de seguir impulsando el bienestar de nuestros clientes y dar a la sociedad mayores oportunidades y una mejor calidad de vida

César Arriaga Pacheco
Presidente del Directorio

ÍNDICE





CAPÍTULO

01

NUESTRA CAJA

PAG. 09

CAPÍTULO

02

ENTORNO ECONÓMICO

PAG. 21



CAPÍTULO

03

GESTIÓN DEL AÑO 2017

PAG. 31

CAPÍTULO

04

EXPERIENCIA DEL CLIENTE
Y CULTURA DE SERVICIO

PAG. 59



CAPÍTULO

05

RESPONSABILIDAD SOCIAL Y
ACTIVIDADES CON LA COMUNIDAD

PAG. 69

CAPÍTULO

06

ESTADOS FINANCIEROS

PAG. 81





CAPÍTULO

01

NUESTRA CAJA



DIRECTORIO

**CÉSAR AUGUSTO
ARRIAGA PACHECO**

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



**JOSÉ VLADIMIR
MÁLAGA MÁLAGA**

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



CARLOS DOMINGO CANO NUÑEZ

Director
Representante de la Corporación Financiera de
Desarrollo S.A. (COFIDE).
Desde el 01 de agosto de 2017.



**DIEGO
MUÑOZ-NÁJAR RODRIGO**

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





**JOSÉ FERNANDO
VELA RONDÓN**

Director
Representante de la Municipalidad
Provincial de Arequipa (Mayoría).
Desde el 10 de junio de 2015.



**FÉLIX ALFREDO
CRUZ SUNI**

Director
Representante de los Pequeños
Comerciantes o Productores.
Desde el 22 de agosto de 2016.



**RONALD LUIS
MONTALVÁN IPARRAGUIRRE**

Director
Representante de la Municipalidad
Provincial de Arequipa (Minoría).
Desde el 18 de marzo de 2017.

**DIRECTORES QUE CESARON EN SU GESTIÓN
DURANTE EL AÑO 2017:**



**ALBERTO
ARREDONDO POLAR**

Director
Representante de la
Corporación Financiera de
Desarrollo S.A. (COFIDE).
(Cesó el 31 de julio de 2017).



**JAVIER SANTIAGO
TORRES ÁLVAREZ**

Director
Representante de la
Municipalidad Provincial de
Arequipa (Minoría).
(Cesó el 17 de marzo de 2017).

GERENCIA MANCOMUNADA

**RAMIRO
POSTIGO CASTRO**

Gerente Central de Finanzas y Planeamiento
Desde el 07 de octubre de 2014.



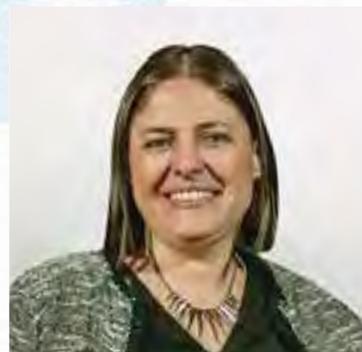
**WILBER ELOY
DONGO DÍAZ**

Gerente Central de Negocios
Desde el 16 de febrero de 2015.



**SUSANA
GOICOCHEA VELASCO**

Gerente Central de Administración y Operaciones
Desde el 23 de mayo de 2017.



GABRIEL WENCESLAO REBAZA MANRIQUE

Gerente de Ahorros y Servicios.

MARY IMELDA FERREL ZEBALLOS

Gerente de Créditos.

MIRYAN ISABEL FARFÁN MUJICA

Gerente de Desarrollo Comercial.

JULY MORANTE ALVARADO

Gerente de Administración.

JOSÉ EDUARDO ZANABRIA VELÁSQUEZ

Gerente de Tecnologías de Información.

MARGGI CASTILLO DÍAZ

(Hasta el 06 de abril de 2017).

JOSÉ CONCHA BEDOYA

(Encargatura del 07 de abril de 2017 a la fecha).

Gerente de Operaciones y Canales.

CARLOS ALBERTO RODRÍGUEZ MARTÍNEZ

Gerente Legal.

JUAN JOSÉ QUIROZ BARCO

Gerente de Planeamiento y Control.

LUIS ALBERTO GALLEGOS ALMONTE

Gerente de Estrategias de Negocios.

GABRIEL ENRIQUE PALOMINO VELÁSQUEZ

(Hasta el 16 de junio de 2017).

GERMÁN ENRIQUE PAREDES MEDINA

(Encargatura del 11 de setiembre de 2017 al 14 de enero de 2018).

Gerente de Desarrollo Humano.

MANUEL GUSTAVO CHACALTANA CORTEZ

Gerente de Finanzas.

MARÍA ESTHER NINAVILCA PANIURA

Gerente de Riesgos.

ALEJANDRO MARCELINO GUEVARA SALINAS

Gerente de Auditoría.



PERFIL DE LA EMPRESA

NACIMIENTO DE CAJA AREQUIPA

Caja Arequipa se constituyó como asociación sin fines de lucro por resolución municipal N° 1529 del 15 de julio de 1985 al amparo del decreto ley N° 23039. Su único accionista desde su constitución es el Municipio Provincial de Arequipa.

Su funcionamiento fue autorizado por resolución de la Superintendencia de Banca y Seguros N° 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 comprender todo el territorio nacional.

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

OBJETO SOCIAL

Captar recursos del público, teniendo especialidad en realizar operaciones de financiamiento preferentemente a las micro y pequeñas empresas, realizar las operaciones que se describen en el decreto supremo 157-90-EF, así como todas aquellas operaciones que le permite la ley 26702 – Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros.

DATOS DE CONTACTO

Nuestra sede principal: Calle La Merced N° 106, Arequipa, Perú.

Teléfonos: (51) (54) 380670/ Perú 054 - 380670

Email: informes@cajaarequipa.pe

Página web: www.cajaarequipa.pe

CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de Caja Arequipa al 31 de diciembre asciende a S/405,035,201 representado por 405,035,201 acciones comunes de un valor nominal de S/1.00 cada una.

ESTRUCTURA ACCIONARIA

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

Elaboración propia

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

VISIÓN

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

MISIÓN

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

NUESTROS VALORES

INTEGRIDAD

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

COLABORACIÓN

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

EFICACIA

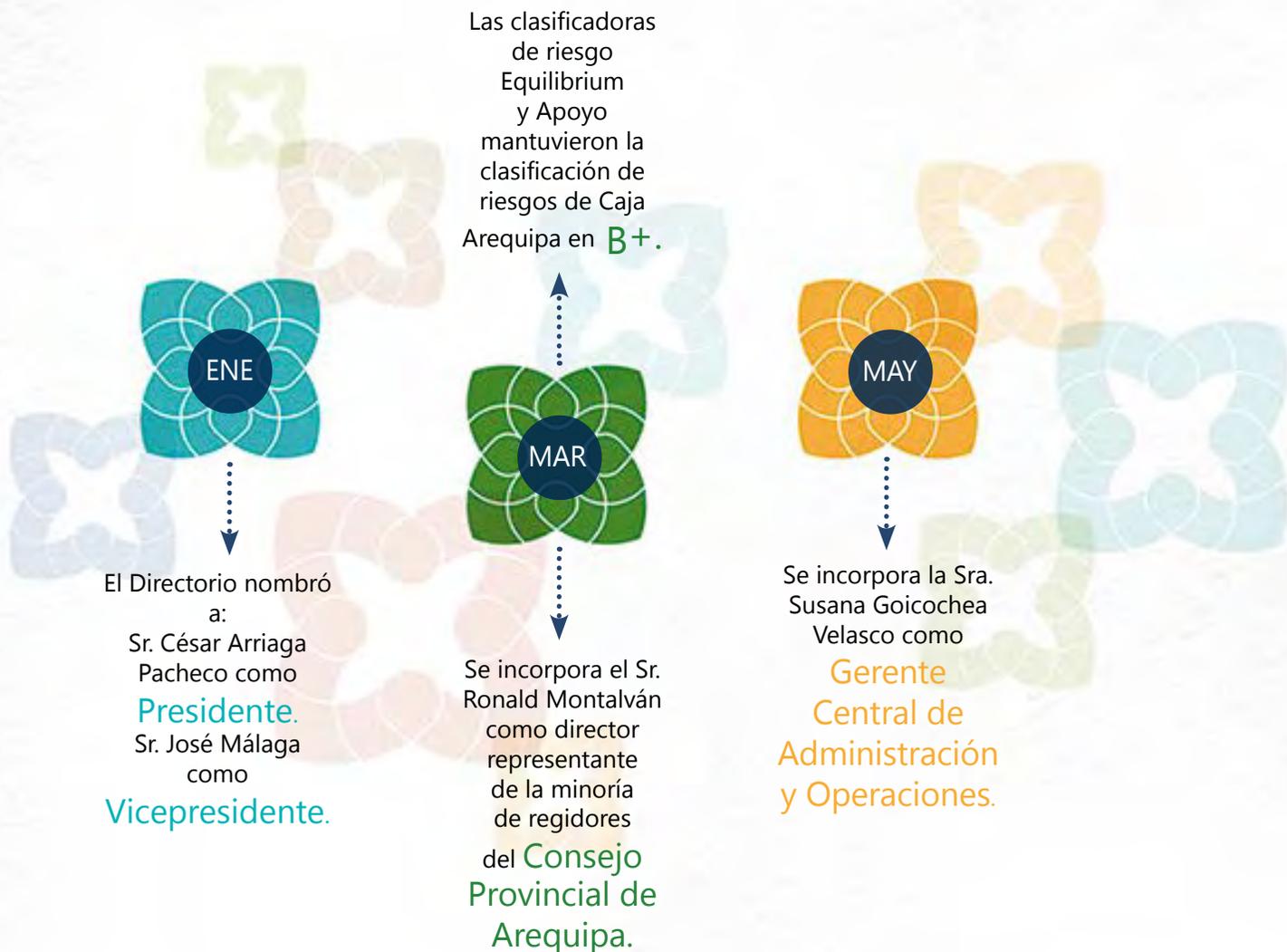
Cumplimos con los objetivos propuestos de manera consistente aún bajo circunstancias difíciles, alcanzando los resultados esperados.

SERVICIO

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



HECHOS DE IMPORTANCIA AÑO 2017



Se incorpora el Sr. Carlos Cano Nuñez como director representante de **COFIDE**.



Se supera los **S/ 4,000** millones de colocaciones de **créditos** y **depósitos**.



Las clasificadoras de riesgo Equilibrium y Apoyo ratificaron la clasificación de riesgos de Caja Arequipa **B+**.



La clasificadora de riesgo Equilibrium nos otorga el **rating de A+** para **Bonos Corporativos** y **Depósitos a largo plazo (*)**.

Se consiguen **S/ 106** millones de utilidad neta, la más alta de su historia.



Primera emisión de Bonos Corporativos por **S/ 20 millones**, siendo la primera caja en realizar una emisión de ese tipo.

GOBIERNO CORPORATIVO

COMITÉ DE BUEN GOBIERNO CORPORATIVO

Con fecha 10 de febrero del 2015 fue aprobado en directorio el reglamento del comité de buen gobierno corporativo, siendo conformado por dos directores y la Gerencia Central de Finanzas y Planeamiento.

MEJORES PRÁCTICAS DE GOBIERNO CORPORATIVO

Contamos con código de ética actualizado a las necesidades de crecimiento y entorno de responsabilidad social empresarial de la Caja Arequipa y con canal de denuncias éticas. Asimismo, se cuenta con los siguientes documentos que nos permiten trabajar un gobierno corporativo transparente e inclusivo:

- El Manual de Buen Gobierno Corporativo.
- Reglamentación sobre Conflicto de Intereses y Políticas para colaboradores y para el Directorio.

Cabe mencionar, que durante el año 2017, se inició con el proyecto COSO, el cual implementará un sistema de control interno que favorecerá a las buenas prácticas de gobierno corporativo.





Caja Arequipa es además miembro de la Alianza Global para la Banca basada en Valores (GABV) desde el 2016, alianza internacional conformada por 40 instituciones financieras de los 5 continentes, orientadas a objetivos de triple resultado (económicos, sociales y medioambientales) en torno a una gestión ética y transparente de banca. Todas las instituciones financieras miembros de la GABV cumplen los seis principios de la banca ética y sostenible. Estos principios muestran cómo las instituciones financieras basadas en valores se diferencian de las demás, especialmente de aquellos bancos cuyo objetivo principal consiste en generar beneficios financieros.

En el 2017 asistimos a la IX Edición de la GABV, además obtuvimos la sede para la X Edición que se realizará en el 2018 en la ciudad de Arequipa.





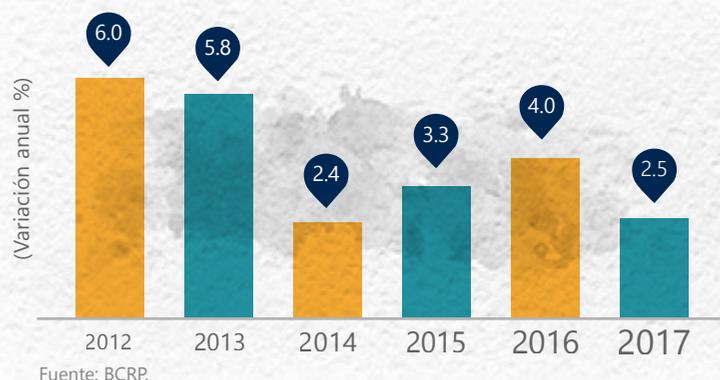
CAPÍTULO

02

ENTORNO ECONÓMICO

ENTORNO ECONÓMICO

PRODUCTO BRUTO INTERNO



Al finalizar el 2017 el crecimiento de la economía peruana, se ubicó en niveles de 2.5%, debido a:

- Crecimiento en minería, como resultado de la expansión de la actividad minera metálica en 4.20%, sustentado en el mayor volumen de producción de cobre, zinc, molibdeno y hierro, destacando el cobre como el principal impulsor del crecimiento.
- Contracción en manufactura por reducción en la producción de bienes intermedios (Fabricación de partes y piezas destinados a la construcción).
- El sector agropecuario registró un crecimiento de 2.62% en comparación al año 2016, debido al incremento de la producción agrícola en 2.58% y de la actividad pecuaria en 2.68%, debido a unas condiciones climatológicas más favorables.
- Pesca creció 4.67% debido a la mayor captura de especies destinadas al consumo humano e industrial (fabricación de harina y aceite de pescado).
- En el año 2017, el sector construcción aumentó en 2.20% como resultado del incremento del consumo interno de cemento en 0.26% y del avance físico de obras en 8.16%.

PBI POR GASTO, VARIACIÓN

CONCEPTO	2016	2017
Demanda interna	1.1	2.2
Consumo privado	3.3	2.5
Inversión privada fija	-5.9	0.6
Consumo público	-0.5	2.4
Inversión pública	0.6	6.0
Demanda externa		
Exportaciones	9.5	6.4
Importaciones	-2.2	4.7
PBI	4.0	2.5

Fuente: BCRP.

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

- Menor consumo, productos pecuarios, electricidad, agua, servicios y comercio en general.
- Recuperación de la inversión privada, aumento de la inversión minera.
- Mayor gasto público, destaca el sector construcción.
- Crecimiento de exportaciones de los metales y productos tradicionales (Harina de pescado).



La inflación del 2017 descendió a 1.36%, una de las tasas más moderadas de América Latina, menor a la del 2016 principalmente debido a la debilidad de los precios de alimentos y combustibles (-1.5% alimentos y energía, -0.3% no alimentos y energía). La estabilidad de la moneda contribuyó en el comportamiento moderado de la inflación.



El BCRP redujo la tasa de referencia a 3.25%, en un contexto en el cual la inflación continuó disminuyendo. Esta se ubicó en el medio del rango meta.



El tipo de cambio cerró el 2017 en S/ 3.241, representando una caída (3.6%) frente al resultado del 2016 (S/ 3.356) y con tendencia a la baja en los próximos meses.

PERSPECTIVAS 2018

El 2018 se presenta para el Perú con un alto nivel de incertidumbre política, lo que tendrá un impacto desfavorable en la economía nacional. La fuerte confrontación entre los poderes Ejecutivo y Legislativo ciertamente ha puesto en evidencia la frágil democracia peruana.

A esto se aúna lo que viene sucediendo con las investigaciones en el marco del caso Lava Jato, problema que paralizó las principales obras ya contratadas, por lo tanto, no solo no se generan nuevos empleos, sino que también se han perdido muchos puestos de trabajo debido a la renegociación de los contratos, la venta de activos, Etc. Esta situación a su vez arrastra el consumo familiar, debilitando aún más la economía peruana.

Asimismo, en el segundo semestre del 2018 se realizarán las elecciones regionales y municipales, lo que también provocaría cierta desaceleración de la inversión pública en el interior del país. Respecto al gasto nacional, esperamos que siga mostrando un mejor desempeño.

LO POSITIVO

Sin embargo, hay por delante algunos aspectos favorables en el 2018. Se espera, por ejemplo, que el mundo experimente un crecimiento por encima del 3.5 %, luego de que en la última década se registraran cifras menores debido a la crisis internacional, situación que viene siendo superada paulatinamente por la mayoría de los grandes países. Entorno que favorece la demanda de minerales y su precio, finalmente esto impacta positivamente en nuestra economía.

PERSPECTIVAS DE CRECIMIENTO EN EL MUNDO

(Variación anual %)

	2016	2017	PROYECCIONES	
			2018	2019
Mundo	3,2	3,8	3,9	3,9
Economías avanzadas	1,7	2,3	2,5	2,2
Estados Unidos	1,5	2,3	2,9	2,7
Zona del euro	1,8	2,5	2,4	2,0
Japón	0,9	1,7	1,2	0,9
Economías de mercados emergentes y en desarrollo	4,4	4,8	4,9	5,1
China	6,7	6,9	6,6	6,4
Rusia	-0,2	1,5	1,7	1,5

Fuente: FMI, Perspectivas económicas Las Américas abril 2018.

En un entorno de comercio internacional favorable es altamente probable que el precio del dólar no experimente aumentos importantes. Si bien la inestabilidad política puede abonar para que esto suceda, el Banco Central de Reserva cuenta con las reservas adecuadas para hacer frente a una mayor demanda de dólares.

Para el 2018 y el 2019 el crecimiento del PBI se proyecta en 3.5% o más, en ambos casos. Esta tendencia viene sostenida por el dinamismo de la inversión pública, que comenzaría a recuperarse en los siguientes dos años. Además, se proyecta que la inflación se incremente a niveles de 2.5% al final del 2018; lo cual se explica, entre otros factores, por la proyección de crecimiento del PBI.

SISTEMA FINANCIERO Y MICROFINANCIERO

SISTEMA FINANCIERO NACIONAL

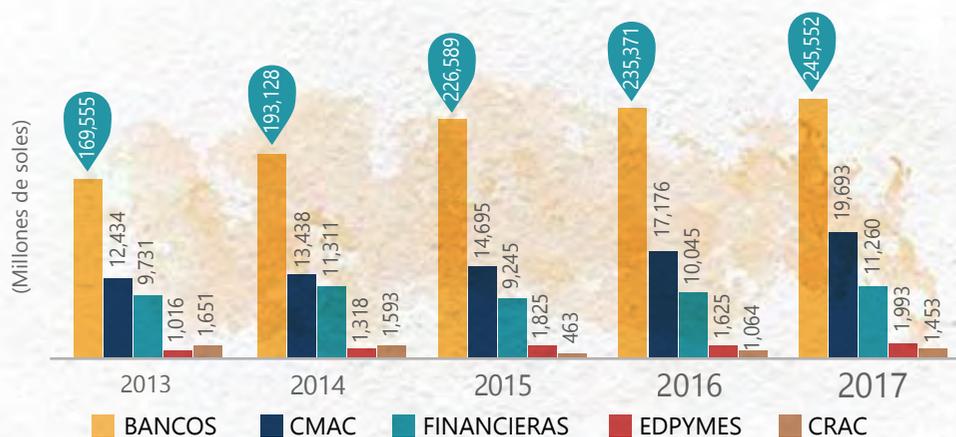
El sistema financiero peruano, según la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, está conformado por 57 Instituciones.

Institución Financiera	N° de Empresas	% Part.
Empresas Bancarias	16	28%
Empresas Financieras	11	19%
Inst. Financieras no Bancarias	27	47%
Cajas Municipales (CM)	12	21%
Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC)	6	11%
Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa (Edpyme)	9	16%
Empresas de Arrendamiento Financiero	1	2%
Banco de la Nación	1	2%
Agrobanco	1	2%
TOTAL	57	1

Fuente: SBS - Elaboración: Propia.

Del total de instituciones, el 28% (16 entidades) se concentran en banca múltiple, 19% (11 entidades) corresponde a empresas financieras, 21% a cajas municipales (Incluye Caja Metropolitana de Crédito Lima), 11% corresponde a cajas rurales de ahorro y crédito, 16% a entidades del desarrollo de la pequeña y microempresa 2% a empresas de arrendamiento financiero y adicional a lo detallado se encuentra el Banco de la Nación y Agrobanco.

EVOLUCIÓN DE CRÉDITOS DIRECTOS DEL SISTEMA FINANCIERO



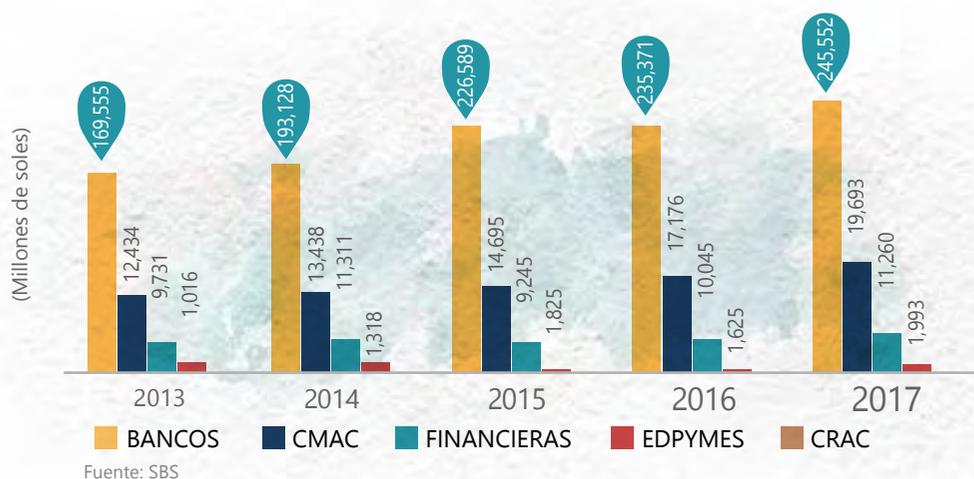
Fuente: SBS.

El saldo de colocaciones en créditos directos del sistema financiero a diciembre 2017 alcanzó los S/ 286,786 millones, registrando un crecimiento de 5.6% (S/ 15,115 Millones) respecto al 2016. Del total el 87.7% corresponde a banca múltiple, 7% al conjunto de Cajas Municipales, 4% a Financieras, 0.7% al bloque de EDPYMEs y 0.5% a Cajas Rurales.

Por otro lado, respecto a los depósitos en el sistema financiero, al cierre de diciembre 2017, alcanzaron un saldo de S/ 255,966 millones, logrando un crecimiento del 10% respecto a diciembre 2016.

Del total de captaciones el 89.6% corresponde a banca múltiple, el 7.4% a las Cajas Municipales, el 2.6% al bloque de Financieras y el 0.4% a las Cajas Rurales.

EVOLUCIÓN DE DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO



En cuanto a la calidad de cartera del sistema financiero (medida por los créditos atrasados, refinanciados y castigados), las financieras reportaron a diciembre 2017 el mayor deterioro con 15.6%.

INDICADORES DE CALIDAD DE CARTERA A DICIEMBRE 2017

(Expresado en %)

Institución Financiera	Morosidad ⁽¹⁾ (%)	CAR ⁽²⁾	Mora Global ⁽³⁾ (Dic-2017) %
BANCOS	3.0	4.4	6.0
CMAC	5.4	7.5	9.6
CRAC	4.3	6.6	9.7
EDPYMES	4.0	4.6	8.3
FINANCIERAS	5.5	8.0	15.6

⁽¹⁾ Morosidad: cartera atrasada.

⁽²⁾ Cartera de alto riesgo: cartera atrasada + cartera refinanciada.

⁽³⁾ Mora Global: cartera atrasada + cartera refinanciada + cartera castigada.

Fuente: SBS.

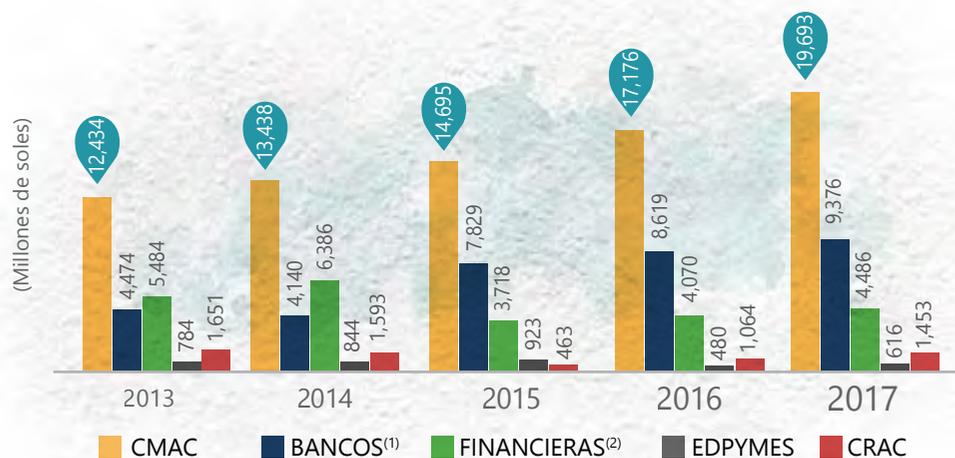
LAS INSTITUCIONES DE MICROFINANZAS EN EL PERÚ

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 (ONG, COOPAC y otros).

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

A diciembre 2017, las IMFs estuvieron conformadas por: 11 Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC), la Caja Municipal de Crédito Popular de Lima; 6 Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC), 3 Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa (EDPYMES). Además existen 5 entidades financieras y 1 banco especializado en microfinanzas.

EVOLUCIÓN DE CRÉDITOS DIRECTOS DEL SISTEMA MICROFINANCIERO



⁽¹⁾ A diciembre 2017 existe un solo banco especializado en Microfinanzas.

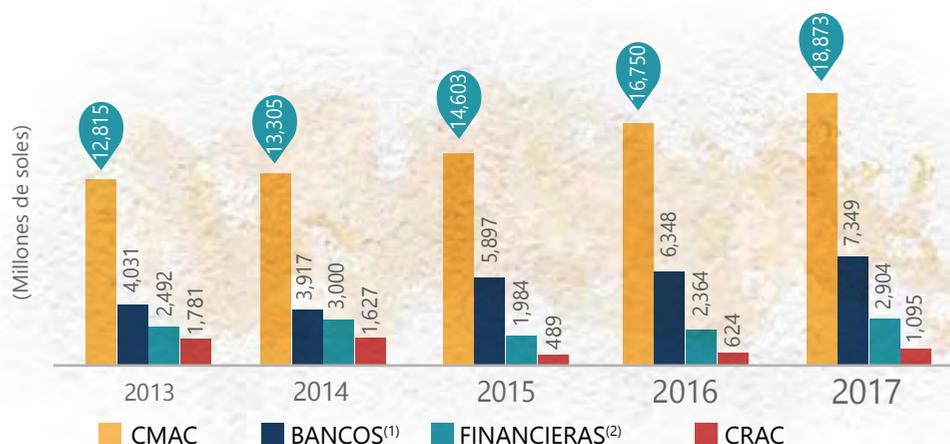
⁽²⁾ Financieras especializadas en Microfinanzas.

Fuente: SBS.

Del consolidado del sistema microfinanciero, al cierre de 2017, las Cajas Municipales tienen el 55% de participación del total de la cartera de créditos con S/ 19,693 millones.

Por otro lado, respecto a los depósitos en el sistema microfinanciero, al cierre de diciembre 2017, las Cajas Municipales concentran el 62% con un saldo de S/ 18,873 millones.

EVOLUCIÓN DE DEPÓSITOS DEL SISTEMA MICROFINANCIERO



(1) A diciembre 2017 existe un solo banco especializado en Microfinanzas.

(2) Financieras especializadas en Microfinanzas.

Fuente: SBS.

En cuanto a la calidad de la cartera del sistema microfinanciero (medida por los créditos atrasados, refinanciados y castigados), los bancos reportaron a diciembre 2017 el mayor deterioro con 9.7%.

INDICADORES DE CALIDAD DE CARTERA A DICIEMBRE 2017

Institución Financiera	Morosidad ⁽³⁾ (%)	CAR ⁽⁴⁾	Mora Global ⁽⁵⁾ (Dic-2017) %
BANCOS ⁽¹⁾	4.7	6.2	9.7
CMAC	5.4	7.5	9.6
CRAC	4.3	6.6	9.7
EDPYMES	4.4	5.3	6.0
FINANCIERAS ⁽²⁾	4.0	5.3	9.5

(1) A diciembre 2017 existe un solo banco especializado en microfinanzas.

(2) Financieras especializadas en microfinanzas.

(3) Morosidad: cartera atrasada.

(4) Cartera de alto riesgo: cartera atrasada + cartera refinanciada.

(5) Mora global: cartera atrasada + cartera refinanciada + cartera castigada.

Fuente: SBS.



CAPÍTULO

03

GESTIÓN DEL AÑO 2017



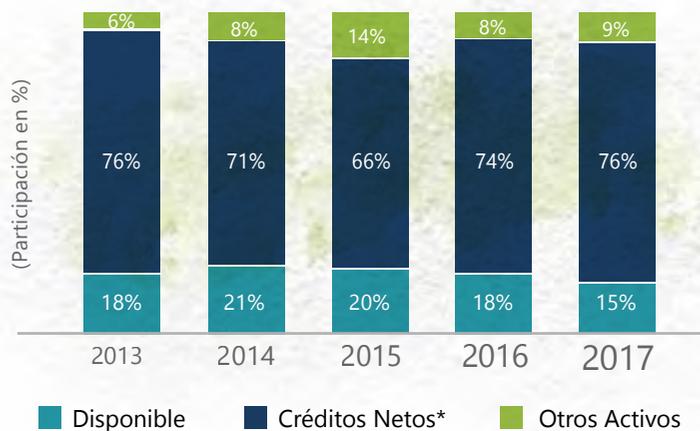
GESTIÓN DE ACTIVOS

ESTRUCTURA DEL ACTIVO



(*) Créditos Netos: Créditos totales menos provisiones.
Fuente: SBS.

ESTRUCTURA DEL ACTIVO



(*) Créditos Netos: Créditos totales menos provisiones.
Fuente: SBS.

El total de activos de Caja Arequipa a diciembre 2017 alcanzó los S/ 5,059 millones, de los cuales la cartera de créditos netos representa el 76% de los activos totales.

CARTERA BRUTA DE CRÉDITOS

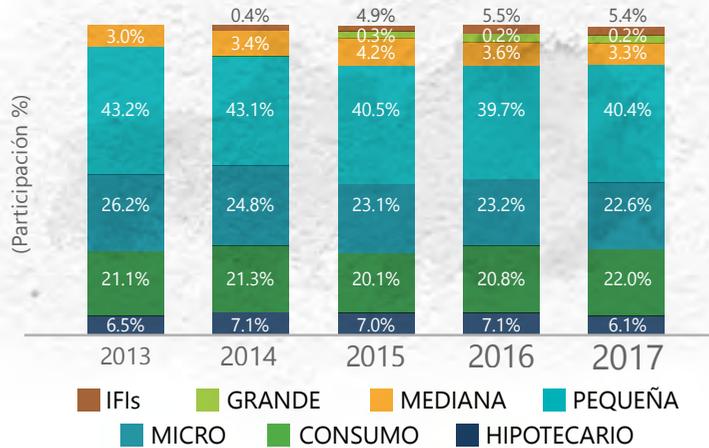


La cartera bruta presentó un crecimiento de 12.3%, alcanzando los S/ 4,180 millones. Asimismo, Caja Arequipa se consolidó como la caja municipal con mayor cartera de créditos.

ESTRUCTURA DE LA CARTERA



ESTRUCTURA DE LA CARTERA



Fuente: SBS.



Fuente: SBS.

La cartera de créditos se compone principalmente por créditos a la pequeña y microempresa (63%). Durante el año 2017, la cartera creció en S/ 293 millones.

NÚMERO DE CLIENTES DE CRÉDITO

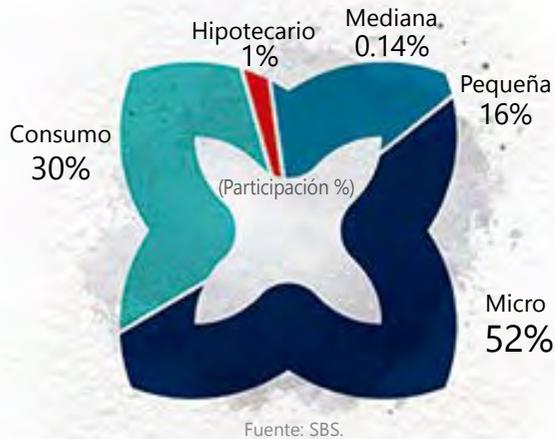


Fuente: SBS.

Nuestros clientes de créditos son el principal activo de Caja Arequipa.

Al cierre de diciembre 2017 se cuenta con más de 352 mil clientes, representando un crecimiento del 14% respecto al año anterior.

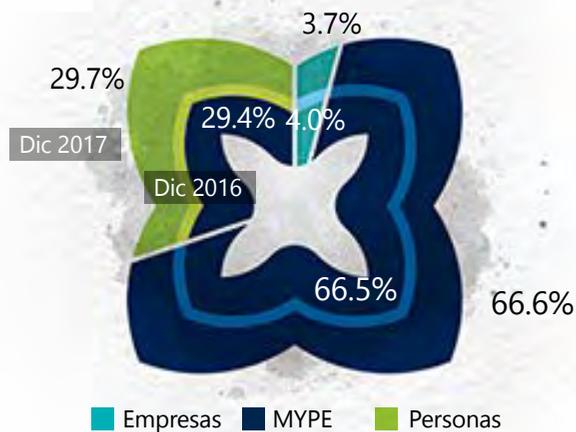
ESTRUCTURA POR CLIENTE Y TIPO DE CRÉDITO



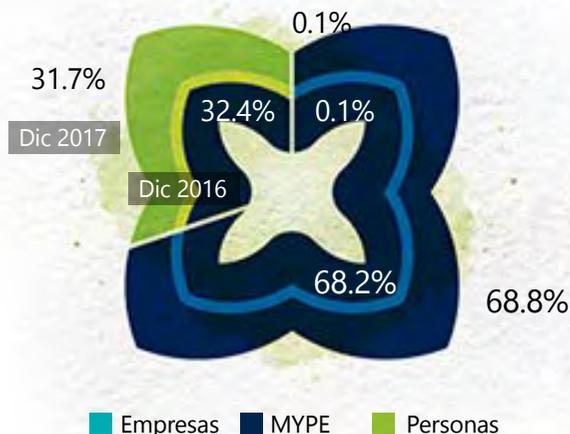
Nuestra cartera se concentra principalmente en clientes de micro y pequeña empresa, que en conjunto presentaron el 68% de participación.

PARTICIPACIÓN CARTERA POR SEGMENTO

ESTRUCTURA DE COLOCACIONES



ESTRUCTURA DE CLIENTES (%)



Fuente: Elaboración propia.

La estructura de colocaciones de Caja Arequipa, al cierre del 2017 muestra que, en monto colocado, más del 66% de las mismas están orientadas a la MYPE, mientras que el segmento personas tiene una participación de más de 29%, dejando al segmento empresas con 3.7%. En cuanto a clientes los segmentos de MYPE, personas y empresas tienen participaciones de 68.8, 31.7 y 0.1% respectivamente.

SALDOS POR SEGMENTOS

EVOLUCIÓN DE SALDO DE CARTERA

Segmento MYPES



Fuente: Elaboración propia.

EVOLUCIÓN DE SALDO DE CARTERA

Segmento Empresas



Fuente: Elaboración propia.

EVOLUCIÓN DE SALDO DE CARTERA

Segmento Personas



Fuente: Elaboración propia.

Los saldos de cartera han evolucionado positivamente, manteniendo la tendencia de años pasados. El segmento MYPE alcanzó 2,633 millones de soles, mientras que los segmentos de personas y empresas alcanzaron 1,176 y 145 millones de soles, respectivamente.

CLIENTES POR SEGMENTO

EVOLUCIÓN DE NÚMERO DE CLIENTES

Segmento MYPES



Fuente: Elaboración propia.

EVOLUCIÓN DE NÚMERO DE CLIENTES

Segmento Empresas



Fuente: Elaboración propia.

EVOLUCIÓN DE NÚMERO DE CLIENTES

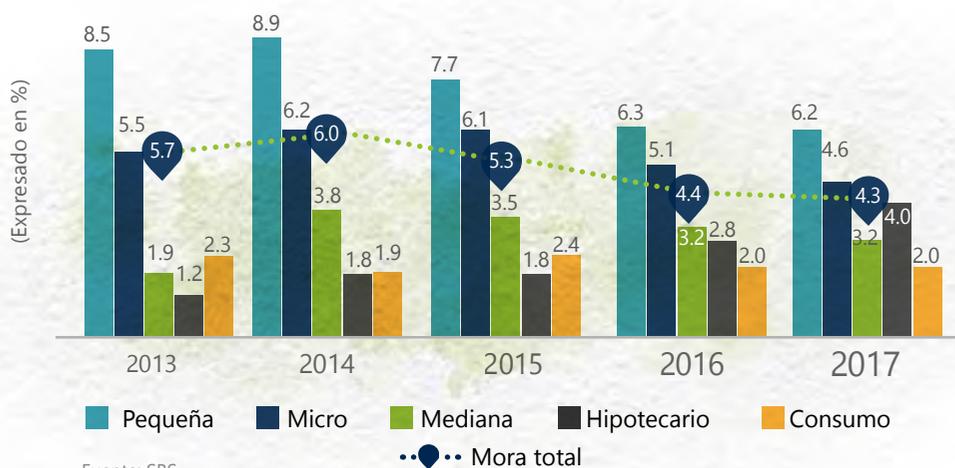
Segmento Personas



Fuente: Elaboración propia.

La evolución, en número de clientes, muestra crecimientos sostenidos en los tres segmentos atendidos por Caja Arequipa, alcanzando, al cierre del 2017 las cantidades de 242,916 clientes para Mypes; 111,718 para personas y 492 para empresas.

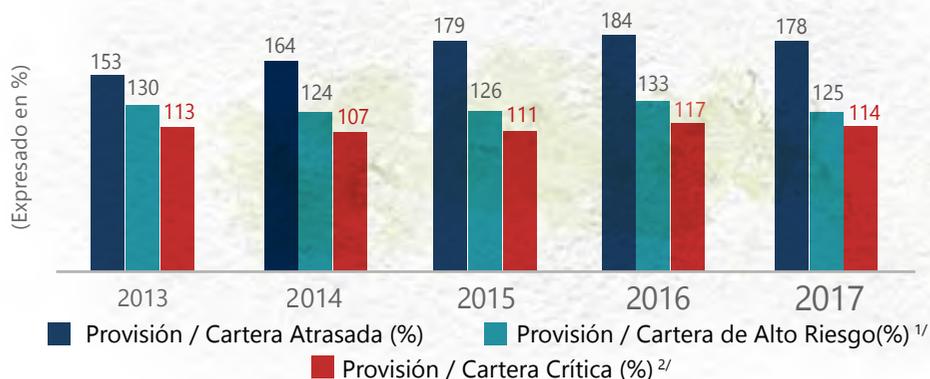
MORA POR TIPO DE CRÉDITO



Fuente: SBS.

Durante el año 2017, hubo una mejora en el indicador de morosidad, principalmente en la cartera micro y pequeña empresa.

PROVISIONES DE CARTERA



^{1/} Cartera alto riesgo: cartera atrasada + cartera refinanciada.
^{2/} Cartera crítica: cartera en calificación deficiente + dudoso + perdida.
 Fuente: SBS.

Los niveles de cobertura de provisiones siguen evidenciando la fortaleza que tiene Caja Arequipa en coberturar el riesgo de su cartera de créditos.

GESTIÓN DE PASIVOS

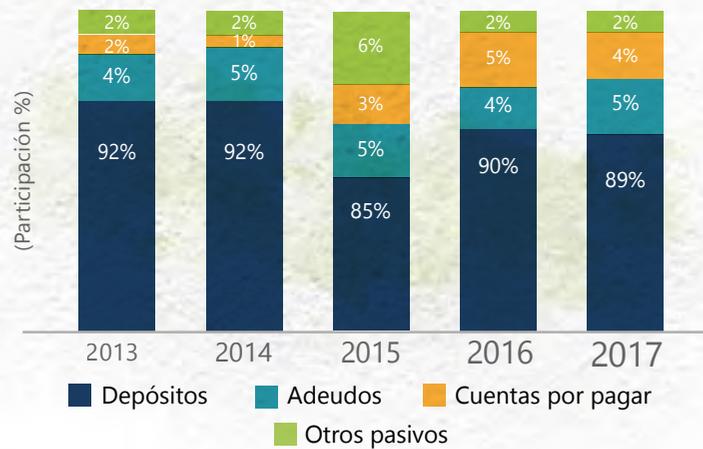
ESTRUCTURA DEL PASIVO



Fuente: SBS.

Los niveles de cobertura de provisiones siguen evidenciando la fortaleza que tiene Caja Arequipa en coberturar el riesgo de su cartera de créditos.

ESTRUCTURA DE LA CARTERA



El total de pasivos de Caja Arequipa a diciembre 2017 alcanzó los S/ 4,442 millones, de los cuales los depósitos representan el 89% de los pasivos totales.

CARTERA DE DEPÓSITOS

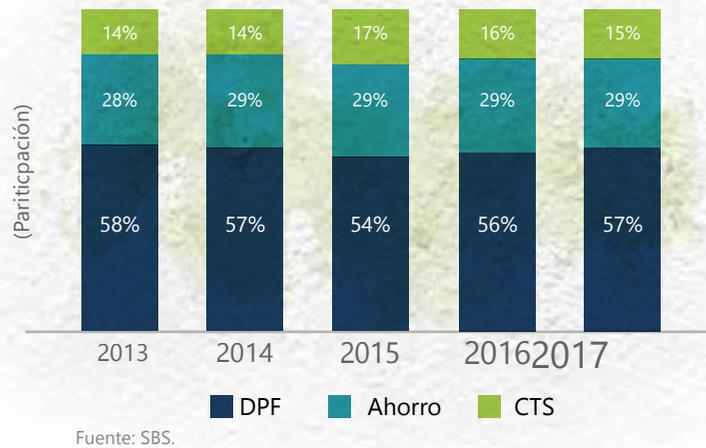


La cartera de depósitos presentó un crecimiento de 9%, reflejo de la confianza de los clientes en nuestra institución.

ESTRUCTURA DE LOS DEPÓSITOS POR TIPO DE PRODUCTO



PARTICIPACIÓN POR TIPO DE PRODUCTO



Dentro de la cartera de depósitos, los Depósitos a Plazo Fijo tienen la mayor participación (57%), seguido por los Depósitos de Ahorro (29%).

NÚMERO DE CLIENTES DE DEPÓSITOS



En el 2017 alcanzamos 835,572 clientes de depósitos que representa un crecimiento de 9.4%, con respecto al año anterior.

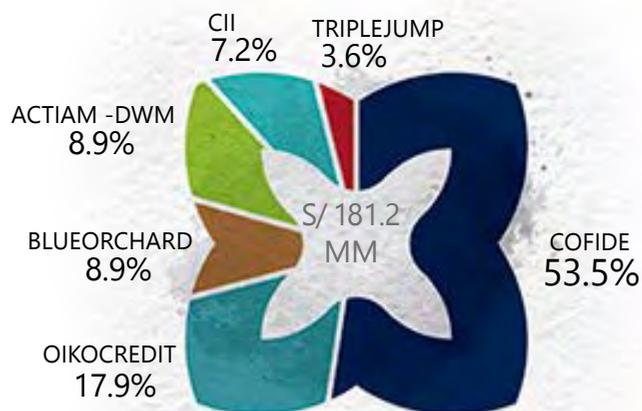
ESTRUCTURA DE ADEUDADOS



Fuente: SBS.

Nuestros clientes tienen principalmente cuentas de ahorro, ellos representan el 93.9% del total clientes de depósitos.

ESTRUCTURA DE ADEUDADOS



Fuente: Elaboración propia.

Fondeador	País de origen	Part.
COFIDE	Perú	53.5%
OIKOCREDIT	Holanda	17.9%
BLUEORCHARD	Luxemburgo	8.9%
ACTIAM - DWM	Países Bajos	8.9%
CII	EEUU	7.2%
TRIPLEJUMP	Países Bajos	3.6%
TOTAL		100%

Fuente: Elaboración propia.



Al cierre del 2017, los adeudos alcanzaron los S/ 181.2 millones, la estructura de adeudos muestra como principales proveedores de fondos a COFIDE con el 53.5% y Oikocredit con el 17.9%.

Cabe indicar que el 59% de los adeudos son en dólares y estos, es su totalidad, corresponden a deuda subordinada que es necesaria para cumplir con los requerimientos de patrimonio efectivo exigidos por la SBS.

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

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

A raíz de la publicación de la resolución SBS N° 272-2017 sobre Gobierno Corporativo, Gestión Integral de Riesgos y Cumplimiento Normativo, se desarrollaron durante el 2017 una serie de actividades a fin de asegurar la adecuación de Caja Arequipa a esta nueva normativa (que entra en vigencia en abril del 2018), entre ellos la definición del marco metodológico para la gestión del riesgo reputacional y estratégico.

ESTRUCTURA DE LA UNIDAD DE RIESGOS



Fuente: Elaboración propia.

A continuación, se presentan los principales logros obtenidos durante el año 2017, relacionados a cada una de las áreas:

EN RIESGO DE CRÉDITO:

- Desarrollar una nueva metodología para el seguimiento de líneas de crédito.
- Reformular la metodología de estrés de cartera crediticia.
- Desarrollar modelo de estimación de tasa de recuperación.
- Implementar metodología de rating de analistas de crédito y su incorporación en la normativa de evaluación del desempeño.
- Implementar el margen de aprobación del comité empresarial MACEM para agilizar la atención de los clientes que forman parte de nuestros mejores segmentos.

EN RIESGO DE MERCADO Y LIQUIDEZ:

- Definir niveles de apetito por riesgos de mercado del portafolio de inversiones.
- Implementar un monitor del sistema financiero, para el seguimiento de la situación financiera de todas las entidades.
- Incorporar benchmarks de referencia en distintos indicadores financieros.
- Implementar medidas de duración de activos y pasivos, para la medición del riesgo de balance.

EN RIESGO OPERACIONAL, CONTINUIDAD DEL NEGOCIO Y SEGURIDAD DE INFORMACIÓN:

- Ejecución de los planes de acción orientados al cumplimiento de los requisitos para el proceso de postulación ASA.
- Elevar la efectividad en el aprendizaje de los participantes en las capacitaciones de gestión de riesgo operacional, continuidad del negocio y seguridad de información.
- Incrementar el reporte de eventos de pérdida de calidad que han permitido fortalecer controles y reducir la exposición de Caja Arequipa a riesgos potenciales.
- Se culminó con el proceso de levantamiento de activos de información de Caja Arequipa.
- Fortalecer la gestión de riesgos de incidentes de seguridad de información y de continuidad del negocio.

La gestión del riesgo operacional es informada permanentemente a nivel de comités de riesgos y Directorio, a través de informes que contienen los resultados de los talleres de autoevaluación de riesgos en unidades de negocio y apoyo, las actividades de concientización, la aplicación de incentivos y sanciones asociadas a riesgo operacional, la evaluación de riesgos por nuevos productos o cambios importantes, los resultados de incidencias y eventos de pérdida por riesgo operacional.

Adicional al apoyo y compromiso brindado por el Directorio, la Gerencia Mancomunada y la Gerencia de Riesgos en la gestión de riesgo operacional, se cuenta con coordinadores de riesgos distribuidos en agencias y áreas administrativas encargados de velar por el despliegue de la gestión a lo largo de la organización y de reportar los eventos de pérdida a través del aplicativo informático CERO, mediante el que se tiene automatizado el registro y gestión de los eventos y riesgos operacionales.

CLASIFICACIÓN DE RIESGO

Las más importantes empresas clasificadoras de riesgo autorizadas por la SBS ratificaron a Caja Arequipa la clasificación B+.

RATING CAJA AREQUIPA 2017



Fuente: Apoyo & Asociados/Equilibrium

La calificación está fundamentada en:

- Liderazgo dentro del sistema de cajas municipales.
- Crecimiento constante de los niveles de utilidad en los últimos 3 años.
- ROE se ubica en 18.1%, manteniendo un adecuado nivel de rentabilidad, por el incremento de ingresos de cartera, con una mayor productividad y eficiencia.
- Fondeo diversificado y atomizado con una base de 835 mil depositantes, destacando la primera emisión de bonos corporativos por S/ 20 millones.
- Cartera de alto Riesgo y Cartera Pesada se encuentran por debajo del promedio del sistema de cajas municipales, ubicándose en 9.2 y 9.6 respectivamente.
- Cobertura de cartera atrasada y cartera en alto riesgo se mantienen en 177.7% y 124.6% respectivamente.

GESTIÓN DE TESORERÍA



Fuente: Elaboración propia.

Debido a la optimización de la política de rentabilización de la liquidez generada por los excedentes de fondos se lograron incrementos muy importantes en los últimos tres años. Los ingresos generados por las inversiones de la tesorería a diciembre del 2017 totalizaron S/ 32.3 millones.

ESTRUCTURA DE LOS INGRESOS DE TESORERÍA



Fuente: Elaboración propia.

De los ingresos generados por las inversiones de tesorería el 35% corresponden por depósitos a plazo en entidades financieras, el 31% a ingresos por créditos a entidades financieras, 26% a portafolio de inversiones y 8% por operaciones de cambio de moneda.

GESTIÓN DEL CAPITAL HUMANO



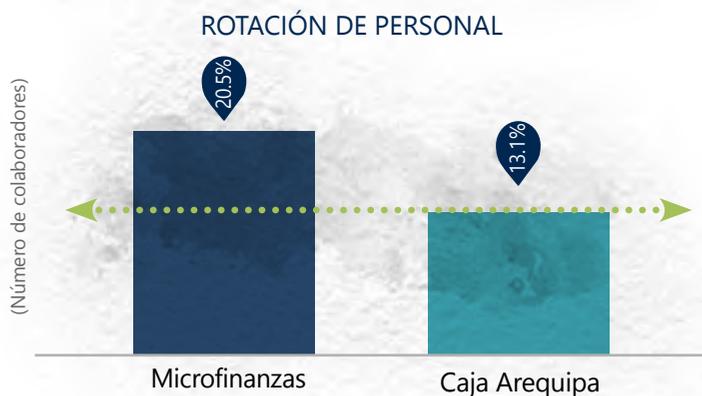
En Caja Arequipa, nuestros colaboradores son uno de nuestros principales grupos de interés. Gracias al esfuerzo de cada uno de ellos, nuestra institución juega un papel preponderante en el mercado microfinanciero. Somos la caja municipal más grande del sistema y una de las instituciones microfinancieras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

El crecimiento del volumen del negocio ha ido acompañado de un crecimiento paralelo del número de colaboradores. Al cierre del ejercicio 2017, contamos con más de 3,700 profesionales a nivel nacional.

Nuestros colaboradores están distribuidos en las siguientes áreas:

GRUPO	N°	%
Créditos	2,376	63%
Operaciones	671	18%
Administración	433	11%
Cobranza	217	6%
Ahorros	82	2%
Total	3,779	100%

Fuente: Elaboración propia.



El índice de rotación voluntaria alcanzado durante el 2017 fue de 13.1%, índice que se encuentra por debajo del promedio del mercado microfinanciero (20.5%).

CAPACITACIÓN

El constante cambio del entorno en que se desarrolla el negocio microfinanciero, requiere contar con profesionales calificados y con conocimiento actualizados.

Es por ello, que nuestra institución invierte cada vez mayores recursos financieros en capacitar a su personal.

Durante el año 2017, se ejecutaron más de 400,000 horas de capacitación, logrando más de 100 horas de capacitación por colaborador, considerando programas de inducción, actualización, escuelas de formación y programas de habilidades directivas.

Así mismo logramos 57 mil horas más de capacitación que las ejecutadas en el 2016.

ITEM	Total de horas de capacitación
Programas de Formación	204,753
Programas de Actualización	130,756
Programas de Inducción	78,660
Programas de Habilidades Directivas	4,447
Total	418,616

Fuente: Elaboración propia.

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

A través de Mi Campus nuestra plataforma virtual se han desarrollado 26 cursos e-learning para todos nuestros colaboradores. Un 16% del programa de capacitación se desarrolló por este canal, impartándose 67,308 horas de aprendizaje y formación para los colaboradores.

Las competencias de nuestros colaboradores se viene potenciando con el programa de formación de facilitadores "Train the Trainers" que tiene como objetivo contar con un numero de facilitadores que puedan trasladar el conocimiento y know how de nuestro negocio.

	Escuelas Analista de Créditos	Laboratorios Representantes de Servicio
N° de escuelas / laboratorios	12	11
N° de personal capacitado	368	165

Fuente: Elaboración propia

CLIMA LABORAL

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

Realizado el estudio de Clima Laboral 2017, obtuvimos un índice de satisfacción de 62% resultado similar al obtenido en el 2016. A través del análisis de los resultados estamos replanteando los esfuerzos e iniciativas para lograr una mayor coincidencia con las necesidades y expectativas de los colaboradores y reforzar un trabajo con los líderes para buscar el alineamiento y una gestión más inclusiva del ambiente de trabajo.



Fuente: Great Place To Work.

FORTALEZAS

- Orgullo por los logros que se obtienen y por decir que trabajan en Caja Arequipa.
- Recomendarían los productos y servicios.
- Trabajo con significado especial.
- Satisfacción por la manera que se contribuye como organización a la comunidad.

MAYORES PROGRESOS VS. 2016

- Oportunidad de entrenamiento y capacitación para su desarrollo profesional.
- Percepción de ser un lugar físicamente seguro y que la infraestructura contribuye a crear un buen ambiente de trabajo.

CANALES DE ATENCIÓN

EVOLUCIÓN DE OFICINAS

Al cierre 2017 se contó con 151 oficinas, de las cuales 125 corresponden a oficinas propias y 26 oficinas compartidas con el Banco de la Nación.



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

NUEVAS OFICINAS PROPIAS

RELACIÓN DE NUEVAS OFICINAS

	Oficina	Dpto.	Prov.	Distrito
1	2 de Mayo	Huánuco	Huánuco	Huánuco
2	Bolognesi	Puno	San Román	Juliaca
3	Manchay	Lima	Lima	Pachacamac
4	Hunter	Arequipa	Arequipa	Hunter
5	Jicamarca	Lima	Huachis	San Antonio de Chaclla
6	Alto Cayma	Arequipa	Arequipa	Cayma
7	La Hermelinda	La Libertad	Trujillo	Trujillo
8	Ciudad Municipal	Arequipa	Arequipa	Yura
9	Oxapampa	Pasco	Oxapampa	Oxapampa
10	San Antonio	Moquegua	Mariscal	Moquegua
11	San Sebastián	Cusco	Cusco	San Sebastián

Fuente: Elaboración propia.

OFICINAS COMPARTIDAS

Caja Arequipa cerró el 2017 con un total de 26 oficinas compartidas con el Banco de la Nación.

	Oficina Compartida BN	Dpto.	Inicio Operac.
1	Asilo	Puno	ene - 2009
2	Cabanillas	Puno	ene - 2009
3	Lampa	Puno	ene - 2009
4	Sandia	Puno	ene - 2009
5	José Domingo Choquehuanca	Puno	feb - 2009
6	Chincheros	Apurímac	mar - 2009
7	Putina	Puno	mar - 2009
8	Chuquibambilla	Apurímac	abr - 2009
9	Cotahuasi	Arequipa	nov - 2009
10	Omate	Moquegua	abr - 2009
11	Santo Tomás	Cusco	may - 2010
12	Crucero	Puno	jul - 2012
13	La Quebrada	Cusco	sep - 2010
14	San Ramón	Junín	mar - 2012
15	Juli	Puno	may - 2012
16	Acora	Puno	jun - 2012
17	Carumas	Moquegua	ago - 2012
18	Pampas	Huancavelica	sep - 2012
19	Puquina	Moquegua	oct - 2014
20	Acarí	Arequipa	dic - 2016
21	Guadalupe	La Libertad	dic - 2016
22	Nuevo Chimbote	Ancash	abr - 2017
23	Ocoña	Arequipa	mar - 2017
24	Atico	Arequipa	mar - 2017
25	Castrovirreyna	Huancavelica	abr - 2017
26	Yarinacocha	Ucayali	abr - 2017

Fuente: Elaboración propia

PARTICIPACIÓN NÚMERO DE OPERACIONES



Fuente: Elaboración propia.

CANALES DE ATENCIÓN ALTERNATIVOS

Canal Electrónico	Servicios	2013	2014	2015	2016	2017
CAJEROS AUTOMÁTICOS propios	Retiros, transferencias, pago de créditos y consultas sin costo.	138	162	159	164	176
AGENTES propios	Retiros, depósitos, pago de créditos, pago institucional, pago de servicios y consultas sin costo.	673	834	920	873	979
AGENTES Kasnet	Retiros, depósitos, pago de créditos, pago institucional, pago de servicios y consultas sin costo.	-	-	4,345	4,137	6,523
KIOSKO MULTIMEDIA	Consultas sin costo.	95	100	100	100	100
RED UNICARD Red Asociada	Retiros y consultas en cajeros automáticos de red Unicard, costo cero en Lima, Callao y norte del Perú.	250	408	403	443	436
RED VISA Red Asociada	Retiros y consultas el costo de operación dependerá de las tarifas vigentes de cada entidad bancaria. Compras sin costo.	RED DE ATM VISA a nivel mundial Comercios afiliados a nivel mundial				
INTERNET	Pagos de créditos, pagos de servicios, pago institucional, transferencias, consultas y operaciones frecuentes.	✓	✓	✓	✓	✓
	Total canales de atención alternativos.	1,156	1,504	5,928	5,717	8,214

Fuente: Elaboración propia.

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

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

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

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

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

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

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

UBICACIÓN DE NUESTROS CANALES DE ATENCIÓN ALTERNATIVOS



NUEVOS PRODUCTOS Y SERVICIOS

MEJORAS A LA CUENTA SUELDO

Al igual que con una cuenta de ahorro móvil, ahora nuestros clientes de Cuenta Sueldo pueden recibir depósitos no vinculados a remuneraciones.

Asimismo, pueden realizar operaciones interplaza y transferencias interbancarias

NUEVO SERVICIO: GUARDADITO

Nuestros clientes de Cuenta Sueldo pueden afiliarse al nuevo servicio GUARDADITO que les permite ahorrar para un fin específico o programado.

Funciona como un bolsillo secreto, no visible como saldo disponible, ahorrando parte de su dinero bajo las siguientes modalidades:

- Monto Fijo automático por cada abono.
- Un % de cada abono de sueldo.
- Un monto libre y cuando quieras.

Todos los saldos obtienen una tasa de 2%. Se puede crear hasta 2 GUARDADITOS para metas diferentes.

PROGRAMA DE BENEFICIOS QUIERO+

Es el programa diseñado pensando en nuestros más de 700 mil clientes ahorristas de Caja Arequipa con la finalidad de que accedan a una plataforma de descuentos en establecimientos comerciales importantes y exclusivos de la ciudad de Arequipa.

Este servicio está vigente desde agosto 2017. Todos los meses nuestros clientes pueden disfrutar sin límites, de atractivos descuentos en más de 50 establecimientos de distintos rubros como restaurantes, cuidado personal, moda y calzado, hogar y servicios, salud, formación y educación.

NUEVO SERVICIO DE RECAUDACIÓN PAGO LIBRE SIN VALIDACIÓN

Nueva modalidad de recaudación, que ha permitido incorporar 5 nuevas empresas recaudadoras, las que han generado un ingreso por recaudación por S/ 15 millones.

Funcionamiento:

- a) La empresa o institución que lo contrata no envía una base de sus depositantes, ni restringe los montos a cobrar.
- b) Al realizar el abono por recaudación, el depositante deberá identificarse en nuestros canales con su RUC, DNI, o código definido por el cliente recaudador, sin realizar ninguna consulta en el sistema.
- c) El monto a depositar es libre (no se restringen máximos o mínimos).





A watercolor illustration of a street scene. In the background, a tall church tower with a white dome and a spire rises against a blue sky. In the foreground, there are multi-story buildings with ornate balconies and a utility pole with wires. The style is soft and painterly.

CAPÍTULO

04

EXPERIENCIA DEL CLIENTE Y CULTURA DE SERVICIO

CULTURA DE SERVICIO

¡ENCÁJATE! VIVIENDO LA FILOSOFÍA DE TRABAJO

El 2017 fue el año del despliegue de ¡Encájate! la filosofía de servicio de Caja Arequipa, lo que implicó la realización de un trabajo de difusión y despliegue entre los líderes de la organización y los colaboradores.

¡Encájate! Es una iniciativa compartida por todos en Caja Arequipa que está presente en todas las instancias y que se basa en las experiencias y sentimientos positivos que la relación con caja Arequipa trae a sus clientes, fortaleciendo el vínculo emocional que se forma con la institución.

La cultura organizacional debe estar fuertemente influenciada por el pensamiento ¡Encájate! Para lo cual se ha desarrollado actividades para compartir e internalizar esta forma de encarar la relación con los clientes.



Las actividades ¡Encájate! se inician desde el momento mismo en que los colaboradores ingresan a la entidad, en las escuelas de analistas y representantes de servicio, adicionalmente los conceptos básicos son reforzados permanentemente a través de concursos internos, capacitaciones, el uso de diversos recursos de comunicación y en el desarrollo de los talleres trimestrales que, además de tratar aspectos de negocio, tienen un importante rol en el fortalecimiento de la cultura y líneas de pensamiento organizacional.

Los colaboradores de Caja Arequipa, involucrados y motivados en esta forma de pensar, llevan entonces sus experiencias de los talleres a sus respectivos lugares de trabajo, convirtiéndose en diseminadores y activos agentes en el desarrollo de los objetivos de atención y servicio que se han planteado.



Talleres de Negocios, fundamental instrumento para el fortalecimiento de las estrategias ¡Encájate! y Mi familia, Mi Negocio, Mi Caja.



MI FAMILIA, MI NEGOCIO, MI CAJA

Durante el año 2017 se continuó con la implementación de la estrategia relacional Mi Familia, Mi Negocio, Mi Caja. Esta estrategia se articula alrededor de la relación a largo plazo con los clientes de Caja Arequipa, la misma que busca ser fortalecida a través de esfuerzos coordinados, uniformes y planeados.

Para lograr consolidar vínculos de largo plazo con los clientes, se logró generar valor para ellos con diferentes actividades, algunas de acercamiento físico, tales como las caravanas de la alegría, y activaciones en conglomerados con alta concentración de clientes, que se implementaron en diferentes departamentos del Perú.



Además, se ha desarrollado recursos digitales para permitir una real interacción con clientes y comunidad en general, potenciando el sitio web y redes sociales, ampliando los canales y su funcionalidad de cara a las necesidades de los usuarios, además de crear elementos diseñados específicamente para brindar valor, como el álbum digital, una iniciativa que nace dentro del ámbito de la estrategia relacional "Mi Familia Mi Negocio, Mi Caja".



Album de emociones de clientes de Caja Arequipa

¡Cuéntanos tus emociones!



En el álbum digital, los clientes comparten sus experiencias y opiniones

El 2017 se inició el proyecto SomosCaja, un ambicioso portal de beneficios para el cliente. Como complemento a esta estrategia, se ha cumplido un programa de ambientación y actividades en agencias que lograron generar experiencias valiosas y memorables con clientes y visitantes a lo largo del año.

EXPERIENCIA DEL CLIENTE

Poner al cliente en el centro de nuestros objetivos, estrategias y acciones, ha sido el sello y elemento diferenciador en Caja Arequipa, respecto al entorno microfinanciero. Esto se traduce en nuestra propuesta de valor de asesoramiento, rapidez y flexibilidad.

Para ello, desarrollamos estrategias y acciones que permitan entregar la mejor experiencia a nuestros clientes, velando por un servicio cercano y ágil en todas sus interacciones con Caja Arequipa.

En este aspecto, iniciamos en el 2017 la tarea de generar relaciones duraderas con nuestros clientes que permitan la fidelidad y recomendación de la marca, entre ellas destaca:



ESCUCHAR AL CLIENTE

Aspiramos a escuchar el sentir de nuestros clientes. Impulsamos mayores canales de contacto con los clientes y contamos con mecanismos de retroalimentación que permiten recibir sus inquietudes con respecto a los productos o servicios ofrecidos, buscando entregar una respuesta rápida y certera.

- Desde el 2017 incluimos como uno de los indicadores de experiencia, el Net Promoter Score (NPS), cuyo fin es medir la lealtad de los clientes basándose en recomendaciones (promotor, pasivo, detractor), buscando identificar *insights* que permitan conocer el sentir de nuestros clientes y proponer acciones que conlleven a generar emociones positivas.
- Se han establecido medios de retroalimentación permanente de clientes que visiten nuestras agencias y realicen distintas operaciones en ventanilla con el objetivo de mejorar nuestros procesos y entregar una mejor experiencia.
- En el 2017 aplicamos **27,600** encuestas de medición de calidad a nuestros clientes de créditos, ahorros y operaciones con el fin de monitorear y velar por la entrega de la mejor experiencia de servicio a través del seguimiento de sus resultados.

Ello, junto al acompañamiento al despliegue de nuestra filosofía de servicio, nos ha permitido tener los siguientes resultados, como haber obtenido el resultado en la medición del NPS, que mide el índice de recomendación de clientes que experimentaron nuestro servicio. Caja Arequipa obtuvo 42% en este índice, el cual se encuentra por encima del promedio de la banca (-25%). Esto reafirma nuestro compromiso y propuesta de valor orientada al cliente.

Caja Arequipa tiene el liderazgo del sector financiero con el índice de recomendación de clientes más alto a nivel nacional.

Fuente: Estudio realizado por Arellano Marketing Dic. 2017
NPS: Índice de Recomendación Neta
(métrica que mide la fidelidad y recomendación de los clientes).



- Tener en el 100% de nuestras agencias un sistema de retroalimentación ágil en las ventanillas basándose en calificaciones aleatorias a través del uso del pinpad, donde no sólo se busca evaluar la atención de nuestro personal sino también poder tener resultados “en línea” y poder así generar acciones correctivas con prontitud.
- Incrementar nuestras notas de calidad de servicio (Créditos, ahorros y operaciones) en un 2.5%. En el 2017 cerramos con 17.30 (La calificación máxima es de 20).

RELACIONAR Y ACERCARSE AL CLIENTE

Buscamos fidelidad y recomendación a largo plazo, por ello el año 2017 se fortaleció la estrategia “Mi Familia, Mi Negocio, Mi Caja”, la cual busca generar vínculos a largo plazo con los clientes y la comunidad, a través de espacios de interacción con la marca, con el objetivo de construir comunidades en las que se genere un sentido de pertenencia de los clientes hacia la marca.

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

Caja Arequipa además de su estrategia relacional “Mi Familia, Mi Negocio, Mi Caja”, ha desarrollado actividades destinadas a fortalecer la relación con sus clientes y la comunidad:



- **CONEXIÓN DIGITAL**

Iniciamos el camino de la construcción de comunidades digitales, con el ya mencionado álbum digital, la herramienta online, que permite a nuestros clientes y colaboradores, compartir momentos e historias con la comunidad.

DÍA DEL CLIENTE

En Caja Arequipa reconocemos la importancia de construir buenas relaciones con nuestros clientes. Con esta premisa se celebró el 15 de setiembre por primera vez el "Día del Cliente" como una forma de reconocer a todos aquellos que confían en Caja Arequipa como su aliado financiero.





CAPÍTULO

05

RESPONSABILIDAD SOCIAL Y ACTIVIDADES CON LA COMUNIDAD



RESPONSABILIDAD SOCIAL

DECLARACIÓN DE PRINCIPIOS DE TRIPLE RENTABILIDAD

Creemos en el equilibrio entre la rentabilidad económica y la rentabilidad social, protegiendo el medio ambiente y procurando mitigar nuestros impactos para generar así rentabilidad medioambiental.

SERVICIO:

A través de nuestra cultura de servicio “Encájate” (experiencia de servicio) que experimenta nuestro cliente externo, buscamos su desarrollo tanto en el ámbito empresarial como en su rol como miembro activo de la sociedad; para lo cual nos basamos principalmente en capacitar y atender de manera integral a nuestro cliente interno para que sea reflejo de esta cultura de servicio.

FINANZAS RESPONSABLES:

Estamos comprometidos en hacer finanzas responsables y por lo tanto, no sobreendeudamos a nuestros clientes sino que les enseñamos acompañados por nuestros analistas cómo manejar mejor sus finanzas, buscando y priorizando siempre su bienestar.

COMPROMISO:

Nos preocupamos por todos nuestros stakeholders, buscando estar cada vez más cerca de ellos a través de nuestros diferentes canales y proyectos sociales.

LINEAMIENTOS DE RSE

- 1) Educación financiera.
- 2) Proyección social y voluntariado corporativo.
- 3) Medio ambiente.

1) EDUCACIÓN FINANCIERA

CHARLAS DE EDUCACIÓN FINANCIERA dictadas por nuestros colaboradores a diferentes estudiantes de primaria y secundaria, explicando temas como el recorrido del dinero, el ahorro, el presupuesto, el crédito, el sistema financiero peruano, entre otros.



- Tres guías propias desarrollando temas para alumnos entre 1ro. de primaria a 5to. de secundaria de acuerdo a sus capacidades.
- Durante el año 2017, impartimos charlas a **1,434 alumnos** en 17 colegios, en las ciudades de Arequipa, Tacna, Moquegua, Puno, Juliaca, Ilo, Nazca e Ica.
- Se trabajó en colegios donde actualmente ofrecemos el producto de "Recaudación".



- Se elaboró una campaña junto con FBC Melgar para ejecutar las charlas de educación financiera en Arequipa a 7 aulas en el marco del #ValuesBasedBankingDay.

CEDHI: Alianza estratégica con CEDHI Nueva Arequipa promoviendo el emprendimiento en los jóvenes estudiantes de administración y gastronomía a través del módulo transversal "Gestión Empresarial, Organización y Constitución de Empresas" dictado por nuestros colaboradores.

- Dos años consecutivos trabajando de la mano con CEDHI a través de mejora de la currícula, dictado de clases, jurado en evaluación de planes de negocio y aportes económicos.
- Se han dictado 150 horas académicas.
- 44 colaboradores voluntarios de diferentes áreas de Caja Arequipa que hicieron la labor de profesores.
- **810 horas de pasantías** a sus alumnos donde aprendieron a trabajar en nuestra institución.
- 30 planes evaluados y 20 planes en elaboración bajo nuestra asesoría.



ALIANZA ESTRATÉGICA CON ENSEÑA PERÚ promoviendo la educación de calidad para niños y jóvenes de contextos vulnerables y la producción de material de educación financiera para estos profesores.

- Cuarto año consecutivo de trabajo en conjunto, habiendo financiado hasta el momento a 9 profesores que han brindado educación de calidad a más de **1,000 niños y jóvenes** de la ciudad de Arequipa, Piura y Junín.
- El nivel educativo de los alumnos de nuestros profesores **mejoró en un 78%**, teniendo como resultado que el 96% pasara de año escolar. De acuerdo al informe EP.
- Se desarrolla una metodología de educación financiera para dos bloques 5to y 6to de primaria y 1ro y 2do de secundaria de acuerdo a las competencias establecidas por el MINEDU.
- Esta metodología será presentada al MINEDU y utilizada como parte del "Efecto Ancash y del "Efecto Arequipa" trabajando con las diferentes UGEL es correspondientes.

RESPONSABILIDAD SOCIAL

2) PROYECCIÓN SOCIAL Y VOLUNTARIADO CORPORATIVO

UNA SOLA FUERZA: Campañas de ayuda humanitaria como respuesta a los diversos desastres naturales que azotan a las poblaciones más vulnerables de nuestro país.

A) AYUDA HUMANITARIA POR EL NIÑO COSTERO:



- 30 toneladas de víveres entregados.
- 4,000 personas atendidas.
- 70 colaboradores de Caja Arequipa apoyaron como voluntarios, yendo a entregar a víveres a los principales lugares afectados.
- 5 ciudades que se les brindó ayuda: Lima, Chiclayo, Trujillo, Chimbote y Piura.
- Contamos con el apoyo de la Marina de Guerra del Perú, enviando las donaciones a la ciudad de Piura.

- **Alianza Estratégica con FBC Melgar para desarrollar actividades de proyección social a favor de diferentes poblaciones, aprovechando la alianza institucional y fortaleciendo el impacto que generamos juntos. Se realizó una fiesta familiar realizada para apoyar a los damnificados del niño costero, donde recolectamos casi 2 toneladas de víveres.**



B) CAMPAÑA DE FRIAJE – CAYLLOMA:

Debido a las bajas temperaturas en Caylloma – Arequipa, es que se requería de abrigo para los pobladores de la zona en Yanque, Achoma, Lari y Madrigal, ello se realizó en la fecha de 20 de Julio del 2017.

- 1,500 unidades de frazadas y gorros para la protección por el sol.
- Trabajamos en conjunto con la municipalidad Provincial de Caylloma.
- Colaboradores de Caja Arequipa se dirigieron a la zona a entregar las donaciones.



RESPONSABILIDAD SOCIAL

3) MEDIO AMBIENTE

ARBORIZACIÓN: Arborizaciones en alianza con Patrulla Ecológica, quienes nos aseguran el monitoreo y cuidado de los árboles plantados para reducir nuestra huella de carbono.

- Se continuó con las campañas de concientización medioambiental en Caja Arequipa. En estos dos años logramos plantar 700 árboles.



- Hemos instalado un sistema de riego en el distrito de Alto Selva Alegre, generando un “pulmón verde” para nuestra ciudad. Ello lo realizamos en colaboración de: (i) La Municipalidad de Alto Selva Alegre, los cuales se comprometieron al mantenimiento y regado del lugar (ii) Patrulla Ecológica, donó árboles que sean aptos para la zona y asegurar su crecimiento.

- Más de 100 colaboradores voluntarios junto con sus familias, realizaron estas arborizaciones.
- 4 instituciones aliadas: Colegio Militar Francisco Bolognesi, Patrulla Ecológica, Municipalidad de Alto Selva Alegre y Caja Arequipa.
- Más de 5,000 vecinos y alumnos beneficiados directamente.

PLAN DE ECOFICIENCIA:

Con el objetivo de lograr sensibilizar a nuestros colaboradores acerca del impacto medio ambiental que causamos con nuestra actividad laboral diaria, hemos elaborado el plan de ecoeficiencia que opera de manera sistemática y con el compromiso del personal. De tal manera hemos iniciado con la etapa de "Recicla".



- A partir de setiembre del 2017, estamos trabajando con 9 agencias y 3 oficinas administrativas en la ciudad de Arequipa.
- Nuestro nuevo aliado es "Mujeres Ecosolidarias", quienes en tres meses nos presentan **indicadores** de la cantidad de material reciclado por agencia y en total, otorgándonos el certificado correspondiente.
- Contamos con 9 promotores ambientales, personal voluntario de Caja Arequipa, quienes nos ayudan a coordinar toda la labor de ecoeficiencia en sus agencias.
- Hemos brindado 9 capacitaciones al personal dictado por el personal de la Caja Arequipa y Mujeres Ecosolidarias para todo el personal de cada agencia en donde se instaló un contenedor.

Realizamos reconocimiento a las agencias que lograron recaudar más material a reciclar, valorando su trabajo en equipo.

CAJA AREQUIPA EN LA COMUNIDAD

En el 2017, Caja Arequipa ha mantenido una política de relacionamiento con los grupos de interés en las comunidades donde tenemos presencia.

- **FIESTAS REGIONALES**

En el año 2017, Caja Arequipa participó de las principales fiestas regionales a nivel nacional: Candelaria, aniversario del Cusco, fiestas de San Juan, aniversario de Arequipa, asimismo, carnavales de Juliaca, Huánuco y otras.



Candelaria 2017 - Puno



Fiesta de la Primavera 2017 - Trujillo



Curso de Aniversario 2017 - Tacna



Carnaval de Huamanga 2017 - Ayacucho

- NAVIDAD EN CAJA AREQUIPA

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



Arequipa



Trujillo



Tacna



Huancayo



PREMIC 2017

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

En el año 2017, una vez más nuestros clientes obtuvieron los más altos reconocimientos en la categoría "Servicios", lo que nos llena de satisfacción y nos llena de orgullo al celebrar sus éxitos.





CAPÍTULO

06

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa S.A.** (en adelante la “Caja”), los cuales comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia con respecto a los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basadas en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de conformidad con el Manual de Auditoría Financiera Gubernamental vigente en cada año. Dicho manual requiere que cumplamos con requerimientos éticos, y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores materiales.

4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Caja para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar aquellos procedimientos de auditoría que sean apropiados de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Caja. Una auditoría también comprende la evaluación de la aplicabilidad de las políticas contables utilizadas, y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de **Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa S.A.** al 31 de diciembre de 2017 y 2016, su desempeño financiero y su flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú aplicables a empresas del sistema financiero.

Énfasis de un asunto

7. Sin modificar nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención en la Nota 1 (c) a los estados financieros adjuntos, en cuanto a que la Caja, el 28 de diciembre de 2016, obtuvo mediante Oficio SBS N° 49708-2016 la aprobación de la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradora de Fondos de Pensiones – SBS para mantener el saldo de S/ 23,146 miles, de la cartera de créditos no migrada adquirida a CRAC Señor de Luren en el rubro “Otros activos” del estado de situación financiera por un plazo máximo de 24 meses. El saldo de la cartera bruta no migrada bajo propiedad de la Caja, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, registrada en la cuenta de “Otros activos” asciende a S/ 91,950 miles y S/ 103,790 miles soles, respectivamente.

Refrendado por:

_____ (Socio)
Eduardo Gris Percovich
CPC Matrícula No. 12159

5 de marzo de 2018

ESTADOS FINANCIEROS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

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

ACTIVOS	Notas	2017 S/000	2016 S/000
ACTIVOS:			
Disponible	4	770,969	848,131
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	5	5,001	-
Inversiones disponibles para la venta	5	176,894	128,629
Inversiones a vencimiento	5	7,300	5,176
Cartera de créditos	6	3,902,280	3,457,115
Cuentas por cobrar	7	5,944	2,865
Bienes realizables, adjudicados y recibidos en pago		3,402	3,080
Impuestos corrientes	24 (e)	12,091	8,655
Otras participaciones		988	988
Inmuebles, mobiliario y equipo	8	99,009	77,325
Activos intangibles	9	11,816	16,815
Impuesto a la renta diferido	25	36,893	31,441
Otros activos	10	26,771	45,823
TOTAL ACTIVO		5,059,358	4,626,043
RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES	19	235,641	209,851

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

PASIVOS	Notas	2017 S/000	2016 S/000
PASIVOS:			
Obligaciones con el público	11	4,041,893	3,662,257
Depósitos de empresas del sistema financiero	12	5,429	35,159
Adeudos y obligaciones financieras	13	203,209	149,163
Cuentas por pagar	14	167,083	191,446
Provisiones	15	9,910	11,233
Otros pasivos	16	14,836	18,232
TOTAL PASIVO		4,442,360	4,067,490
PATRIMONIO:	17		
Capital social		405,035	357,164
Capital adicional		183	183
Reserva legal		105,336	94,698
Ajustes al patrimonio		310	128
Resultados acumulados		106,134	106,380
Total Patrimonio		616,998	558,553
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		5,059,358	4,626,043
RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES	19	235,641	209,851

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

**ESTADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

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

	Notas	2017	2016
		S/000	S/000
INGRESOS POR INTERESES			
Disponible		10,958	11,643
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		39	-
Inversiones disponibles para la venta		7,359	5,012
Inversiones a vencimiento		115	511
Cartera de créditos directos		826,584	726,635
Otros ingresos financieros		245	136
		845,300	743,937
GASTOS POR INTERESES			
Obligaciones con el público		(156,112)	(125,857)
Depósitos de empresas del sistema financiero		(2,995)	(2,062)
Adeudos y obligaciones financieras		(18,602)	(16,221)
Cuentas por pagar		(23)	(5)
		(177,732)	(144,145)
MARGEN FINANCIERO BRUTO		667,568	599,792
Provisiones para incobrabilidad de créditos directos		(133,644)	(102,731)
MARGEN FINANCIERO NETO		533,924	497,061
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	20		
Ingresos por créditos indirectos		46	62
Ingresos diversos		34,840	31,465
		34,886	31,527
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	20		
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos		(16,935)	(15,519)
Gastos diversos		(7,285)	(6,823)
		(24,220)	(22,342)
MARGEN FINANCIERO NETO DE INGRESOS Y GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS		544,590	506,246
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (ROF)			
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		619	348
Resultado por operaciones de cobertura		(3,394)	(1,385)
Inversiones disponibles para la venta		322	4
Ganancia neta en diferencia de cambio		6,048	1,596
Otros		637	2,677
		4,232	3,240
MARGEN OPERACIONAL		548,822	509,486
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN			
Gastos de personal y directorio	21	(236,121)	(213,348)
Gastos por servicios de terceros	22	(135,942)	(124,616)
Impuestos y contribuciones		(3,781)	(3,545)
		(375,844)	(341,509)
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES		(22,869)	(20,124)
MARGEN OPERACIONAL NETO		150,109	147,853
VALUACIÓN DE ACTIVOS Y PROVISIONES			
Recupero para provisiones para créditos indirectos		253	471
Provisiones para incobrabilidad de cuentas por cobrar		(1,412)	(2,832)
Provisiones para bienes realizables, recibidos en pago, recuperados y adjudicados		(248)	(1,019)
Provisiones por litigios y demandas		(362)	(1,173)
		(1,769)	(4,553)
RESULTADO DE OPERACIÓN		148,340	143,300
OTROS INGRESOS Y GASTOS			
Otros ingresos		8,990	6,406
Otros gastos		(6,924)	(8,051)
		2,066	(1,645)
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA		150,406	141,655
Impuesto a la renta	24	(44,272)	(38,993)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO		106,134	102,662
Otro resultado integral			
Inversiones disponibles para la venta	17(d)	182	309
Otro resultado integral del ejercicio		182	309
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO		106,316	102,971
Promedio ponderado de acciones en circulación (en miles de acciones)	23	405,035	357,164
Utilidad por acción básica y diluida en soles	23	0.26	0.29

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Cifras expresadas en miles de soles (S/), excepto se indique de otra forma)

	Fondos Propios						Ajustes al Patrimonio	Total patrimonio
	Capital social	Capital adicional	Reservas	Resultados acumulados	Resultado neto del ejercicio	Total fondos propios	Inversiones disponibles para la venta	
	S/000 Nota 17 (a)	S/000 Nota 17 (b)	S/000 Nota 17 (c)	S/000 Nota 17 (e)	S/000	S/000	S/000 Nota 17 (d)	S/000
Saldos al 1 de enero de 2016	316,358	183	85,630	90,680	-	492,851	(181)	492,670
Resultado integral								
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	102,662	102,662	-	102,662
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	309	309
Cambios en el patrimonio (no incluidos en el resultado integral)								
Capitalización de resultados acumulados	40,806	-	-	(40,806)	-	-	-	-
Dividendos declarados en efectivo	-	-	-	(40,806)	-	(40,806)	-	(40,806)
Constitución de reserva legal	-	-	9,068	(5,350)	-	3,718	-	3,718
Saldos al 31 de diciembre de 2016	357,164	183	94,698	3,718	102,662	558,425	128	558,553
Saldos al 1 de enero de 2017	357,164	183	94,698	106,380	-	558,425	128	558,553
Resultado integral								
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	106,134	106,134	-	106,134
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	182	182
Cambios en el patrimonio (no incluidos en el resultado integral)								
Capitalización de resultados acumulados	47,871	-	-	(47,871)	-	-	-	-
Dividendos declarados en efectivo	-	-	-	(47,871)	-	(47,871)	-	(47,871)
Constitución de reserva legal	-	-	10,638	(10,638)	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	405,035	183	105,336	-	106,134	616,688	310	616,998

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Cifras expresadas en miles de soles (S/), excepto se indique de otra forma)

	2017 S/000	2016 S/000
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO DEL EJERCICIO DE LA ENTIDAD CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado neto del ejercicio	106,134	102,662
Ajustes:		
Depreciación y amortización	22,869	20,124
Provisiones	147,099	120,407
Otros ajustes	824	454
Variación neta en activos y pasivos		
Disminución (incremento) neto en activos		
Créditos	(595,419)	(620,840)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	(5,001)	-
Inversiones disponibles para la venta	(48,083)	(101,076)
Cuentas por cobrar y otras	11,125	291,664
(Disminución) incremento neto en pasivos		
Pasivos financieros	349,907	315,448
Cuentas por pagar y otras	(25,379)	(91,309)
Resultado del período despues de la variación de activo, pasivos y ajustes	(35,924)	37,534
Impuesto a la renta pagado	(5,452)	(5,315)
FLUJOS DE EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(41,376)	32,219
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo e intangibles	(39,836)	(30,675)
Entrada por vencimiento de instrumentos de deuda mantenidos hasta el vencimiento	(2,124)	8,033
Otros pagos	(1)	599
FLUJOS DE EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(41,961)	(22,043)
FLUJOS DE EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Entrada por adeudos	54,046	8,837
Dividendos pagados	(47,871)	(40,806)
Salidas relacionadas a financiamiento por derivados de cobertura	-	(3,588)
FLUJOS DE EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	6,175	(35,557)
DISMINUCIÓN NETO DE EFECTIVO	(77,162)	(25,381)
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	848,131	873,512
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	770,969	848,131

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

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

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

(a) Constitución y actividad económica

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2017, la Caja desarrolla sus actividades a través de 125 agencias (114 agencias al 31 de diciembre de 2016). La oficina principal se encuentra ubicada en calle La Merced 106, Arequipa, Perú. El personal empleado por la Caja al 31 de diciembre de 2017 y 2016 asciende a 3,779 y 3,560, respectivamente.

(b) Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) en Perú aplicables a empresas del sistema financiero, han sido aprobados para su emisión el 23 de enero de 2018 por la Gerencia y Directorio de la Caja. Estos estados serán sometidos a la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas que se realizará dentro de los plazos establecidos por Ley, para su aprobación. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 fueron aprobados por la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas realizada el 24 de marzo de 2017.

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

Mediante Resolución SBS N° 3471-2015 de fecha 18 de junio de 2015, la SBS intervino a Caja Rural de Ahorro y Crédito Señor de Luren S.A. (en adelante CRAC Señor de Luren) por presentar pérdida o reducción de más del 50% del patrimonio efectivo en los últimos 12 meses; causal de intervención previsto en el numeral 4 del artículo 104° de la Ley N° 26702 General del Sistema Financiero y de Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca Seguros y sus normas modificatorias.

El 19 de junio de 2015, mediante Resolución SBS N° 3501-2015, se declara a la Caja como adjudicataria de la buena pro del concurso por invitación para la transferencia de los activos y pasivos de CRAC Señor de Luren, en términos y condiciones aprobadas mediante Resolución SBS N° 3472-2015. De acuerdo a las bases del concurso y conforme al numeral 3 del artículo 107° de la Ley General, la transferencia de estos activos y pasivos no requiere del consentimiento del deudor o del acreedor; a su vez la Caja se compromete a respetar los términos y condiciones que rigen los contratos suscritos y el marco legal y regulatorio vigente que le es aplicable.

Con fecha 12 de junio de 2016, se realizó el proceso de migración de los créditos hasta con 30 días de vencido.

Mediante oficio SBS N° 49708-2016 de fecha 28 de diciembre de 2016 la SBS autorizó un tratamiento excepcional para que la cartera no migrada se mantenga en el rubro otros activos hasta el 31 de diciembre de 2018, plazo que le permitirá a la Caja orientar sus esfuerzos a gestionar el riesgo de crédito al cual se encuentra expuesta.

El saldo de la cartera bruta no migrada bajo propiedad de la Caja, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, registrada en la cuenta de otros activos asciende a S/ 91,950 miles y 103,790 miles soles, respectivamente (nota 10).

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

(a) Declaración de conformidad

Los estados financieros se preparan y presentan de acuerdo con las disposiciones legales y los PCGA en Perú aplicables a empresas del sistema financiero, los cuales comprenden las normas y prácticas contables autorizadas y emitidas por la SBS en uso de sus facultades delegadas conforme a lo dispuesto en la Ley General. Las normas señaladas están contenidas en el Manual de Contabilidad, aprobado por Resolución SBS N° 895-98 del 1 de septiembre de 1998, vigente a partir del 1 de enero de 2001 y normas complementarias y modificatorias.

(b) Bases de medición y estimaciones significativas

(b.1) Bases de medición

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

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

Las siguientes normas e interpretaciones y modificaciones a las normas existentes fueron publicadas con aplicación obligatoria para el ejercicio contable que empieza el 1 de enero de 2017, pero no fueron relevantes para las operaciones de la Caja:

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria para:
Modificaciones a la NIC 7. Iniciativas de revelación.	Efectiva para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2017.
Modificaciones a la NIC 12. Reconocimiento de activos diferidos por impuesto a las ganancias por pérdidas no realizadas.	Efectiva para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2017.
Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2014-2016.	Las modificaciones a la NIIF12 son vigentes para periodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2017. Las modificaciones a la NIIF 1 y NIC 28 son vigentes para los periodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2018.

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

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria para:
NIIF 9 Instrumentos Financieros.	Periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.	Vigente para períodos anuales que inicien el 1 de enero de 2018.
NIIF 16 Arrendamientos.	Vigente para períodos anuales que inicien el 1 de enero de 2019 o posteriores.
Modificaciones a la NIIF 2. Clasificación y medición de transacciones de pago basado en acciones.	Vigente a partir de periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018 o posteriores.
Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28: Venta o aportación de bienes entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto	La fecha de aplicación efectiva de estas modificaciones ha sido diferida de forma indefinida.
Modificaciones a la NIC 40: Transferencia de propiedades de inversión	Vigente a partir de periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018 o posteriores.
CINIIF 22 Transacciones en moneda extranjera y contraprestación anticipada	Vigente a partir de periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018 o posteriores.
Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2014-2016.	Las modificaciones a la NIIF12 son vigentes para periodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2017. Las modificaciones a la NIIF 1 y NIC 28 son vigentes para los periodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2018.

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

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

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

Estas estimaciones son revisadas sobre una base continua. Las modificaciones a los estimados contables son reconocidas de forma prospectiva, contabilizándose los efectos del cambio en las correspondientes

cuentas del estado de resultados del ejercicio en que se efectúan las revisiones correspondientes.

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

- Instrumentos financieros derivados.
- Inversiones disponibles para la venta y a vencimiento.
- Provisión para incobrabilidad de la cartera de créditos directos e indirectos.
- Provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar.
- Provisión para bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados.
- Provisión de beneficios a los trabajadores.
- Vida útil asignada a inmuebles, mobiliario y equipo.
- Vida útil asignada a activos intangibles.
- Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes.
- Impuesto a la renta corriente y diferido.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Y CRITERIOS DE VALORACIÓN

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

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

De acuerdo a las manifestaciones de la Gerencia de la Caja en el ejercicio 2017 y 2016, no se han realizado ajustes derivados por cambios en políticas contables, estimaciones y/o errores contables, que requieran la aplicación de lo establecido en el Manual de Contabilidad y la NIC 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables, y errores".

(b) Moneda funcional y de presentación

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

(c) Operaciones en moneda extranjera

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

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

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

- Los activos y pasivos no monetarios valorados al valor razonable se convierten al tipo de cambio contable de la fecha en que se determinó el valor razonable.

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

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

(d) Instrumentos financieros

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

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

(d.1) Clasificación de instrumentos financieros

La Caja registra sus instrumentos financieros en la fecha de negociación, según las normas de la SBS. Los activos financieros pueden ser clasificados como: i) Cartera de créditos y cuentas por cobrar, ii) inversiones a valor razonable con cambios en resultados, iii) inversiones disponibles para la venta, iv) mantenidos hasta su vencimiento; asimismo, los pasivos financieros pueden ser clasificados como: i) al valor razonable con cambios en resultados; y v) otros pasivos financieros.

Activos financieros

(i) Créditos y cuentas por cobrar

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

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

(ii) Inversiones a valor razonable con cambios en resultados

La Caja presenta inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados, estas inversiones comprenden activos que se mantienen para ser negociados y desde el momento de su registro contable inicial han sido contabilizadas a valor razonable con cambios en resultados del ejercicio. Las ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y las variaciones en el valor razonable de las inversiones se reconocen en el resultado del ejercicio. Los activos a valor razonable con cambios en resultados comprenden las inversiones a valor razonable con cambios en resultados.

(iii) Activos financieros disponibles para la venta

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

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

(iv) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

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

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

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

Pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Caja solo mantiene pasivos financieros clasificados como otros pasivos financieros. Otros pasivos financieros son posteriormente valorados por su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los otros pasivos financieros comprenden las obligaciones con el público, depósitos de empresas del sistema financiero, adeudos y obligaciones financieras y cuentas por pagar.

(d.2) Baja de activos y pasivos financieros

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

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

(d.3) Deterioro de activos financieros

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

(e) Provisión para la cartera de créditos

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

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

- (i) Corporativo
- (ii) Grandes empresas
- (iii) Medianas empresas
- (iv) Pequeñas empresas
- (v) Microempresas
- (vi) Consumo revolvente
- (vii) Consumo no-revolvente
- (viii) Hipotecarios para vivienda

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

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

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

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

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

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

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

La Gerencia efectúa revisiones y análisis de la cartera de créditos no-minoristas (corporativos, grandes empresas y medianas empresas), clasificando y provisionando a los deudores de acuerdo al flujo de caja, endeudamiento global frente a terceros acreedores y su nivel de cumplimiento en el pago de dichas deudas. La cartera de créditos a minoristas (pequeñas empresas, microempresas, consumo revolvente, consumo no-revolvente e hipotecarios para vivienda) es clasificada y provisionada de

acuerdo al número de días de atraso y considera la calificación de dichos deudores en otras entidades del sistema financiero. Adicionalmente, en cumplimiento de la Resolución SBS N° 041-2005 "Reglamento para la administración del riesgo cambiario crediticio" y modificatoria, la Caja evalúa la exposición al riesgo cambiario crediticio para las colocaciones en moneda extranjera.

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

Categoría normal

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se encuentra desactivada la regla procíclica para la provisión de cartera de créditos, según circular SBS N° B-2224-2014.

Otras categorías y por tipo de garantías

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

(f) Cartera de créditos de arrendamiento financiero

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

(g) Instrumentos financieros derivados

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

Para negociación

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Caja no mantiene posición con instrumentos financieros derivados para negociación.

Con fines de cobertura

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

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Caja no mantiene posición con instrumentos financieros derivados con fines de cobertura.

(g.1) Cobertura a valor razonable

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

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

(g.2) Cobertura de flujos de efectivo

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Caja no mantiene posición con instrumentos financieros derivados de cobertura.

(h) Inmuebles, mobiliario y equipo

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

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

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

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

(i) Arrendamiento operativo

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

(j) Bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados

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

Asimismo, sobre estos bienes deben constituirse las siguientes provisiones:

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

(k) Activos intangibles

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

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

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

(l) Deterioro de activos no financieros

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

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

recuperables se estiman para cada activo.

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

(m) Beneficios a los trabajadores

(m.1) Participación en las utilidades

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

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

(m.2) Vacaciones

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

(m.3) Compensación por tiempo de servicios

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

(n) Provisiones, pasivos y activos contingentes

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

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

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

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

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

(o) Capital adicional

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

(p) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

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

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

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

(q) Impuesto a la renta corriente y diferido

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

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

El pasivo por impuesto a la renta diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias gravables que surgen al comparar el valor en libros de los activos y pasivos y su base tributaria, sin tener en cuenta

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

(r) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

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

(s) Transacciones con partes vinculadas

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

- Cálculo del límite al total de financiamientos a personas y/o entes jurídicos vinculados (artículo 202° de la Ley General):

En el caso de una persona natural vinculada a la empresa, deberá considerarse también como una exposición frente a esa persona natural todo financiamiento otorgado a sus parientes y cónyuge. Asimismo, se incluirá todo financiamiento otorgado a una persona jurídica o ente jurídico sobre el cual dicha persona natural vinculada, sus parientes o cónyuge, ejerzan el control, sea de forma individual o por pertenecer a un grupo económico de personas naturales que actúan como unidad de decisión.

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

(t) Utilidad por acción

La utilidad básica por acción común ha sido calculada dividiendo la ganancia neta del año atribuible a los accionistas comunes, entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante dicho ejercicio. Las acciones que provienen de la capitalización de utilidades constituyen una división de acciones y; por lo tanto, para el cálculo del promedio ponderado de acciones se considera que esas acciones siempre estuvieron en circulación.

Debido a que no existen acciones comunes potenciales diluyentes, esto es, instrumentos financieros u

otros contratos que dan derecho a obtener acciones comunes, la ganancia diluida por acción común es igual a la ganancia básica por acción común.

(u) Distribución de dividendos

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

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

Durante el 2017, la SBS ha publicado, entre otras, las siguientes normas de importancia que se indican a continuación:

Resolución	Descripción de la Norma	Fecha de Publicación	Vigencia a partir de
R. 4906-2017	Reglamento para la Gestión del Riesgo de Mercado.	Diciembre 2017	Junio 2018

Durante el 2016, la SBS ha publicado, entre otras, la norma de importancia que se indica a continuación:

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

La Gerencia considera que las modificaciones y/o precisiones realizadas por SBS no tienen efecto en el registro contable de las operaciones ni en la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

4. DISPONIBLE

	2017	2016
	S/000	S/000
Caja	165,482	166,507
Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) (a)	267,870	434,315
Bancos y otras empresas del sistema financiero del país (b)	260,228	135,844
Canje	2,315	2,330
Otras disponibilidades (c)	75,074	109,135
	770,969	848,131

- (a) Los fondos depositados en el BCRP, incluyen aquellos que están destinados a cubrir el encaje legal que la Caja debe mantener por los depósitos captados de terceros y otros pasivos financieros, según los límites fijados por las disposiciones legales vigentes. Al 31 de diciembre de 2017, los fondos disponibles en depósitos en el BCRP ascienden a US\$ 77,089 miles y S/ 18,019 miles (US\$ 93,406 miles y S/ 120,843 miles al 31 de diciembre de 2016).

Los fondos de encaje mantenidos en el BCRP, no generan intereses, excepto por la parte exigible del encaje en moneda extranjera y moneda nacional que exceda del encaje mínimo legal. Al 31 de diciembre de 2017, el exceso del encaje mínimo legal en moneda extranjera y moneda nacional devenga intereses a una tasa anual de 0.25% y 1.05%, respectivamente (tasa anual de 0.13% y 0.30%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2016).

Al 31 de diciembre de 2017, el disponible sujeto a encaje en moneda nacional y extranjera está afecto a una tasa implícita en moneda nacional de 5.0% y en moneda extranjera de 32.2% sobre el total de obligaciones sujetas a encaje (TOSE) en moneda nacional y extranjera según lo requerido por el BCRP (al 31 de diciembre de 2016, están afectas a una tasa implícita en moneda nacional de 6.5% y en moneda extranjera de 32.2%).

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

- (b) Los depósitos en bancos del país corresponden a saldos en nuevos soles y en dólares estadounidenses; generan intereses a tasas de mercado y son de libre disponibilidad.
- (c) Al 31 de diciembre, el rubro "Otras disponibilidades" comprende principalmente los fondos sujetos a restricción con el BCRP por operaciones de reporte de monedas por US\$ 22,135 miles (US\$ 31,649 miles al 31 de diciembre de 2016).

5. INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS, INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA E INVERSIONES A VENCIMIENTO

	2017	2016
	S/000	S/000
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados		
Valores y títulos emitidos por otras sociedades:		
Fondos Mutuos (d)	5,001	-
Inversiones disponibles para la venta		
Valores y títulos emitidos por el gobierno peruano:		
Certificado de depósitos negociables del BCRP (a)	137,516	103,655
Letras del tesoro	6,187	2,494
Valores y títulos emitidos por otras sociedades:		
Bonos corporativos (b)	-	5,892
Certificados de depósitos disponibles para la venta (c)	4,158	1,433
Valores y títulos de disponibilidad restringida:		
Certificados de depósito (e)	29,033	15,155
	176,894	128,629
Inversiones a vencimiento		
Bonos corporativos (b)	6,539	281
Certificados de depósito (e)	761	4,895
	7,300	5,176
	189,195	133,805

- (a) Los certificados de depósito son títulos al portador libremente negociables con vencimiento corriente, adquiridos en subastas públicas efectuadas por el BCRP, negociadas en el mercado primario peruano. Al 31 de diciembre de 2017, los rendimientos anuales moneda nacional fluctúan entre 3.15% y 4.70% por plazos de 18 a 36 meses (4.24% y 5.25% por plazos de 6 a 18 meses, al 31 de diciembre de 2016), siendo las tasas de interés de cada subasta determinadas por el BCRP.
- (b) Los bonos corporativos corresponden a instrumentos adquiridos de empresas de primer nivel. Al 31 de diciembre de 2017, las tasas de interés anual fluctúan entre 4.83% y 5.70% (5.20% y 6.09% al 31 de diciembre de 2016).
- (c) Los certificados de depósitos son títulos al portador libremente negociables con vencimiento corriente, adquiridos en subastas públicas y negociadas en el mercado primario peruano. Al 31 de diciembre de 2017, el vencimiento de estos certificados de depósito es noviembre de 2018 y devenga rendimientos a una tasa de 5.80% (con vencimiento en junio 2017 y devengo de rendimientos a una tasa de 4.92% al 31 de diciembre de 2016).
- (d) Los fondos mutuos devengan un rendimiento a una tasa de 3.41% al cierre de 2017.
- (e) Los valores títulos de disponibilidad restringida corresponde a certificados de depósitos como garantía de operaciones de reporte de valores con el BCRP.

En 2017, las inversiones a valor razonable con cambios en resultados, inversiones disponibles para la venta y al vencimiento generaron intereses por S/ 7,513 miles (S/ 5,523 miles en 2016), los cuales se incluyen en el rubro de "Ingresos por intereses" del estado separado de resultados y otros resultados

integrales. Asimismo, en 2017, las inversiones a valor razonable con cambios en resultados y disponibles para la venta generaron un rendimiento positivo neto de S/941 miles (S/352 miles en 2016), los cuales se incluyen en el rubro de “Resultado de operaciones financieras” del estado separado de resultados y otros resultados integrales.

6. CARTERA DE CRÉDITOS

	2017		2016	
	S/000	%	S/000	%
Créditos directos:				
Vigentes	3,921,943	101	3,495,912	101
Refinanciados	77,150	2	63,167	2
Vencidos	94,729	2	94,757	3
Cobranza judicial	86,425	2	70,128	2
	4,180,247	107	3,723,964	108
Más:				
Rendimientos devengados de créditos vigentes	51,497	1	41,676	1
	4,231,744	108	3,765,640	109
Menos:				
Intereses diferidos	(7,571)	-	(5,520)	-
	4,224,173	108	3,760,120	109
Provisión para créditos	(321,893)	(8)	(303,005)	(9)
Total créditos directos netos	3,902,280	100	3,457,115	100
Créditos indirectos (Nota 19)	235,641		209,851	

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

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

	2017		2016	
	Moneda nacional	Moneda extranjera	Moneda nacional	Moneda extranjera
	%	%	%	%
Préstamos corporativos	11 – 60	11 – 39	12 - 49	12 - 34
Préstamos de consumo	13 – 125	11 - 41	13 - 42	10 - 50
Préstamos hipotecarios	14 - 17	13 - 16	14 - 17	13 - 16

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

Categoría	Corporativo	Grande	Mediana Empresa	Pequeña Empresa	Micro Empresa	Consumo Revolvente	Consumo no Revolvente	Hipotecario	Total
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
2017									
Normal	204,910	28,162	123,111	1,473,686	862,217	58,535	789,003	226,855	3,766,479
Con problemas potenciales	-	-	5,217	69,464	26,306	1,194	27,177	6,023	135,381
Deficiente	-	-	3,336	19,462	8,669	61	5,815	1,056	38,399
Dudoso	-	-	1,887	27,102	10,916	167	9,484	4,045	53,601
Pérdida	-	-	4,327	99,370	35,910	187	29,151	17,442	186,387
	204,910	28,162	137,878	1,689,084	944,018	60,144	860,630	255,422	4,180,247
2016									
Normal	205,681	7,999	120,831	1,294,877	784,033	40,255	665,581	236,628	3,355,885
Problema potencial	-	-	5,526	51,228	21,953	743	25,347	5,181	109,978
Deficiente	-	-	949	17,853	7,674	106	5,755	2,621	34,958
Dudoso	-	-	2,738	23,941	9,413	133	8,686	3,188	48,099
Pérdida	-	-	4,320	90,139	39,306	122	26,168	14,989	175,044
	205,681	7,999	134,364	1,478,038	862,379	41,359	731,537	262,607	3,723,964

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

	2017		2016	
	S/000	%	S/000 Nota 1(d)	%
Comercio	1,466,058	35	1,276,440	34
Consumo	920,773	22	772,896	21
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	294,679	7	261,245	7
Actividades inmobiliarias	278,691	7	252,481	7
Intermediación financiera	234,041	6	212,055	6
Industria manufacturera	194,756	5	187,944	5
Agricultura y ganadería	147,968	4	117,606	3
Otras actividades de servicios comunitarios	126,390	3	108,833	3
Otros	516,891	12	534,464	14
	4,180,247	100	3,723,964	100

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

	2017	2016
	S/000	S/000
Hasta 30 días	86,473	68,353
De 31 a 180 días	144,659	214,700
De 181 a 365 días	219,026	111,513
Mayores a 365 días	3,730,089	3,329,398
	4,180,247	3,723,964

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

	Específicas	Genérica	Voluntaria	Sobre endeudamiento	Total
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Saldo al 1 de enero de 2016	232,922	27,435	19,519	23,622	303,498
Adiciones debitadas a resultados	215,437	25,105	1,000	33,998	275,540
Recupero de provisiones	(109,584)	(20,334)	-	(29,771)	(159,689)
Castigos	(97,928)	-	-	-	(97,928)
Ventas de cartera	(15,279)	-	-	-	(15,279)
Diferencia en cambio	(3,137)	-	-	-	(3,137)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	222,431	32,206	20,519	27,849	303,005
Adiciones debitadas a resultados	240,305	29,196	-	39,731	309,232
Recupero de provisiones	(110,412)	(25,166)	-	(35,744)	(171,322)
Castigos	(114,011)	-	-	-	(114,011)
Diferencia en cambio	(5,011)	-	-	-	(5,011)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	233,302	36,236	20,519	31,836	321,89

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

	2017	2016
	S/000	S/000
Provisión genérica	36,236	32,206
Provisión para riesgo de sobreendeudamiento	31,836	27,849
Provisión voluntaria	20,519	20,519
	88,591	80,574

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

7. CUENTAS POR COBRAR

	2017	2016
	S/000	S/000
Cuentas por cobrar a personal y terceros (a)	3,550	2,199
Reportes con entidades financieras y otras sociedades	2,274	675
Otras cuentas por cobrar	747	1,025
Provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar	(627)	(1,034)
	5,944	2,865

(a) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, este rubro comprende principalmente saldos pendientes por cobrar a La Positiva Seguros y Reaseguros S.A. por S/ 2,914 miles y S/ 1,498 miles.

8. INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO

	Saldos iniciales	Adiciones	Transferencias	Bajas	Saldos finales
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Año 2017					
Costo:					
Terrenos	5,700	-	-	(120)	5,580
Edificios y otras construcciones	25,781	885	640	(674)	26,632
Mobiliario y equipo	21,794	3,974	-	(659)	25,109
Equipo de cómputo	24,238	4,894	-	(4,158)	24,974
Unidades de transporte y maquinaria	11,815	8,945	-	(4,425)	16,335
Obras en curso	-	2,364	-	-	2,364
Mejoras en propiedades alquiladas	24,162	16,795	(640)	-	40,317
	113,490	37,857	-	(10,036)	141,311
Depreciación acumulada:					
Edificios y otras construcciones	8,667	1,468	10	(467)	9,678
Mobiliario y equipo	9,197	2,346	8	(501)	11,050
Equipo de cómputo	9,276	5,715	(8)	(4,096)	10,887
Unidades de transporte y maquinaria	4,502	2,445	-	(2,570)	4,377
Mejoras en propiedades alquiladas	4,523	1,797	(10)	-	6,310
	36,165	13,771	-	(7,634)	42,302
Saldo al 31 de diciembre de 2017	77,325				99,009

	Saldos iniciales	Adiciones	Transferencias	Bajas	Saldos finales
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Año 2016					
Costo:					
Terrenos	5,700	-	-	-	5,700
Edificios y otras construcciones	22,279	4,265	(229)	(534)	25,781
Mobiliario y equipo	20,514	2,589	-	(1,309)	21,794
Equipo de cómputo	24,143	10,579	-	(10,484)	24,238
Unidades de transporte y maquinaria	8,789	4,564	-	(1,538)	11,815
Mejoras en propiedades alquiladas	22,001	1,932	229	-	24,162
	103,426	23,929	-	(13,865)	113,490
Depreciación acumulada:					
Edificios y otras construcciones	7,647	1,544	(2)	(522)	8,667
Mobiliario y equipo	7,951	2,089	-	(843)	9,197
Equipo de cómputo	14,388	5,055	-	(10,167)	9,276
Unidades de transporte y maquinaria	4,136	1,802	-	(1,436)	4,502
Mejoras en propiedades alquiladas	3,302	1,219	2		4,523
	37,425	11,709	-	(12,968)	36,165
Saldo al 31 de diciembre de 2017	66,001				77,325

- (a) Durante el 2017 y 2016, la Caja no ha adquirido terrenos.
- (b) Durante el 2017, el gasto por depreciación de los activos fijos mantenidos por la Caja registrado en el rubro "Depreciaciones y amortizaciones" del estado de resultados y otros resultados integrales asciende a S/ 13,771 miles (S/ 11,709 miles durante el 2016).
- (c) Las entidades financieras en Perú, de acuerdo con la legislación vigente, no pueden otorgar en garantía los bienes que conforman sus inmuebles, mobiliario y equipo, excepto aquellos adquiridos mediante la emisión de bonos de arrendamiento financiero, para efectuar operaciones de dicha naturaleza.
- (d) La Caja tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de sus inmuebles, mobiliario y equipo, así como las posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad, entendiéndose que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.
- (e) La Gerencia de la Caja considera que no hay situaciones que indiquen que existe un posible deterioro en el valor de sus inmuebles, mobiliario y equipo.

9. ACTIVOS INTANGIBLES, NETO

	Software	Core bancario	ERP administrativo	Total
	S/ 000	S/ 000	S/ 000	S/ 000
Costo:				
Saldo al 1 de enero de 2016	6,442	16,389	4,933	27,764
Adiciones	5,973	-	954	6,927
Retiros	(5,378)	-	-	(5,378)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	7,037	16,389	5,887	29,313
Adiciones	4,099	-	-	4,099
Retiros	(6,430)	-	-	(6,430)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	4,706	16,389	5,887	26,982
Amortización acumulada:				
Saldo al 1 de enero de 2016	2,564	5,118	1,398	9,080
Adiciones	5,336	2,057	1,241	8,634
Retiros	(5,216)	-	-	(5,216)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	2,684	7,175	2,639	12,498
Adiciones	5,864	2,057	1,177	9,098
Retiros	(6,430)	-	-	(6,430)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	2,118	9,232	3,816	15,166
Costo neto:				
Saldo al 31 de diciembre de 2017	2,588	7,157	2,071	11,816
Saldo al 31 de diciembre de 2016	4,353	9,214	3,248	16,815

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

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

En opinión de la Gerencia de la Caja, no existe evidencia de deterioro del valor de los activos intangibles mantenidos por la Caja 31 de diciembre de 2017 y 2016.

10. OTROS ACTIVOS

	2017	2016
	S/000	S/000
Operaciones en trámite CRAC Señor de Luren (a)	10,670	23,146
Pagos anticipados y cargas diferidas (b)	11,264	13,965
Operaciones en trámite (c)	4,825	8,699
Otros	12	13
	26,771	45,823

- (a) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponde al registro de la cartera de créditos no migrados adquirida a CRAC Señor de Luren, que la SBS mediante Oficio N° 49708-2016-SBS autorizó a la Caja mantener registrada en este rubro hasta por un período máximo de 24 meses, período en que la Caja deberá realizar la migración progresiva al rubro "Cartera de créditos, neto" (Nota 1 (c)).

Durante el 2017, la Caja realizó una venta de cartera castigada, en cobranza judicial y vencida por S/ 77,612 miles, S/ 7,058 miles y S/ 209 miles, respectivamente, reconociendo un ingreso por S/ 637 mil, en el rubro "Otros ingresos y gastos" del estado de resultados y otros resultados integrales.

El saldo de la cartera no migrada al 31 de diciembre de 2017 y 2016, según categoría de riesgo y provisiones constituidas es la siguiente:

Año 2017

Categoría de riesgo	Saldo de capital	Estructura de cartera por categoría de riesgo	Provisiones constituidas	Cobertura de provisiones sobre cartera
	S/000	(%)	S/000	(%)
Normal	227	0.25%	4	1.84%
CPP	41	0.04%	2	5.00%
Deficiente	4	0.00%	1	24.67%
Dudoso	165	0.18%	99	60.00%
Pérdida	91,513	99.52%	80,917	88.42%
Total general	91,950	100%	81,023	88.12%

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

DESCRIPCIÓN	Vigente	Refinanciado	Vencido	Judicial	Total cartera	Provisiones contabilizadas	Total cartera neta
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Créditos a microempresa	-	-	13,330	150	13,480	13,441	39
Créditos consumo	45	4	4,111	71	4,231	4,174	57
Créditos hipotecario	-	-	1,527	234	1,761	1,751	10
Créditos a mediana empresa	-	-	36,678	17,035	53,712	43,524	10,188
Créditos a pequeña empresa	190	-	13,291	5,286	18,766	18,133	633
TOTAL	235	4	68,937	22,776	91,950	81,023	10,927
						Ingresos diferidos	(257)
						Total cartera de créditos, neto	10,670

Año 2016

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

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

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

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

11. OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

	2017	2016
	S/000	S/000
Obligaciones a la vista	277	199
Obligaciones por cuentas de ahorro	1,136,966	1,042,400
Obligaciones por cuentas a plazo	2,573,961	2,388,007
Otras obligaciones	258,870	182,482
Intereses por pagar	71,819	49,169
	4,041,893	3,662,257

Las obligaciones en dólares estadounidenses representan el 11.46% y 13.77%, del monto total al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el total de las obligaciones de personas naturales por S/ 3,700,655 miles y S/ 3,380,561 miles, respectivamente, están cubiertos por el fondo de seguro de depósitos, de acuerdo a disposiciones legales vigentes.

El monto máximo cubierto por persona al 31 de diciembre de 2017 y 2016, por el fondo de seguro de depósito ascendió a S/ 97.5 miles y S/ 97.6 miles, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017, la suma adeudada por obligaciones incluye cuentas que han sido prendadas a favor de la Caja por operaciones crediticias ascendentes a S/ 235,932 miles y de US\$ 6,344 miles (S/ 168,049 miles y de US\$ 3,695 miles al 31 de diciembre de 2016).

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

	2017		2016	
	Depósitos en S/	Depósitos en US\$	Depósitos en S/	Depósitos en US\$
	%	%	%	%
Obligaciones por cuentas a plazo	5.40	0.35	6.10	0.35
Obligaciones por CTS	7.50	1.40	7.50	1.90
Obligaciones por cuentas de ahorro	3.50	0.15	3.50	0.15

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

	2017	2016
	S/000	S/000
Hasta 30 días	188,112	1,042,599
De 31 a 90 días	351,628	26,472
De 91 a 180 días	532,289	51,564
De 181 a 365 días	709,140	189,540
Mayores a 365 días	2,188,905	2,302,913
	3,970,074	3,613,088

12. DEPÓSITOS DE EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO

	2017	2016
	S/000	S/000
Depósitos a plazo	-	33,538
Depósitos de ahorro	5,407	1,438
Intereses por pagar	22	183
	5,429	35,159

Las obligaciones en dólares estadounidenses representan el 0.13% y 0.12%, del monto total al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente.

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

	2017	2016
	%	%
Depósitos a plazo	5.80	5.30
Depósitos de ahorro	0.93	0.85

13. ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Institución	Fecha de vencimiento	Tasa	Moneda	2017		2016	
				No Corriente	Total	No Corriente	Total
		%		S/000	S/000	S/000	S/000
COFIDE (a)							
COFIDE - Subordinado II	30/06/2022	10.60	Soles	18,290	21,188	23,000	23,000
COFIDE - Subordinado II	30/09/2022	10.40	Soles	12,394	14,366	15,600	15,600
COFIDE - Subordinado II	31/03/2023	9.50	Soles	6,806	7,400	7,400	7,400
COFIDE - Subordinado II	29/09/2023	10.60	Soles	14,000	14,000	14,000	14,000
COFIDE - Subordinado II	30/09/2023	9.85	Soles	15,000	15,000	-	-
COFIDE - Subordinado II	29/09/2023	10.20	Soles	25,000	25,000	-	-
		Sub - total		91,490	96,954	60,000	60,000
Otras entidades							
DWM (b)	15/11/2022	8.50	Dólares	16,205	16,205	16,780	16,780
Oikocredit (c)	13/01/2021	9.80	Dólares	32,410	32,410	33,560	33,560
Corporación Interamericana de Inversiones - CII (d)	15/09/2020	10.05	Dólares	12,964	12,964	13,424	13,424
Blueorchard (e)	21/12/2023	7.90	Dólares	16,205	16,205	16,780	16,780
Microkrediet Fonds – Triple Jump (f)	15/12/2023	7.95	Dólares	6,482	6,482	6,712	6,712
Bono Corporativo (g)	06/12/2021	7.16	Soles	20,000	20,000	-	-
		Sub - total		104,266	104,266	87,256	87,256
		Intereses por pagar		-	1,989	-	1,907
		Total		195,756	203,209	147,256	149,163

- (a) Los préstamos de COFIDE son otorgados bajo el Programa de Créditos Subordinados cuyo objetivo es financiar las operaciones de crédito de los clientes de la Caja, así como reforzar el Patrimonio Efectivo. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, estos adeudos tienen un período de vigencia de 10 años, por un monto total de S/ 96,954 mil y S/ 60,000 mil, respectivamente, y no cuentan con garantías por ser deuda subordinada.
- (b) Actian Institucional Micro (DWM) es un fondo especializado en microfinanzas, quien otorgó el 28 de diciembre de 2015 un préstamo subordinado por un total de US\$ 5,000 miles con vencimiento el 15 de noviembre de 2022, a una tasa fija de 8.50%.
- (c) Oikocredit es un inversionista social y cooperativo a nivel mundial que proporciona fondos al sector microfinanciero, quien otorgó un préstamo por un total de US\$ 10,000 miles, con vencimiento el 13 de enero de 2021, a una tasa fija de 9.8%.
- (d) La Corporación Interamericana de Inversiones (CII) otorgó un préstamo subordinado por un total de US\$ 4,000 miles, con vencimiento el 15 de septiembre de 2020, a una tasa fija de 10.05%.

- (e) Blueocharad es una empresa especializada en la gestión de fondos de inversión dedicados al sector microfinanciero, que otorgó el 21 de diciembre de 2016 un préstamo por un total de US\$ 5,000 miles, con vencimiento el 23 de diciembre de 2023, a una tasa fija de 7.90%.
- (f) Crédito otorgado por ASN-Novib Mikrokredietfonds representado por su propietario legal PETTELAAR EFFECTENBEWAARBEDRIJF N.V. y que es administrado y representado por TRIPLE JUMP B.V. fue otorgado a la Caja el 23 de diciembre de 2016, por un monto de US\$ 2,000 miles, con vencimiento el 15 de diciembre de 2023, a una tasa fija de 7.95%.
- (g) El 6 de diciembre de 2017, se realizó la primera emisión de bonos corporativos por S/20 millones a un plazo de cuatro años, con vencimiento el 6 de diciembre de 2021, a una tasa fija de 7.16%. Se hizo bajo el formato de oferta pública para el mercado de inversionistas institucionales regulado por la Superintendencia de Mercado de Valores - SMV.

Todos los contratos de adeudos tienen vencimiento no corriente (entre 3 y 10 años).

Ciertos contratos de préstamos incluyen cláusulas estándar referentes al cumplimiento de ratios financieros, al uso de los fondos y otros asuntos administrativos. En opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, estas cláusulas están siendo adecuadamente cumplidas en todos sus aspectos y no representan ninguna restricción a las operaciones de la Caja.

14. CUENTAS POR PAGAR

	2017	2016
	S/000	S/000
Operaciones de reporte con el BCRP (a)	102,739	121,876
Cuentas por pagar diversas (b)	30,651	29,056
Participaciones y remuneraciones por pagar	21,879	19,385
Aportes al Fondo de Seguros de Depósitos	4,355	3,987
Proveedores	2,124	12,192
Cuentas por pagar diversas CRAC Señor de Luren (Nota 1 (c))	1,225	1,405
Otros	4,110	3,545
	167,083	191,446

- (a) Al 31 de diciembre de 2017, la Caja mantiene 3 contratos de pactos de recompra con el BCRP (17 al 31 de diciembre de 2016), cuyos saldos generan intereses a una tasa efectiva anual que fluctúan entre 3.25% y 3.30% (4.75% y 5.46%, al 31 de diciembre de 2016), y cuya fecha de vencimiento son entre enero de 2018 y junio de 2019 (octubre de 2017 y junio de 2018, al 31 de diciembre de 2016), los cuales están garantizados con fondos restringidos (Nota 4 (c)).
- (b) Las cuentas por pagar diversas incluyen principalmente obligaciones por pagar seguros por S/ 354 miles (S/ 563 miles al 31 de diciembre de 2016) y la provisión del bono de productividad anual por S/ 10,379 miles (S/ 9,141 al 31 de diciembre de 2016), el cual será pagado a los trabajadores en marzo de 2018.

15. PROVISIONES

	2017	2016
	S/000	S/000
Provisión para litigios y demandas (a)	8,901	9,950
Provisión para riesgo de sobreendeudamiento	1,001	1,278
Provisión para para créditos contingentes	8	5
	9,910	11,233

(a) Al 31 de diciembre de 2017, la Caja mantiene S/ 7,270 miles por procesos judiciales, S/ 1,413 miles por procesos administrativos y S/218 miles por procesos con Indecopi. (Al 31 de diciembre 2016, S/ 8,487 miles por procesos judiciales, S/ 1,232 por procesos administrativos y S/ 231 miles por procesos con Indecopi).

En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, se estima que no surgirán pasivos adicionales.

16. OTROS PASIVOS

	2017	2016
	S/000	S/000
Operaciones en trámite (a)	14,053	17,707
Ingresos diferidos por bienes adjudicados	771	512
Gastos cobrados por anticipado	12	13
	14,836	18,232

(a) Las operaciones en trámite son transacciones efectuadas los últimos días del mes, reclasificadas el mes siguiente a sus cuentas definitivas del estado de situación financiera.

17. PATRIMONIO

(a) Capital social

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Caja al 31 de diciembre de 2017 asciende a S/ 405,035 miles, representado por 405,035,201 acciones comunes de un valor nominal de S/1.00 cada una. Al 31 de diciembre de 2016, el capital autorizado, suscrito y pagado asciende a S/ 357,164, representado por 357,164,390 acciones comunes de un valor nominal de S/ 1.00 cada una.

En Junta General de Accionistas de fecha 24 de marzo de 2017, se acordó incrementar el capital social en S/ 47,871 miles, producto de la capitalización de los resultados del ejercicio 2016; emitiéndose 47,870,811 acciones comunes con un valor nominal de un S/ 1.00 cada una.

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Caja tiene un único accionista, que mantiene 100% de participación en el capital.

(b) Capital adicional

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

(c) Reserva legal

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

En Junta General de Accionistas de fecha 24 de marzo de 2017, se acordó constituir reserva legal por S/ 10,638 miles proveniente de los resultados del ejercicio 2016.

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

(d) Ajustes al patrimonio

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponden a la ganancia por la fluctuación del valor razonable de las inversiones disponibles para la venta por S/ 182 mil y S/ 309 mil, respectivamente.

(e) Resultados acumulados

En Junta General de Accionistas de fecha 24 de marzo de 2017, se acordó distribuir dividendos por S/ 47,871 miles. Al 31 de diciembre del 2017.

En Junta General Obligatoria de Accionistas de fecha 11 de abril de 2016, se acordó distribuir dividendos por S/ 40,806.

18. PATRIMONIO EFECTIVO

A continuación, se muestra el detalle del patrimonio efectivo calculado y requerido al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el que se utiliza para calcular ciertos límites y restricciones legales de acuerdo a la Ley de Bancos:

	2017	2016
	S/000	S/000
Patrimonio efectivo nivel 1:		
Capital social (Nota 17)	405,035	357,164
Reserva legal (Nota 17)	105,336	94,698
Capital adicional (Nota 17)	183	183
Resultado con acuerdo de capitalización	58,374	56,464
Otras deducciones	-	(6,898)
	568,928	501,610
Patrimonio efectivo nivel 2:		
Provisiones genéricas para créditos (Nota 6)	52,466	45,318
Adeudos subordinados (Nota 13)	120,441	106,403
	172,907	151,721
Total patrimonio efectivo	741,835	653,331
Patrimonio efectivo requerido:		
Por riesgo de crédito	416,012	358,891
Por riesgo de mercado	2,010	1,643
Por riesgo operacional	93,691	85,403
Sub total	511,713	445,937
Total requerimiento de Patrimonio efectivo adicional	154,746	146,410
Total patrimonio efectivo requerido	666,459	592,347
Superávit global de patrimonio efectivo	75,376	60,984
Ratio de capital global	14.50%	14.65%

Al 31 de diciembre de 2017, los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo crediticio determinados por la Caja según la legislación aplicable a instituciones financieras ascienden a S/ 4,160,119 miles (S/ 3,588,914 miles al 31 de diciembre de 2016).

Según la Ley General, el patrimonio efectivo debe ser igual o mayor al 10% de los activos y contingentes ponderados por riesgos totales que corresponden a la suma de: (i) el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de mercado multiplicado por 10, (ii) el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo operacional multiplicado por 10, y iii) los activos y contingentes ponderados por riesgo de

crédito. Dicho cómputo debe incluir toda exposición o activo en moneda nacional o extranjera. Al 31 de diciembre de 2017, el patrimonio efectivo de la Caja representa el 14.50% de los activos y contingentes ponderados por riesgo de mercado, operativo y de crédito (14.65% al 31 de diciembre de 2016).

19. RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES

	2017	2016
	S/000	S/000
Créditos contingentes (Nota 6):	234,835	208,965
Líneas no desembolsadas	806	886
Avales y cartas fianza		
	235,641	209,851

20. INGRESOS Y GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS

Los ingresos por servicios financieros:

	2017	2016
	S/000	S/000
Ingresos por servicios de transferencias	55	47
Ingresos por créditos indirectos	46	62
Ingresos por custodia de valores	9	6
Ingresos por comisiones:		
Comisión por transferencias interplaza	5,516	5,791
Comisión por servicios de colocaciones	1,479	2,702
Comisión por tarjetas de débito y crédito	3,419	2,988
Comisión por seguros	15,285	9,174
Comisión por mantenimiento de cuenta	2,927	5,130
Otros	6,150	5,627
	34,886	31,527

Los gastos por servicios financieros:

	2017	2016
	S/000	S/000
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	16,935	15,519
Tarjetas de crédito y débito	1,495	1,224
Otros	5,790	5,599
	24,220	22,342

21. GASTOS DE PERSONAL Y DIRECTORIO

	2017	2016
	S/000	S/000
Remuneraciones	131,836	117,461
Gratificaciones	24,426	21,650
Asignaciones, otras remuneraciones y participaciones	22,126	22,443
Seguridad y previsión social	13,475	12,068
Compensación por tiempo de servicios	13,233	11,782
Compensación vacacional	12,048	10,225
Remuneración al directorio	975	772
Otros	18,002	16,947
	236,121	213,348

22. GASTOS POR SERVICIOS RECIBIDOS DE TERCEROS

	2017	2016
	S/000	S/000
Publicidad, relaciones públicas y eventos	18,028	22,742
Alquileres	23,096	19,563
Vigilancia y protección	16,872	13,985
Honorarios, consultorías y auditorías	12,012	8,707
Reparación y mantenimiento	11,536	8,078
Seguros	11,137	14,359
Gastos judiciales y notariales	5,751	5,376
Energía, agua y teléfono	5,410	4,977
Suministros diversos y útiles de oficina	4,596	4,735
Otros gastos de servicios	27,504	22,094
	135,942	124,616

23. UTILIDAD BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN COMÚN

	Cantidad de acciones en miles	
	2017	2016
En circulación al inicio del año	357,164	316,358
Capitalización de resultados (Nota 17)	47,871	40,806
En circulación al final del año	405,035	357,164
Promedio ponderado de acciones en circulación al final del ejercicio	405,035	357,164
Utilidad neta del ejercicio (en miles de soles)	106,134	102,662
Utilidad neta de acciones comunes (en miles de soles)	106,134	102,662
Utilidad básica y diluida por acción (en soles)	0.26	0.29

24. SITUACIÓN TRIBUTARIA

(a) Régimen tributario del impuesto a la renta

(i) Tasas del impuesto

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

Ejercicios gravables	Tasas
2017 en adelante	29.5%
2016	28%

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

Ejercicios gravables	Tasas
2017 en adelante	5%
2016	6.8%

(ii) Precios de transferencia

El artículo 3° de la Resolución de Superintendencia Nro. 014-2018/SUNAT, establece la excepción de dicha obligación para las empresas que, según el Decreto Legislativo N° 1031, conforman la actividad empresarial del Estado, así como a las empresas del Estado pertenecientes al nivel del gobierno regional y local a las que se aplica la primera disposición complementaria transitoria y modificatoria del citado decreto legislativo.

En ese sentido, la Caja al calificar como una empresa del Estado perteneciente al nivel del gobierno regional que se encuentra bajo los alcances de la primera disposición complementaria transitoria y modificatoria antes mencionada, no se encontrará en la obligación de presentar la declaración jurada informativa Reporte Local.

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

	2017	2016
	S/000	S/000
Impuesto a la renta corriente	49,724	44,308
Impuesto a la renta diferido (Nota 25)	(5,452)	(4,196)
Efecto en diferido por cambio de tasa de impuesto a la renta	-	(1,119)
	44,272	38,993

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

	2017		2016	
	Importe	Porcentaje	Importe	Porcentaje
	S/ 000	%	S/ 000	%
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta	150,407	100.00	141,655	100.00
Impuesto a la renta según la tasa tributaria	44,370	29.50	39,663	28.00
Efecto tributario sobre adiciones y deducciones: Diferencias permanentes	(98)	(0.07)	(670)	(0.47)
Impuesto a la renta corriente y diferido registrado según tasa efectiva	44,272	29.43	38,993	27.53

(d) Impuesto a la renta

Los saldos con la SUNAT relacionados con el impuesto a la renta por compensar asciende a S/12,091 miles al 31 de diciembre de 2017 (S/8,655 miles al 31 de diciembre de 2016). Durante el 2017 se efectuaron pagos a cuenta por un total de S/60,752 miles (S/52,675 miles durante el 2016).

(e) Situación de fiscalización

Las declaraciones juradas del impuesto a la renta de los años 2013 a 2016 y la que será presentada por el ejercicio 2017, están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria - SUNAT, la cual tiene la facultad de efectuar dicha revisión dentro de los cuatro años siguientes al año de presentación de la correspondiente declaración jurada de impuesto a la renta. La Gerencia considera que no surgirán pasivos de importancia como resultado de las revisiones pendientes.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias pueden dar a las normas legales vigentes, a la fecha no es posible determinar si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Caja, por lo que cualquier eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de las revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del período en que estos se determinen. Sin embargo, en opinión de la Gerencia, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

25. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

	Adiciones (deducciones)		
	Saldos iniciales	Ejercicio	Saldos finales
	S/000	S/000	S/000
Al 31 de diciembre de 2017			
Activo:			
Provisión genérica para créditos	23,298	3,133	26,431
Provisión para bienes realizables, adjudicados y recibidos en pago	667	98	765
Provisiones para litigios y demandas	2,935	(310)	2,625
Provisión para vacaciones	3,454	640	4,094
Provisión para cuentas por cobrar	136	49	185
Otras provisiones	951	1,842	2,793
	31,441	5,452	36,893

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

26. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

Préstamos al personal

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los créditos a empleados, directores y funcionarios de la Caja ascienden a S/ 47,987 miles y S/ 43,209 miles, respectivamente. Dicho personal mantiene operaciones de créditos directos permitidas de acuerdo con la Ley General, la misma que regula y establece ciertos límites a las transacciones con directores, funcionarios y empleados, incluyendo familiares.

Retribuciones al directorio y personal clave

En 2017 y 2016, las remuneraciones del personal clave y las dietas al Directorio totalizaron S/ 6,815 miles y S/ 5,711 miles, respectivamente.

27. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Mantiene activos y pasivos contingentes por un monto aproximado de S/ 7,387 miles, que no han sido registrados en los estados financieros de la Caja; al respecto, y en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, se estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas contingencias.

28. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

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

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

	Activos financieros				Pasivos financieros		
	Créditos y cuentas por cobrar	A valor razonable	Disponibles para la venta	Mantenidos hasta el vencimiento	Total	Otros pasivos financiero	Total
Al 31 de diciembre de 2017	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Activos y pasivos según estado de situación financiera:							
Disponible	770,969	-	-	-	770,969	-	-
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	5,001	-	-	5,001	-	-
Inversiones disponibles para la venta	-	-	176,894	-	176,894	-	-
Inversiones a vencimiento	-	-	-	7,300	7,300	-	-
Cartera de créditos, neto	3,902,280	-	-	-	3,902,280	-	-
Cuentas por cobrar, neto	5,944	-	-	-	5,944	-	-
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	4,041,893	4,041,893
Depósitos de empresas del sistema financiero	-	-	-	-	-	5,429	5,429
Adeudos y obligaciones financieras	-	-	-	-	-	203,209	203,209
Cuentas por pagar	-	-	-	-	-	167,083	167,083
	4,679,193	5,001	176,894	7,300	4,868,388	4,417,614	4,417,614
Al 31 de diciembre de 2016							
Activos y pasivos según estado de situación financiera:							
Disponible	848,131	-	-	-	848,131	-	-
Inversiones disponibles para la venta	-	-	128,629	-	128,629	-	-
Inversiones a vencimiento	-	-	-	5,176	5,176	-	-
Cartera de créditos, neto	3,457,115	-	-	-	3,457,115	-	-
Cuentas por cobrar, neto	2,865	-	-	-	2,865	-	-
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	3,662,257	3,662,257
Depósitos empresas del sistema financiero	-	-	-	-	-	35,159	35,159
Adeudos y obligaciones financieras	-	-	-	-	-	149,163	149,163
Cuentas por pagar	-	-	-	-	-	191,446	191,446
	4,308,111	-	128,629	5,176	4,441,916	4,038,025	4,038,025

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

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

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

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

Valor razonable y valor en libros	Notas	2017		2016	
		Valor en libros S/000	Valor razonable S/000	Valor en libros S/000	Valor razonable S/000
Activo					
Disponible	4	770,969	770,969	848,131	848,131
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	5	5,001	5,001	-	-
Inversiones disponibles para la venta	5	176,894	176,894	128,629	128,629
Inversiones a vencimiento	5	7,300	7,300	5,176	5,176
Cartera de créditos, neto	6	3,902,280	3,902,280	3,457,115	3,457,115
Cuentas por cobrar, neto	7	5,944	5,944	2,865	2,865
Total		4,868,388	4,868,388	4,441,916	4,441,916
Pasivo					
Obligaciones con el público	11	4041,893	4,041,893	3,662,257	3,662,257
Depósitos de empresas del sistema financiero	12	5,429	5,429	35,159	35,159
Adeudos y obligaciones financieras	13	203,209	203,209	149,163	149,163
Cuentas por pagar	14	167,083	167,083	191,446	191,446
Total		4,417,614	4,417,614	4,038,025	4,038,025

29. GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

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

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

La gestión del manejo de riesgos de la Caja se enmarca dentro del Reglamento de Gestión Integral de Riesgos (Resolución SBS N° 037-2008), el que se desarrolla con la plena participación de la Alta

Dirección fomentando un ambiente interno adecuado, particularmente a través del Comité de Riesgos y la Unidad de Riesgos, el cual actúa como facilitador e integrador de la gestión de riesgos con las áreas de la Caja, cautelando se mantenga el perfil de riesgo esperado; propiciando acciones que coadyuven al cumplimiento eficaz de los objetivos inherentes a su actividad y a los objetivos estratégicos de la Institución.

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

Políticas de cobertura y de mitigación de riesgos

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

Las políticas y procedimientos para evitar las concentraciones de riesgo excesivas

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

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

	2017		2016	
	S/ 000	%	S/ 000	%
Sur Andina	2,259,881	54.1	2,063,839	55.4
Lima - Callao	704,799	16.9	620,251	16.7
Apurímac – Cusco – Madre de Dios	584,267	14.0	528,848	14.1
Nor – Centro	282,850	6.8	247,752	6.7
Ayacucho – Huancavelica – Ica	239,872	5.7	190,073	5.1
Selva	49,245	1.2	39,895	1.1
Nor – Oriente	39,545	0.9	26,055	0.7
Norte	19,788	0.4	7,251	0.2
	4,180,247	100	3,723,964	100

Sistemas de medición y reporte de riesgos

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

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

Riesgo de crédito

En la Caja el riesgo de crédito es controlado a través del establecimiento de límites de apetito, tolerancia y capacidad al riesgo de crédito, monitoreados a nivel de portafolio, así como el seguimiento de otros KRI's. En 2017, el componente principal de la cartera de créditos se refiere a los créditos Pequeña Empresa y Microempresa que representan el 66% de la cartera total (67% en 2016).

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

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

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

	2017	2016
	S/ 000	S/ 000
Disponible	770,969	848,131
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	5,001	-
Inversiones disponibles para la venta	176,894	128,629
Inversiones a vencimiento	7,300	5,176
Cartera de créditos, neto	3,902,280	3,457,115
Cuentas por cobrar, neto	5,944	2,865
	4,868,388	4,441,916

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

	Crédito no minorista	Crédito pequeñas y micro empresas	Crédito de consumo	Créditos hipotecarios para vivienda	Total
2017:	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Créditos no vencidos, no deteriorados					
Normal	355,068	2,331,587	846,673	225,938	3,759,266
CPP	3,360	101,747	47,697	9,873	162,677
Créditos vencidos, no deteriorados					
Normal	-	1	2	0	4
CPP	1,451	82,753	10,184	338	94,725
Crédito deteriorados					
CPP	3,387	18,090	2,616	2,821	26,914
Deficiente	2,778	5,812	500	211	9,302
Dudoso	1,456	7,743	1,024	2,107	12,329
Pérdida	3,450	85,369	12,077	14,133	115,029
Cartera bruta	370,951	2,633,102	920,773	255,421	4,180,247
Menos provisiones	(9,992)	(228,106)	(60,322)	(23,473)	(321,893)
Total neto	360,959	2,404,996	860,451	231,948	3,858,354

	Crédito no minorista	Crédito pequeñas y micro empresas	Crédito de consumo	Créditos hipotecarios para vivienda	Total
2016:	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Créditos no vencidos, no deteriorados					
Normal	333,818	2,075,236	705,023	236,066	3,350,143
CPP	4,457	84,970	44,886	11,458	145,771
Créditos vencidos, no deteriorados					
Normal	-	1	-	-	1
CPP	1,512	82,070	9,854	1,319	94,725
Crédito deteriorados					
CPP	1,776	9,445	1,622	886	13,729
Deficiente	375	3,244	583	387	4,589
Dudoso	2,402	5,155	829	1,394	9,780
Pérdida	3,704	80,297	10,099	11,096	105,196
Cartera bruta	348,044	2,340,418	772,896	262,607	3,723,964
Menos provisiones	(9,848)	(217,622)	(54,140)	(21,395)	(303,005)
Total neto	338,196	2,122,796	718,756	241,212	3,420,959

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

Créditos deteriorados:

	Año 2017			
	Créditos no minoristas	Créditos micro y pequeña empresa	Créditos de consumo	Créditos hipotecarios para vivienda
Deteriorados	S/000	S/000	S/000	S/000
Provisión para créditos	11,072	117,014	16,216	19,272
	5,148	91,221	12,774	15,532

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

Créditos vencidos, pero no deteriorados:

En miles de S/	Año 2017			
	Créditos no minoristas	Créditos micro y pequeña empresa	Créditos de consumo	Créditos hipotecarios para vivienda
Vencidos pero no deteriorados	S/000	S/000	S/000	S/000
Provisión para créditos	1,451	82,754	10,186	338
	771	59,151	13,007	679

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los créditos vencidos, pero no deteriorados muestran el siguiente detalle de atraso:

Tipo de crédito Días de atraso	2017 Créditos vencidos y no deteriorados			
	0-15	16-30	Más de 31	Total
	S/000	S/000	S/000	S/000
No minoristas	-	749	701	1,450
Pequeñas y micro empresas	11	37	82,707	82,755
Hipotecarios para vivienda	-	-	338	338
Consumo	-	-	10,186	10,186
Subtotal	11	786	93,932	94,729

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

Garantías

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

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

A continuación, se presenta un cuadro resumen del valor y tipo de garantías al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	2017	2016
	S/000	S/000
Otras garantías preferidas		
Primera hipotecas sobre inmuebles	2,494,769	2,484,088
Otras garantías preferidas	151,349	167,022
Garantías preferidas auto liquidables	269,762	191,574
Garantías no preferidas	32,036	11,024
Garantías no preferidas - Avals y Fianzas	4,432,931	3,565,058
Total	7,380,847	6,418,766

Créditos castigados

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el movimiento de la cartera crediticia castigada se presenta como sigue:

	2017	2016
	S/000	S/000
Saldo inicial		
Adiciones (Nota 6(d))	182,227	240,169
Recuperos	113,982	97,928
Venta de castigados	(12,012)	(13,923)
Condonación	-	(141,878)
Diferencia de cambio	(4,246)	-
	(168)	(69)
Saldo final	279,783	182,227

Concentración de instrumentos financieros expuestos al riesgo crediticio:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los instrumentos financieros con exposición al riesgo crediticio fueron distribuidos de acuerdo a los siguientes sectores económicos:

	2017 Activos Financieros			
	Mantenido hasta el vencimiento	Préstamos y partidas por cobrar	A valor razonable	Disponibles para la venta
	Al costo amortizado S/000	Al costo amortizado S/000	A valor razonable S/000	A valor razonable S/000
Créditos de consumo	-	920,773	-	-
Comercio	-	1,466,058	-	-
Agricultura y ganadería	-	147,968	-	-
Gobierno Central	-	9,091	-	-
Industria manufacturera	-	194,756	-	-
Transporte, almacenamiento y comunicación	-	294,679	-	-
Otras actividades de servicios comunitarios	-	126,390	-	-
Actividades inmobiliarias	-	278,691	-	-
Construcción	-	94,140	-	-
Intermediación financiera	7,300	1,010,954	5,001	176,894
Servicios sociales de salud	-	26,745	-	-
Minería	-	7,520	-	-
Pesca	-	16,810	-	-
Otros	-	362,585	-	-
Total	7,300	4,957,160	5,001	176,894

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

Riesgo de liquidez

En cuanto a la liquidez por plazos de vencimiento, la Caja aplica criterios regulatorios e incorpora también supuestos internos para algunas partidas consideradas en el Anexo 16 "Cuadro de liquidez por plazo de vencimiento". Los flujos por plazos, del anexo, se basan en los vencimientos esperados para las cuentas de activos y pasivos. Así tenemos que, para el caso de las cuentas activas, se consideran los flujos esperados de las cuentas de inversiones, créditos y se asumen criterios de distribución sobre las cuentas por cobrar.

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

Al 31 de diciembre de 2017	Hasta 1 mes	Más de 1 hasta 3 meses	Más de 3 hasta 12	Más de 1 año	Total
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Activos					
Disponibles	240,605	114,215	166,067	175,319	696,206
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	5,001	-	-	-	5,001
Inversiones disponibles para la venta	159,480	16,413	1,001	-	176,894
Inversiones a vencimiento	-	-	761	6,539	7,300
Créditos - deudores no minoristas	42,749	53,517	173,171	101,408	370,845
Créditos - pequeñas empresas y micro-empresas	206,219	306,546	1,052,182	957,244	2,522,192
Créditos - hipotecarios para vivienda	5,114	6,849	28,873	205,572	246,408
Créditos - consumo	56,418	75,229	275,478	504,019	911,144
Cuentas por cobrar - otros	4,803	314	777	-	5,894
Contingentes	(7,045)	-	7,045	-	-
Total (I)	713,344	573,083	1,705,356	1,950,101	4,941,884
Pasivos					
Obligaciones a la vista	36	26	-	216	278
Obligaciones por cuentas de ahorro	103,116	45,416	-	988,434	1,136,966
Obligaciones por cuentas a plazo	219,200	360,750	1,149,269	909,969	2,639,189
Otras obligaciones con el público y con instituciones recaudadoras de tributos	21,033	36,870	135,348	64,229	257,480
Depósitos de empresas del sistema financiero y OFI	5,429	-	-	-	5,429
Adeudos y obligaciones financieras del país	-	1,655	3,862	91,490	97,007
Adeudos y obligaciones financieras del exterior	1,488	291	58	84,266	86,103
Valores, títulos y obligaciones en circulación	-	99	-	20,000	20,099
Cuentas por pagar - otros	22,250	7,007	31,532	-	60,789
Contingentes	282	295	213	16	806
Total (II)	372,835	452,409	1,320,283	2,158,620	4,304,146
Brecha total (I) - (II)	340,509	120,674	385,073	(208,518)	637,738
Brecha acumulada (III)	340,509	461,183	846,256	637,738	637,738

Al 31 de diciembre de 2016	Hasta 1 mes	Más de 1 hasta 3 meses	Más de 3 hasta 12	Más de 1 año	Total
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Activos					
Disponible	363,077	77,520	87,650	211,043	739,289
Inversiones disponibles para la venta	123,205	153	5,271	-	128,629
Inversiones a vencimiento	-	-	5,176	-	5,176
Créditos - deudores no minoristas	65,254	83,517	101,744	96,658	347,172
Créditos - pequeñas empresas y micro-empresas	166,521	264,944	901,937	899,182	2,232,585
Créditos - hipotecarios para vivienda	5,445	6,897	29,300	214,850	256,492
Créditos - consumo	47,491	63,901	235,291	417,824	764,506
Cuentas por cobrar - otros	2,160	347	309	-	2,817
Contingentes	(6,269)	-	6,269	-	-
Total (I)	766,883	497,279	1,372,947	1,839,557	4,476,666
Pasivos					
Obligaciones a la vista	88	64	-	48	199
Obligaciones por cuentas de ahorro	45,314	25,155	-	971,931	1,042,400
Obligaciones por cuentas a plazo	226,178	322,075	876,345	1,008,557	2,433,155
Otras obligaciones con el público y con instituciones recaudadoras de tributos	13,134	27,340	86,799	54,121	181,394
Depósitos de empresas del sistema financiero y OFI	10,459	12,006	12,693	-	35,159
Adeudos y obligaciones financieras del país	-	17	1,467	58,533	60,017
Adeudos y obligaciones financieras del exterior	1,541	302	49	87,256	89,147
Valores, títulos y obligaciones en circulación	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar - otros	29,484	6,769	30,461	-	66,714
Contingentes	363	180	310	34	886
Total (II)	326,561	393,906	1,008,123	2,180,479	3,909,070
Brecha total (I) - (II)	440,322	103,373	364,824	(340,922)	567,597
Brecha acumulada (III)	440,322	543,695	908,519	567,597	567,597

Riesgo de mercado

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

Riesgo de tasa de interés

La Caja aplica los modelos regulatorios para determinar las ganancias en riesgo y el valor patrimonial en riesgo por movimientos adversos en las tasas de interés. Para ello, se elaboran todos los meses los Anexos N° 7 "Medición del riesgo de tasa de interés", a través de los cuales se distribuyen los saldos del activo y del pasivo que son sensibles al riesgo de tasa de interés. En los siguientes cuadros se presenta un consolidado de estos Anexos para los años 2017 y 2016.

	Hasta 1 mes	Más de 1 hasta 2 meses	Más de 2 hasta 3 meses	Más de 3 hasta 6 meses	Más de 6 hasta 12 meses	Más de 12 meses	Total
Año 2017	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
ACTIVO							
Disponible	244,080	47,973	55,147	136,833	80,993	9,465	574,491
Inversiones disponibles para la venta e inversiones a vencimiento	27,960	19,436	32,091	49,634	25,400	29,672	184,193
Créditos vigentes	303,251	217,861	216,248	607,030	920,189	1,708,861	3,973,440
Cuentas por cobrar sensibles y otros activos sensibles	1,183	225	89	777	-	-	2,274
TOTAL I	576,474	285,495	303,575	794,274	1,026,582	1,747,998	4,734,398
PASIVO							
Obligaciones con el público:							
Obligaciones a la vista	184	5	5	16	31	-	241
Obligaciones por cuentas de ahorro	38,640	99,849	99,848	299,542	599,087	-	1,136,966
Obligaciones por cuentas a plazo	180,780	179,300	163,954	524,236	695,455	895,464	2,639,189
Depósitos del sistema financiero y O.I.	5,429	-	-	-	-	-	5,429
Adeudados y otras obligaciones financieras	1,488	233	1,713	1,965	1,955	175,756	183,110
Cuentas por pagar sensibles y otros pasivos sensibles	28,492	-	5,001	56,459	3,275	9,512	102,739
Valores, títulos y obligaciones en circulación	-	-	99	-	-	20,000	20,099
TOTAL II	255,013	279,387	270,620	882,218	1,299,803	1,100,732	4,087,774
Brecha Marginal (I) - (II)	321,461	6,108	32,955	(87,944)	(273,221)	647,266	646,625
Brecha Acumulada	321,461	327,569	360,524	272,580	(641)	646,625	-

	Hasta 1 mes	Más de 1 hasta 2 meses	Más de 2 hasta 3 meses	Más de 3 hasta 6 meses	Más de 6 hasta 12 meses	Más de 12 meses	Total
Año 2016	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
ACTIVO							
Disponible	36,855	41,374	39,805	97,400	228,874	149,780	594,088
Inversiones disponibles para la venta e inversiones a vencimiento	22,548	6,119	-	31,668	51,556	21,914	133,805
Créditos vigentes	288,079	217,220	187,022	521,865	746,117	1,577,286	3,537,588
TOTAL I	347,482	264,713	226,827	650,933	1,026,547	1,748,980	4,265,482
PASIVO							
Obligaciones con el público:							
Obligaciones a la vista	270,990	247,194	237,006	598,178	1,153,141	969,243	3,448,752
Obligaciones por cuentas de ahorro	162	3	3	10	20	-	198
Obligaciones por cuentas a plazo	36,494	91,446	91,446	247,338	548,676	-	1,015,400
Fondos interbancarios	234,334	155,745	145,557	323,830	604,445	969,243	2,433,154
Depósitos del sistema financiero y O.I.	22,224	1,176	1,176	3,528	7,055	-	35,159
Adeudados y otras obligaciones financieras	1,541	242	76	49	1,467	145,789	149,164
TOTAL II	294,755	248,612	238,259	601,754	1,161,664	1,115,032	3,633,074
Brecha Marginal (I) - (II)	52,726	16,101	(11,431)	49,179	(135,117)	633,948	605,405
Brecha Acumulada	52,726	68,827	57,396	106,575	(28,542)	605,405	-

Análisis de sensibilidad:

Al 31 de diciembre 2017 y 2016, se presentan el resultado de las ganancias en riesgo y valor patrimonial en riesgo:

	2017	2016
	S/000	S/000
Ganancias en riesgo GER (a)	2,348	1,493
Valor patrimonial en riesgo (b)	19,728	18,027
GER/ patrimonio efectivo	0.33%	0.23%
VPR/ patrimonio efectivo	2.79%	2.83%

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

Riesgo cambiario

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

Los estados financieros incluyen saldos de operaciones en moneda extranjera, principalmente en dólares americanos (US\$), los cuales se encuentran registrados al tipo de cambio en soles establecido por la SBS. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el tipo de cambio fue de S/ 3.241 y S/ 3.356, respectivamente.

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

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

	2017	2016
	US\$000	US\$000
Activos monetarios		
Disponible	138,110	149,498
Inversiones a valor razonable y a vencimiento	-	84
Cartera de crédito, neto	29,449	27,450
Cuentas por cobrar, neto	424	211
Otros activos	2,114	2,200
	170,097	179,443
Pasivos monetarios		
Obligaciones con el público	142,872	150,317
Depósito de empresas del sistema financiero	2	13
Adeudos y obligaciones financieras	26,567	26,564
Cuentas por pagar	1,152	3,081
Provisiones	1	8
Otros pasivos	536	1,980
	171,130	181,963
Posición pasiva neta	(1,033)	(2,520)

Análisis de sensibilidad

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2017, la máxima pérdida esperada se redujo en un 75% respecto a lo estimado en diciembre 2016, ello como consecuencia de una menor exposición así como una menor volatilidad del tipo de cambio. Ver tabla siguiente:

	2017	2016
Cambiarío	S/000	S/000
Posición en dólares americanos	(1,035)	(2,520)
VAR portafolio de monedas	34	138

Riesgo operacional

Durante el año 2017 y 2016, la labor del departamento de Riesgo Operacional se centró en la aplicación de la metodología de evaluación de riesgos en procesos críticos y no críticos a través del desarrollo de talleres y cuestionarios de autoevaluación de Riesgos en coordinación directa con los dueños de los procesos. Cabe resaltar que la metodología de evaluación de riesgos aprobada por Directorio en el mes de mayo incorpora criterios alineados a las pérdidas reales registradas por la Caja en los últimos años.

Se desarrollaron, además, actividades orientadas a mejorar la gestión de eventos de pérdida en la institución, entre los que podemos citar la aprobación por Comité de Riesgos de los lineamientos para el registro y tratamiento de incidentes y eventos de pérdida; asimismo la capacitación presencial a coordinadores de riesgos a nivel nacional con la finalidad de concientizar al personal respecto a la importancia del reporte de incidentes y eventos de pérdida como un mecanismo efectivo de prevención.

Se realizó el seguimiento a la implementación de los planes de acción asociados a riesgos altos, involucrando a los dueños de procesos en la formulación de acciones que permitan mitigar los riesgos detectados. Por otro lado, se participó en la revisión y verificación de la normativa interna y de la evaluación de iniciativas del negocio como segmentación consumo, cuota comodín, Mivivienda, Proyecto Misti, entre otros. Se presentó en Comité de Riesgos la evaluación de Riesgos del cambio importante «Penalidad por Incumplimiento de Pago» habiendo remitido el informe a la SBS dentro de los plazos previstos.

Se coordinó y ejecutó satisfactoriamente la capacitación In House de Riesgo Operacional en la que participó la Gerencia de Riesgos y todo el personal del departamento.

Se ejecutaron las actividades programadas en el plan de trabajo relacionadas a la aplicación de la política de incentivos y sanciones, visitas a agencias, opinión a procedimientos, identificación de cambios importantes y nuevos productos asimismo se cumplió con elaborar los informes periódicos dispuestos por la normativa interna y externa.

Gestión de continuidad del negocio

La Gestión de Continuidad del Negocio permite minimizar el impacto en la organización y recuperarse de la pérdida de los activos de información (que puede ser el resultado de, por ejemplo, desastres naturales, accidentes, fallas en los equipos, acciones deliberadas, entre otros) a un nivel aceptable a

través de una combinación de controles preventivos y de recuperación. El proceso incluye el desarrollo, mantenimiento y ejecución de pruebas de los planes de contingencia y procedimientos necesarios para mantener la continuidad operativa de los procesos urgentes, los sistemas de tecnología de la información y los recursos.

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

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

Para la implementación de la gestión de la continuidad del negocio, la Caja ha considerado la Circular N° G-139-2009 - Gestión de la Continuidad del Negocio, la Circular N° G-164-2012 - Reporte de Eventos de Interrupción Significativa, la Circular N° G-180-2015 - Indicadores Clave de Riesgo para la Gestión de la Continuidad del Negocio y ha tornado como referencia algunas buenas prácticas como es la 1SO 22301 — Sistema de Gestión de la Continuidad del Negocio.

Gestión de la seguridad de información

La gestión de seguridad de la información permite garantizar la confidencialidad, integridad y disponibilidad de los recursos de la información siendo el ámbito de control la propia información de la Caja como los datos almacenados en dispositivos extraíbles USB, computadoras, servidores, cintas de respaldo, discos duros, transmitidos a través de canales electrónicos, impresos o escritos en papel, accesos a los sistemas de información y base de datos, entre otras.

La creciente dependencia de los recursos que procesan, transmiten y almacenan información y los riesgos a los cuales está asociado ha convertido a la seguridad de la información en un elemento clave en las organizaciones con la finalidad de conseguir una eficiencia y garantía en la protección de los activos de la información.

Es así que por medio de la Política de Seguridad de la Información considera los siguientes dominios: 1) Política y Organización de la Seguridad de Información, 2) Política de Gestión de Activos de Información,

3) Política de Seguridad del Personal, 4) Política de Gestión de Accesos Lógicos, 5) Política de Seguridad Física y Ambiental, 6) Política de Seguridad de Operaciones y Comunicaciones, 7) Política de Gestión de Incidentes, 8) Política de Adquisición, Desarrollo y Mantenimiento de Sistemas Informáticos, 9) Política de Cumplimiento y 10) Política de Administración de Continuidad del Negocio en relación a la Seguridad de Información.

Para la implementación de la gestión de la seguridad de información, la Caja ha considerado la Circular SBS N° G-140-2009 - Gestión de la Seguridad de Información, Ley N° 29733 - Ley de Protección de Datos Personales y ha tomado como referencia buenas prácticas como la ISO 27001:2013 – Sistema de Gestión de Seguridad de la Información, ISO 27002:2013 Código de buenas prácticas en cuanto a los controles de Seguridad de la Información, ISACA (Information Systems and Audit Control Association), Metodología COBIT (Control Objectives for Information and Related Technology), y la NTP ISO/IEC 17799:2004 Código de Buenas Prácticas para la Gestión de Seguridad de la Información.

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

30. LÍMITES LEGALES

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

31. HECHOS POSTERIORES

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

DPTO DE MARKETING

ACUARELAS: DAVID CONDORI SOTO

DISEÑO Y DIAGRAMACIÓN: MARIELA OVIEDO LIRA

IMPRESIÓN: AYR PANAMERICANA

RETIRA DE TAPA