



Reporte  
Anual

**2018**







# Reporte Anual | 2018



## Mujeres emprendedoras del Perú

Caja Arequipa reconoce a las mujeres emprendedoras del Perú, y dedica su reporte anual a revalorar su papel como eje del desarrollo de nuestro país, y de llevar el bienestar a sus familias.



## 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 2018.

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

CÉSAR AUGUSTO ARRIAGA PACHECO

RAMIRO POSTIGO CASTRO

WILBER ELOY DONGO DÍAZ

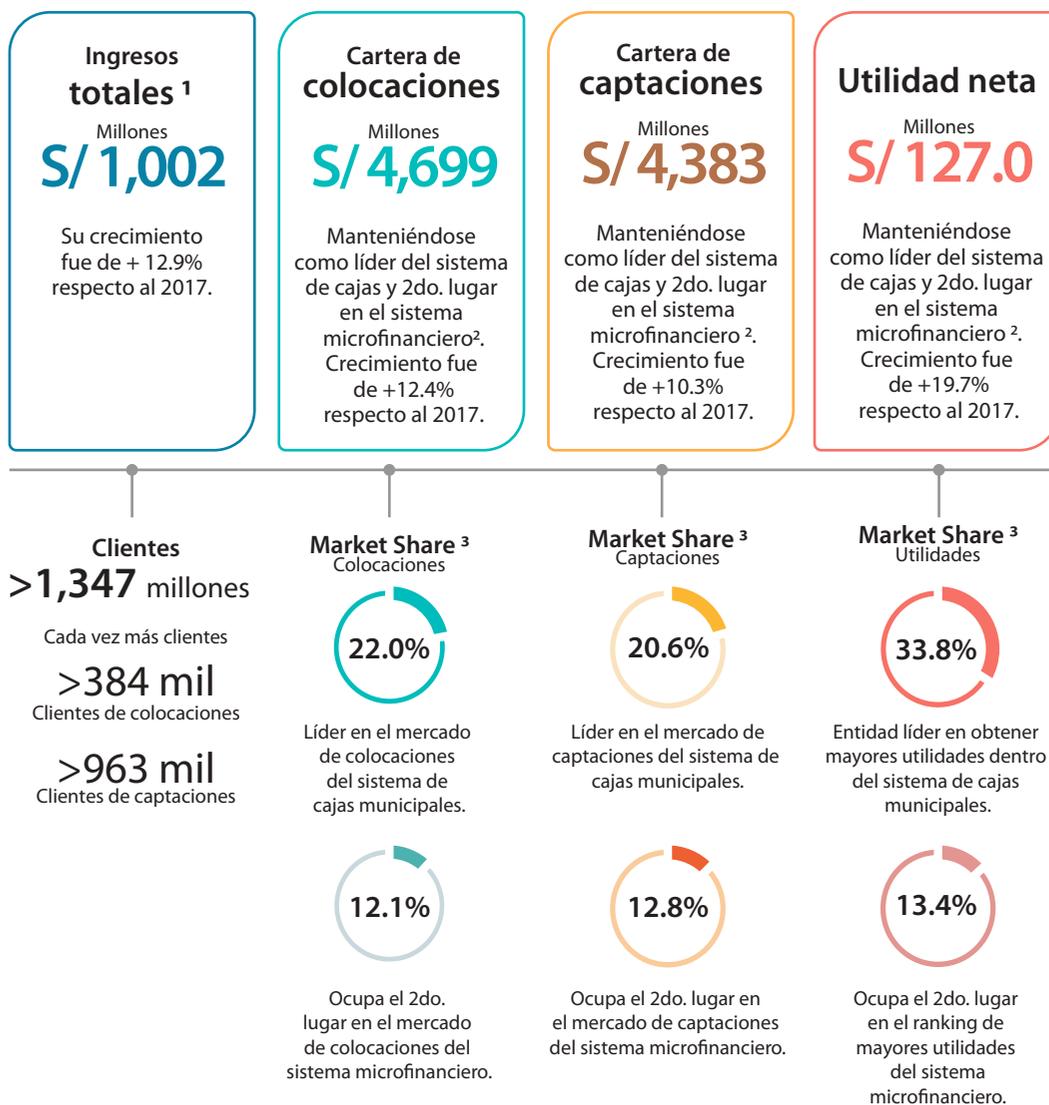
MARCO ANTONIO LÚCAR BERNINZON



## Indicadores de Gestión 2018

Durante el 2018, 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.

Los resultados alcanzados demuestran el claro enfoque en ser líder en la satisfacción de las necesidades de nuestros clientes en la industria de microfinanzas a nivel nacional.



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

2/ Financieras especializadas en microfinanzas con más del 50% de cartera micro y pequeña empresa.

3/ Participación de mercado diciembre 2018.

# Indicadores de gestión 2018

Continuación

	2014	2015	2016	2017	2018
<b>Rentabilidad</b>					
Utilidad neta (S/ millones)	69	91	103	106	127
Retorno sobre patrimonio promedio (%)	16.7	20.0	19.3	18.2	19.5
Retorno sobre activo promedio (%)	2.0	2.3	2.3	2.2	2.4
<b>Ratios operativos (%)</b>					
Gastos operativos sobre ingresos financieros	42.4	45.4	48.4	46.8	45.2
Gastos operativos sobre cartera promedio	9.7	10.1	10.5	10.1	9.9
<b>Balance (fin de período, en S/ millones)</b>					
Activos	3.596	4.399	4.626	5.059	5.495
Colocaciones netas	2.545	2.919	3.415	3.851	4.317
Depósitos	2.910	3.334	3.646	3.973	4.883
Patrimonio neto	435	493	559	617	696
<b>Calidad de cartera (%)</b>					
Índice de morosidad	6.0	5.3	4.4	4.3	4.6
Provisiones sobre cartera vencida	163.8	179.0	183.8	177.7	174.0
Ratio de cartera crítica <sup>1/</sup>	9.2	8.5	6.9	6.6	6.9
Mora global <sup>2/</sup>	12.1	10.9	9.2	8.9	9.1
<b>Otros datos</b>					
Número de empleados	3.053	3.356	3.560	3.779	3.861
Número de oficinas <sup>3/</sup>	121	128	135	151	161
Tipo de cambio (S/ por dólar)	2.99	3.41	3.36	3.24	3.37

Fuente: SBS

1/ Ratio de cartera crítica=(Cartera Deficiente+Cartera Dudosa+Cartera Perdida) / Cartera Total

2/ Mora global= (Cartera atrasada +Cartera refinanciada +Castigos anualizados) / Cartera total.

3/ Considera oficinas compartidas con Banco de la Nación.

## CARTA DEL PRESIDENTE



En nombre del Directorio de Caja Arequipa, me es muy grato presentar los excelentes resultados del ejercicio 2018, que reflejan claramente nuestro enfoque y lo centrados que estamos, junto con la Gerencia Mancomunada, en un desarrollo saludable y en concordancia con los retos que nos imponen los avances tecnológicos de la industria financiera, que consideramos decisivos para la permanencia en el mercado.

Cuando la gestión de la institución está ligada íntimamente al desarrollo de más de un millón trescientos mil clientes, tratar de hacer lo mejor no es suficiente. Cada día tenemos que lograr aquello que deseamos: propiciar y generar nuevas oportunidades para la gente que vive en nuestra área de influencia.

Caja Arequipa ha sabido aprovechar eficientemente el entorno económico de nuestro país –un crecimiento del 4%, una inflación del 2.19% que está dentro del rango meta del gobierno, además de una tasa de referencia interbancaria de 2.75%, fijada por el Banco Central de Reserva, entre otros ratios económicos y financieros– para alcanzar utilidades récord de 127 millones de soles, frente a los 106 millones del año 2017; es decir, 19.7% de incremento.

Estas son algunas cifras que el trabajo diligente y mancomunado, al que nos comprometemos cada día, nos permite exhibir. Al cierre del año 2018 se ha obtenido un saldo de colocaciones de créditos de 4,699 millones de soles, un crecimiento de más de 12% con respecto al año anterior.

El 64% de esta cifra, es decir, 3,009 millones de soles, corresponden al segmento micro y pequeña empresa, lo que nos da la felicidad de estar colaborando con los proyectos de nuevos emprendedores y a la vez, con la formalización del país.

Estas colocaciones corresponden a 384 mil clientes, 31,689 más que el año anterior, cada uno de ellos con un sueño que estamos ayudando a convertir en realidad.

Nuestro servicio diligente a través de nuestros 32 años de vida institucional nos ha permitido generar confianza. Así, en la gestión de ahorros también hemos logrado un resultado exitoso, alcanzando S/ 4,383 millones en captaciones, cerrando el año con más de 960 mil clientes, 15.3% más que el año precedente.

Más del 87% de nuestros clientes tienen cuentas de ahorro, mientras el 6.8% son de depósitos a plazo fijo. Tenemos la satisfacción y la gran responsabilidad de que ellos nos estén confiando el fruto de su esfuerzo y sacrificio.

Por eso queremos mostrarles esta evidencia de nuestra solidez y sano crecimiento: la ratificación de la calificación de riesgo, manteniéndonos la nota de B+, certificada por Apoyo Asociados y Equilibrium, ambas instituciones de reconocido prestigio.

Además, nuestra cobertura de riesgo se ha mantenido como una de las mejores del mercado financiero con un ratio de provisiones sobre cartera vencida que alcanzó el 174%, lo que da respaldo a nuestros clientes, y que manifiesta nuestra seriedad y responsabilidad frente a contingencias externas.





Queremos hacer participar a más peruanos de nuestros productos y servicios. Por lo tanto, en concordancia con nuestro Plan Estratégico Institucional (PEI), hemos continuado con la expansión geográfica, ampliando nuestra red de atención a 161 agencias, 189 cajeros automáticos propios, 1,123 agentes corresponsales, además de toda la red de cajeros Unicard y Kasnet. Trabajamos para que puedan realizar sus transacciones con facilidad.

Nos debemos a los clientes y a ellos tenemos que atenderlos. Por eso, al cierre del año 2018, contamos con 3,861

colaboradores a su servicio. Hemos implementado nuevos sistemas transaccionales en línea, que mejoran los procesos y hacen posible que tengan la opción de realizar sus operaciones desde sus hogares, sus negocios o desde cualquier punto con internet.

Nuestro pensamiento también está con el país. Sentimos satisfacción por el desempeño logrado en nuestros programas de Responsabilidad Social Empresarial. Hemos trabajado bajo el principio de la triple rentabilidad: económica, social y ambiental.

De esta manera, hemos continuado nuestras actividades de educación financiera, capacitando a más de 2,000 alumnos de educación escolar y técnica.

Gracias a la solidaridad de nuestros colaboradores hemos tenido iniciativas importantes de proyección social y voluntariado corporativo en localidades alejadas, perjudicadas por las inclemencias climáticas.

Hemos tendido una mano al prójimo y hemos puesto nuestro granito de arena por la conservación del planeta. Continuamos con varias actividades orientadas a preservar el medio ambiente, como arborizaciones y campañas de gestión de residuos.

El 2018 nos deparó aún más satisfacciones. Una vez más, tres de nuestros clientes fueron galardonados por el prestigioso Premio a la Microempresa - PREMIEC, uno de ellos con el premio principal. Su éxito, es nuestro éxito.

Estas acciones y nuestro desempeño en el mercado nos han colocado como la caja con el mayor reconocimiento en cuanto a reputación corporativa, lo que nos conlleva a un mayor compromiso de servicio de alta calidad.

Estuvimos también en el foco del mundo. Debemos mencionar orgullosamente que a lo largo de año 2018, fuimos anfitriones y organizadores de la X Reunión Anual de la Alianza Global por una Banca con Valores, recibiendo en la ciudad de Arequipa y en nuestras oficinas principales, a más de 140 funcionarios directivos de más de 50 entidades financieras del orbe.

Asimismo, durante el año 2018 emitimos nuestra primera memoria de sostenibilidad bajo los estándares de Global Reporting Initiative – GRI, estándares mundialmente reconocidos por evaluar el desempeño sostenible de cualquier institución desde sus tres dimensiones: económica, social y medioambiental. Esta memoria se convertirá en una herramienta de gestión para la organización, marcando un norte claro hacia la sostenibilidad que buscamos, estableciendo objetivos de triple resultado.

En el siglo XXI, la tecnología importa y mucho. Nuestra transformación digital implica una serie de cambios estructurales que hemos iniciado de manera efectiva de acuerdo a nuestro PEI.

Hemos modificado nuestra estructura organizacional, a fin de adecuarla a procesos orientados al cliente, para aprovechar de manera eficiente la incorporación de tecnología de punta y lograr las sinergias y eficaz funcionamiento de todas las áreas de nuestra institución.

De esta manera, durante el 2018 se iniciaron proyectos destinados a brindar créditos on-line para algunos segmentos y, también, el desarrollo de espacios colaborativos para la innovación y la mejora de nuestros canales tanto de cara al cliente, como la APP Caja Móvil y el portal web, como para el frente interno con el aplicativo Misti y la agenda comercial.

Saber que nuestro crecimiento ayuda al desarrollo de Arequipa, la ciudad donde nacimos, es una de nuestras mayores alegrías. A la Municipalidad Provincial, propietaria de Caja Arequipa, se le entregará como pago de dividendos 53 millones de soles (que corresponde al 50% de las utilidades anuales) que serán destinados a obras públicas en favor de casi un millón de arequipeños.

Sin embargo, con los resultados del presente necesitamos proyectarnos al futuro para seguir creciendo y contribuyendo al desarrollo que los peruanos aspiramos. Así, destacamos el inicio del proceso de incorporación de un socio estratégico de nivel mundial, que nos permitirá dar un gran salto cuantitativo y cualitativo para competir con la banca local.

Esta operación, que esperamos concretar en el transcurso del año 2019, está basada fundamentalmente en tres factores: cooperación técnica, reforzamiento de buenas prácticas de gobierno corporativo y aporte de capital. Estamos seguros que todo esto redundará en beneficio de nuestros actuales clientes y los que se incorporarán a nuestra gran familia.

Finalmente, quiero agradecer a mis colegas miembros del Directorio, a la Gerencia Mancomunada, al staff de Gerentes de Línea y sobre todo a nuestro querido personal, por su gran esfuerzo para llevar a Caja Arequipa al lugar preponderante en el que se encuentra.

Que el éxito, que es lograr aquello bueno que deseamos, sea nuestro homenaje a aquellos a quienes servimos: nuestros clientes, nuestra ciudad y nuestro país. Me despido de ustedes con nuestro lema: **“Mi Familia, Mi Negocio, Mi Caja”**.

**CÉSAR AUGUSTO ARRIAGA PACHECO**

Presidente del Directorio  
de Caja Arequipa



Mujeres  
emprendedoras  
del Perú



# INDICE



01

CAPÍTULO I  
NUESTRA CAJA  
PÁG. 12



02

CAPÍTULO II  
ENTORNO ECONÓMICO  
PÁG. 22



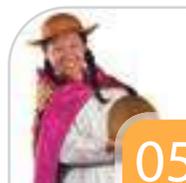
03

CAPÍTULO III  
GESTIÓN DEL AÑO 2018  
PÁG. 32



04

CAPÍTULO IV  
EXPERIENCIA DEL CLIENTE  
Y CULTURA DE SERVICIO  
PÁG. 60



05

CAPÍTULO V  
RESPONSABILIDAD SOCIAL Y  
ACTIVIDADES CON LA COMUNIDAD  
PÁG. 70



06

CAPÍTULO VI  
ESTADOS FINANCIEROS  
PÁG. 78







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.



### **DIEGO MUÑOZ-NÁJAR RODRIGO**

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



### **JAVIER SANTIAGO TORRES ALVAREZ**

Director.  
Representante de la Municipalidad  
Provincial de Arequipa (Minoría).  
Desde el 6 de abril de 2018 a la fecha.





**JOSÉ ALEJANDRO  
SUAREZ ZANABRIA**

Director.  
Representante de la Municipalidad Provincial  
de Arequipa (Mayoría).  
Desde el 06 de abril del 2018 a la fecha.

---

**FÉLIX ALFREDO  
CRUZ SUNI**

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



**JOSÉ FERNANDO VELA RONDÓN**

Director.  
Representante de la Municipalidad Provincial de Arequipa (Mayoría).  
Desde el 10 de junio de 2015 al 05 de abril de 2018.

**RONAL LUIS MONTALVÁN IPARRAGUIRRE**

Director.  
Representante de la Municipalidad Provincial de Arequipa (Minoría).  
Desde el 18 de marzo de 2017 al 05 de abril de 2018.

**CARLOS DOMINGO CANO NUÑEZ**

Director.  
Representante de la Corporación Financiera de Desarrollo S.A. (COFIDE).  
Desde el 01 de agosto de 2017 al 4 de diciembre de 2018.





## GERENCIA 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 16 de febrero de 2015.

### **MARCO LÚCAR BÉRNINZON**

Gerente Central de  
Administración y Operaciones.  
Desde el 16 de julio de 2018.



### **SUSANA GOICOCHEA VELASCO**

Gerente Central de Administración y Operaciones.  
Desde el 23 de mayo de 2017  
al 20 de marzo de 2018.



## Gerencias de Línea

**GABRIEL WENCESLAO  
REBAZA MANRIQUE**  
Gerente de Ahorros y Servicios.

**MIRYAN ISABEL  
FARFÁN MUJICA**  
Gerente de Desarrollo Comercial.

**LUIS ALBERTO  
GALLEGOS ALMONTE**  
Hasta el 21 de octubre de 2018  
Gerente de Estrategia de Negocios

Desde el 22 de octubre de 2018.  
Gerente de Créditos (e).

**VÍCTOR RICARDO  
CANTA TERREROS**  
Desde el 26 de febrero de 2018  
Gerente de Administración.

**JORGE LUIS  
OBANDO VALENCIA**  
Desde el 16 de julio de 2018  
Gerente de Tecnologías de Información.

**ERNESTO  
LADRÓN DE GUEVARA HORNA**  
Desde el 13 de agosto de 2018  
Gerente de Compliance y Prevención.

---

**MARY IMELDA  
FERREL ZEBALLOS**  
Hasta el 31 de octubre de 2018.  
Gerente de Créditos.

**JULY  
MORANTE ALVARADO**  
Hasta el 02 de febrero de 2018.  
Gerente de Administración.

**JAVIER DANIEL VISSO ALARCÓN**  
Desde el 28 de julio de 2018  
Gerente de Operaciones y Canales.

**CARLOS ALBERTO RODRÍGUEZ MARTÍNEZ**  
Gerente Legal.

**JUAN JOSÉ QUIROZ BARCO**  
Gerente de Planeamiento y Control.

**JOSÉ FRANCISCO CORNEJO ARAGÓN**  
Jefe de Business Intelligence

Desde el 22 de octubre de 2018  
Gerente de Estrategias de Negocios (e).

**CARLOS PAVEL GONZALEZ LESCANO**  
Desde el 15 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.

**JOSÉ EDUARDO  
ZANABRIA VELÁSQUEZ**  
Hasta el 13 de setiembre de 2018.  
Gerente de Tecnologías de Información.



## 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 Nro. 042-86 del 23 de enero de 1986, la misma que le confiere como ámbito geográfico de acción las provincias del departamento de Arequipa, además de comprender todo el territorio nacional.

Caja Arequipa 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](mailto:informes@cajaarequipa.pe)

Página Web: [www.cajaarequipa.pe](http://www.cajaarequipa.pe)

### Capital social

El capital autorizado, suscrito y pagado de Caja Arequipa al 31 de diciembre asciende a S/452,796,201 representado por 452,796,201 acciones comunes de un valor nominal de S/1.00 cada una.

### Estructura accionaria

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

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

# Nuestra Caja

## Misión

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

## Visión

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

## 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

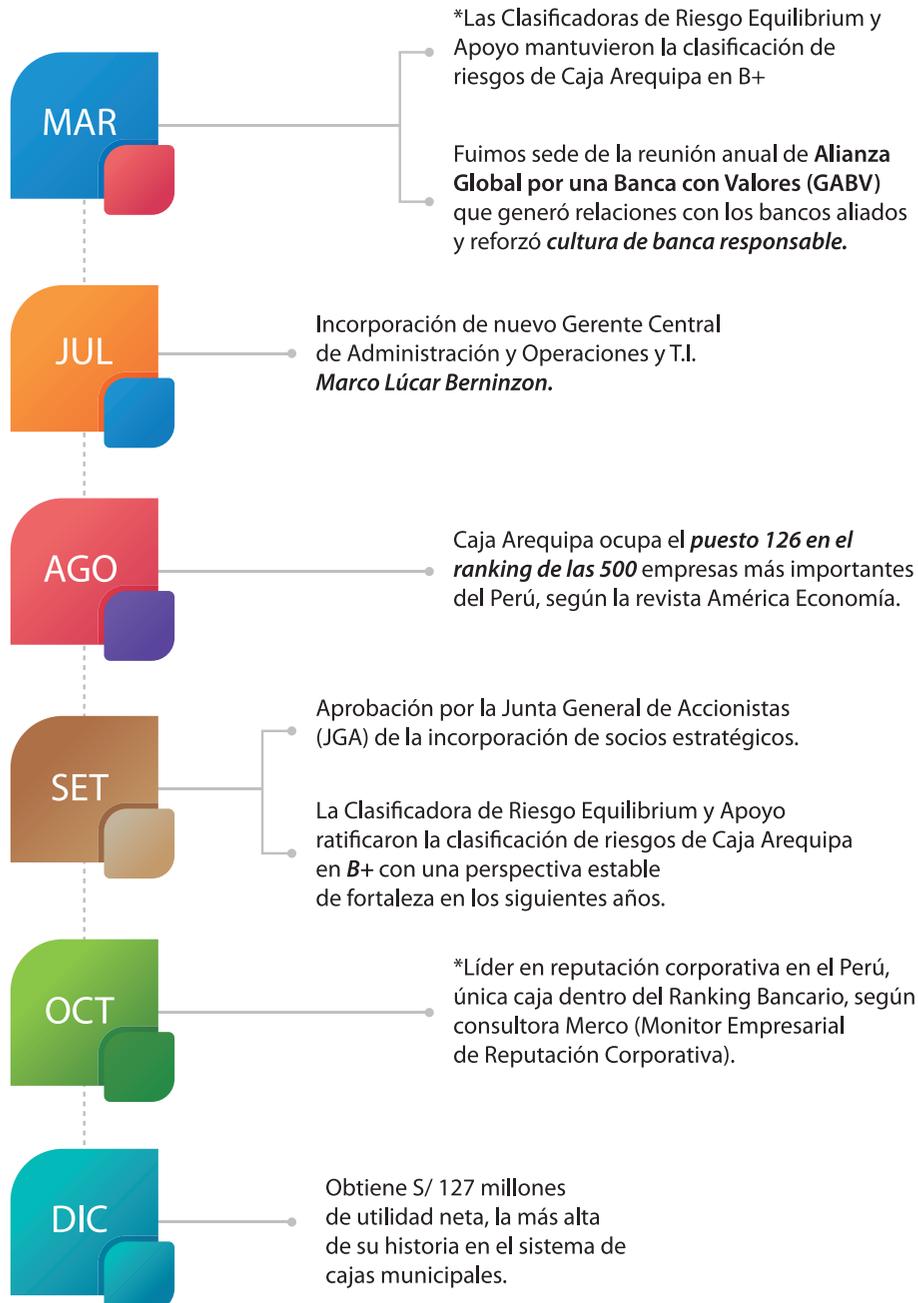
Cumplimos con los objetivos propuestos de manera consistente aún bajo circunstancias difíciles, alcanzando los resultados esperados.

### SERVICIO

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



## Hechos de importancia



(\*) Primera caja municipal en conseguir dicha calificación.  
Nº 8 a nivel de entidades financieras.  
Nº 60 a nivel global.  
Fuente: Elaboración propia.

# Gobierno Corporativo

## Comité de buen gobierno corporativo

Con fecha 10 de febrero de 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 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 está implementando 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 medio ambientales) en torno a una gestión ética y transparente de banca. Todas las instituciones financieras miembros de la GABV cumplen los seis principios de la banca ética y sostenible. Estos principios muestran cómo las instituciones financieras basadas en valores se diferencian de las demás, especialmente de aquellos bancos cuyo objetivo principal consiste en generar beneficios financieros.





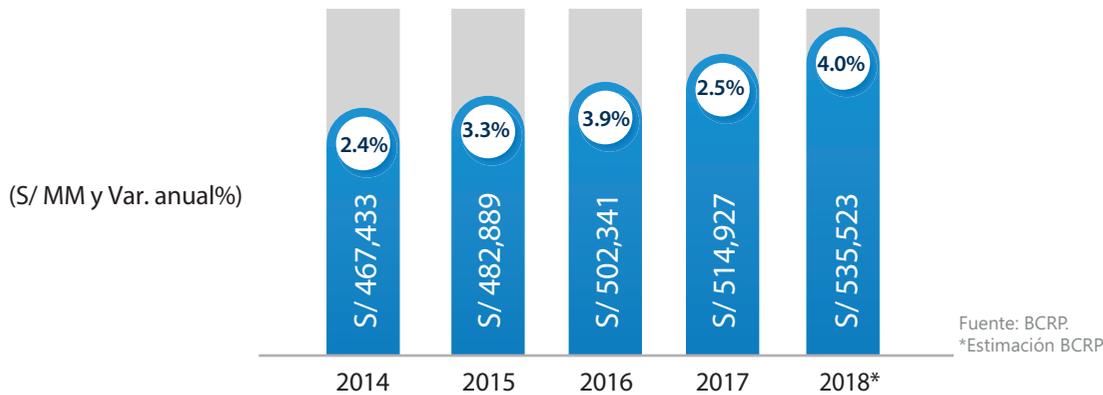
CAPÍTULO

02

ENTORNO ECONÓMICO



## 2.1 Producto Bruto Interno



Al finalizar el 2018, la economía peruana, creció en 4%, debido a:

- La manufactura no primaria creció en 3.6% por la mayor producción de bienes vinculados a la inversión, a la exportación y al consumo masivo.
- La manufactura primaria creció en 13.9% impulsado por la recuperación en la producción de harina y aceite de pescado respecto al año pasado.
- El sector agropecuario creció en 7% en 2018 por la normalización de las condiciones climáticas luego del evento “El Niño Costero” de 2017.
- La pesca creció en 39.8% debido a los mayores desembarques de anchoveta para consumo industrial y por la recuperación de la biomasa marina.
- El sector construcción creció en un 5.8% impulsado por la inversión privada y pública.
- La minería, obtuvo un -1.3%, sustentado por la menor producción de cobre, y de oro en el 2018

## 2.2 PBI por gasto, variación %

CONCEPTO	2017	2018
<b>Demanda interna</b>	<b>1.4</b>	<b>4.4</b>
Consumo privado	2.5	3.7
Inversión privada fija	-0.2	1.8
Consumo público	0.2	4.7
Inversión pública	-2.3	9.9
<b>Demanda externa</b>		
Exportaciones	7.8	2.1
Importaciones	4.1	3.6
<b>PBI</b>	<b>2.5</b>	<b>4.0</b>

Fuente: BCRP.

Analizando el PBI desde el punto de vista de la demanda, refleja que los motores de la economía fueron la inversión pública y privada con crecimientos del 4.7% y del 9.9% respectivamente.

Asimismo, el consumo privado se recuperó pasando de 2.5% en el 2017 a 3.7% en el 2018, sustentado en el incremento del empleo y el acceso al crédito. Por otra parte, el índice de confianza del consumidor se encuentra en el rango optimista.

Menor crecimiento de exportaciones, de metales y productos tradicionales (harina de pescado).

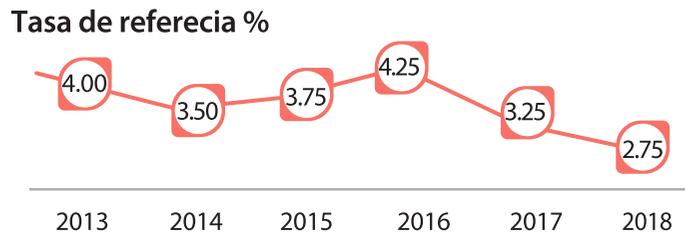
### 2.3 Inflación (%)



Fuente: BCRP (Inflación sin alimentos y energía)

La inflación del 2018 ascendió a 2.19% encontrándose dentro del rango meta. Es la segunda tasa más baja de América Latina después de Ecuador.

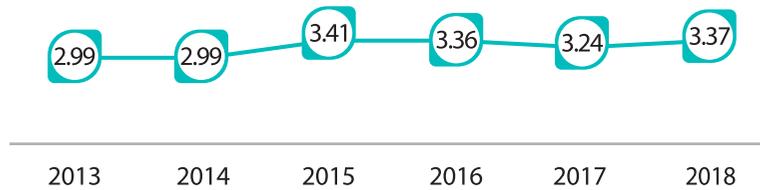
### 2.4 Tasa de referencia (%)



Fuente: BCRP

El BCRP redujo la tasa de referencia a 2.75%, la cual es compatible con una política monetaria expansiva en un contexto en que la inflación se mantuvo en niveles del 2.19%.

## 2.5 Tipo de cambio (sol/dólar americano)



Fuente: BCRP /2019 promedio sector financiero.

El tipo de cambio cerró el 2018 en S/ 3.37, representando una depreciación de 4.0% frente al resultado del 2017 de S/ 3.24.

## 2.6 Perspectivas en el mundo

Para el 2019 se espera que el Perú crezca 4% impulsado por un mayor dinamismo de las exportaciones de bienes y servicios (de 2.1 % en 2018 a 4.7% en 2019), lo que a su vez se asocia a la recuperación de las exportaciones de cobre y un mayor precio, esto sustentado por una menor proyección de la producción de cobre por el yacimiento Grasberg de Freeport McMoRan, ubicado en Indonesia y aumento de la demanda por los países del sudeste asiático e India asociado a la recuperación de su industria de fundición.

Se espera que la inversión privada crezca en un 6.5% para el 2019, esto se sustenta en la inversión de proyectos privados por el monto aproximado de US\$ 19 mil millones para el 2019 y 2020. Así mismo se espera que el sector construcción crezca un 6.9% impulsado por la inversión pública y privada.

Proyectos Inversión Privada 2019-2020 (Miles de Millones de US\$)	Total inversión	Número de proyectos
Minería	9.8	31.0
Hidrocarburos	1.3	15.0
Energía	1.0	10.0
Industria	0.3	6.0
Infraestructura	4.4	24.0
Otros sectores	2.4	49.0
<b>TOTAL</b>	<b>19.2</b>	<b>135.0</b>

Fuente: Reporte de Inflación diciembre 2018.

Adicionalmente se estima que para el 2019 la inversión pública crezca un 2.8%, menor a la de 2018, debido al inicio de la consolidación fiscal y el cambio de las autoridades subnacionales (regionales, provinciales, distritales).

### Perspectivas de crecimiento en el mundo (Variación anual %)

	2017	2018	PROYECCIONES	
			2019	2020
Producto mundial	3.8	3.7	3.5	3.6
Economías avanzadas	2.4	2.3	2.0	1.7
Estados Unidos	2.2	2.9	2.5	1.8
Zona Euro	2.4	1.8	1.6	1.7
Alemania	2.5	1.5	1.3	1.6
Francia	2.3	1.5	1.5	1.6
Italia	1.6	1.0	0.6	0.9
España	3.0	2.5	2.2	1.9
Japón	1.9	0.9	1.1	0.5
Reino Unido	1.8	1.4	1.5	1.6
Canadá	3.0	2.1	1.9	1.9
Otras economías avanzadas	2.8	2.8	2.5	2.5

Fuente: FMI, Perspectivas económicas Las Américas abril de 2019.

Para el 2019 y 2020 se proyecta que el crecimiento del PBI mundial sea de 3.5% y 3.6%, respectivamente menor al crecimiento de 3.7% del 2018, ya que se estima que el crecimiento en las economías avanzadas se desacelere de 2.3% en 2018 a 2.0% en 2019 y 1,7% en 2020. Esto a raíz del efecto negativo por el aumento de aranceles introducidos en Estados Unidos y China previamente en el año, y la contracción en Turquía que se proyecta que será más profunda de lo previsto, asimismo, en Italia las preocupaciones en torno a los riesgos soberanos y financieros han constituido un lastre para su demanda interna. Se espera que el crecimiento de EEUU disminuya a 2.5% en 2019 y posteriormente a 1.8% en 2020, conforme se repliegue el estímulo fiscal y el aumento de la tasa de referencia por parte de la FED.



## 2.7 Sistema financiero y microfinanciero

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

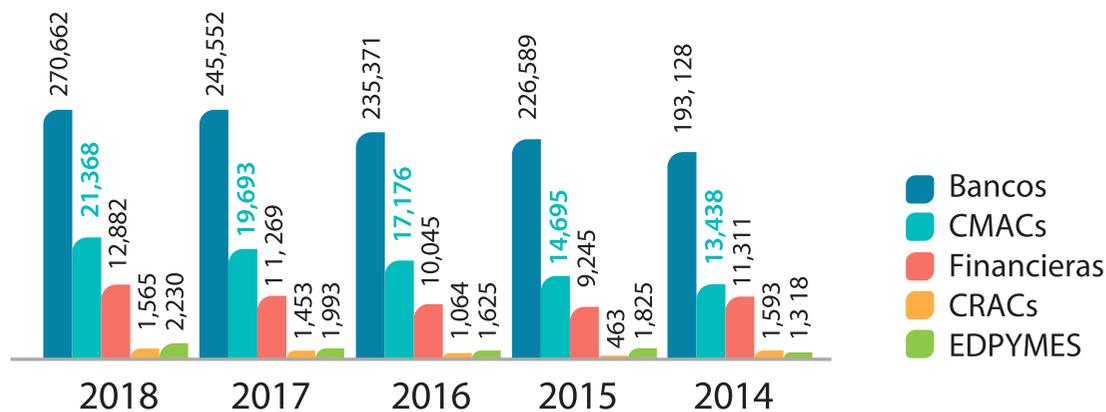
Tipo Institución Financiera	N° Empresas	Part. %
<b>Banca múltiple</b>	<b>16</b>	<b>28%</b>
<b>Empresas financieras</b>	<b>11</b>	<b>19%</b>
<b>Inst. financieras no bancarias</b>	<b>27</b>	<b>47%</b>
Cajas Municipales (CM)	12	21%
Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC)	6	11%
Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Microempresa (EDPYME)	9	16%
<b>Empresas de arrendamiento financiero</b>	<b>1</b>	<b>2%</b>
Banco de la Nación	1	2%
Banco Agropecuario (Agrobanco)	1	2%
<b>TOTAL</b>	<b>57</b>	<b>100%</b>

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 de 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

(Millones de Nuevos Soles)

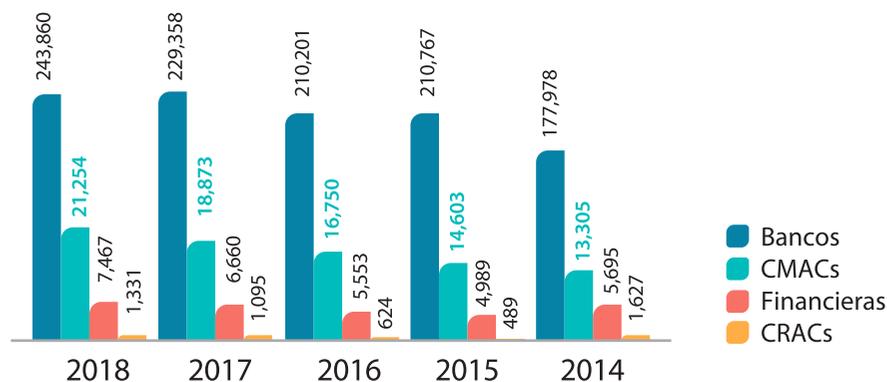


Fuente: SBS.

El saldo de colocaciones en créditos directos del sistema financiero a diciembre 2018 alcanzó los S/308,707 millones, registrando un crecimiento de 10.3% (S/27,747 millones) respecto al 2017. Del total el 87.7% corresponde a banca múltiple, 6.9% al conjunto de cajas municipales, 4.2% a financieras, 0.7% al bloque de EDPYMEs y el 0.5% a Cajas Rurales.

## Evolución de depósitos del sistema financiero

(Millones de soles)



Fuente: SBS.

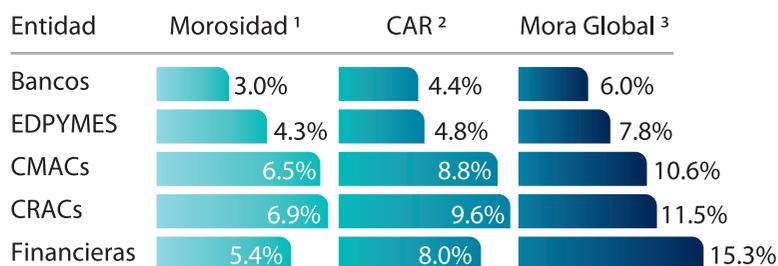
Por otro lado, respecto a los depósitos en el sistema financiero, al cierre de diciembre de 2018, alcanzaron un saldo de S/ 273,913 millones, logrando un crecimiento del 7.0% respecto a diciembre de 2017.

Del total de captaciones el 89.1% corresponde a banca múltiple, el 7.8% a las cajas municipales, el 2.7% al bloque de financieras y el 0.5% a las cajas rurales.

En cuanto a la calidad de la cartera del sistema financiero (medida por los créditos atrasados, refinanciados y castigados), las financieras reportaron a diciembre 2018 el mayor deterioro con 15.3%.

## Indicadores de calidad de cartera a diciembre de 2018

(Expresado en %)



<sup>1</sup> Morosidad: Cartera Atrasada.

<sup>2</sup> CAR: Cartera de Alto Riesgo= Cartera Atrasada + Cartera Refinanciada.

<sup>3</sup> Mora Global: Cartera Atrasada + Cartera Refinanciada + Cartera Castigada.

Fuente: SBS.

## 2.8 Las Instituciones de Microfinanzas en el Perú (IMFs)

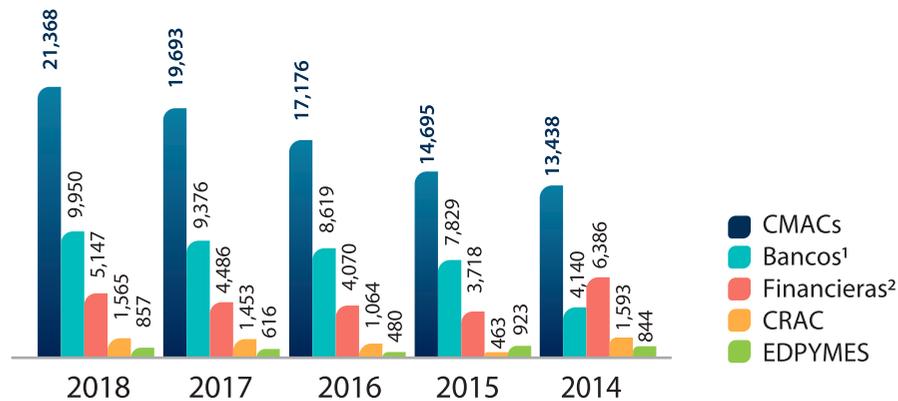
En el sistema microfinanciero peruano intervienen varios tipos de instituciones, las cuales se encuentran reguladas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), así como otras no reguladas (ONG, COOPAC y otros).

Para efectos de 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 de 2018, las IMFs estuvieron conformadas por: 12 Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC), la Caja Municipal de Crédito Popular de Lima; 6 Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC), 9 Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa (EDPYMES). Además, existen 11 entidades financieras y 1 banco especializado en microfinanzas.

### Evolución de créditos directos del sistema microfinanciero

(Millones de soles)



(1) A diciembre 2018 existe un solo banco especializado en microfinanzas.

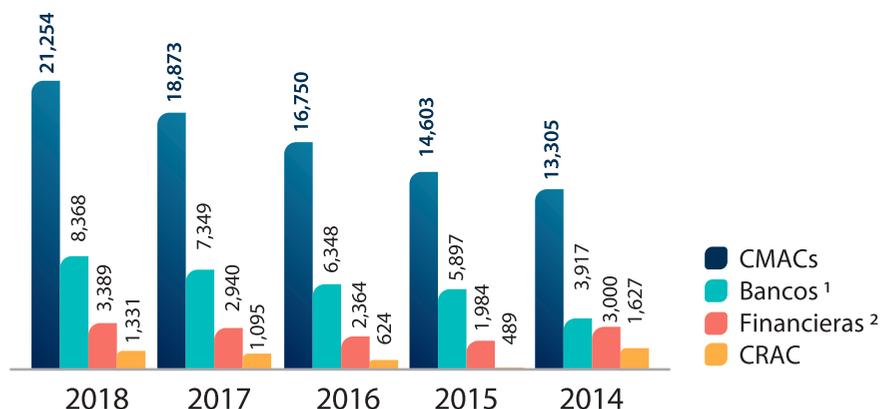
(2) Financieras especializadas en microfinanzas.

Fuente: SBS.

Del consolidado del sistema microfinanciero, al cierre de 2018, las Cajas Municipales tienen el 54.9% de participación del total de la cartera de créditos con S/ 21,368 millones.

## Evolución de depósitos del sistema microfinanciero

(Millones de soles)



(1) A diciembre 2018 existe un solo banco especializado en microfinanzas.

v(2) Financieras especializadas en Microfinanzas.

Fuente: SBS.

Por otro lado, respecto a los depósitos en el sistema microfinanciero, al cierre de diciembre 2018, las cajas municipales concentran el 62% con un saldo de S/ 21,254 millones.

En cuanto a la calidad de la cartera del sistema microfinanciero (medida por los créditos atrasados, refinanciados y castigados), las CRAC reportaron a diciembre de 2018 el mayor deterioro con 11.5%.

### Indicadores de calidad de cartera a diciembre 2018 (Expresado en %)

Entidad	Morosidad <sup>3</sup>	CAR <sup>4</sup>	Mora Global <sup>5</sup>
EDPYMES	4.3%	5.3%	5.6%
Financieras <sup>2</sup>	3.9%	5.1%	8.7%
CMACs	6.5%	8.8%	10.6%
Bancos <sup>1</sup>	5.3%	6.6%	10.8%
CRACs	6.9%	9.6%	11.5%

(1) A diciembre 2018 existe un solo banco especializado en microfinanzas.

(2) Financieras especializadas en microfinanzas.

(3) Morosidad: Cartera atrasada.

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

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

Fuente: SBS.





CAPÍTULO

03

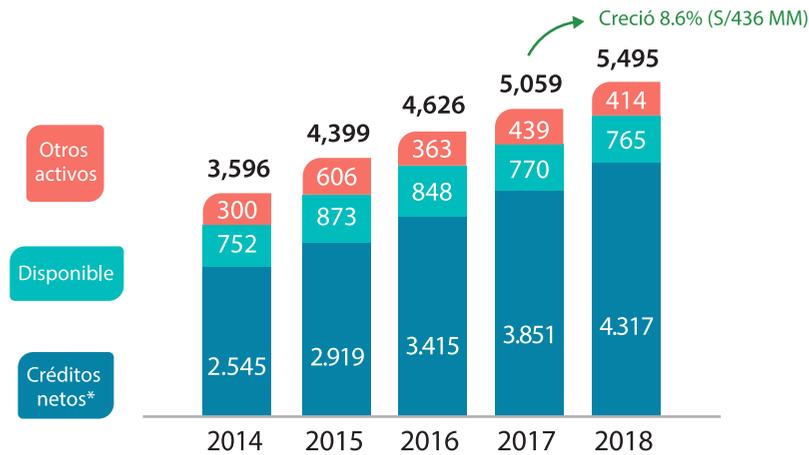
| GESTIÓN 2018



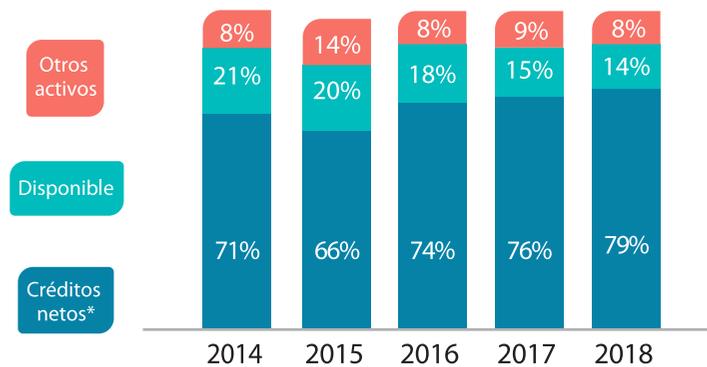
## 3.1 GESTIÓN DE ACTIVOS

Contamos con más de S/5,495 millones de activos, los que se incrementaron en 8.6% respecto al año anterior. La variación responde básicamente al incremento de la cartera de créditos netos los que representan el 79% del total de activos.

### Composición del activo (MM de S/)



### Estructura del activo (Participación %)

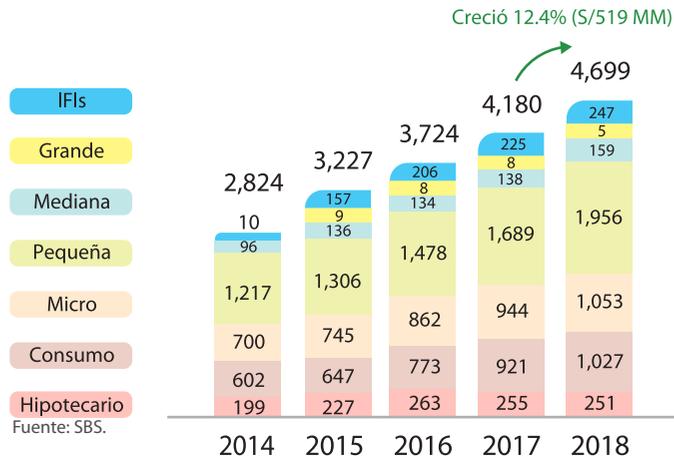


(\*) Créditos Netos: Créditos totales menos provisiones.  
Fuente: SBS.

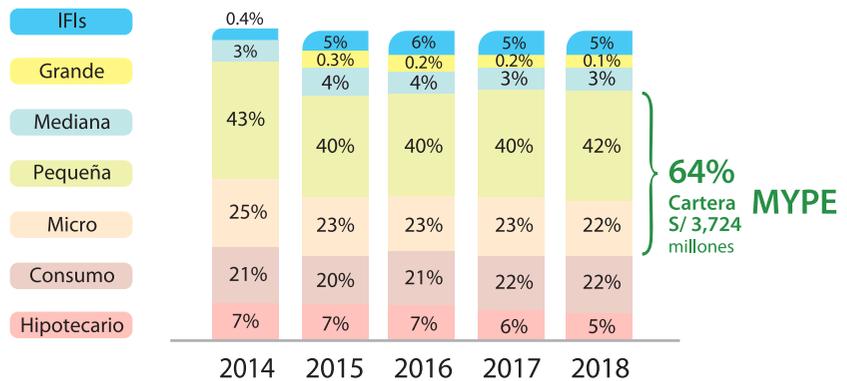
## Cartera bruta de créditos

La cartera bruta presentó un crecimiento de 12.4%, alcanzando los S/ 4,699 millones. Asimismo, Caja Arequipa continúa siendo la caja municipal con mayor cartera de créditos.

## Cartera por tipo (MM de S/)



## Estructura de la cartera (Participación %)

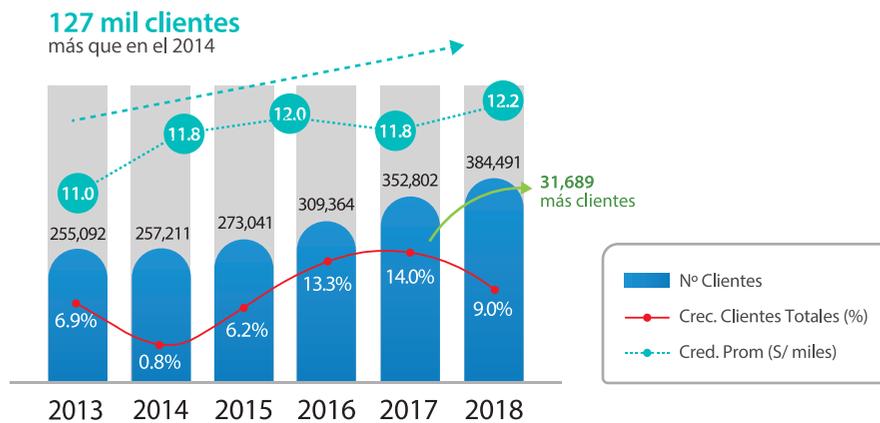


La cartera de créditos se compone principalmente por créditos a la pequeña y micro empresa (64%), teniendo la misma un crecimiento de S/ 376 millones.

## Número de clientes de crédito

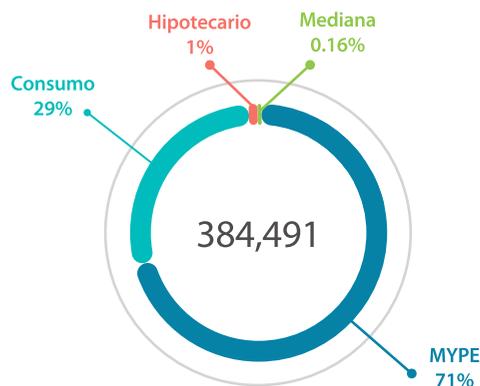
Nuestros clientes de créditos son el principal activo de Caja Arequipa. Al cierre de diciembre de 2018 se cuenta con más de 384 mil clientes, representando un crecimiento del 9% respecto al año anterior.

## Número de clientes de cartera



Fuente: SBS.

## Participación por tipo de clientes%



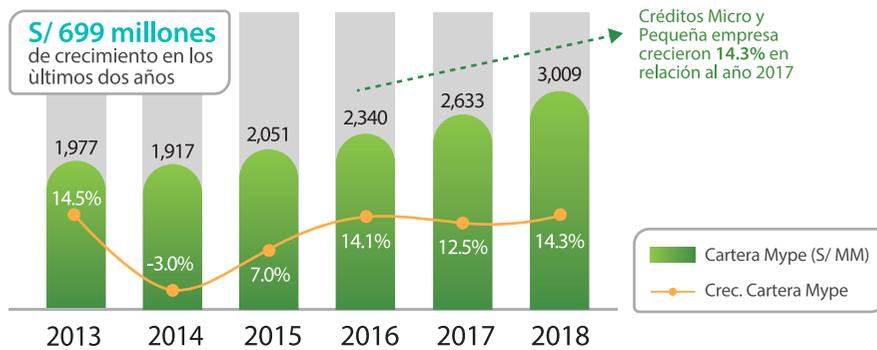
Nuestra cartera se concentra principalmente en clientes de micro y pequeña empresa, que en conjunto representaron el 71% de participación.

## Cartera Mype

En 2018 la cartera Mype creció 14.3% (S/ 376 millones) respecto al año pasado, explicando el 12.4% del crecimiento total de la cartera.

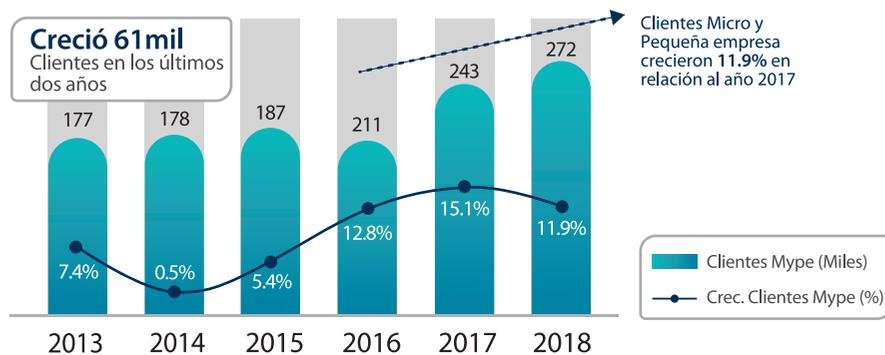
## Evolución de la cartera Mype

(MM de S/)



## Evolución de clientes Mype

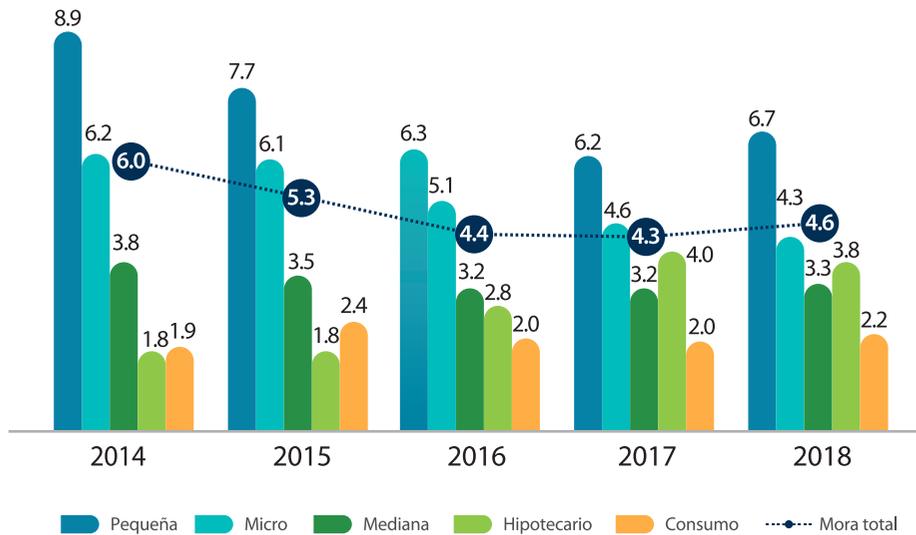
(Miles)



Por otro lado, en el 2018 el stock de clientes Mype creció en 29 mil, respecto al año anterior, explicando el 9% del crecimiento total de clientes de crédito.

## Mora por tipo de crédito

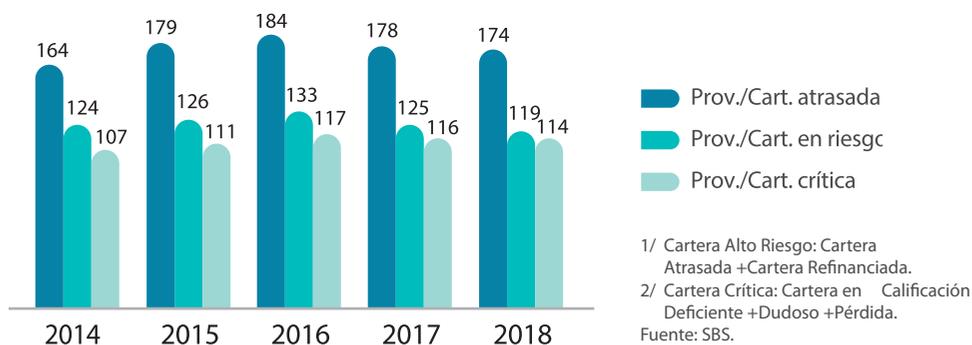
Durante el 2018, se muestra un incremento controlado en nuestra morosidad, siendo un reflejo de lo ocurrido en el sistema financiero peruano, impactando en mayor medida en el segmento de pequeña empresa, debido a la inestabilidad política y el efecto de los fenómenos climatológicos los cuales generaron una repercusión en el sobreendeudamiento de las empresas.



Fuente: SBS.

## Provisiones de cartera

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



### Microempresa



Credioficios  
Crédito Puntualito  
Capital de Trabajo



Maquinaria y Equipo  
Local Comercial



Agropecuario  
Supérate Mujer

### Personas



Personal  
Microconsumo  
Convenio  
Prendario



Caja Construye  
Mi Vivienda



Crédito Vehicular

## 3.2 GESTIÓN DE PASIVOS

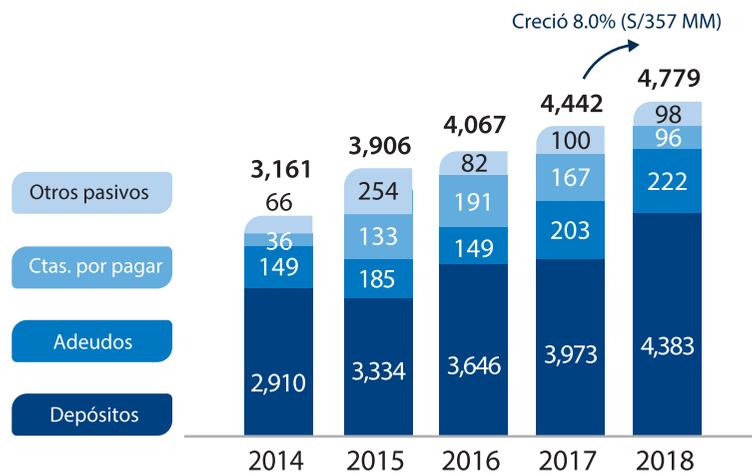
### Estructura del pasivo

El total de pasivos de Caja Arequipa a diciembre 2018 alcanzó los S/ 4,779 millones, S/ 357 millones más que los alcanzados en el año 2017, esto representa un crecimiento del 8.0% respecto al año anterior.

Los depósitos son el principal componente del pasivo pues representa el 91% del total. Durante el año 2018 los depósitos tuvieron un crecimiento del 10.3% respecto a los presentados en el año 2017, esto explicado por el crecimiento en ahorro corriente y depósitos a plazo fijo.

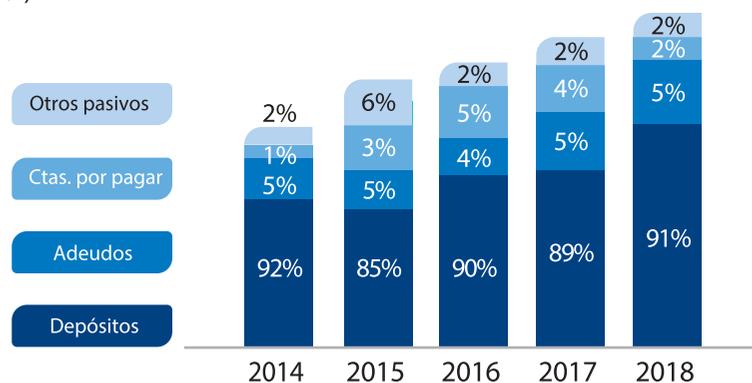
### Composición del pasivo

(MM de S/)



### Estructura del pasivo

(Participación %)



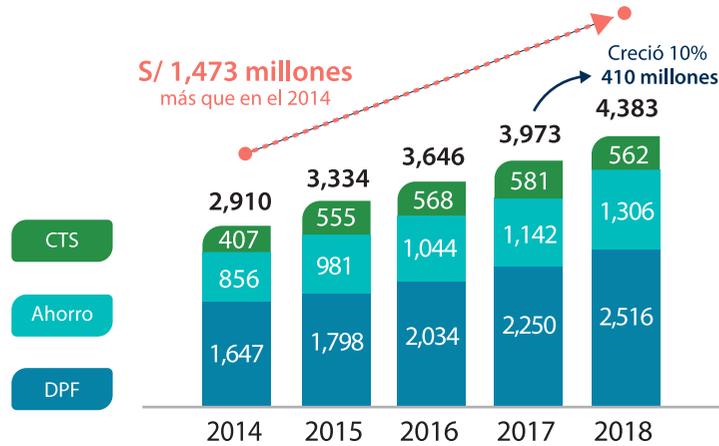
Fuente: SBS.

## Cartera de depósitos

La cartera de depósitos presentó un crecimiento de S/ 410 millones, lo que representa un 10.3% respecto al año anterior, reflejo de la confianza de los clientes en nuestra institución.

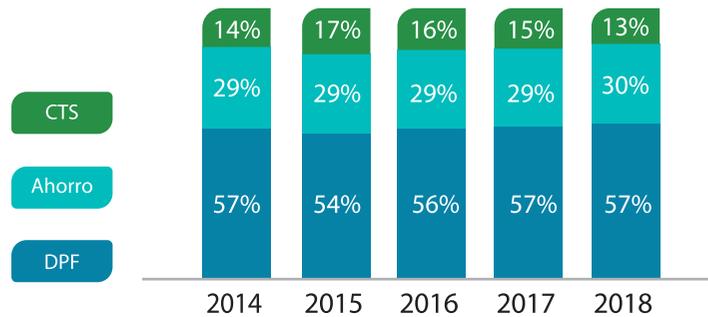
### Depósitos por tipo

(MM de S/)



### Estructura de depósitos

(Participación %)



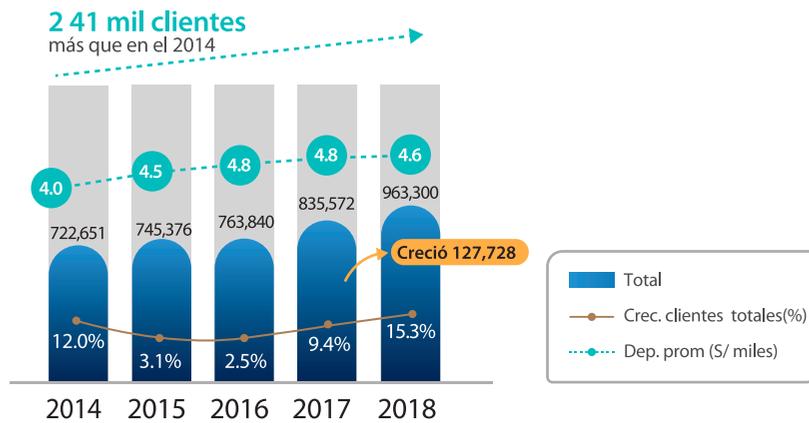
Fuente: SBS.

Dentro de la cartera de depósitos, los depósitos a plazo fijo tienen la mayor participación (57%), seguido de los depósitos de ahorro (30%).

## Cientes de depósitos

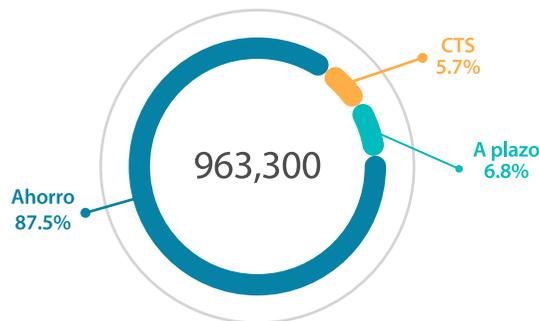
En 2018 alcanzamos 963,300 clientes de depósitos que representa un crecimiento de 15.3%, con respecto al año anterior. El crecimiento se explica principalmente por el mayor incentivo del ahorro corriente para nuestros clientes de créditos, realizando seguimiento a las agencias, capacitaciones y visitas a las principales zonas colocadoras.

## Número de clientes de depósito



Fuente: SBS.

## Estructura de clientes de depósito (%)

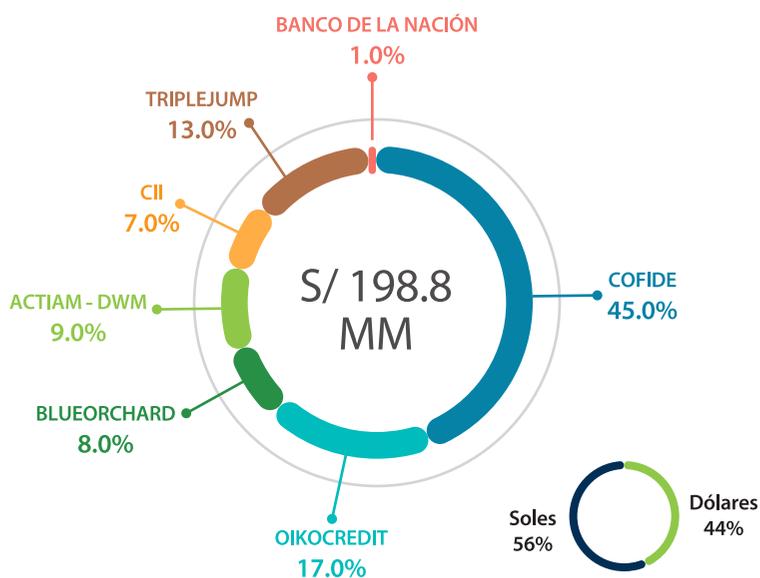


Fuente: SBS.

## Estructura de adeudados

Al cierre del 2018, los adeudos alcanzaron los S/198.8 millones, la estructura de adeudos muestra como principales proveedores de fondos a COFIDE con el 45% y Oikocredit con el 17%.

Cabe indicar que el 56% de los adeudados son en moneda nacional y en su totalidad corresponden a deuda subordinada que es necesaria para cumplir con los requerimientos de patrimonio efectivo exigidos por la SBS.



Fondecor	País de origen	Part.
COFIDE	Perú	45.0%
OIKOCREDIT	Holanda	17.0%
BLUEORCHARD	Luxemburgo	8.0%
ACTIAM - DWM	Países Bajos	9.0%
CII	EEUU	7.0%
TRIPLEJUMP	Países Bajos	13.0%
BANCO DE LA NACIÓN	Perú	1.0%
Total		100.0%

Los adeudados sólo representan el **4.1%** del fondeo total

Fuente: Elaboración propia



## Principales productos pasivos



Ahorro a Plazos



Cuenta Sueldo



Ahorro Corriente



Edad de Oro



Ahorro Móvil



CTS



Cuenta Junior



Órdenes de Pago

### 3.3 GESTIÓN DE RIESGOS

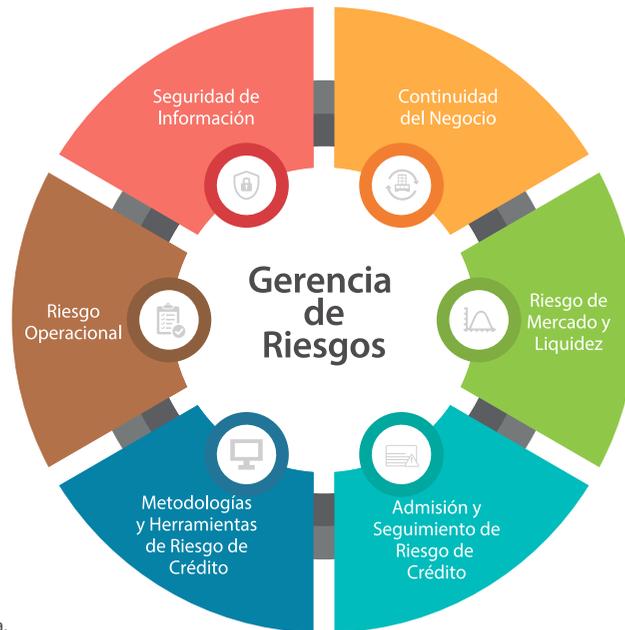
La gestión integral de riesgos desempeña un rol primordial en Caja Arequipa, su objetivo es identificar y gestionar los riesgos en línea con el apetito al riesgo institucional, siendo un proceso continuo aplicado en toda nuestra organización que cuenta con la plena participación de la alta dirección.

A nivel organizacional, se tienen conformados 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 las políticas generales de la gestión. A partir del año 2016 y a fin de fortalecer la gestión se implementaron también comités especializados de riesgo operacional y riesgo de crédito, los que se reúnen con frecuencia mensual.

Para el desarrollo de una gestión de riesgos efectiva se cuenta con unidad especializada, encargada del aseguramiento del proceso de gestión de riesgos. La Gerencia de Riesgos tiene la responsabilidad de proponer políticas, procedimientos y metodologías adecuadas para la gestión. Asimismo, esta gerencia ayuda a definir las responsabilidades de las unidades de negocios en el control de los riesgos, en un marco que promueva la consistencia de las medidas de tratamiento de los riesgos con los niveles de apetito al riesgo de la empresa.

A continuación, se presentan los principales logros obtenidos durante el año 2018, relacionados a cada una de las áreas:

#### Estructura de Unidad de Riesgos



Fuente: Elaboración propia.

### Principales logros obtenidos durante el año 2018

#### RIESGO DE MERCADO Y LIQUIDEZ

- Durante el año 2018 se realizaron mejoras en los procesos de generación del reporting interno ayudando a una comunicación más eficiente, de la exposición al riesgo.
- Se definieron los niveles de apetito a riesgo de liquidez.
- Se implementaron medidas de volatilidad del fondeo.

#### RIESGO OPERACIONAL

- Optimización de la organización y medición del desempeño en el cumplimiento de la metodología de riesgo operacional.
- Optimización del sistema de apetito por riesgo operacional.
- Optimización del sistema de captura de eventos de pérdida por riesgo operacional.

#### RIESGO DE CRÉDITO

Se inició el proyecto de “modelos analíticos con el objetivo de implementar un sistema de evaluación automática que permitirá optimizar la precalificación del otorgamiento reduciendo el time to market y los niveles de riesgo en las colocaciones.

#### GESTIÓN DE SEGURIDAD DE LA INFORMACIÓN

Se potenció el equipo de Seguridad de Información y se creó un área dedicada al monitoreo de los controles de la seguridad de información.

#### GESTIÓN DE CONTINUIDAD DEL NEGOCIO

Se ha trabajado en la creación y adaptación a nueva metodología para el sistema de gestión de la continuidad del negocio SGCN, basándose en las mejoras prácticas normativas ISO (por ejemplo, ISO/IEC 22301).

### Gestión de riesgo de mercado y liquidez

La exposición a los riesgos de mercado y liquidez es baja y todas las actividades que las generan, son monitoreadas permanentemente a través del Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y Comité de Riesgos, durante el año 2018, se realizaron mejoras en los procesos de generación del reporting interno ayudando a una comunicación más eficiente, de la exposición al riesgo.

Se definieron los niveles de apetito al riesgo de liquidez. Así, los indicadores claves de gestión de riesgo de liquidez se centran en la gestión del ratio de cobertura de liquidez, la concentración de los principales depositantes, así como en el análisis de brechas de activos y pasivos por plazos de vencimiento.

Se implementaron medidas de volatilidad del fondeo que permiten identificar la posición comparativa de Caja Arequipa vis-a- vis el resto de entidades del sistema financiero nacional, así como un set de monitoreo de mercados financieros que contribuye a una mejor identificación de las principales tendencias y eventos de riesgos de mercado y liquidez.

## Gestión de Riesgo Operacional:

La gestión del riesgo operacional en Caja Arequipa es una prioridad estratégica, por tanto, es informada permanentemente a nivel de Comité de Riesgo Operacional, Comité de Riesgos y Directorio, a través de informes que contienen los resultados de la aplicación de la metodología de gestión del riesgo operacional, la cual tiene un marco general de gestión basado en cinco componentes, tales como dirección, identificación, medición, control y monitoreo. Asimismo, se tiene un enfoque integrado en identificar, medir, controlar, mitigar y reportar los riesgos en unidades de negocio y apoyo y la evaluación de nuevos productos y cambios importantes previos a su lanzamiento, de igual forma provee un marco para gestionar los riesgos de las subcontrataciones significativas de acuerdo a las mejores prácticas del mercado.

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 descentralizado el registro de los eventos. Dicho aplicativo también soporta el monitoreo de los indicadores clave de riesgo (KRI) y seguimiento de planes de acción.

La caja como parte de la estrategia de la institución, reconoce que una gestión eficaz e integrada del riesgo operacional es un componente clave en el cumplimiento de los objetivos estratégicos y toma de decisiones, por lo que, durante el 2018 se han establecido las bases para fortalecer la gestión de riesgo operacional, a través de la optimización de:

- La organización y medición del desempeño en el cumplimiento de la metodología de riesgo operacional, seguridad de la información, continuidad del negocio y mejoras al sistema de incentivos, que incluyen a las gerencias de la caja.
- Sistema de apetito por riesgo operacional, donde se establecen los niveles de autonomía para la toma de decisiones sobre las exposiciones al riesgo que permite definir los riesgos aceptables y los no aceptables, garantizando así, se asuman riesgos operacionales acorde a la capacidad de Caja Arequipa.
- Sistema de captura de eventos de pérdida por riesgo operacional con apoyo de las áreas proveedoras de información, que asegura la integridad de información en la base de datos de eventos de pérdida por riesgo operacional.

Asimismo, como parte de la mejora continua en la gestión de riesgo operacional, en Caja Arequipa se realizaron diferentes mejoras en la gestión de riesgo operacional, que serán aprobadas en el primer Comité de Riesgos del año 2019, permitiendo asegurar la continuidad de la gestión, capitalizando las experiencias y evaluaciones de riesgos operacionales identificados en los años anteriores, permitiendo lograr una aplicación sólida de la metodología para la gestión de riesgo operacional orientada a la prevención de eventos de pérdida, con miras a un futuro proceso de evaluación para la autorización SBS al uso del método estándar alternativo – ASA para cálculo de patrimonio efectivo.



## Identificador y comunicación

Identificación de eventos de pérdidas por riesgo operacional dados en productos o procesos de soporte y comunicación del evento, a los responsables de la gestión del riesgo operacional.

## Análisis y cuantificación

Identificación de producto afectado, las causas que originaron el evento y sus tipos de efectos así como la cuantificación de la pérdida, provisiones, gastos asociados y recuperados del evento.

## Validación

Validación de las taxonomías, cuantificación y documentación del evento.

## Gestión del recupero

Identificación y documentación del evento por gestión del personal de Caja Arequipa o por ejecución de las pólizas de seguros contratados.



## Tratamiento

Toma de decisión, según los niveles de autonomía del sistema de apetito RO en la aceptación o no del riesgo identificado.

## Seguimiento y conciliación contable

Seguimiento a los eventos de pérdidas registrados para su actualización en base de eventos y conciliación contable contrastando los movimientos contables sensibles de riesgos operacional con los registros de la base de eventos.

## Registro contable

Identificación y del registro contable del evento de pérdida en cuentas de gastos o castigos y actualización de la información contable en la base de eventos.

## Gestión de seguridad de la información:

El fortalecimiento de la gestión en 2018, potencia al equipo del departamento de Seguridad de Información, enfocándolo exclusivamente a las tareas dirigidas a consolidar la implementación de dicho frente, y es considerado estratégico para el Directorio de Caja Arequipa.

Nuestro sistema de gestión de seguridad de la información responde a la implementación de las mejores prácticas (ISO 27001 Y 27002), que exceden los requisitos de la Circular SBS G-140-2009. Durante el año 2018 se continuó con los avances de la gestión de seguridad de información, resaltando lo siguiente:

- La actualización del análisis de segregación de funciones y perfiles de los sistemas de información, comparando los perfiles y cargos del sistema CORE, que permitirá asegurar la adecuada segregación de funciones.
- Se potenció el equipo de seguridad de información y se creó un área dedicada al monitoreo de los controles de la seguridad de información, cuyo objetivo es brindar seguridad razonable del cumplimiento de los objetivos de control y evidencias de la ejecución de controles necesarios para la Caja Arequipa.
- La capacitación del equipo especializado del Departamento de Seguridad de la Información incluyó: Smart Card EMV, Estándar de Seguridad de Datos para la Industria de Tarjeta de Pago (Payment Card Industry Data Security Standard) o PCI DSS dictado por una empresa especializada.

Caja Arequipa en su planeamiento estratégico se encuentra comprometida desde la alta dirección hasta cada uno de los colaboradores, en la aplicación de los controles dentro de sus procesos con el fin de contribuir al fortalecimiento de un sistema de gestión de seguridad de información cada vez más maduro y firme en enfrentar los nuevos avances tecnológicos y los riesgos en su implementación y uso.

### **Gestión de continuidad el negocio:**

El enfoque de continuidad del negocio está orientado a establecer un sistema de gestión que permita identificar los procesos urgentes, la identificación de riesgos y su respectiva mitigación, hacer seguimiento a los incidentes que pueden impactar al negocio, establecer estrategias, planes de continuidad y probarlos para realizar una mejora continua acompañada de estrategias de concientización para fortalecer la cultura de continuidad del negocio.

Durante el año 2018, se ha trabajado en la creación y adaptación a la nueva metodología para el Sistema de Gestión de Continuidad del Negocio (SGCN), basándose en las mejoras prácticas normativas ISO (por ejemplo, ISO/IEC 22301). Como parte del proceso de mejora continua en la gestión de la continuidad de negocio, la Gerencia de Soluciones de Negocio en coordinación con la Gerencia de Riesgos, realizó mejoras en el centro alerno del negocio principal para fortalecer la estrategia de traslado de personal clave ante una situación de crisis que puede afectar a Caja Arequipa. El plan anual de trabajo permitió realizar lo siguiente:

- Ejecutar ejercicios de escritorio para componentes de tecnología de información como preparación para pruebas reales y en producción de un Plan de Recuperación de Servicios de Tecnología - DRP, de esta manera, buscando fortalecer los ambientes de acceso a la configuración de sistemas en ausencia del centro de datos principal y fortalecer las deficiencias que se pueda identificar en el centro de datos alerno.



- Los reportes e informes de seguimiento trimestral donde se evidencia el cumplimiento del plan de trabajo y las acciones tomadas para prepararse ante eventos inesperados de carácter disruptivo, cumpliendo con gestionar los indicadores y reportes de la circular G-180-2015 de la SBS.
- La gestión de continuidad de negocio del año 2018, elaboró el plan de trabajo del año 2019 para actualizar el despliegue de la metodología incluyendo las mejoras realizadas en el proyecto ASA.

Considerando la importancia estratégica de la gestión de continuidad de negocio, el Directorio y Gerencia Mancomunada de la Caja Arequipa, creó una función independiente dentro de riesgos para administrar dicha gestión. Potenciando el equipo, con personal vinculado al negocio para mejorar las competencias del equipo.

### Clasificación de riesgo

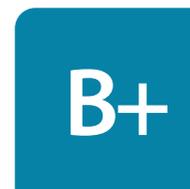
Las más importantes empresas clasificadoras de riesgo autorizadas por la SBS ratificaron a Caja Arequipa la clasificación B+.

RATING 2018	 APOYO & ASOCIADOS	 <i>Equilibrium</i>
Caja Arequipa	B+	B+

Fuente: Apoyo & Asociados/ Equilibrium

### La calificación está fundamentada en:

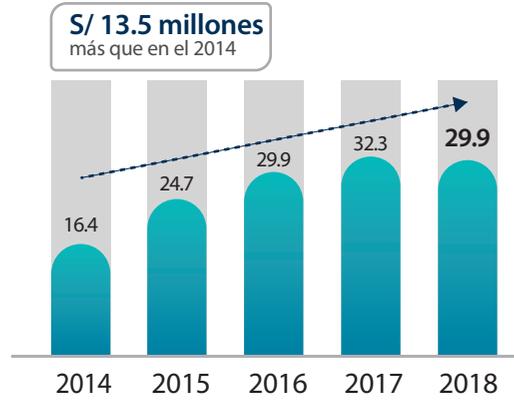
- Liderazgo dentro del sistema de cajas municipales y octavo lugar en saldo de colocaciones dentro de las instituciones financieras a nivel nacional.
- Crecimiento constante de los niveles de utilidad en los últimos 4 años.
- ROE se ubica en 19.54%, manteniendo un adecuado nivel de rentabilidad, por el incremento de ingresos de cartera, con una mayor productividad y eficiencia.
- Fondeo diversificado y atomizado con una base de 963 mil depositantes, además cuenta con financiamientos provenientes de instituciones locales e internacionales, así como valores circulantes en el mercado de capitales.
- Cartera de alto riesgo y cartera pesada se encuentran por debajo del promedio del sistema de cajas municipales, ubicándose en 6.7 y 9.1, respectivamente.
- Cobertura de cartera atrasada y cartera en alto riesgo se mantienen en 174% y 118.7%, respectivamente.



### 3.4 GESTIÓN DE TESORERÍA

Debido a la optimización de la política de rentabilización de la liquidez generada por los excedentes de fondos, se logró obtener un nivel de ingresos adecuado al mercado.

#### Ingresos de tesorería (MM de S/)



Fuente: Elaboración propia.



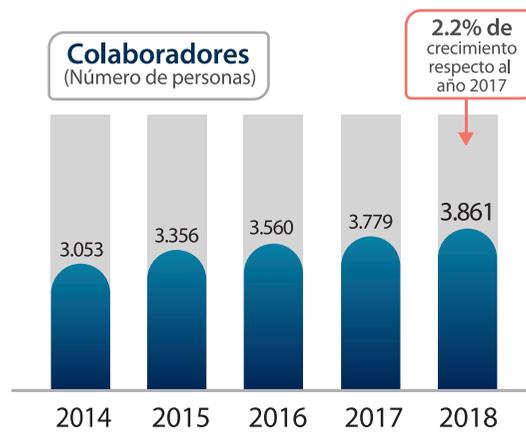
Fuente: Elaboración propia.

El principal activo que genera ingresos en la tesorería son los depósitos a plazo a instituciones financieras, representan el 41% de todos los ingresos.

## 3.5 GESTIÓN DE CAPITAL HUMANO

### Colaboradores

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, pues somos la caja municipal más grande del sistema y la segunda de las instituciones microfinancieras más importantes del país.



Fuente: Elaboración propia.

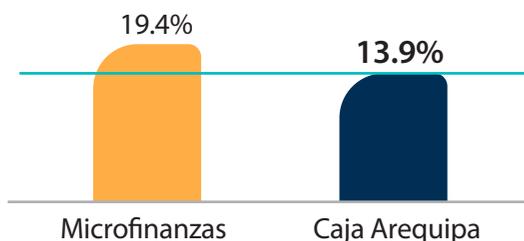
El crecimiento del volumen del negocio ha ido acompañado de un crecimiento paralelo del número de colaboradores. Al cierre del ejercicio 2018, contamos con 3,861 profesionales a nivel nacional, presentando un crecimiento de 2.2% con respecto al año anterior.

Nuestros colaboradores están distribuidos en las siguientes áreas:

GRUPO	Nº	%
Créditos	2,464	64%
Operaciones	690	18%
Administración	450	12%
Cobranza	192	5%
Ahorros	65	2%
<b>Total</b>	<b>3,861</b>	<b>100%</b>

## Rotación de Personal

El índice de rotación voluntaria alcanzado durante el 2018 fue de 13.9%, índice que se encuentra por debajo del promedio del mercado microfinanciero (19.4%).



Fuente: Korn Ferry – Hay Group 2018.

## Capacitación

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

Durante el año 2018, se ejecutaron más de 329 mil horas de capacitación, logrando más de 85 horas de capacitación por colaborador, considerando programas de inducción, actualización, escuelas de formación y programas de habilidades directivas.

Total de horas de capacitación	
Programas de formación	192.242
Programas de actualización	90.585
Programas de inducción	43.990
Programas de habilidades directivas	2.244
<b>Total</b>	<b>329.061</b>

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.

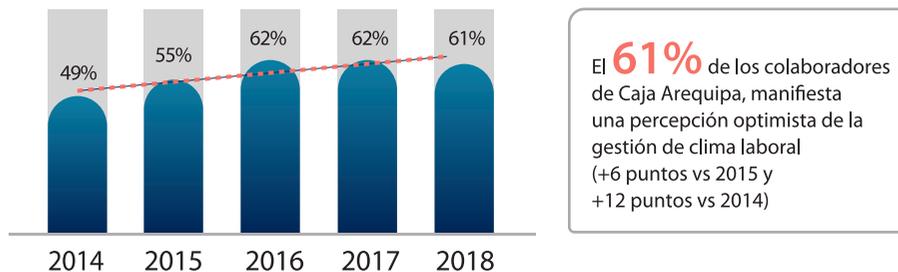
	Escuelas de analistas de créditos	Laboratorios representantes de servicio
Nº de escuelas / laboratorios	12	10
Nº de personal capacitado	334	162

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.

### Índice de satisfacción de clima laboral



### Índice de satisfacción (%) Resultados por dimensión

Dimensión	2016	2017	Var.
Orgullo	73	72	-1
Comaradería	64	63	-1
Credibilidad	62	61	-1
Imparcialidad	57	57	0
Respeto	57	56	-1
<b>Promedio</b>	<b>62</b>	<b>61</b>	<b>0</b>

Fuente: Great Place To Work

Realizado el estudio de Clima Laboral 2018, obtuvimos un índice de satisfacción de 61%, resultado mayor al 2014 en 12 puntos. 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.

**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 frente a 2017:**

- 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.

### 3.6 CANALES DE ATENCIÓN

#### Evolución de oficinas

Al cierre 2018 contamos con 161 oficinas, de las cuales 134 corresponden a oficinas propias y 27 a oficinas compartidas con el Banco de la Nación (BN).



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

#### Nuevas oficinas propias

Durante el año 2018 se abrieron las siguientes oficinas propias:

N°	OFICINA	Departamento	Provincia	Distrito
1	Grau	Piura	Piura	Piura
2	Sullana	Piura	Sullana	Sullana
3	Huachipa	Lima	Lima	Ate
4	Moshoqueque	Lambayeque	Chiclayo	José Leonardo Ortiz
5	Israel	Arequipa	Arequipa	Paucarpata
6	Ciudad Universitaria	Junín	Huancayo	El Tambo
7	Umacollo	Arequipa	Arequipa	Yanahuara
8	Chorrillos	Lima	Lima	Chorrillos
9	Cajamarca	Cajamarca	Cajamarca	Cajamarca

Fuente: Elaboración propia

## Oficinas compartidas

Caja Arequipa cerró el 2018 con un total de 27 oficinas compartidas con el Banco de La Nación.

N°	Oficinas compartidas BN	Departamento	Inicio Operaciones
1	Asillo	Puno	Ene-2009
2	Cabanillas	Puno	Ene-2009
3	Lampa	Puno	Ene-2009
4	Sandía	Puno	Ene-2009
5	José D. Choquehuanca	Puno	Ene-2009
6	Chincheros	Apurímac	Feb-2009
7	Putina	Puno	Mar-2009
8	Chuquibambilla	Apurímac	Abr-2009
9	Cotahuasi	Arequipa	Nov-2009
10	Omate	Moquegua	Abr-2010
11	Santo Tomás	Cusco	May-2010
12	Crucero	Puno	Jul-2010
13	La Quebrada	Cusco	Set-2010
14	San Ramón	Junín	Mar-2012
15	Juli	Puno	May-2012
16	Ácora	Puno	Jun-2012
17	Carumas	Moquegua	Ago-2012
18	Pampas	Huancavelica	Set-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
27	Puquio	Ayacucho	Sep-2018

Fuente: Elaboración propia.

## Canales de atención alternativos

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, cada año se amplían nuevos puntos de atención alternos.

CANAL ELECTRÓNICO	Servicios	2014	2015	2016	2017	2018
Cajeros automáticos propios	Retiros, transferencias, pago de créditos y consultas sin costo.	162	159	164	176	189
Agentes propios	Retiros, depósitos, pago de créditos, pago institucional. Pago de servicios, y consultas sin costo.	834	920	873	979	1123
Agentes Kasnet	Retiros, depósitos, pago de créditos, pago institucional, pago de servicios y consultas sin costo	-	4,345	4,137	6,523	7,367
Red UNICARD, red asociada	Retiros y consultas en cajeros automáticos de la red Unicard, sin costo en Lima, Callao y Norte del Perú.	408	404	443	436	443
Red VISA, red asociada	Retiros y consultas, el costo de operación dependerá de las tarifas vigentes de cada entidad bancaria. Compas sin costo	Red de ATM VISA a nivel mundial Comercios afiliados a nivel mundial				
Internet	Pago de créditos, pago de servicios, pago institucional, transferencias, consultas y operaciones frecuentes.	✔	✔	✔	✔	✔
<b>Total de canales de atención alternativos</b>		<b>1,404</b>	<b>5,828</b>	<b>5,617</b>	<b>8,114</b>	<b>9,122</b>

Fuente: Elaboración propia.

Finalmente, conscientes de la importancia del uso de canales electrónicos de vanguardia, ofrecemos a nuestros clientes la tarjeta de débito VISA, con la que 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.

## Cobertura Nacional 2018



# Cobertura Nacional 2018



## Puntos propios

	2017	2018
Agentes corresponsales	979	1,123
Cajeros automáticos	176	189
<b>Total</b>	<b>1,155</b>	<b>1,312</b>

## Red asociada

	2017	2018
Kasnet, agentes corresponsales	6,523	7,367
Red UNICARD cajeros	436	443
<b>Total</b>	<b>6,959</b>	<b>7,810</b>

## Oficinas

	2017	2018
Oficinas propias	125	134
Oficinas compartidas BN	26	27
<b>Total</b>	<b>151</b>	<b>161</b>

## Red Asociada (Agentes)

	2017	2018
Red Scotiabank	1,998	1,641
Red Interbank	2,821	3,261
<b>Total</b>	<b>4,819</b>	<b>4,902</b>

[www.cajaarequipa.pe](http://www.cajaarequipa.pe)



Banca por internet





CAPÍTULO

04

EXPERIENCIA DEL CLIENTE  
Y FILOSOFÍA DEL SERVICIO

### ¡ENCÁJATE!

#### Viviendo la filosofía de trabajo

En 2018, realizamos los Talleres Caja Arequipa, donde se reúnen los colaboradores del área de negocios, operaciones y administración. En línea con nuestro compromiso de mejorar la experiencia de nuestros clientes y usuarios, desarrollamos la metodología de co-creación aplicada a nuestros procesos.



Es así que en las principales sedes de Caja Arequipa, nuestros mejores talentos desarrollan y trabajan ideas de mejora continua y desarrollan prototipos que luego serán implementados para mejorar nuestros productos y servicios.

Talleres Caja Arequipa, son espacios fundamentales donde ponemos en práctica nuestros lineamientos y nos enfocamos en ser más eficientes para servir mejor a nuestros clientes.



### **Viviendo emociones conjuntas con los clientes**

En el año del Mundial Rusia 2018, no podemos estar alejados de la pasión de nuestros clientes. Caja Arequipa realizó el esfuerzo de llevar a tres clientes para acompañar a la selección nacional en sus partidos debut.

Además, para continuar con la emoción en todo el país, se desarrollaron las caravanas mundialistas que llevaron alegrías a nivel nacional. Estas acciones, nos permiten generar sentimientos en nuestros clientes y crean vínculos que fortalecen la relación con nuestra caja.



### EXPERIENCIA DEL CLIENTE

#### Escuchar al cliente

Como parte de la estrategia centrada en el cliente, los escuchamos para entregar valor a todos nuestros usuarios en todos los canales de contacto y puntos de venta para así crear soluciones a su medida.

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 los clientes y proponer acciones que conlleven a generar emociones positivas.

Se han establecido medios de retroalimentación permanente de clientes que visitan nuestras agencias y realicen distintas operaciones en ventanilla con el objetivo de mejorar nuestros procesos y entregar una mejor experiencia.

La medición del año 2018 nos ha permitido tener el siguiente resultado: Caja Arequipa obtuvo 49% en el índice NPS. Esto reafirma nuestro compromiso y fortalece la propuesta de valor de Caja Arequipa:



NPS: Índice de Recomendación Neta (Métrica que mide la fidelidad y recomendación de los clientes).

Además, monitoreamos en forma permanente la atención del cliente en nuestras agencias a través de encuestas telefónicas a quienes realizan sus operaciones y en línea a través de la encuestas mediante el pinpad.

## DÍA DEL CLIENTE 2018

### Te agradecemos con una sonrisa

Por segundo año consecutivo, Caja Arequipa llevó adelante el “Día del Cliente” que reconoce a nuestros usuarios por su preferencia, todo esto basado en nuestra filosofía de servicio En-cájate. Esta fecha importante también busca sensibilizar la importancia de servicio a nuestros colaboradores.



La experiencia del cliente nace en el corazón del colaborador

En el 2018, conceptualizamos este día con “La Sonrisa de la Caja” como expresión de agradecimiento y para generar un puente de comunicación, provocando una sensación de bienestar en los clientes que nos visiten.

### PREMIC 2018

El Premio Citi a la Microempresa (PREMIC) es una iniciativa de la Fundación Citibank desarrollada en Perú por el Instituto Aprenda y Citibank. El PREMIEC es organizado anualmente en más de 30 países, con el objetivo de apoyar a 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 2018, dos clientes de Caja Arequipa se llevaron el premio de "Microempresaria del Año" y primer puesto en la categoría "Servicios" respectivamente, ambas distinciones nos llenan de satisfacción, pues estamos orgullosos de crecer de la mano de nuestros clientes.

## 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 16 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, Moquegua, Cusco, Huancayo, Tacna, Trujillo, entre otras.



## FIESTAS REGIONALES

En el año 2018, Caja Arequipa participó de las principales fiestas regionales a nivel nacional: Candelaria, aniversario del Cusco, fiestas de San Juan, aniversario de Arequipa, carnavales de Juliaca, entre otras.





Caja Arequipa, líder  
en reputación corporativa  
en el Perú

## RANKING DE REPUTACIÓN CORPORATIVA

### Según estudio de la consultora Merco es la única caja municipal en éste prestigioso ranking

De acuerdo al ranking publicado por la prestigiosa empresa Merco, quien ha realizado un completo estudio a nivel nacional, con base en una rigurosa metodología que también ha aplicado en diferentes países de Latinoamérica y España.

Esta posición es un reconocimiento a la labor que realiza Caja Arequipa, que se extiende mucho más allá de lo estrictamente comercial, ya que la reputación se mide en distintos grupos de interés dentro de la comunidad.

Caja Arequipa, institución cuyo objetivo de negocios está profundamente ligado con la inclusión, el crecimiento y el bienestar de las comunidades, a través de la prestación de servicios financieros a los microempresarios, está muy honrada con este resultado y renueva su compromiso de continuar trabajando para el desarrollo del país. fueron Arequipa, Puno, Moquegua, Cusco, Huancayo, Tacna, Trujillo, entre otras.









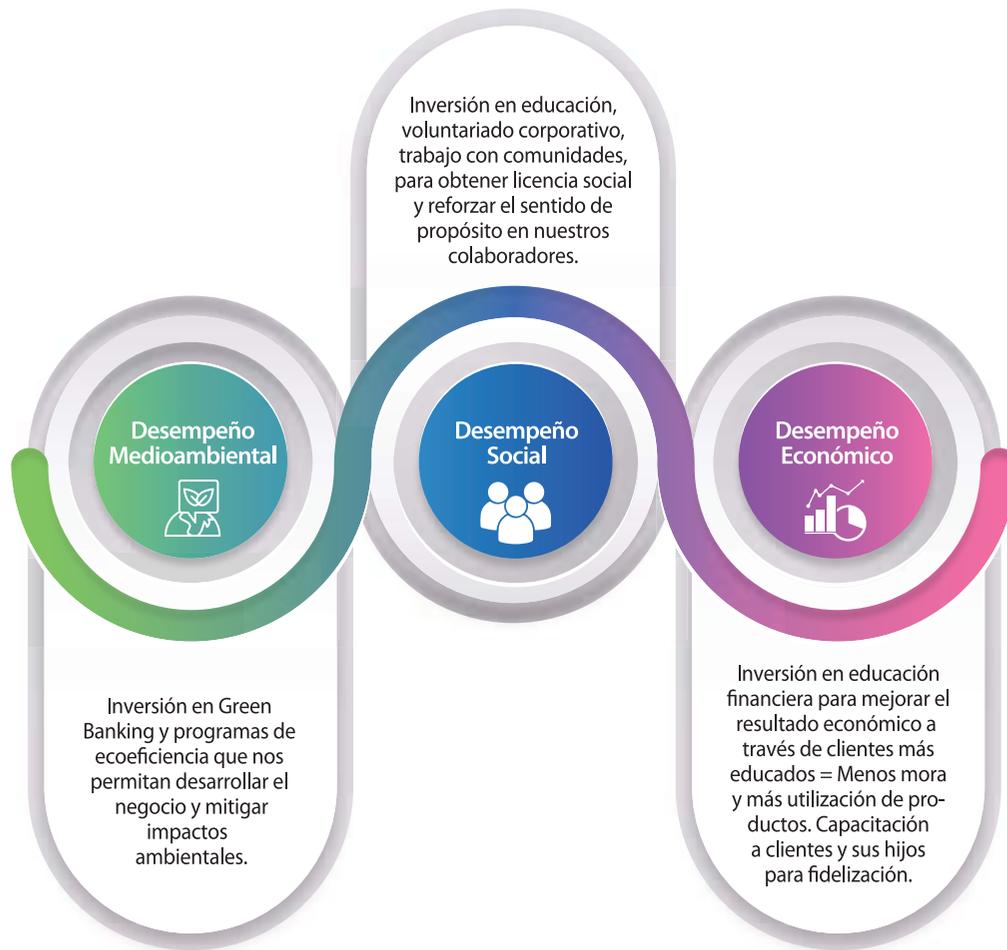
CAPÍTULO

05

RESPONSABILIDAD  
SOCIAL

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

La responsabilidad social empresarial de Caja Arequipa está enfocada a la creación de microfinanzas responsables y banca basada en valores, de tal manera que nos permita alcanzar el "Triple Bottom Line": equilibrio entre la rentabilidad financiera y rentabilidad social, protegiendo el medio ambiente y procurando mitigar nuestros impactos para generar así rentabilidad medioambiental.



## 5.1 RESPONSABILIDAD SOCIAL

### ENFOQUE DE LA RSE EN CAJA AREQUIPA

#### 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.

# Capítulo 5 - Responsabilidad Social

## LINEAMIENTOS DE RSE

### 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 2018, impartimos charlas a 2095 alumnos en 22 colegios, en las ciudades de Arequipa, Mollendo, Juliaca, Puno y Chincha.
  - Según las evaluaciones tomadas, han mejorado en un 52%.



- **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.

- Tres 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.
- 17 colaboradores voluntarios de diferentes áreas de Caja Arequipa que hicieron la labor de profesores.
- 325 horas de pasantías a sus alumnos donde aprendieron a trabajar en nuestra institución.
- 28 proyectos y planes de negocio en elaboración bajo nuestra asesoría, tanto como administración y gastronomía.

- **Enseña Perú**

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 12 profesores que han brindado educación de calidad a más de 1000 niños y jóvenes de la ciudad de Arequipa, Piura y Junín.
- El nivel educativo de los alumnos de nuestros profesores mejoró en un 38% en nivel primario y 42% en secundaria.
- 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.

## 2. Proyección social y voluntariado corporativo.

### Soy Caja Soy Abrigo:

Campanas de ayuda humanitaria como respuesta al fenómeno de friaje a los diversos desastres naturales que azotan a las poblaciones más vulnerables de nuestro país.

#### a. Arequipa, Huaynacotas:

- Asistieron 17 especialistas (nutricionistas, psicólogos, tecnólogos, médicos de medicina general, medicina interna, ortopedia, traumatología, ginecología, odontología, oftalmología), 12 técnicos y enfermeras y 07 administrativos de la Clínica San Juan de Dios.
- 05 colaboradores voluntarios de Caja Arequipa, los cuales brindaron apoyo en el registro de pacientes, entrega de packs y asistencia a los médicos en labores permitidas.
- Brindamos asistencia: Huaynacotas, Cotahuasi y Taurisma.
- Se atendieron a 1500 personas y se entregaron 356 pack de víveres.



## Capítulo 5 - Responsabilidad Social

### a. Puno:

- Caja Arequipa y Kusimayo firmaron un convenio, promoviendo nuestro compromiso de apoyo.
- 24 casas cuentan con el equipamiento tecnológico “Casa Caliente Limpia” en 24 viviendas existentes en el distrito de Caminada, provincia de Azángaro, Puno
- Las casas están a una altura de 3.835 metros de altura. Y la temperatura varía entre 14° y -2. 4°.
- Participaron 23 colaboradores voluntarios.
- 84 personas directamente beneficiadas.



### 3. Medio ambiente.

**Arborización:** 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 1005 árboles.
- Hemos instalado un sistema de riego en el distrito de Alto Selva Alegre, generando un “pulmón verde” para nuestra ciudad. Se realizó con colaboración de: (i) La Municipalidad de Alto Selva Alegre, que 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 que junto con sus familias, realizaron estas arborizaciones.
- 3 instituciones aliadas: Colegio Militar, Patrulla Ecológica, Municipalidad de Alto Selva Alegre y Caja Arequipa.

### Plan de ecoeficiencia:

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 11 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.
- Se logró reciclar en total 6,789 kg con el siguiente detalle:

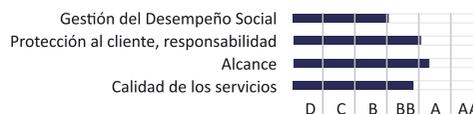
Producto	kg reciclados
Papel blanco	1,563
Cartón	1,528
Papel couché	1,117
Plástico PET	853
Plástico mixto	705
Papel color	359
Otros	665
<b>Total</b>	<b>6,789</b>

- Se implementaron sensores de movimiento en servicios higiénicos de agencias Cayma, Umacollo, Pampilla, La Merced, Wanchaq, Coronel Mendoza, Real, Selva Alegre, San Isidro (octubre 2018).
- Se instalaron luces led y sensores de movimiento, para reducción del consumo de energía eléctrica.

## CERTIFICACIONES



Promoción de buenas prácticas de la gestión de desempeño social dando cumplimiento a nuestra misión, midiéndola a través de indicadores sociales y la evaluación anual de rúting social.



Microfinanza Rating mantiene la calificación rúting social de Caja Arequipa



**RATING SOCIAL** <sup>S</sup> **BB+**

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





CAPÍTULO

06

ESTADOS FINANCIEROS  
AUDITADOS

### DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Directores de la  
Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa S.A.

28 de febrero de 2019

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la **Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa S.A.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la 1 a la 30.

#### **Responsabilidad de la Gerencia Mancomunada sobre los estados financieros**

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú aplicables a entidades financieras, y por el control interno que la gerencia concluye que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

#### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros sobre la base de nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos que se seleccionan dependen del juicio del auditor, los que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea por fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno de la entidad relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables de la gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

28 de febrero de 2019  
Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa S.A.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada en ofrecer fundamento para nuestra opinión de auditoría.

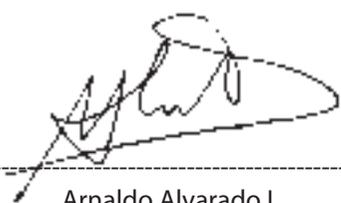
### Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de la **Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa S.A.** al 31 de diciembre de 2018, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú aplicables a entidades financieras.

### Otro asunto

Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2017, que se presentan para propósitos comparativos, fueron auditados por otra firma de auditoría, quienes en su dictamen de fecha 5 de marzo de 2018, emitieron una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros. Nuestra opinión no contiene salvedades sobre este tema.

Refrendado por:

  
-----(socio)  
Arnaldo Alvarado L.  
Contador Público Colegiado Certificado  
Matrícula N° 01-007576

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

Por los años terminados el 31 de diciembre 2018 y 2017

(Cifras expresadas en miles de soles)

**ACTIVO**

	Notas	2018 S/000	2017 S/000
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Disponible	4	764,703	770,969
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	5	-	5,001
Inversiones disponibles para la venta	5	156,012	176,894
Inversiones a vencimiento	5	6,539	7,300
Cartera de créditos	6	4,372,500	3,902,280
Cuentas por cobrar	7	4,186	5,944
Bienes realizables, adjudicados y recibidos en pago		13,802	3,402
Impuestos corrientes	24 d)	377	12,091
Otras participaciones		1,056	988
Inmuebles, mobiliario y equipo	8	112,635	99,009
Activos intangibles	9	9,393	11,816
Impuesto a la renta diferido	25	41,247	36,893
Otros activos	10	12,463	26,771
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>5,494,913</b>	<b>5,059,358</b>
<b>CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN</b>	19	268,118	235,641

## PASIVO Y PATRIMONIO

<b>PASIVO</b>	<b>Notas</b>	<b>2018 S/000</b>	<b>2017 S/000</b>
Obligaciones con el público	11	4,424,840	4,041,893
Depósitos de empresas del sistema financiero	12	29,360	5,429
Adeudos y obligaciones financieras	13	221,768	203,209
Cuentas por pagar	14	96,108	167,083
Provisiones	15	9,885	9,910
Otros pasivos	16	17,105	14,836
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>4,799,066</b>	<b>4,442,360</b>
<b>PATRIMONIO</b>	17		
Capital social		452,795	405,035
Capital adicional		183	183
Reserva legal		115,949	105,336
Ajustes al patrimonio		(86)	310
Resultados acumulados		127,006	106,134
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>695,847</b>	<b>616,998</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>5,494,913</b>	<b>5,059,358</b>
<b>CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN</b>	19	268,118	235,641

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 56 forman parte de los estados financieros.

## ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017  
(Cifras expresadas en miles de soles)

	Notas	2018 S/000	2017 S/000
<b>INGRESOS POR INTERESES</b>			
Cartera de créditos directos		942,020	826,584
Disponibles		11,975	10,958
Inversiones disponibles para la venta		4,958	7,359
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		323	39
Inversiones a vencimiento		29	115
Otros ingresos financieros		297	245
		<b>959,602</b>	<b>845,300</b>
<b>GASTOS POR INTERESES</b>			
Obligaciones con el público		(159,017)	(156,112)
Adeudos y obligaciones financieras		(21,332)	(18,602)
Depósitos de empresas del sistema financiero		(2,352)	(2,995)
Cuentas por pagar		(22)	(23)
		<b>(182,723)</b>	<b>(177,732)</b>
<b>Margen financiero bruto</b>		<b>776,879</b>	<b>667,568</b>
Provisiones para incobrabilidad de créditos directos	6-d)	(170,786)	(133,644)
<b>Margen financiero neto</b>		<b>606,093</b>	<b>533,924</b>
<b>INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>			
Ingresos por créditos indirectos	20	33	46
Ingresos diversos		38,107	34,840
		<b>38,140</b>	<b>34,886</b>
<b>GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>			
Primas al Fondo Seguro de Depósitos	20	(18,095)	(16,935)
Gastos diversos		(8,632)	(7,285)
		<b>(26,727)</b>	<b>(24,220)</b>
<b>Margen financiero neto de ingresos y gastos por servicios financieros</b>		<b>617,506</b>	<b>554,590</b>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		456	619
Resultado por operaciones de cobertura		766	(3,394)
Inversiones disponibles para la venta		174	322
Ganancia neta en diferencia de cambio		2,938	6,048
Otros		3,376	637
<b>Resultado por operaciones financieras</b>		<b>7,710</b>	<b>4,232</b>
<b>Margen Operacional</b>		<b>625,216</b>	<b>548,822</b>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>			
Gastos de personal y directorio	21	(261,560)	(236,121)
Gastos por servicios de terceros	22	(143,649)	(135,942)
Impuestos y contribuciones		(4,235)	(3,781)
		<b>(409,444)</b>	<b>(375,844)</b>
<b>DEPRECIACION Y AMORTIZACION</b>			
<b>Margen operacional neto</b>		<b>(25,946)</b>	<b>(22,869)</b>
		<b>189,826</b>	<b>150,109</b>
<b>VALUACION DE ACTIVOS Y PROVISIONES</b>			
Provisiones para créditos indirectos		(232)	253
Provisiones para incobrabilidad de cuentas por cobrar		(1,585)	(1,412)
Provisiones para bienes realizables, recibidos en pago, recuperados y adjudicados		(3,955)	(248)
Provisiones por litigios y demandas		(152)	(362)
		<b>(5,924)</b>	<b>(1,769)</b>
<b>Utilidad de operación</b>		<b>183,902</b>	<b>148,340</b>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>			
Otros ingresos		8,027	8,990
Otros gastos		(10,202)	(6,924)
		(2,175)	2,066
<b>Utilidad antes del impuesto a la renta</b>		<b>181,727</b>	<b>150,406</b>
Impuesto a la renta	24	(54,721)	(44,272)
<b>Utilidad neta del año</b>		<b>127,006</b>	<b>106,134</b>
Otros resultados integrales:			
Inversiones disponibles para la venta	17 d)	(396)	182
Otro resultado integral del ejercicio		(396)	182
<b>Total de resultados integrales del año</b>		<b>126,610</b>	<b>106,316</b>
Promedio ponderado de acciones en circulación (en miles de acciones)	23	452,796	405,035
Utilidad por acción básica y diluida en soles	23	0.28	0.26

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
 Por los años terminados el 31 de diciembre 2018 y 2017  
 (Cifras expresadas en miles de soles)

	Fondos Propios					Ajustes al patrimonio		
	Capital social S/	Capital adicional S/	Reservas S/	Resultados acumulados S/	Resultado neto del ejercicio S/	Total fondos propios S/	Inversiones disponibles para la venta S/	Total patrimonio S/
<b>Saldos al 1 de enero de 2017</b>	<b>357,164</b>	<b>183</b>	<b>94,698</b>	<b>106,380</b>	-	<b>558,425</b>	<b>128</b>	<b>558,553</b>
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)
Construcción de reserva legal	-	-	10,638	(10,638)	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>405,035</b>	<b>183</b>	<b>105,336</b>	<b>-</b>	<b>106,134</b>	<b>616,688</b>	<b>310</b>	<b>616,998</b>
<b>Saldos al 1 de enero de 2018</b>	<b>405,035</b>	<b>183</b>	<b>105,336</b>	<b>106,134</b>	-	<b>616,688</b>	<b>310</b>	<b>616,998</b>
Resultado integral								
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	127,006	127,006	-	127,006
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	(396)	(396)
Cambios en el patrimonio (no incluidos en el resultado integral)								
Capitalización de resultados acumulados	47,760	-	-	(47,761)	-	(1)	-	(1)
Dividendos declarados en efectivo	-	-	-	(47,760)	-	(47,760)	-	(47,760)
Constitución de reserva legal	-	-	10,613	(10,613)	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>452,795</b>	<b>183</b>	<b>115,949</b>	<b>-</b>	<b>127,006</b>	<b>695,933</b>	<b>(86)</b>	<b>695,847</b>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 56 forman parte de los estados financieros.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por los años terminados el 31 de diciembre 2018 y 2007  
(Cifras expresadas en miles de soles)

	Nota	2018 S/000	2017 S/000
<b>Conciliación del resultado neto del ejercicio de la entidad con el efectivo proveniente de las actividades de operación</b>			
<b>Resultado neto del ejercicio</b>		127,006	106,134
Ajustes:			
Depreciación y amortización		25,946	22,869
Provisiones		190,474	147,099
Otros ajustes		480	824
Variación neta en activos y pasivos			
Disminución (incremento) neto en activos			
Créditos	(662,224)	(595,419)	
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	5,001	(5,001)	
Inversiones disponibles para la venta	20,486	(48,083)	
Cuentas por cobrar y otras	26,195	11,125	
(Disminución) incremento neto en pasivos			
Pasivos financieros	406,878	349,907	
Cuentas por pagar y otras	(61,661)	(25,379)	
Resultado del período después de la variación de activo, pasivos y ajustes		78,581	(35,924)
Impuesto a la renta pagado		(4,354)	(5,452)
<b>Flujos de efectivo neto de actividades de operación</b>		<b>74,227</b>	<b>(41,376)</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>			
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo e intangibles	(37,419)	(39,836)	
Entrada por vencimiento de instrumentos de deuda mantenidos hasta el vencimiento	761	(2,124)	
Otros pagos	(14,632)	(1)	
<b>Flujos de efectivo neto de actividades de inversión</b>		<b>(51,290)</b>	<b>(41,961)</b>
<b>Flujos de efectivo neto de actividades de financiamiento:</b>			
Entrada por adeudos	18,558	54,046	
Dividendos pagados	(47,761)	(47,871)	
Salidas relacionadas a financiamiento por derivados de cobertura		-	
<b>Flujos de efectivo neto de actividades de financiamiento</b>		<b>(29,203)</b>	<b>6,175</b>
<b>Disminución neto de efectivo</b>		<b>(6,266)</b>	<b>(77,162)</b>
<b>Efectivo al inicio del año</b>		<b>770,969</b>	<b>848,131</b>
<b>Efectivo al final del año</b>		<b>764,703</b>	<b>770,969</b>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 56 forman parte de los estados financieros.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

### 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA Y OPERACIONES

#### a) Constitución -

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa S.A., (en adelante “La Caja” o “Caja Arequipa”), es una empresa financiera con personería jurídica propia de derecho público que actúa bajo la forma de sociedad anónima, tiene autonomía económica, financiera y administrativa y su duración es indefinida, autorizada a funcionar mediante Resolución de la Superintendencia de Banca y Seguros No.042-86 del 23 de enero de 1986.

Se rige actualmente por la Ley General del Sistema Financiero de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros Ley No.26702 y sus modificatorias (en adelante la ‘Ley General’), por lo dispuesto en el Decreto Supremo No.157-90-EF del 28 de mayo de 1990, su funcionamiento está sujeto al control y supervisión de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, 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.

#### b) Actividad económica -

La Caja brinda servicios crediticios en moneda nacional y moneda extranjera (crédito prendario, crédito pymes, créditos hipotecarios, crédito de consumo y crédito agropecuario), capta depósitos en moneda nacional y moneda extranjera (ahorros, plazo fijo y CTS); y brinda servicios complementarios tales como recaudación de pagos de pensiones de colegios, compra venta de moneda extranjera, emisión de cartas fianza, atención de tarjetas Visa, Unicard a nivel nacional y seguros.

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

La Caja desarrolla sus actividades a través de 134 agencias (125 agencias al 31 de diciembre de 2017). La oficina principal se encuentra ubicada en Calle La Merced 106, en el departamento de Arequipa, Perú.

Al 31 de diciembre, el número de trabajadores en planilla que tiene la Caja es como sigue:



## Capítulo 6 - Estados Financieros Auditados

	2018	2017
Gerentes	21	22
Funcionarios	199	187
Empleados	3,641	3,570
	<b>3,861</b>	<b>3,779</b>

c) Adquisición del Bloque Patrimonial - Caja Rural de Ahorro y Crédito Señor de Luren S.A.

Mediante Resolución SBS No.3471 - 2015 de fecha 18 de junio de 2015, la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (en adelante la SBS) comunicó la intervención de la 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; que constituye una causal de intervención de acuerdo a lo previsto en el numeral 4 del artículo 104° de la Ley No. 26702 General del Sistema Financiero y de Sistema de Seguros y Orgánica de la SBS y sus normas modificatorias.

El 19 de junio de 2015, mediante Resolución SBS No.3501-2015 se declara a la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa S.A. (Caja Arequipa) como adjudicataria de la buena pro del concurso por invitación para la transferencia de los activos y pasivos de la CRAC Señor de Luren en términos y condiciones aprobadas mediante Resolución SBS No.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 (S/410,8 millones) y pasivos no requiere del consentimiento del deudor o del acreedor; a su vez la Caja Arequipa 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 por S/30,3 millones.

Mediante Carta No.611-2016-CRACSL-LIQ de fecha 28 de octubre de 2016 la SBS autoriza la devolución de la cartera de créditos con sus respectivas garantías por un saldo de capital bruto de S/28,4 millones y provisiones por S/21,1 millones, totalizando una cartera neta devuelta de S/7,3 millones.

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

Al 31 de diciembre 2017, el saldo de la cartera registrada en el rubro de otros activos ascendió a S/91,9 millones de saldo capital y S/81,0 millones de provisiones constituidas, totalizando una cartera neta de S/10,9 millones. Respecto a esta cartera, durante el

2018, la Caja realizó cobranzas y adjudicaciones de bienes por S/17,9 millones, castigó créditos por S/60 millones y vendió una cartera de S/13,9 millones, por consiguiente el rubro de otros activos quedó con saldo cero al 31 de diciembre de 2018 (Ver nota 10).

**d) Aprobación de los estados financieros -**

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia de la Caja y aprobados por el Directorio, para luego ser puestos a consideración de la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su aprobación definitiva. La Gerencia de la Caja considera que los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, que se incluyen en el presente informe, serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 fueron aprobados por la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas realizada el 26 de marzo de 2018.

**2 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

**2.1 Bases de preparación -**

Los estados financieros de la Caja han sido preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú aplicables a entidades financieras, que comprenden sustancialmente las normas impartidas por la SBS y, en aquello no contemplado por dichas normas, se aplica las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) oficializadas a través de Resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad, las NIIF emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) o supletoriamente, los principios de contabilidad generalmente vigentes en los Estados Unidos de América emitidos por la Financial Accounting Standards Board (FASB).

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Caja, el que expresamente confirma que en su preparación se ha aplicado todos los principios y criterios aplicables en el Perú a entidades financieras.

Los estados financieros surgen de los registros de contabilidad de la Caja y han sido preparados sobre la base del costo histórico modificado por activos financieros clasificados como: disponibles para la venta e instrumentos derivados que se reconocen a su valor razonable. Los estados financieros se presentan en soles, excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad

generalmente aceptados en el Perú aplicables a entidades financieras requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Caja. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 3.

Los estados financieros son presentados en soles (S/) y todos los importes monetarios son redondeados a la cifra más cercana en miles (S/000), excepto cuando se indica de otra forma.

### 2.2 Traducción de moneda extranjera -

#### Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Caja se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad. La moneda funcional y la moneda de presentación de la Caja es el Sol.

#### Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes, establecidos por la SBS, a las fechas de las transacciones.

Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales.

### 2.3 Efectivo y equivalente de efectivo -

El efectivo y equivalente de efectivo incluyen los fondos disponibles, los fondos interbancarios y los depósitos a plazo de corto plazo y alta liquidez, fácilmente convertibles en un importe determinado de efectivo y que están sujetos a un riesgo insignificante de cambios en su valor, cuya fecha de vencimiento no excede a 90 días desde la fecha de adquisición.

### 2.4 Activos financieros -

#### 2.4.1 Clasificación -

La Caja clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para

la venta. La clasificación depende del propósito para el cual se adquieren los activos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Caja mantiene principalmente activos financieros de la categoría de activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta.

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los que tienen vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar se incluyen en los rubros de cartera de créditos (nota 6) y cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

#### **2.4.2 Cartera de créditos -**

Los créditos directos se registran cuando se realiza el desembolso de los fondos a favor de los clientes. Los créditos indirectos (contingentes) se registran cuando se emiten los documentos que soportan dichas facilidades de crédito. Asimismo, se consideran como refinanciados o reestructurados los créditos que cambian sus cronogramas de pago debido a dificultades en el pago por parte del deudor.

La Unidad de Riesgos es la responsable de efectuar en forma permanente la evaluación y clasificación de la cartera de créditos, asignando a cada deudor la categoría de riesgo que le corresponda de acuerdo con los lineamientos establecidos por la SBS en la Resolución SBS No.11356-2008 y modificatorias.

De acuerdo con la Resolución SBS No.11356-2008 y sus modificatorias, la Caja clasifica a los deudores de su cartera de créditos como: No minoristas (créditos corporativos, créditos a grandes empresas y créditos a medianas empresas) y como Minoristas (créditos a pequeñas empresas, créditos a microempresas, créditos de consumo revolvente, créditos de consumo no revolvente y créditos hipotecarios para vivienda). Estas clasificaciones toman en consideración, la naturaleza del cliente (corporativo, gobierno o personas naturales), el propósito del crédito, y el tamaño del negocio, medido por ingresos, endeudamiento, entre otros indicadores.

#### **2.4.3 Inversiones -**

Los criterios para el reconocimiento inicial y valorización de las inversiones aplicados por la Caja están de acuerdo con la Resolución SBS No.7033-2012 vigente a partir 1 de enero de 2013 y que reemplaza a la Resolución SBS No.639-2008 "Reglamento de Clasificación y Valorización de las Inversiones de las Empresas del Sistema Financiero", que clasifica las inversiones en cuatro categorías: (i) inversiones a valor razonable con cambios en resultados, (ii) inversiones disponibles para la venta, (iii) inversiones finan-



cieras a vencimiento e (iv) inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos.

En todos los casos, el registro contable inicial se realiza utilizando la metodología de la “fecha de negociación” a que se refiere la NIC 39, esto es, a la fecha en la que la Caja y el vendedor asumen las obligaciones recíprocas producto de la operación.

La Caja presenta inversiones clasificadas en las siguientes categorías:

### **Inversiones disponibles para la venta -**

En la categoría de inversiones disponibles para la venta se incluyen todos los instrumentos de inversión que no se encuentren clasificados en inversiones a valor razonable con cambios en resultados e inversiones a vencimiento.

Las inversiones disponibles para la venta se miden inicialmente a valor razonable, incluyendo los costos de la transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición de dichas inversiones. Estas son medidas posteriormente a valor razonable, y las fluctuaciones son reconocidas en el patrimonio en la cuenta “Resultados no realizados” a menos que exista un deterioro permanente en su valor. Cuando el instrumento sea vendido o realizado, la ganancia o pérdida que hubiese sido reconocida previamente en el patrimonio será transferida y registrada en el estado de resultados integrales.

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

### **Inversiones a vencimiento -**

Comprende los valores representativos de deuda adquiridos con la intención de mantenerlos al vencimiento y se registran inicialmente a valor razonable incluyendo los costos directos atribuibles a la transacción, y son posteriormente medidos a costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, menos cualquier provisión por deterioro.

Los intereses se reconocerán utilizando la metodología de la tasa de interés efectiva, para que aquellas inversiones medidas al costo amortizado.

En los casos de deterioro, el valor en libros del instrumento, se reducirá y la pérdida se reconocerá en el estado de resultados integrales.

## **2.5 Pasivos financieros - reconocimiento y medición -**

Los pasivos financieros de la Caja incluyen cuentas por pagar, obligaciones con el público y depósitos de empresas del sistema financiero. Las cuentas por pagar se reconocen al costo menos cualquier amortización. La gerencia estima que la diferencia entre dicho reconocimiento y la medición inicial a su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, no es significativo dada su exigibilidad corriente. Los otros pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valorizan a su costo amortizado por el método de tasa efectiva de interés. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción, las ganancias y pérdidas resultantes de la recompra, liquidación o cancelación de pasivos que devengan intereses se reconocen en el estado de resultados integrales.

Los pasivos financieros se dan de baja cuando se cancelan, se condonan o expiran. Cuando un pasivo financiero se sustituye por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o cuando las condiciones de un pasivo financiero se modifican de manera importante el reemplazo o la modificación se reconoce como la baja del pasivo original y la contratación de un pasivo distinto, cualquier diferencia entre ambos se reconoce en el estado de resultados integrales.

## **2.6 Compensación de instrumentos financieros -**

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se reporta en el estado de situación financiera cuando existe el derecho legalmente exigible para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente. El derecho legalmente exigible no debe ser contingente a eventos futuros y debe ser exigible en el curso ordinario del negocio y en algún evento de incumplimiento o insolvencia de la Caja o de la contraparte.

## **2.7 Deterioro de activos financieros -**

La Caja evalúa al final de cada período si es que existe evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o de un grupo de activos financieros. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se ha deteriorado y, en consecuencia se ha incurrido en pérdidas por deterioro, si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (“evento que origina la pérdida”) y si el evento (o eventos) que origina la pérdida tiene impacto en el estimado de los flujos de efectivo del activo financiero (o de un grupo de activos financieros) que se pueda estimar de manera confiable.

La evidencia de deterioro puede incluir indicios de que el deudor o grupo de deudores está experimentando dificultades financieras significativas; como son: i) el atraso o impago de intereses o del principal de su deuda, ii) la probabilidad de que el deudor entre en quiebra u otra forma de reorganización financiera, y iii) circunstancias en que información observable indique que existe una reducción en el estimado de los futuros flujos de efectivo esperados del activo, como son, cambios en vencimientos o en las condiciones económicas relacionadas con incumplimiento de pagos.

En el caso de los préstamos y de las cuentas por cobrar, el monto de la pérdida corresponde a la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor estimado que podrían recuperar luego de efectuar las gestiones de cobro. El valor en libros se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y si dicha disminución se relaciona objetivamente con un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro (como lo es una mejora en el ratio crediticio del deudor), la reversión del deterioro reconocido previamente se reconoce en el estado de resultados integrales.

### 2.7.1 Provisiones para cartera de créditos -

#### **Categorías de clasificación para la cartera de créditos -**

Las categorías de clasificación crediticia establecidas por la SBS son las siguientes: normal, con problema potencial, deficiente, dudoso y pérdida. La clasificación crediticia de los deudores no minoristas (corporativos, grandes y medianas empresas) está determinada principalmente por la capacidad de pago del deudor, su flujo de caja, el grado de cumplimiento de sus obligaciones, la clasificación crediticia asignada por las demás empresas del sistema financiero, su situación financiera, y la calidad de la dirección de la empresa. La clasificación crediticia de los deudores minoristas (pequeña empresa, microempresa, consumo revolvente, consumo no revolvente e hipotecario para vivienda) está determinada en función al grado de cumplimiento de pago de sus créditos reflejado en los días de atraso, y en su clasificación crediticia en las otras empresas del sistema financiero.

#### **Exigencias de provisiones -**

De acuerdo con las normas vigentes, la Caja efectúa 4 clases de provisiones para la cartera de créditos: provisiones genéricas, específicas, voluntarias y de sobreendeudamiento.

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

Las provisiones específicas son aquellas que se constituyen sobre los créditos directos y la exposición equivalente a riesgo crediticio de los créditos indirectos de deudores a los que se ha clasificado en una categoría de mayor riesgo que la categoría normal.

La determinación de la exposición equivalente a riesgo crediticio de los créditos indirectos, considera los siguientes factores de conversión crediticios (FCC):

Descripción FCC		Porcentaje %
(i)	Confirmaciones de cartas de crédito irrevocables de hasta un año, cuando el banco emisor sea una empresa del sistema financiero del exterior de primer nivel.	20
(ii)	Emisiones de cartas fianzas que respalden obligaciones de hacer y no hacer.	50
(iii)	Emisiones de avales, cartas de crédito de importación y cartas fianzas no incluidas en el literal así como las aceptaciones bancarias, y las confirmaciones de cartas de crédito no incluidas en el literal	100
(iv)	Créditos concedidos no desembolsados y líneas de crédito no utilizadas.	-
(v)	Otros créditos indirectos no contemplados en los literales anteriores.	100

Los requerimientos de las provisiones se determinan considerando la clasificación crediticia del deudor, si el crédito cuenta con el respaldo de garantía o no, y en función al tipo de garantía constituida.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, las provisiones de la cartera directa son determinadas según lo dispuesto por la SBS en su Resolución SBS No.11356-2008, vigente desde el mes de julio de 2010.

Los porcentajes que se aplican se muestran a continuación:

Categoría de riesgo	Sin garantía	Con garantías preferidas	Con garantías preferidas de muy rápida realización	Con garantías preferidas autoliquidables
Normal				
Créditos hipotecarios para vivienda	0.70	0.70	0.70	0.70
Créditos corporativos	0.70	0.70	0.70	0.70
Créditos a grandes empresas	0.70	0.70	0.70	0.70
Créditos a medianas empresas	1.00	1.00	1.00	1.00
Créditos a pequeñas empresas	1.00	1.00	1.00	1.00
Créditos a microempresas	1.00	1.00	1.00	1.00
Créditos de consumo revolvente	1.00	1.00	1.00	1.00
Créditos de consumo no revolvente	1.00	1.00	1.00	1.00
Problema potencial	5.00	2.50	1.25	1.00
Deficiente	25.00	12.50	6.25	1.00
Dudoso	60.00	30.00	15.00	1.00
Pérdida	100.00	60.00	30.00	1.00

El requerimiento de constituir provisiones procíclica para la cartera de créditos ha sido desactivado el 27 de noviembre de 2014 mediante Circular No.B-2224-2014.

La SBS tiene la facultad de activar o desactivar la aplicación del componente procíclico dependiendo del comportamiento del porcentaje del promedio anual del producto bruto interno (PBI) si está por encima o debajo del 5%.

La SBS ha establecido que durante la desactivación de la aplicación del componente procíclico, las instituciones financieras no pueden, bajo ninguna circunstancia, generar utilidades por la reversión de dichas provisiones, las cuales deben ser sólo utilizadas para el registro de provisiones específicas obligatorias.

Cuando la deuda se considera incobrable se castiga contra la respectiva provisión para colocaciones de cobranza dudosa. La recuperación posterior de montos respectivamente castigados se reconoce como un ingreso en el estado de resultados integrales.

La provisión para riesgo de incobrabilidad en contratos de créditos es mantenida a un nivel tal que, a criterio de la Gerencia de la Caja, es suficiente para cubrir pérdidas potenciales en la cartera de créditos a la fecha del estado de situación financiera.

### **Provisión de sobreendeudamiento de la cartera minorista -**

En cumplimiento de la Resolución SBS No.6941-2008 la Caja constituye una provisión genérica adicional del 1% sobre la deuda directa. Dicha provisión es aplicable a la deuda directa de créditos a pequeñas empresas, créditos a microempresas, créditos de consumo revolvente y créditos de consumo no revolvente, de los clientes clasificados por la Caja como Normal, según corresponda.

Las provisiones para créditos directos se presentan deducidas del saldo del correspondiente activo (Nota 6), y las provisiones para créditos indirectos se presentan en el pasivo (Nota 15).

### **2.7.2 Deterioro de inversiones -**

La Caja evalúa, trimestralmente, si existe evidencia de que un instrumento clasificado como inversión disponible para la venta e inversión mantenida hasta el vencimiento, registra un deterioro en su valor. Para ello considera las condiciones siguientes:

#### **Primer filtro -**

Al cierre de cada trimestre, para toda la cartera de inversiones afecta a deterioro, la Caja evalúa las siguientes condiciones:

- a) Disminución significativa del valor razonable: en el caso que el valor razonable a la fecha de cierre disminuya por debajo del 50% de su costo.
- b) Disminución prolongada en el valor razonable: en el caso que el valor razonable promedio mensual disminuya de forma consecutiva durante los últimos doce meses, y la

caída acumulada del valor razonable en ese periodo sea por lo menos del 20%.

El mencionado análisis se realiza en la moneda original del instrumento, sin embargo, en caso de existir deterioro, éste se registra contablemente en la moneda funcional (Sol).

En caso de cumplirse al menos una de las condiciones antes mencionadas (a o b), se evalúa si éstas se encuentran justificadas por las circunstancias mencionadas en el segundo filtro.

### **Segundo filtro -**

Para aquellas inversiones que no tuvieron problemas de deterioro como resultado del primer filtro, la Caja evalúa las siguientes circunstancias:

- 1) Deterioro de la situación financiera o ratios financieros del emisor y de su grupo económico.
- 2) Condiciones adversas de la inversión y del emisor.
- 3) Disminución en la clasificación de riesgo como consecuencia de factores adicionales a los mencionados en el presente filtro.
- 4) Interrupción en el pago de intereses o capital debido a dificultades financieras del emisor.
- 5) Interrupción de transacciones o de un mercado activo debido a dificultades financieras del emisor.
- 6) Renegociación forzada de las condiciones contractuales del instrumento por factores legales o económicos vinculados al emisor.
- 7) Evidencia de que el emisor entrará en proceso de reestructuración forzosa o quiebra.
- 8) Disminución del valor por cambios normativos.
- 9) La Caja no tiene la intención y la capacidad de mantener la inversión con pérdidas hasta el recupero del valor.

Si por lo menos dos de los factores antes analizados son afirmativos, la empresa determinará el importe de cualquier pérdida por deterioro del valor y lo registra dependiendo del tipo de instrumento, como se menciona a continuación:

### **Inversiones disponibles para la venta -**

Cuando los instrumentos financieros clasificados en esta categoría sufren un deterioro de su valor, la pérdida acumulada que haya sido reconocida en otros resultados integrales se reclasifica del patrimonio al resultado del ejercicio.

El importe de la pérdida acumulada que haya sido reclasificada del patrimonio al resultado del ejercicio será la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro del valor de ese activo financiero previamente reconocido en resultados.



### Inversiones a vencimiento -

El importe de la pérdida incurrida por deterioro del valor se calculará como la diferencia entre su valor en libros (costo amortizado) al momento de constatarse el deterioro y el valor presente de los flujos de caja futuros que se esperan recuperar, descontados a la tasa de interés efectiva original (TIR de compra). El importe en libros del instrumento se reducirá y el importe de la pérdida se reconocerá en el estado de resultados integrales.

A partir del mes de julio de 2018 entró en vigencia la Resolución No.2610-2018-SBS que modifica la metodología aplicada para la identificación del deterioro de valor de inversiones.

### 2.8 Inmuebles, mobiliario y equipo -

Los inmuebles, mobiliario y equipo están registrados al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro del valor que haya sufrido a lo largo de su vida útil. Los desembolsos posteriores a la adquisición sólo se reconocen como activo cuando sea probable que la Caja obtenga beneficios económicos futuros derivados y el costo del activo pueda ser medido con fiabilidad. Los gastos de mantenimiento y reparación se afectan a los resultados del ejercicio en que se incurren y toda renovación y mejora se capitaliza únicamente cuando los desembolsos mejoran la condición del activo más allá del rendimiento estándar originalmente evaluado. El costo y la depreciación acumulada de los inmuebles, mobiliario y equipo retirados o vendidos se eliminan de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida resultante se registra en el estado de resultados integrales.

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

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

	Años
Edificios y otras construcciones	20
Instalaciones, mobiliario y equipo	10
Unidades de transporte y mejoras en propiedades alquiladas	5
Equipos de cómputo	4

	Tasa de depreciación
Edificios y otras construcciones	5% anual
Instalaciones	10% anual
Muebles y enseres	10% anual
Equipos de procesamiento de datos	25% anual
Vehículos	20% anual

La vida útil y el método de depreciación son revisados en forma periódica por la Gerencia sobre la base de los beneficios económicos previstos para los componentes de inmuebles, mobiliario y equipo.

## 2.9 Activos intangibles -

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

Los activos intangibles incluidos en el estado de situación financiera corresponden principalmente a las adquisiciones y desarrollo de software utilizado en las operaciones propias. Estos activos se amortizan siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada, que es de hasta 8 años, de acuerdo a la autorización recibida por parte de la Superintendencia mediante Oficio No.23000-2014-SBS de fecha 04 de julio de 2014.

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

## 2.10 Deterioro de activos no financieros -

La Caja revisa y evalúa el deterioro de sus activos intangibles e inmueble, mobiliario y equipo cuando ocurren eventos o circunstancias que indican que el valor en libros del activo no se recuperará de su uso o de su venta. Las pérdidas por deterioro corresponden al importe en el que el valor en libros de los activos intangibles e inmueble, mobiliario y equipo excede su valor recuperable. El valor recuperable es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos para el retiro de los activos y el valor en uso. El valor razonable es el precio que sería recibido por la venta del activo en una transacción entre partícipes de mercado. El valor en uso corresponde al valor presente del estimado de los flujos de efectivo futuros que se espera obtener del uso continuo del activo y de su venta al término de su vida útil.

La Caja usa el valor en uso a nivel de UGE (grupo de activos más pequeños capaz de generar flujos de efectivo identificables), como referencia del valor recuperable. El va-

lor en uso se estima mediante flujos de caja descontados, aplicando una tasa de descuento antes de impuestos con base en la fórmula del costo de capital que aplicaría el inversionista.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no se reconocieron pérdidas por deterioro en el estado de resultados integrales.

### 2.11 Beneficios sociales de los trabajadores -

#### 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 materia imponible determinada de acuerdo con 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.

#### Vacaciones y otros beneficios al personal -

Las vacaciones del personal, las ausencias remuneradas y otros beneficios al personal se reconocen sobre la base del devengado.

#### Compensación por tiempo de servicios -

La provisión para compensación por tiempo de servicios del personal (CTS) se calcula, según la legislación vigente, por el íntegro de los derechos indemnizatorios de los trabajadores y debe ser cancelada mediante depósitos en entidades del sistema financiero elegidas por los trabajadores. El cálculo se hace por el monto que correspondería pagarse a la fecha del estado de situación financiera, se incluye en la cuenta provisión para beneficios sociales de los trabajadores, y se presenta en el estado de situación financiera en el rubro “Obligaciones con el público”.

### 2.12 Provisiones y contingencias -

#### Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Caja tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados, es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y es posible estimar su monto confiablemente. Las provisiones son revisadas y ajustadas en cada período para reflejar la mejor estimación a la fecha del estado de situación financiera.

### **Contingencias -**

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

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

### **2.13 Bienes realizables -**

#### **Recibidos en pago y adjudicados**

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

A través de la Resolución SBS No.1535-2005, de octubre de 2005, la SBS ha realizado algunas modificaciones y precisiones adicionales al Reglamento para el tratamiento de los Bienes Adjudicados, Recuperados y sus provisiones y al Manual de Contabilidad para las Empresas del Sistema Financiero; en consecuencia, la constitución y registro de provisiones para estos bienes ha sido modificada, conforme a las siguientes pautas:

- 20% del valor en la fecha de adjudicación o recupero para todos los bienes recibidos en la medida que la provisión determinada por el valor de tasación no sea mayor.
- Para bienes diferentes a inmuebles, una provisión mensual equivalente a 1/18 del costo en libros de los bienes menos la provisión inicial del 20%.
- De acuerdo con las normas de la SBS, el exceso de provisión que se determine por el recalcule de la provisión no puede ser reconocido como ingreso, debiendo utilizarse en el futuro para las provisiones que requieran los activos de la Caja.
- Para efectos de la constitución de provisiones, vencido el plazo de la tenencia de los bienes inmuebles, las empresas deberán constituir provisiones conforme el siguiente esquema:
  - (a) En el plazo de tres años y medio, las empresas deberán constituir una provisión mensual uniforme, al vencimiento de cada mes, sobre el valor neto en libros obtenido el décimo octavo (18) o décimo segundo (12) mes, dependiendo si contaron con la prórroga o no, respectivamente, hasta completar un monto equivalente al cien por ciento (100%) del costo en libros de los bienes no vendidos.
  - (b) La actualización de las valuaciones de dichos bienes implicará necesariamente la constitución de provisiones por desvalorización en caso el valor neto de realización del bien resulte inferior a su valor neto en libros.



### 2.14 Impuesto a la renta -

El gasto por impuesto a la renta del período comprende el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones juradas de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias (y legislación) que han sido promulgadas y que se espera sean aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

### 2.15 Reconocimiento de ingresos y gastos -

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en los resultados del ejercicio a medida que se devengan, en función al tiempo de vigencia de las operaciones que los generan y las tasas de interés pactadas con los clientes. Las comisiones por servicios bancarios se reconocen como ingreso cuando se perciben.

Si, en opinión de la Gerencia, existen dudas razonables con respecto a la cobrabilidad del principal de algún crédito, la Caja suspende el reconocimiento de los intereses en el estado de resultados integrales y los registra como intereses en suspenso en una cuenta de orden, reconociéndolos como ganados en la medida que se cobren. 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 intereses incluyen los rendimientos sobre las inversiones de renta fija y valores negociables, así como el reconocimiento del descuento y la prima sobre los instrumentos financieros.

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

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

## **2.16 Nuevos pronunciamientos contables -**

El Consejo Normativo de Contabilidad (en adelante “CNC”) oficializó la aplicación en el Perú de las siguientes normas:

- a) NIIF emitidas y vigentes en el Perú al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 -
  - Resolución No.001-2018 EF/30, emitida el 27 de abril de 2018, la cual oficializa las modificaciones a la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”; NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”; y a las Mejoras Anuales Ciclo 2015-2017.
  - Resolución No.002-2018 EF/30, emitida el 29 de agosto de 2018, la cual oficializa la versión 2018 de las NIC, NIIF, CINIIF y SIC, la modificación a la NIC 19 “Beneficios a los Empleados”, y el Marco Conceptual para la Información Financiera.
  - Resolución No.001-2017 EF/30, emitida el 13 de enero de 2017, la cual oficializa las modificaciones a la NIIF 4 “Contratos de Seguros”.
  - Resolución No.002-2017-EF/30, emitida el 28 de abril de 2017, la cual oficializó las mejoras anuales a las normas NIIF Ciclo 2014-2016, la interpretación CINIIF 22 “Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas” y las modificaciones a la NIC 40 “Propiedades de Inversión”.
  - Resolución No.003-2017-EF/30, emitida el 23 de agosto de 2017, la cual oficializó la versión 2017 de las NIC, NIIF, CINIIF y SIC.
- b) NIIF emitidas, pero aún no vigentes al 31 de diciembre de 2018 -

### **Con vigencia a partir del 2019 -**

Oficializadas por el CNC mediante Resolución No.005-2017 EF/30 emitida el 13 de diciembre de 2017 -

- Postergación de la aplicación de la NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes” al 1 de enero de 2019.

Oficializadas por el CNC mediante Resolución No.001-2018 EF/30 emitida el 27 de abril de 2018 -

- Modificaciones a la NIC 28 - Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos. Estas modificaciones son efectivas para periodos anuales que comenzaron en o a partir del 1 de enero de 2019.
- Modificaciones a la NIIF 9 - Características de cancelación anticipada con compensación negativa. Estas modificaciones son efectivas para periodos anuales que comenzaron en o a partir del 1 de enero de 2019.

**Con vigencia a partir del 2020, oficializadas por el CNC mediante Resolución No.001-2019 EF/30 emitida el 11 de enero de 2019 -**



- Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 - Definición de material o con importancia relativa. Estas modificaciones son efectivas para periodos anuales que comenzaron en o a partir del 1 de enero de 2020.
- Modificaciones a la NIIF 3 - Definición de negocio. Estas modificaciones son efectivas para periodos anuales que comenzaron en o a partir del 1 de enero de 2020.
- Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF. Estas modificaciones son efectivas para periodos anuales que comenzaron en o a partir del 1 de enero de 2020.

### **Normas no oficializadas por el CNC -**

- CINIIF 23 “La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias”, efectiva para periodos anuales que comenzaron en o a partir del 1 de enero de 2019.
- NIIF 16 “Arrendamientos”, efectiva para periodos anuales que comenzaron en o a partir del 1 de enero de 2019.
- NIIF 17 “Contratos de Seguro”, efectiva para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021. Adicionalmente, el IASB postergó la aplicación de la NIIF 17 hasta el 1 de enero de 2022.

En el 2018 y 2017, el Consejo Normativo de Contabilidad oficializó la aplicación en el Perú de nuevas NIIFs y/o modificaciones, principalmente las NIIF 9, 15 y 16; sin embargo, la SBS a través del Manual de Contabilidad para entidades Financieras o Resoluciones específicas, establece el tratamiento contable respectivo, por lo que, lo normado en dichas NIIF no tendrán ningún efecto en la preparación de sus estados financieros, a menos que la SBS las adopte en el futuro.

### **3 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRÍTICOS**

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

#### **a) Estimados y criterios contables críticos -**

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia de la Caja realice estimaciones y supuestos para la determinación de los saldos de activos, pasivos y montos de ingresos y gastos, y para revelación de activos y pasivos contingentes, a la fecha de los estados financieros. Si más adelante ocurriera algún cambio en las estimaciones o supuestos debido a variaciones en las circunstancias en las que estuvieron basadas, el efecto del cambio sería incluido en la determinación de la utilidad o pérdida del ejercicio en que ocurra el cambio, y de ejercicios futuros de ser el caso. Las estimaciones significativas relacionadas con los estados financieros corresponden a la provisión para incobrabilidad de créditos; y la determinación del impuesto a la renta.

### Provisión para incobrabilidad de cartera de créditos -

La Caja constituye provisiones específicas y genéricas para la cartera de créditos, en base a los criterios establecidos por la SBS. La provisión genérica incluye a la provisión genérica obligatoria, a la provisión procíclica y a la provisión por sobreendeudamiento.

La provisión específica se realiza en base a la clasificación por riesgo de los clientes en la categoría con problemas potenciales, deficiente, dudoso o pérdida.

La provisión procíclica se constituye cuando se activa la regla procíclica por la SBS y se determina sobre los créditos en categoría de riesgo normal.

### Impuesto a la renta -

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Caja busca asesoría profesional en materia tributaria para efectos de adoptar la mejor decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Gerencia considera que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

## 4 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	2018 S/000	2017 S/000
Oficina principal	11,844	10,415
Agencias	184,469	145,981
Efectivo en tránsito	1,788	9,087
	<b>198,101</b>	<b>165,482</b>
<hr/>		
Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) (a)	281,531	267,863
Bancos y otras empresas del sistema financiero del país (b)	-	-
Bancos - cuentas corrientes, ahorros y depósitos a plazo fijo	262,310	259,033
Rendimientos devengados del disponible	189	1,202
	<b>544,030</b>	<b>528,098</b>
<hr/>		
Canje	3,906	2,315
Otras disponibilidades (c)	18,666	75,074
	<b>764,703</b>	<b>770,969</b>

- (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 2018, los fondos disponibles en depósitos en el BCRP ascienden a US\$65,698 miles y S/59,928 miles (US\$77,089 miles y S/18,019 miles al 31 de diciembre de 2017).

Al 31 de diciembre de 2018, 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 2017 las tasas eran las mismas).

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 a la London Interbank Offered Rate (LIBOR) a 1 mes menos 50 puntos básicos (según nota informativa BCRP del 31 de octubre de 2018).

De conformidad con el artículo 161° de la ley N° 26702 y Circulares N° 023-2018-BCRP y 024-2018-BCRP Del Banco Central de Reserva del Perú, Caja Arequipa está obligada a mantener un encaje mínimo legal del 5.0% en moneda nacional y del 9.0% en moneda extranjera.

- (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\$4,440 miles (US\$22,135 miles al 31 de diciembre de 2017).

Los fondos disponibles están constituidos por US\$110 millones y S/ 394 millones al 31 de diciembre del 2018 (US\$138 millones y S/ 323 millones al 31 de diciembre de 2017). Parte de estos fondos se destinan a cubrir las necesidades de encaje legal que la Caja debe mantener por las obligaciones con el público, los cuales están depositados en las bóvedas de la propia Caja y en el Banco Central de Reserva del Perú.

Durante el año 2018, el ingreso de intereses por los fondos disponibles asciende a S/11,975 mil (S/10,958 mil en 2017) y se incluye en el rubro “Ingresos por intereses” en el estado de resultados integrales

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

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>S/000</b>	<b>S/000</b>
<b>Inversiones al valor razonable con cambios en resultados</b>		
Valores y títulos emitidos por otras sociedades:		
Fondos Mutuos (d)	-	5,001
<b>Inversiones disponibles para la venta</b>		
Valores y títulos emitidos por el gobierno peruano:		
Certificado de depósito negociables del BCRP (a)	154,140	137,516
Letras del tesoro	-	6,187
Valores y títulos emitidos por otras sociedades:		
Bonos corporativos (b)	-	-
Certificados de depósito disponibles para la venta (c)	1,872	4,158
Valores y títulos de disponibilidad restringida:		
Certificados de depósito (e)	-	29,033
	<b>156,012</b>	<b>176,894</b>
<b>Inversiones a vencimiento</b>		
Bonos corporativos (b)	6,539	6,539
Certificados de depósito (e)	-	761
	6,539	7,300
	<b>162,551</b>	<b>189,195</b>

- (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 2018, los rendimientos anuales moneda nacional fluctúan entre 2.50% y 3.64% por plazos de 06 a 18 meses (3.15% y 4.70% por plazos de 6 a 18 meses, al 31 de diciembre de 2017), 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 2018, las tasas de interés anual fluctúan entre 4.83% y 5.70% (al 31 de diciembre de 2017 las tasas fueron las mismas).

- (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 2018, el vencimiento de estos certificados de depósito es febrero y junio 2019 y devenga rendimientos a una tasa de 3.69% y 4.09% (con vencimiento en noviembre 2018 y devengo de rendimientos a una tasa de 5.80% al 31 de diciembre de 2017).
- (d) Al cierre de diciembre de 2018 no hay fondos mutuos. A diciembre de 2017 Los fondos mutuos devengan un rendimiento a una tasa de 3.41%.
- (e) Los valores títulos de disponibilidad restringida corresponde a certificados de depósitos como garantía de operaciones de reporte de valores con el BCRP.

En 2018, las inversiones a valor razonable con cambios en resultados, inversiones disponibles para la venta y al vencimiento generaron intereses por S/5,310 miles (S/7,513 miles en 2017), los cuales se incluyen en el rubro de "Ingresos por intereses" del estado separado de resultados y otros resultados integrales. Asimismo, en 2018, las inversiones a valor razonable con cambios en resultados y disponibles para la venta generaron un rendimiento positivo neto de S/630 miles (S/941 miles en 2017), los cuales se incluyen en el rubro de "Resultado de operaciones financieras" del estado separado de resultados y otros resultados integrales.

## 6 CARTERA DE CRÉDITO, NETO

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<b>2018</b>		<b>2017</b>	
	<b>S/000</b>	<b>%</b>	<b>S/000</b>	<b>%</b>
Créditos directos:				
Vigentes	4,386,034	100	3,921,943	101
Refinanciados	99,493	2	77,150	2
Vencidos	133,561	3	94,729	2
Cobranza judicial	80,276	2	86,425	2
	<b>4,699,364</b>	<b>107</b>	<b>4,180,247</b>	<b>107</b>
Ingresos por intereses diferidos de créditos refinanciados y vencidos	(10,628)	-	7,571	-
Rendimientos devengados de créditos vigentes	55,810	1	51,497	1
Provisión para créditos	(372,046)	(8)	321,893	(8)
Total créditos directos neto	<b>4,372,500</b>	<b>100%</b>	<b>3,902,280</b>	<b>100%</b>
<b>Créditos indirectos (Nota 19)</b>	<b>268,118</b>		<b>235,641</b>	

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:

	<b>2018</b>		<b>2017</b>	
	<b>Moneda nacional</b>	<b>Moneda extranjera</b>	<b>Moneda nacional</b>	<b>Moneda extranjera</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Préstamos corporativos	11 - 60	11 - 39	11 - 60	11 - 39
Préstamos de consumo	13 - 125	11 - 41	13 - 125	11 - 41
<b>Préstamos hipotecarios</b>	<b>14 - 17</b>	<b>13 - 16</b>	<b>14 - 17</b>	<b>13 - 16</b>

## Capítulo 6 - Estados Financieros Auditados

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

Categoría	Corporativo S/000	Grande S/000	Mediana empresa S/000	Pequeña empresa S/000	Micro empresa S/000	Consumo revolvente S/000	Consumo no revolvente S/000	Hipotecario S/000	Total S/000
<b>2018</b>									
0 - Normal	232,206	19,923	144,604	1,691,051	967,103	47,804	895,723	222,429	4,220,843
1 - Problema Potencial	-	-	5,247	81,731	28,154	1,066	31,785	4,840	152,823
2 - Deficiente	-	-	3,714	19,602	8,364	101	6,860	1,711	40,350
3 - Dudoso	-	-	888	34,852	12,355	151	10,928	5,364	64,538
4 - Pérdida	-	-	4,702	129,098	36,871	247	32,764	17,129	220,810
<b>Total</b>	<b>232,206</b>	<b>19,923</b>	<b>159,154</b>	<b>1,956,333</b>	<b>1,052,846</b>	<b>49,369</b>	<b>978,060</b>	<b>251,473</b>	<b>4,699,364</b>
<b>2017</b>									
0 - Normal	204,910	28,162	123,111	1,473,686	862,217	58,535	789,003	226,855	3,766,479
1 - Problema Potencial	-	-	5,217	69,464	26,306	1,194	27,177	6,023	135,381
2 - Deficiente	-	-	3,336	19,462	8,669	61	5,815	1,056	38,399
3 - Dudoso	-	-	1,887	27,102	10,916	167	9,484	4,045	53,601
4 - Pérdida	-	-	4,327	99,370	35,910	187	29,151	17,442	186,387
<b>Total</b>	<b>204,910</b>	<b>28,162</b>	<b>137,878</b>	<b>1,689,084</b>	<b>944,018</b>	<b>60,144</b>	<b>860,630</b>	<b>255,422</b>	<b>4,180,247</b>

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

	2018 S/000	%	2017 S/000	%
Comercio	1,654,216	35	1,466,058	35
Consumo	1,027,429	22	920,773	22
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	336,006	7	294,679	7
Actividades inmobiliarias	309,204	7	278,691	7
Intermediación financiera	259,587	6	234,041	6
Industria manufacturera	212,497	5	194,756	5
Agricultura y ganadería	179,834	4	147,968	4
Otras actividades de servicios comunitarios	149,746	3	126,390	3
Otros	570,845	12	516,891	12
	<b>4,699,364</b>	<b>100</b>	<b>4,180,247</b>	<b>100</b>

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

	2018 S/000	2017 S/000
Hasta 30 días	80,926	86,473
De 31 a 180 días	214,443	144,659
De 181 a 365 días	171,095	219,026
Mayores a 365 días	4,232,900	3,730,089
	<b>4,699,364</b>	<b>4,180,247</b>

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

	Específicas S/ 000	Genérica S/ 000	Voluntaria S/ 000	Sobre endeudamiento S/ 000	Total S/ 000
Saldo al 1 de enero de 2017	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)
Ventas de cartera		-	-	-	
Diferencia en cambio	(5,011)	-	-	-	(5,011)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>233,302</b>	<b>36,236</b>	<b>20,519</b>	<b>31,836</b>	<b>321,893</b>
Adiciones debitadas a resultados	290,652	33,617	-	46,365	370,634
Recupero de provisiones	(114,709)	(29,132)	-	(42,242)	(186,083)
Castigos	(116,216)	-	-	-	(116,216)
Ventas de cartera	(21,967)	-	-	-	(21,967)
Diferencia en cambio	3,785	-	-	-	3,785
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>274,848</b>	<b>40,721</b>	<b>20,519</b>	<b>35,958</b>	<b>372,046</b>

Al 31 de diciembre de 2018, el gasto por provisión para incobrabilidad de créditos asciende a S/170,786 miles, este importe corresponde a las adiciones de provisiones en el periodo, neto de recupero de provisión y de recupero de cartera castigada por S/13,765 miles.

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



## Capítulo 6 - Estados Financieros Auditados

	2018 S/000	2017 S/000
Provisión genérica	40,721	36,236
Provisión para riesgo de sobreendeudamiento	35,958	31,836
Provisión voluntaria	20,519	20,519
	<b>97,198</b>	<b>88,591</b>

En opinión de la Gerencia de la Caja, la provisión para créditos registrada al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, está de acuerdo con las normas de la SBS vigentes a esas fechas.

### 7 CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	2018 S/000	2017 S/000
Cuentas por cobrar a personal y terceros (a)	2,752	3,550
Reportes con entidades financieras y otras sociedades	1,375	2,274
Otras cuentas por cobrar	626	747
Provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar	-567	-627
	<b>4,186</b>	<b>5,944</b>

- a) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, este rubro comprende principalmente saldos pendientes por cobrar a La Positiva Seguros y Reaseguros S.A. por S/1,962 miles y S/2,914 miles respectivamente.

### 8 INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO

	<b>Saldos iniciales S/000</b>	<b>Adiciones S/000</b>	<b>Transferencias S/000</b>	<b>Bajas S/000</b>	<b>Saldos finales S/000</b>
<b>Año 2018</b>					
Costo:					
Terrenos	5,580	2,663	-	-	8,243
Edificios y otras construcciones	26,632	4,581	( 293)	( 704)	30,216
Mobiliario y equipo	25,109	3,246	-	( 1,894)	26,461
Equipo de cómputo	24,974	6,974	-	( 5,185)	26,763
Unidades de transporte y maquinaria	16,335	1,787	-	( 1,537)	16,585
Obras en curso	2,364	10,843	-	( 8,538)	4,669
Mejoras en propiedades alquiladas	40,317	8,993	293	( 1,425)	48,178
	141,311	39,087	-	( 19,283)	161,115
Depreciación acumulada:					
Edificios y otras construcciones	9,678	1,536	( 12)	( 687)	10,515
Mobiliario y equipo	11,050	2,567	-	( 1,767)	11,849
Equipo de cómputo	10,887	5,924	-	( 5,172)	11,639
Unidades de transporte y maquinaria	4,377	2,954	-	( 1,113)	6,218
Mejoras en propiedades alquiladas	6,310	2,299	( 12)	( 362)	8,259
	42,302	15,280	-	( 9,110)	48,480
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>99,009</b>				<b>112,635</b>

<b>Saldos</b>	<b>iniciales S/000</b>	<b>Adiciones S/000</b>	<b>Transferencias S/000</b>	<b>Bajas S/000</b>	<b>Saldos finales S/000</b>
<b>Año 2017</b>					
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
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>77,325</b>				<b>99,009</b>

- (a) Durante el 2018 la Caja ha adquirido 4 terrenos y durante el 2017 no adquirió terrenos.
- (b) Durante el 2018, 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/15,280 miles (S/13,771 miles durante el 2017).
- (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

Core	ERP Software S/000	bancario S/000	administrativo S/000	Total S/000
Costo:				
Saldo al 1 de enero de 2017	7,038	16,389	5,887	29,314
Adiciones	4,099	-	-	4,099
Retiros	( 6,430)	-	-	( 6,430)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	4,707	16,389	5,887	26,983
Adiciones	7,284	-	-	7,284
Retiros	( 4,077)	-	-	( 4,077)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>7,914</b>	<b>16,389</b>	<b>5,887</b>	<b>30,190</b>

	<b>Core Software S/000</b>	<b>ERP bancario S/000</b>	<b>ERP administrativo S/000</b>	<b>Total S/000</b>
Amortización acumulada:				
Saldo al 1 de enero de 2017	2,685	7,175	2,639	12,499
Adiciones	5,864	2,057	1,177	9,098
Retiros	( 6,430)	-	-	( 6,430)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	2,119	9,232	3,816	15,167
Adiciones	6,473	2,057	1,177	9,707
Retiros	( 4,077)	-	-	( 4,077)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	4,515	11,289	4,993	20,797
Costo neto:				
Saldo al 31 de diciembre de 2018	3,399	5,100	894	9,393
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>2,588</b>	<b>7,157</b>	<b>2,071</b>	<b>11,816</b>

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 al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

## 10 OTROS ACTIVOS

	<b>2018 S/000</b>	<b>2017 S/000</b>
Operaciones en trámite CRAC Señor de Luren (a)	-	10,670
Pagos anticipados y cargas diferidas (c)	10,042	11,264
Operaciones en trámite (d)	2,410	4,825
Otros	11	12
	<b>12,463</b>	<b>26,771</b>

## Capítulo 6 - Estados Financieros Auditados

- (a) El saldo al 31 de diciembre de 2017, corresponde al registro de la cartera de créditos no migrada adquirida a CRAC Señor de Luren, que la SBS mediante Oficio No.49708-2016-SBS autorizó a la Caja mantenerla hasta el 31 de diciembre de 2018. Al cierre de diciembre de 2018 se migró la totalidad de cartera mencionada.

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

Categoría de Riesgo	Saldo de capital S/000	Cobertura de cartera por categoría de riesgo (%)	Provisiones constituidas S/000	Cobertura de Provisiones sobre cartera (%)
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%
<b>Total general</b>	<b>91,950</b>	<b>100%</b>	<b>81,023</b>	<b>88.12%</b>

El detalle del saldo capital de la cartera al 31 de diciembre de 2017 fue el siguiente:

Categoría de Riesgo	Recupero S/000	Venta S/000	Castigo S/000	Total S/000
Normal	227	-	-	227
CPP	41	-	-	41
Deficiente	4	-	-	4
Dudoso	165	-	-	165
Pérdida	17,499	13,928	60,086	91,513
<b>Total</b>	<b>17,936</b>	<b>13,928</b>	<b>60,086</b>	<b>91,950</b>

El movimiento de la cartera neta al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2018 fue el siguiente:

	Cartera bruta S/000	Provisión S/000	Cartera neta S/000
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017 (b)</b>	91,950	( 81,023)	(10,927)
(-) Recupero	17,936	( 13,450)	( 5,486)
(-) Venta	13,928	( 13,738)	( 190)
(-) Castigo	60,086	( 54,835)	( 5,251)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>			-

- (b) El saldo al 31 diciembre de 2017 incluye intereses diferidos por S/257 miles.
- (c) 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.
- (d) 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

	2018 S/000	2017 S/000
Obligaciones a la vista	312	277
Obligaciones por cuentas de ahorro	1,305,174	1,136,966
Obligaciones por cuentas a plazo	2,779,617	2,573,961
Otras obligaciones (a)	271,601	258,870
	<b>4,356,704</b>	<b>3,970,074</b>
Intereses por pagar	68,136	71,819
	<b>4,424,840</b>	<b>4,041,893</b>

Las obligaciones en dólares estadounidenses representan el 9.17% y 11.46%, del monto total al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el total de las obligaciones de personas naturales por S/3,912,942 miles y S/3,700,655 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 2018 y 2017, por el fondo de seguro de depósito ascendió a S/100.9 miles y S/97.5 miles, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018, la suma adeudada por otras obligaciones incluye cuentas que han sido prendadas a favor de la Caja por operaciones crediticias ascendentes a S/259,466 miles y de US\$2,871 miles (S/235,932 miles y de US\$6,344 miles al 31 de diciembre de 2017).

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:

## Capítulo 6 - Estados Financieros Auditados

	2018 Depósitos en S/ %	Depósitos en S/ %	2017 Depósitos en S/ %	Depósitos en S/ %
Obligaciones por cuentas a plazo	5.35	0.36	5.95	0.45
Obligaciones por CTS	5.48	0.23	5.78	0.65
Obligaciones por cuentas de ahorro	1.07	0.14	1.13	0.15

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

	2018 S/000	2017 S/000
Hasta 30 días	1,328,217	1,137,365
De 31 a 90 días	61,669	66,146
De 91 a 180 días	260,046	193,290
De 181 a 365 días	1,307,237	1,167,122
Mayores a 365 días	1,399,535	1,406,150
	<b>4,356,704</b>	<b>3,970,074</b>

### 12 DEPÓSITOS DE EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO

	2018 S/000	2017 S/000
Depósitos de ahorro	339	5,407
Depósitos a plazo	29,000	-
Intereses por pagar	21	22
	<b>29,360</b>	<b>5,429</b>

Las obligaciones en dólares estadounidenses representan el 0.18% y 0.13%, del monto total al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 son las siguientes:

	2018 S/000	2017 S/000
Depósitos a plazo	3.79	5.80
Depósitos de ahorro	0.90	0.93

### 13 ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Institución	Fecha de vencimiento	Tasa %	Moneda	2018 No Corriente S/000	Total S/000	2017 No corriente S/000	Total S/000
COFIDE (a)							
COFIDE - Subordinado II	30/06/2022	10.60	Soles	14,082	17,290	18,290	21,188
COFIDE - Subordinado II	30/06/2022	10.40	Soles	9,534	11,714	12,394	14,366
COFIDE - Subordinado II	31/03/2023	9.50	Soles	5,529	6,501	6,806	7,400
COFIDE - Subordinado II	29/09/2023	10.60	Soles	11,746	13,467	14,000	14,000
COFIDE - Subordinado II	30/09/2027	9.85	Soles	15,000	15,000	15,000	15,000
COFIDE - Subordinado II	31/12/2027	10.20	Soles	25,000	25,000	25,000	25,000
Sub - total				<b>80,891</b>	<b>88,972</b>	<b>91,490</b>	<b>96,954</b>
<b>Otras entidades</b>							
DWM (b)	15/11/2022	8.50	Dólares	16,865	16,865	16,205	16,205
Oikocredit (c)	13/01/2021	9.80	Dólares	33,730	33,730	32,410	32,410
Corporación Interamericana de Inversiones - CII (d)	15/09/2020	10.05	Dólares	13,492	13,492	12,964	12,964
Blueorchard (e)	21/12/2023	7.90	Dólares	16,865	16,865	16,205	16,205
Microkrediet Fonds - Triple Jump (f)	15/12/2023	7.95	Dólares	6,746	6,746	6,482	6,482
Microkrediet Pool - Triple Jump (f)	15/07/2026	11.00	Soles	19,628	19,628	-	-
Banco de La Nación (h)	7/04/2019	4.00	Soles	-	2,525	-	-
Bono Corporativo (g)	6/12/2021	7.16	Soles	20,000	20,000	20,000	20,000
Sub - total				<b>127,326</b>	<b>129,851</b>	<b>104,266</b>	<b>104,266</b>
Intereses por pagar				-	2,945	-	1,989
<b>Total</b>				<b>208,217</b>	<b>221,768</b>	<b>195,756</b>	<b>203,209</b>

- (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 2018 y 2017, estos adeudos tienen un período de vigencia de 10 años, por un monto total de S/ 88,972 miles, respectivamente, y no cuentan con garantías por ser deuda subordinada.
- (b) Actiam 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) Blueorchard 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 21 de diciembre de 2023, a una tasa fija de 7.90%.
- (f) Crédito otorgado por ASN-Novib Microkredietfonds 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%.

Asimismo, se ha tomado un crédito adicional otorgado por ASN-Novib Microkredietpool y que es administrado y representado por TRIPLE JUMP B.V., el cual fue otorgado por un monto de US\$ 6,000 miles en su equivalente en soles por un periodo de 8 años y está computando en patrimonio efectivo. Vence el 15 de Julio del 2026.

- (g) El 6 de diciembre de 2017, se realizó la primera emisión de bonos corporativos por S/ 20,000 miles 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.
- (h) El 12 de abril de 2018 se desembolsó una deuda sénior otorgada por el Banco de la Nación por S/ 5,000 miles por un periodo de un año, el cual mantiene un saldo de S/ 2,525 miles. De acuerdo al contrato de línea de crédito "PROMYPE"- asignación directa, suscrito entre el Banco de la Nación y Caja Arequipa.

Todos los contratos de adeudos tienen vencimiento no corriente (entre 2 y 9 años), a excepción de la deuda senior otorgada por el Banco de la Nación.

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 2018 y 2017, estas cláusulas están siendo adecuadamente cumplidas en todos sus aspectos y no representan ninguna restricción a las operaciones de la Caja.

### 14 CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>S/000</b>	<b>S/000</b>
Operaciones de reporte con el BCRP (a)	14,527	102,739
Cuentas por pagar diversas (b)	36,364	30,651
Participaciones y remuneraciones por pagar	25,371	21,879
Aportes al Fondo de Seguros de Depósitos	4,632	4,355
Proveedores	10,775	2,124
Cuentas por pagar diversas CRAC Señor de Luren	-	1,225
Otros	4,439	4,110
	<b>96,108</b>	<b>167,083</b>

- (a) Al 31 de diciembre de 2018, la Caja mantiene tres contratos de Repos de monedas con el BCRP (10 contratos al 31 de diciembre de 2017), cuyos saldos generan intereses a una tasa efectiva anual que fluctúan entre 3.10% y 4.20% (2.86% y 5.14%, al 31 de diciembre de 2017), y cuya fecha de vencimiento son entre febrero de 2019 y junio de 2019 (enero de 2018 y junio de 2019, al 31 de diciembre de 2017), los cuales están garantizados con fondos restringidos (Nota 4 (c)).
- (b) Las cuentas por pagar diversas incluyen principalmente provisiones de facturas por S/17,273 miles (S/17,231 miles al 31 de diciembre de 2017) y la provisión del bono de productividad anual por S/14,179 miles (S/10,379 al 31 de diciembre de 2017), el cual será pagado a los trabajadores en marzo de 2019.

## 15 PROVISIONES

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>S/000</b>	<b>S/000</b>
Provisión para créditos contingentes:		
Genérica	3	4
Específica	5	4
	8	8
Otras provisiones:		
Provisión para litigios y demandas (a)	8,644	8,901
Provisión para riesgo de sobreendeudamiento	1,233	1,001
	<b>9,885</b>	<b>9,910</b>

- (a) Al 31 de diciembre de 2018, la Caja mantiene S/7,340 miles por procesos judiciales, S/1,213 miles por procesos administrativos y S/91 miles por procesos con Indecopi. (S/7,270 miles por procesos judiciales, S/1,413 por procesos administrativos y S/218 miles por procesos con Indecopi al 31 de diciembre de 2017).

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

### 16 OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>S/000</b>	<b>S/000</b>
Operaciones en trámite (a)	16,146	14,053
Ingresos diferidos por bienes adjudicados	946	771
Gastos cobrados por anticipado	13	12
	<b>17,105</b>	<b>14,836</b>

- (a) Las operaciones en trámite son transacciones efectuadas los últimos días del mes, re-clasificadas 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 2018 asciende a S/452,796 miles, representado por 452,795,718 acciones comunes de un valor nominal de S/1.00 cada una. Al 31 de diciembre de 2017, el capital autorizado, suscrito y pagado asciende a S/405,035, representado por 405,035,201 acciones comunes de un valor nominal de S/1.00 cada una.

En Junta General de Accionistas de fecha 28 de marzo de 2018, se acordó incrementar el capital social en S/47,761 miles, producto de la capitalización de los resultados del ejercicio 2017; emitiéndose 47,760,517 acciones comunes con un valor nominal de un 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 S/1.00 cada una.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 26 de marzo de 2018, se acordó constituir reserva legal por S/10,613 miles proveniente de los resultados del ejercicio 2017.

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.

d) Ajustes al patrimonio -

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponden a la pérdida y ganancia por la fluctuación del valor razonable de las inversiones disponibles para la venta por S/ 396 mil y S/ 182 mil, respectivamente.

e) Resultados acumulados -

En Junta General de Accionistas de fecha 28 de marzo de 2018, se acordó distribuir dividendos por S/47,760 miles.

## 18 PATRIMONIO EFECTIVO Y LÍMITES LEGALES

A continuación, se muestra el detalle del patrimonio efectivo calculado y requerido al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el que se utiliza para calcular ciertos límites y restricciones legales de acuerdo a la Ley de Bancos:

## Capítulo 6 - Estados Financieros Auditados

	2018 S/000	2017 S/000
Patrimonio efectivo nivel 1:		
Capital social (Nota 17)	452,795	405,035
Reserva legal (Nota 17)	115,949	105,336
Capital adicional (Nota 17)	-	183
Resultado con acuerdo de capitalización	69,853	58,374
Otras deducciones	-	-
	<b>638,598</b>	<b>568,928</b>
Patrimonio efectivo nivel 2:		
Provisiones genéricas para créditos (Nota 6)	60,041	52,466
Adeudos subordinados (Nota 13)	<b>119,473</b>	<b>120,441</b>
	<b>179,514</b>	<b>172,907</b>
Total patrimonio efectivo	<b>818,112</b>	<b>741,835</b>
Patrimonio efectivo requerido:		
Por riesgo de crédito	476,485	416,012
Por riesgo de mercado	1,067	2,010
Por riesgo operacional	106,530	93,691
Sub total	<b>584,082</b>	<b>511,713</b>
Total requerimiento de Patrimonio efectivo adicional	163,590	154,746
Total patrimonio efectivo requerido	<b>747,673</b>	<b>666,459</b>
Superávit global de patrimonio efectivo	<b>70,439</b>	<b>75,376</b>
Ratio de capital global	14.01%	14.50%

Al 31 de diciembre de 2018, los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo crediticio determinados por la Caja según la legislación aplicable a instituciones financieras ascienden a S/4,764,858 miles (S/4,160,119 miles al 31 de diciembre de 2017).

### 19 CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN

Este rubro al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	2018 S/000	2017 S/000
Créditos contingentes (Nota 6):		
Líneas no desembolsadas	267,488	234,835
Avales y cartas fianza	630	806
	<b>268,118</b>	<b>235,641</b>
Responsabilidades Diversas	<b>865,132</b>	<b>619,784</b>
Cuentas de orden -		
Garantías recibidas por operaciones de créditos (a)	8,272,650	7,380,847
Cuentas incobrables castigadas	390,267	317,766
Rendimientos de crédito y rentas en suspenso	27,344	21,397
Otros	440,922	478,410
	9,131,183	8,198,420
<b>Total cuentas contingentes y de orden</b>	<b>10,264,433</b>	<b>9,053,845</b>

- a) Las garantías recibidas están expresadas al valor acordado de las garantías a la fecha del contrato de préstamo, este saldo no representa el valor de mercado de las garantías mantenidas por la Caja.

## 20 INGRESOS Y GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS

Los ingresos por servicios financieros por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017 comprenden:

	2018 S/000	2017 S/000
Ingresos por servicios de transferencias	62	55
Ingresos por créditos indirectos	33	46
Ingresos por custodia de valores	8	9
Ingresos por comisiones:		
Comisión por transferencias interplaza	5,285	5,516
Comisión por servicios de colocaciones	749	1,479
Comisión por tarjetas de débito y crédito	3,722	3,419
Comisión por seguros	17,935	15,285
Comisión por mantenimiento de cuenta	2,897	2,927
Otros	7,449	6,150
	<b>38,140</b>	<b>34,886</b>

## Capítulo 6 - Estados Financieros Auditados

Los gastos por servicios financieros por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017 comprenden:

	2018 S/000	2017 S/000
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	18,095	16,935
Tarjetas de crédito y débito	1,700	1,495
Otros	6,932	5,790
	<b>26,727</b>	<b>24,220</b>

### 21 GASTOS DE PERSONAL Y DIRECTORIO

Los gastos de personal y directorio comprenden:

	2018 S/000	2017 S/000
Remuneraciones	141,431	131,836
Gratificaciones	25,903	24,426
Asignaciones, otras remuneraciones y participaciones	29,309	22,126
Seguridad y previsión social	14,250	13,475
Compensación por tiempo de servicios	14,270	13,233
Compensación vacacional	12,567	12,048
Remuneración al directorio	1,744	975
Otros	22,086	18,002
	<b>261,560</b>	<b>236,121</b>
<b>Remuneración de la Gerencia clave y directores</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Remuneraciones, bonificaciones y otros servicios a corto plazo	6,625	6,800

### 22 GASTOS DE SERVICIOS RECIBIDOS DE TERCEROS

	2018 S/000	2017 S/000
Publicidad, relaciones públicas y eventos	17,496	18,028
Alquileres	25,052	23,096
Vigilancia y protección	19,714	16,872
Honorarios, consultorías y auditorías	16,679	12,012
Reparación y mantenimiento	10,244	11,536
Seguros	10,920	11,137
Gastos judiciales y notariales	6,102	5,751
Energía, agua y teléfono	5,675	5,410
Suministros diversos y útiles de oficina	4,293	4,596
Otros gastos de servicios	27,474	27,504
	<b>143,649</b>	<b>135,942</b>

## 23 UTILIDAD BÁSICA Y DILUÍDA POR ACCIÓN COMÚN

	Cantidad de acciones en miles	
	2018	2017
En circulación al inicio del año	405,035	357,164
Capitalización de resultados (Nota 17)	47,760	47,871
En circulación al final del año	<b>452,795</b>	<b>405,035</b>
Promedio ponderado de acciones en circulación al final del ejercicio	<b>452,796</b>	<b>405,035</b>
Utilidad neta del ejercicio (en miles de soles)	127,006	106,134
Utilidad neta de acciones comunes (en miles de soles)	127,006	106,134
Utilidad básica y diluida por acción (en soles)	<b>0.28</b>	<b>0.26</b>

## 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%

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%

#### (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) A partir del año 2005, se ha establecido un Impuesto Temporal a los Activos Netos, cuya base imponible está constituida por el valor de los activos netos ajustados al cierre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, deducidas las depreciaciones y amortizaciones.

La tasa del impuesto es del 0.4% para los años 2018 y 2017, aplicable al monto de los activos que excedan de S/1,000 mil. El citado impuesto podrá ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto pagado puede ser utilizado contra los pagos a cuenta del impuesto a la renta de los períodos tributarios de marzo a diciembre del ejercicio gravable en el que se pagó el impuesto hasta la fecha de vencimiento de cada uno de los pagos a cuenta y contra el pago de regularización del impuesto a la renta del ejercicio gravable. La Caja ha calculado el Impuesto Temporal a los Activos Netos para el año 2018 en S/19,275,617 (S/17,378,533 en el año 2017).

Se podrá solicitar la devolución del impuesto sólo en el caso que se sustente haber incurrido en pérdidas tributarias o se haya determinado un menor pago del impuesto la renta.

El gasto por impuesto a la renta comprende:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>S/000</b>	<b>S/000</b>
Impuesto a la renta corriente	59,075	49,724
Impuesto a la renta diferido (Nota 25)	( 4,354)	( 5,452)
Efecto en diferido por cambio de tasa de impuesto a la renta	-	-
	<b>54,721</b>	<b>44,272</b>

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

	<b>2018 Importe S/000</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>2017 Importe S/000</b>	<b>Porcentaje</b>
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta	181,727	100.00	150,407	100.00
Impuesto a la renta según la tasa tributaria	53,609	29.50	44,370	29.50
Efecto tributario sobre adiciones y deducciones: Diferencias permanentes	1,112	0.61	( 98)	( 0.07)
Impuesto a la renta corriente y diferido registrado según tasa efectiva	54,721	30.11	44,272	29.43

d) Impuesto a la renta

Los saldos con la SUNAT relacionados con el impuesto a la renta por compensar asciende a S/377 miles al 31 de diciembre de 2018 (S/12,091 miles al 31 de diciembre de 2017). Durante el 2018 se efectuaron pagos a cuenta por un total de S/57,220 miles (S/60,752 miles durante el 2017).

e) Situación de fiscalización

Las declaraciones juradas del impuesto a la renta de los años 2014 a 2017 y la que será presentada por el ejercicio 2018, 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 2018 y 2017.

## 25 IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

La Caja aplica la metodología del pasivo, para la determinación del impuesto a la renta diferido al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

## Capítulo 6 - Estados Financieros Auditados

El movimiento del impuesto a la renta diferido y las partidas que le dieron origen, es como sigue:

	<b>Saldos iniciales S/000</b>	<b>Adiciones (deducciones) Ejercicio S/000</b>	<b>Saldos finales S/000</b>
Al 31 de diciembre de 2018			
Activo:			
Provisión genérica para créditos	26,431	2,607	29,038
Provisión para bienes realizables, adjudicados y recibidos en pago	765	1,180	1,945
Provisiones para litigios y demandas	2,625	( 76)	2,549
Provisión para vacaciones	4,094	219	4,313
Provisión para cuentas por cobrar	185	( 17)	168
Otras provisiones	2,793	441	3,234
	<b>36,893</b>	<b>4,354</b>	<b>41,247</b>
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
	<b>31,441</b>	<b>5,452</b>	<b>36,893</b>

### 26 TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

#### Préstamos al personal

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los créditos a empleados, directores y funcionarios de la Caja ascienden a S/48,164 miles y S/47,987 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 2018 y 2017, las remuneraciones del personal clave y las dietas al Directorio totalizaron S/6,625 miles y S/6,800 miles, respectivamente.

## 27 COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

La Caja mantiene activos contingente por S/1,425 miles y pasivos contingentes por S/9,743 miles, que no han sido registrados en sus estados financieros; 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 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

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.



## Capítulo 6 - Estados Financieros Auditados

	Activos financieros				Pasivos financieros		
	Créditos y cuentas por cobrar S/000	A valor razonable S/000	Disponibles para la venta S/000	Mantenidos hasta el vencimiento S/000	Total S/000	Otros pasivos financiero S/000	Total S/000
Al 31 de diciembre de 2018							
Activos y pasivos según estado de situación financiera:							
Disponible	764,703	-	-	-	764,703	-	-
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones disponibles para la venta	-	-	156,012	-	156,012	-	-
Inversiones a vencimiento	-	-	-	6,539	6,539	-	-
Cartera de créditos, neto	4,372,500	-	-	-	4,372,500	-	-
Cuentas por cobrar, neto	4,186	-	-	-	4,186	-	-
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	4,424,840	4,424,840
Depósitos de empresas del sistema financiero	-	-	-	-	-	29,360	29,360
Adeudos y obligaciones financieras	-	-	-	-	-	221,768	221,768
Cuentas por pagar	-	-	-	-	-	96,108	96,108
	<b>5,141,389</b>		<b>156,012</b>	<b>6,539</b>	<b>5,303,940</b>	<b>4,772,076</b>	<b>4,772,076</b>
Al 31 de diciembre de 2017							
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
	<b>4,679,193</b>	<b>5,001</b>	<b>176,894</b>	<b>7,300</b>	<b>4,868,388</b>	<b>4,417,614</b>	<b>4,417,614</b>

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	2018 Valor en libros S/000	Valor razonable S/000	2017 Valor en libros S/000	Valor razonable S/000
Activo					
Disponible	4	764,703	764,703	770,969	770,969
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	5	-	-	5,001	5,001
Inversiones disponibles para la venta	5	156,012	156,012	176,894	176,894
Inversiones a vencimiento	5	6,539	6,539	7,300	7,300
Cartera de créditos, neto	6	4,372,500	4,372,500	3,902,280	3,902,280
Cuentas por cobrar, neto	7	4,186	4,186	5,944	5,944
<b>Total</b>		<b>5,303,940</b>	<b>5,303,940</b>	<b>4,868,388</b>	<b>4,868,388</b>
Pasivo					
Obligaciones con el público	11	4,424,840	4,424,840	4,041,893	4,041,893
Depósitos de empresas del sistema financiero	12	29,360	29,360	5,429	5,429
Adeudos y obligaciones financieras	13	221,768	221,768	203,209	203,209
Cuentas por pagar	14	96,108	96,108	167,083	167,083
<b>Total</b>		<b>4,772,076</b>	<b>4,772,076</b>	<b>4,417,614</b>	<b>4,417,614</b>

## 29 ADMINISTRACIÓN 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 Gobierno Corporativo y de la Gestión Integral De Riesgos (Resolución SBS N° 272-2017), 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:

	<b>2018</b>		<b>2017</b>	
	<b>S/000</b>	<b>%</b>	<b>S/000</b>	<b>%</b>
Sur Andina	2,437,926	51.9	2,259,881	54.1
Lima - Callao	836,505	17.8	704,799	16.9
Apurímac - Cusco - Madre de Dios	650,241	13.8	584,267	14.0
Nor - Centro	332,719	7.1	282,850	6.8
Ayacucho - Huancavelica - Ica	284,867	6.1	239,872	5.7
Selva	46,600	1.0	49,245	1.2
Nor - Oriente	59,516	1.3	39,545	0.9
Norte	50,991	1.1	19,788	0.4
	<b>4,699,364</b>	<b>100</b>	<b>4,180,247</b>	<b>100</b>

### 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:

## Capítulo 6 - Estados Financieros Auditados

	2018 S/000	2017 S/000
Disponible	764,703	770,969
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	5,001
Inversiones disponibles para la venta	156,012	176,894
Inversiones a vencimiento	6,539	7,300
Cartera de créditos, neto	4,372,500	3,902,280
Cuentas por cobrar, neto	4,186	5,944
	<b>5,303,940</b>	<b>4,868,388</b>

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

	Crédito no minorista S/000	Crédito pequeñas y micro empresas S/000	Crédito de consumo S/000	Créditos hipotecarios para vivienda S/000	Total S/000
<b>2018:</b>					
Créditos no vencidos, no deteriorados					
Normal	393,678	2,651,760	942,528	221,189	4,209,155
CPP	5,419	110,130	52,213	9,117	176,879
Créditos vencidos, no deteriorados					
Normal	-	490	5	-	495
CPP	1,236	117,049	14,293	487	133,066
Crédito deteriorados					
CPP	3,726	28,668	3,872	2,927	39,192
Deficiente	2,747	7,992	1,386	606	12,732
Dudoso	278	10,171	1,640	3,701	15,790
Pérdida	4,197	82,919	11,493	13,446	112,055
Cartera bruta	411,281	3,009,179	1,027,430	251,473	4,699,364
Menos provisiones	( 10,246)	( 270,609)	( 67,179)	( 24,012)	( 372,046)
<b>Total neto</b>	<b>401,035</b>	<b>2,738,570</b>	<b>960,251</b>	<b>227,461</b>	<b>4,327,318</b>

	<b>Crédito no minorista S/000</b>	<b>Crédito pequeñas y micro empresas S/000</b>	<b>Crédito de consumo S/000</b>	<b>Créditos hipotecarios para vivienda S/000</b>	<b>Total S/000</b>
<b>2017:</b>					
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	-	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	<b>3,450</b>	<b>85,369</b>	<b>12,077</b>	<b>14,133</b>	<b>115,029</b>
Cartera bruta	370,951	2,633,102	920,773	255,421	4,180,247
Menos provisiones	<b>( 9,992)</b>	<b>( 228,106)</b>	<b>( 60,322)</b>	<b>( 23,473)</b>	<b>( 321,893)</b>
<b>Total neto</b>	<b>360,959</b>	<b>2,404,996</b>	<b>860,451</b>	<b>231,948</b>	<b>3,858,354</b>

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:

	<b>Año 2018</b>			
	<b>Créditos no minoristas S/000</b>	<b>Créditos micro y pequeña empresa S/000</b>	<b>Créditos de consumo S/000</b>	<b>Créditos hipotecarios para vivienda S/000</b>
Deteriorados	10,949	129,750	18,390	20,680
Provisión para créditos	5,103	90,854	12,812	15,854
	<b>Año 2017</b>			
	<b>Créditos no minoristas S/000</b>	<b>Créditos micro y pequeña empresa S/000</b>	<b>Créditos de consumo S/000</b>	<b>Créditos hipotecarios para vivienda S/000</b>
Deteriorados	11,072	117,014	16,216	19,272
Provisión para créditos	5,148	91,221	12,774	15,532

## Capítulo 6 - Estados Financieros Auditados

Créditos vencidos, pero no deteriorados:

	<b>Año 2018</b>			
	<b>Créditos no minoristas S/000</b>	<b>Créditos micro y pequeña empresa S/000</b>	<b>Créditos de consumo S/000</b>	<b>Créditos hipotecarios para vivienda S/000</b>
Vencidos pero no deteriorados	1,236	117,539	14,298	487
Provisión para créditos	488	92,223	16,765	1,351

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los créditos vencidos, pero no deteriorados muestran el siguiente detalle de atraso:

<b>Tipo de crédito Días de atraso</b>	<b>2018</b>			
	<b>Créditos vencidos y no deteriorados</b>			<b>Total S/000</b>
	<b>0-15 S/000</b>	<b>16-30 S/000</b>	<b>Más de 31 S/000</b>	
No minoristas	-	186	1,050	1,236
Pequeñas y micro empresas	46	-	117,493	117,539
Hipotecarios para vivienda	-	-	487	487
Consumo	-	-	14,298	14,298
<b>Subtotal</b>	<b>46</b>	<b>186</b>	<b>133,328</b>	<b>133,560</b>

<b>Tipo de crédito Días de atraso</b>	<b>2017</b>			
	<b>Créditos vencidos y no deteriorados</b>			<b>Total S/000</b>
	<b>0-15 S/000</b>	<b>16-30 S/000</b>	<b>Más de 31 S/000</b>	
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
<b>Subtotal</b>	<b>11</b>	<b>786</b>	<b>93,932</b>	<b>94,729</b>

## 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 2018 y 2017:

	2018 S/000	2017 S/000
Otras garantías preferidas		
Primera hipotecas sobre inmuebles	2,711,423	2,494,769
Otras garantías preferidas	138,130	151,349
Garantías preferidas auto liquidables	282,329	269,762
Garantías no preferidas	21,343	32,036
Garantías no preferidas - Aavales y Fianzas	5,119,425	4,432,931
<b>Total</b>	<b>8,272,650</b>	<b>7,380,847</b>

## Créditos castigados -

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el movimiento de la cartera crediticia castigada se presenta como sigue:

	2018 S/000	2017 S/000
Saldo inicial	279,783	182,227
Adiciones (Nota 6(d))	182,114	113,982
Recuperos	( 13,137)	( 12,012)
Venta de castigados	( 139,815)	-
Condonación	( 5,251)	( 4,246)
Diferencia de cambio	179	( 168)
<b>Saldo final</b>	<b>303,873</b>	<b>279,783</b>

Concentración de instrumentos financieros expuestos al riesgo crediticio:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los instrumentos financieros con exposición al riesgo crediticio fueron distribuidos de acuerdo a los siguientes sectores económicos:

## Capítulo 6 - Estados Financieros Auditados

2018

	<b>Activos financieros</b>			
	<b>Mantenido hasta el vencimiento</b>	<b>Préstamos y partidas por cobrar</b>	<b>A valor razonable</b>	<b>Disponibles para la venta</b>
	<b>Al costo amortizado</b>	<b>Al costo razonable</b>	<b>Al valor razonable</b>	<b>Al valor amortizado</b>
	<b>S/000</b>	<b>S/000</b>	<b>S/000</b>	<b>S/000</b>
Créditos de consumo	-	1,027,429	-	-
Comercio	-	1,654,216	-	-
Agricultura y ganadería	-	179,834	-	-
Gobierno Central	-	-	-	154,140
Industria manufacturera	-	212,497	-	-
Transporte, almacenamiento y comunicación	-	336,006	-	-
Otras actividades de servicios comunitarios	-	149,746	-	-
Actividades inmobiliarias	-	309,204	-	-
Construcción	-	105,523	-	-
Intermediación financiera	6,539	1,028,476	-	156,012
Servicios sociales de salud	-	66,122	-	-
Minería	-	5,786	-	-
Pesca	-	19,017	-	-
Otros	-	374,387	-	-
<b>Total</b>	<b>6,539</b>	<b>5,468,243</b>	<b>-</b>	<b>310,152</b>

2017

	<b>Activos financieros</b>			
	<b>Mantenido hasta el vencimiento</b>	<b>Préstamos y partidas por cobrar</b>	<b>A valor razonable</b>	<b>Disponibles para la venta</b>
	<b>Al costo amortizado</b>	<b>Al costo razonable</b>	<b>Al valor razonable</b>	<b>Al valor amortizado</b>
	<b>S/000</b>	<b>S/000</b>	<b>S/000</b>	<b>S/000</b>
Créditos de consumo	-	920,773	-	-
Comercio	-	1,466,058	-	-
Agricultura y ganadería	-	147,968	-	-
Gobierno Central	-	-	-	172,736
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	-	-
<b>Total</b>	<b>7,300</b>	<b>4,948,069</b>	<b>5,001</b>	<b>349,630</b>

## 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 2018	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
<b>Activos</b>					
Disponible	292,824	146,758	116,739	190,041	746,362
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-
Inversiones disponibles para la venta	154,140	1,065	807	-	156,012
Inversiones a vencimiento	-	-	-	6,539	6,539
Créditos - deudores no minoristas	29,636	56,777	212,717	109,472	408,601
Créditos - pequeñas empresas y micro -empresas	230,133	351,168	1,209,908	1,083,251	2,874,460
Créditos - hipotecarios para vivienda	5,122	6,798	29,236	202,019	243,174
Créditos - consumo	57,742	79,616	296,523	581,220	1,015,101
Cuentas por cobrar - otros	2,904	1,232	-	-	4,136
Contingentes	( 8,025)	-	8,025	-	-
<b>Total (I)</b>	<b>764,476</b>	<b>643,413</b>	<b>1,873,955</b>	<b>2,172,543</b>	<b>5,454,386</b>
<b>Pasivos</b>					
Obligaciones a la vista	24	17	-	272	312
Obligaciones por cuentas de ahorro	70,839	43,651	-	1,190,685	1,305,174
Obligaciones por cuentas a plazo	272,996	368,172	1,200,530	999,262	2,840,960
Otras obligaciones con el público y con instituciones recaudadoras de tributos	32,683	41,344	134,658	73,771	282,456
Depósitos de empresas del sistema financiero y OFI	25,354	-	-	4,006	29,360
Adeudos y obligaciones financieras del país	1,279	2,666	6,684	80,891	91,520
Adeudos y obligaciones financieras del exterior	14,259	296	61	95,521	110,136
Valores, títulos y obligaciones en circulación	-	111	-	20,000	20,111
Cuentas por pagar - otros	33,203	7,994	35,972	-	77,169
Contingentes	196	149	270	16	630
<b>Total (II)</b>	<b>450,832</b>	<b>464,400</b>	<b>1,378,175</b>	<b>2,464,423</b>	<b>4,757,829</b>
<b>Brecha total (I) - (II)</b>	<b>313,645</b>	<b>179,013</b>	<b>495,780</b>	<b>( 291,880)</b>	<b>696,557</b>
<b>Brecha acumulada (III)</b>	<b>313,645</b>	<b>492,658</b>	<b>988,438</b>	<b>696,557</b>	<b>696,557</b>

## Capítulo 6 - Estados Financieros Auditados

Al 31 de diciembre de 2017	Hasta 1 mes S/000	Más de 1 hasta 3 meses S/000	Más de 3 hasta 12 S/000	Más de 1 año S/000	Total S/000
<b>Activos</b>					
Disponible	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	-	-
<b>Total (I)</b>	<b>713,344</b>	<b>573,083</b>	<b>1705,356</b>	<b>1,950,101</b>	<b>4,941,884</b>
<b>Pasivos</b>					
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
<b>Total (II)</b>	<b>372,835</b>	<b>452,409</b>	<b>1,320,283</b>	<b>2,158,620</b>	<b>4,304,146</b>
<b>Brecha totá (I)- (II)</b>	<b>340,509</b>	<b>120,674</b>	<b>385,073</b>	<b>( 208,518)</b>	<b>637,738</b>
<b>Brecha acumulada (III)</b>	<b>340,509</b>	<b>461,183</b>	<b>846,256</b>	<b>637,738</b>	<b>637,738</b>

### 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 2018 y 2017:

	Hasta 1 mes S/0	Más de 1 hasta 2 meses S/0	Más de 2 hasta 3 meses S/0	Más de 3 hasta 6 meses S/0	Más de 6 hasta 12 meses S/0	Más de 12 meses S/0	Total S/0
<b>Año 2018</b>							
<b>ACTIVO</b>							
Disponible	304,458	41,144	88,053	55,721	24,229	-	513,605
Inversiones disponibles para la venta e inversiones a vencimiento	27,889	4,257	18,908	54,067	50,890	6,539	162,551
Créditos vigentes	316,087	227,970	257,000	708,482	1,031,917	1,900,389	4,441,844
Cuentas por cobrar sensibles y otros activos sensibles	143	984	248	-	-	-	1,375
<b>TOTAL I</b>	<b>648,577</b>	<b>274,354</b>	<b>364,210</b>	<b>818,270</b>	<b>1,107,036</b>	<b>1,906,927</b>	<b>5,119,375</b>
<b>PASIVO</b>							
Obligaciones con el público:							
Obligaciones a la vista	202	8	8	23	46	-	287
Obligaciones por cuentas de ahorro	43,077	114,736	114,736	344,208	688,417	-	1,305,174
Obligaciones por cuentas a plazo	246,550	192,705	166,858	446,688	824,828	963,332	2,840,960
Depósitos del sistema financiero y O.I.	25,354	-	-	-	4,006	29,360	-
Adeudados y otras obligaciones financieras	15,538	243	2,719	4,021	2,724	176,412	201,656
Cuentas por pagar sensibles y otros pasivos sensibles		5,021		9,507	-	-	14,527
Valores, títulos y obligaciones en circulación		-	111	-	-	20,000	20,111
<b>TOTAL II</b>	<b>330,721</b>	<b>312,712</b>	<b>284,432</b>	<b>804,447</b>	<b>1,516,014</b>	<b>1,163,749</b>	<b>4,412,075</b>
Brecha Marginal (I) - (II)	317,856	-38,358	79,779	13,823	-408,978	743,178	707,300
Brecha Acumulada	317,856	279,498	359,277	373,100	35,878)	707,300	-
<b>Año 2017</b>							
<b>ACTIVO</b>							
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
<b>TOTAL I</b>	<b>576,474</b>	<b>285,495</b>	<b>303,575</b>	<b>794,274</b>	<b>1,026,582</b>	<b>1,747,998</b>	<b>4,734,398</b>
<b>PASIVO</b>							
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
<b>TOTAL II</b>	<b>255,013</b>	<b>279,387</b>	<b>270,620</b>	<b>882,218</b>	<b>1,299,803</b>	<b>1,100,732</b>	<b>4,087,774</b>
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	

### 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 2018 y 2017:

	2018 S/000	2017 S/000
Ganancias en riesgo GER (a)	3,306	2,348
Valor patrimonial en riesgo (b)	25,093	19,728
GER/ patrimonio efectivo	0.41%	0.33%
<b>VPR/ patrimonio efectivo</b>	<b>3.08%</b>	<b>2.79%</b>

- (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 2018 y 2017, el tipo de cambio fue de S/3.373 y S/3.241, 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:

	2018 S/000	2017 S/000
Activos monetarios		
Disponibles	109,749	138,110
Inversiones a valor razonable y a vencimiento	-	-
Cartera de crédito, neto	37,687	29,449
Cuentas por cobrar, neto	100	424
Otros activos	1,656	2,114
	<b>149,192</b>	<b>170,097</b>

	2018 S/000	2017 S/000
Pasivos monetarios		
Obligaciones con el público	120,332	142,872
Depósito de empresas del sistema financiero	15	2
Adeudos y obligaciones financieras	26,565	26,567
Cuentas por pagar	2,657	1,152
Provisiones	2	1
Otros pasivos	980	536
	150,550	171,130
<b>Posición pasiva neta</b>	<b>( 1,358)</b>	<b>( 1,033)</b>

#### 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.



## Capítulo 6 - Estados Financieros Auditados

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 2018, la máxima pérdida esperada se incrementó ligeramente respecto a lo estimado para diciembre de 2017, manteniéndose una posición prácticamente calzada que minimizaría el impacto en la volatilidad del tipo de cambio. Ver tabla siguiente:

	2018 S/000	2017 S/000
Cambiarío		
Posición en dólares americanos	( 1,358)	( 1,035)
<b>VAR portafolio de monedas</b>	<b>39</b>	<b>34</b>

### Riesgo operacional

Durante el año 2018 y 2017, 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 ISO 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 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.









 **caja**  
arequipa

