

**JIMENEZ & ASOCIADOS SOCIEDAD CIVIL**  
**SOCIEDAD DE AUDITORIA**

**CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO DE PIURA S.A.C.**  
**CMAC PIURA S.A.C.**

**INFORME DICTAMEN DE LOS ESTADOS  
FINANCIEROS**

**PERIODO ECONÓMICO 2014**



PROPÓSITO El Portal de data abierta de Datos Perú, fue creado para promover la transparencia, servir de fuente de datos al periodismo de investigación y para facilitar negocios nacionales e internacionales. El portal ofrece información relativa a empresas, marcas registradas, normas y leyes peruanas así como datos de comercio exterior en detalle. Lanzado en 2011, este portal es una iniciativa de los que éramos un grupo de estudiantes peruanos en el extranjero. Este portal fue multado de manera notoria en el 2014 por la Autoridad Nacional de Protección de Datos Personales en un asombroso despliegue de pobre interpretación de la legislación en esa materia. Esta mala interpretación así como un afán de figuración y un notorio abuso de poder tuvieron como consecuencia el cierre temporal de este portal. Al momento de escribir estas líneas, Datos Perú no tiene otros ingresos que los que sus promotores aportan y estamos a la espera que se pueda reactivar nuestro canal de ingresos publicitarios. La creación de este site ha demandado miles de horas de trabajo desinteresado por parte de sus fundadores e impulsores. Este grupo declara aquí su compromiso a: Aumentar la disponibilidad de información sobre las actividades gubernamentales Apoyar la participación ciudadana Fomentar un gobierno y un sector privado responsables Fomentar los negocios y la prosperidad Apoyar la lucha contra la corrupción Aumentar el acceso a las nuevas tecnologías para la apertura y la rendición de cuentas Combatir los intentos de cualquier gobierno a limitar el acceso a la información pública Combatir los intentos de cualquier gobierno a vigilarnos

Más información: Datos Perú

## DICTAMEN DE AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los señores miembros del Directorio de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura S.A.C. - CMAC PIURA S.A.C.**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2014 de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura S.A.C., estos estados financieros comprenden el Estado de Situación Financiera, Estados de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros**

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

### **Responsabilidad del Auditor:**

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría – NIA's y requerimientos legales. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable que los estados financieros no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.

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


### **Opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos la situación financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura S.A.C. al 31 de diciembre de 2014, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas internacionales de información financiera y normas contables de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, aplicables para las entidades del sistema financiero en el Perú.

TRUJILLO - PERU.  
Febrero 17, de 2,015.

Refrendado por:

**JIMÉNEZ & ASOCIADOS SOCIEDAD CIVIL**

  
**Edilberto Jiménez Domínguez (Socio)**  
**Contador Público Colegiado**  
**Matrícula N° 02 – 998**

CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO DE PIURA S.A.C.  
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
Expresado en Nuevos soles  
(Notas 01, 02 y 03)

| ACTIVO   | Notas | Por el Año Terminado el 31 de Diciembre de: |               | Notas | Por el Año Terminado el 31 de Diciembre de: |               |               |
|--|-------|---|---------------|-------|---|---------------|---------------|
|  |       | 2014  | 2013          |       | 2014  | 2013          |               |
| <b>DISPONIBLE</b>  | 5     | 747,480,866                                 | 713,394,056   |       |   | 2,379,647,695 | 2,261,665,557 |
| Caja   |       | 102,420,039                                 | 85,796,600    |       |   | 5,756,693     | 2,668,958     |
| Banco Central de Reserva del Perú                          |       | 520,462,352                                 | 495,546,086   |       |   | 561,173,631   | 438,746,949   |
| Bancos y otras empresas del sistema financiero del país    |       | 114,738,809                                 | 123,110,680   |       |   | 1,727,143,253 | 1,739,589,153 |
| Otras Disponibilidades                                     |       | 9,859,666                                   | 8,940,680     |       |   | 85,574,118    | 80,660,497    |
| <b>INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>               | 6     | 2,280,916                                   | 0             |       |   | 556,175       | 2,480,046     |
| Instrumentos Representativos de Deuda                      |       | 2,280,916                                   | 0             |       |   | 556,175       | 2,480,046     |
| <b>INVERSIONES A VENCIMIENTO</b>                           | 6     | 3,969,317                                   | 685,254       |       |   | 39,885,377    | 45,112,248    |
| <b>CARTERA DE CREDITOS</b>                                 | 7     | 1,875,121,666                               | 1,776,643,819 |       |   | 39,885,377    | 45,112,248    |
| Cartera de Creditos Vigentes                               |       | 1,859,927,414                               | 1,762,710,732 |       |   | 13,231,664    | 13,489,962    |
| Cartera de Creditos Refinanciados                          |       | 47,187,055                                  | 43,613,195    |       |   | 1,741,974     | 953,859       |
| Cartera de Creditos Vencidos                               |       | 42,288,895                                  | 41,802,665    |       |   | 114           | 1,559         |
| Cartera de Creditos en Cobranza Judicial                   |       | 79,848,138                                  | 58,314,656    |       |   | 1,741,860     | 952,300       |
| - Provisiones para créditos                                |       | -153,929,846                                | -129,787,423  |       |   | 5,280,926     |               |
| <b>CUENTAS POR COBRAR</b>                                  | 8     | 1,014,764                                   | 987,888       |       |   | 3,032,811     | 4,009,382     |
| Otras Cuentas por Cobrar                                   |       | 1,014,764                                   | 987,888       |       |   | 2,443,386,612 | 2,327,711,054 |
| <b>BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS</b> | 9     | 6,614,805                                   | 6,017,470     |       |   |               |               |
| Bienes Recibidos en Pago y Adjudicados                     |       | 6,614,805                                   | 6,017,470     |       |   |               |               |
| <b>PARTICIPACIONES</b>                                     | 10    | 5,254,674                                   | 2,446,106     |       |   | 246,230,000   | 221,550,000   |
| <b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO</b>                      | 11    | 94,276,979                                  | 85,888,967    |       |   |               | 0             |
| <b>ACTIVO INTANGIBLE</b>                                   | 12    | 1,273,222                                   | 840,708       |       |   | 33,937,169    | 30,625,872    |
| Otros Activos Intangibles                                  |       | 1,273,222                                   | 840,708       |       |   |               | 0             |
| <b>IMPUESTOS CORRIENTES</b>                                | 13    | 0   | 2,693,396     |       |   |               | 338,251       |
| <b>IMPUESTO DIFERIDO</b>                                   | 14    | 13,196,275                                  | 11,304,970    |       |   | 39,496,441    | 33,108,573    |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>                                       | 15    | 12,566,748                                  | 12,421,106    |       |   | 319,663,610   | 285,622,696   |
| <b>TOTAL DEL ACTIVO</b>                                    |       | 2,763,050,222                               | 2,613,333,750 |       |   | 2,763,050,222 | 2,613,333,750 |
| <b>CUENTAS CONTINGENTES</b>                                | 39    | 25,363,268                                  | 19,396,448    |       |   | 25,363,268    | 19,396,448    |
| <b>CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>                           | 40    | 1,937,702,368                               | 2,195,072,875 |       |   | 1,937,702,368 | 2,195,072,875 |
| <b>CONTRA CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS</b>                  | 40    | 7,002,408,369                               | 5,942,915,359 |       |   | 7,002,408,369 | 5,942,915,359 |
| <b>FIDEICOMISOS Y COMISIONES DE CONFIANZA DEUDORAS</b>     | 40    | 164,055,375                                 | 7,781,622     |       |   | 164,055,375   | 7,781,622     |

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros





CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE PIURA S.A.C.

ESTADO DE RESULTADOS

Expresado en Nuevos Soles - Notas 01, 02 y 03

|   | Notas | Por el Año Terminado el<br>31 de Diciembre de: |                     |
|---|-------|--|---------------------|
|   |       | 2014   | 2013                |
| <b>INGRESOS POR INTERESES</b>   | 26    | <b>438,910,447</b>                             | <b>409,081,409</b>  |
| . Disponibles   |       | 8,027,569                                      | 6,166,866           |
| . Inversiones Disponibles para la Venta                                   |       | 66,099   |                     |
| . Inversiones a Vencimiento   |       | 67,233   | 41,137              |
| . Cartera de Créditos Directos  |       | 430,712,279                                    | 402,830,199         |
| . Otros Ingresos Financieros  |       | 37,267   | 43,207              |
| <b>GASTOS POR INTERESES</b>   | 27    | <b>-95,649,931</b>                             | <b>-104,839,305</b> |
| . Obligaciones con el Público   |       | -92,120,802                                    | -100,672,878        |
| . Depósitos de Empresas del Sistema Financiero y Org. Financieros         |       | -1,914   | -28,230             |
| . Adeudos y Obligaciones Financieras del País                             |       | -3,461,075                                     | -4,043,486          |
| . Comisiones y Otros Cargos por Adeudos y Obligaciones Financieras        |       |  | -101,500            |
| . Otros gastos financieros  |       | -66,140  | -94,711             |
| <b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>  |       | <b>343,260,516</b>                             | <b>304,242,104</b>  |
| Provisiones para Créditos Directos  | 28    | -45,359,349                                    | -45,731,568         |
| <b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>   |       | <b>297,901,167</b>                             | <b>258,510,536</b>  |
| <b>INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>                                 | 29    | <b>14,610,120</b>                              | <b>10,500,006</b>   |
| . Ingresos por Créditos Indirectos  |       | 18,213   | 6,607               |
| . Ingresos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza                     |       | 31,902   | 30,508              |
| . Ingresos Diversos   |       | 14,560,005                                     | 10,462,891          |
| <b>GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>                                   | 30    | <b>-17,596,995</b>                             | <b>-12,463,009</b>  |
| . Gastos por Créditos Indirectos  |       | -115,707                                       | -147,718            |
| . Primas para el Fondo de Seguro de Depósitos                             |       | -12,324,928                                    | -8,187,766          |
| . Gastos Diversos   |       | -5,156,360                                     | -4,127,525          |
| <b>MARGEN FINANCIERO NETO DE INGRESOS Y GASTOS POR SERV.FINANCIEROS</b>   |       | <b>294,914,292</b>                             | <b>256,547,533</b>  |
| <b>RESULTADO POR OPERACIONES FINANCIERAS (ROF)</b>                        | 31    | <b>4,199,843</b>                               | <b>2,409,629</b>    |
| . Inversiones Disponibles para la Venta                                   |       |  | 0                   |
| . Ganancia (Pérdida) en Participaciones                                   |       | -191,432                                       | -9,577              |
| . Utilidad-Pérdida en Diferencia de Cambio                                |       | 998,148  | 1,633,072           |
| . Otros   |       | 3,393,127                                      | 786,134             |
| <b>MARGEN OPERACIONAL</b>   |       | <b>299,114,135</b>                             | <b>258,957,162</b>  |
| <b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>   | 32    | <b>-218,711,345</b>                            | <b>-199,092,565</b> |
| . Gastos de Personal y Directorio   |       | -126,677,918                                   | -118,029,987        |
| . Gastos por Servicios Recibidos de Terceros                              |       | -88,722,002                                    | -78,323,879         |
| . Impuestos y Contribuciones  |       | -3,311,425                                     | -2,738,699          |
| <b>DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES</b>                                    | 33    | <b>-11,571,440</b>                             | <b>-10,887,956</b>  |
| <b>MARGEN OPERACIONAL NETO</b>  |       | <b>68,831,350</b>                              | <b>48,976,641</b>   |
| <b>VALUACION DE ACTIVOS Y PROVISIONES</b>                                 | 34    | <b>-4,136,873</b>                              | <b>-1,758,904</b>   |
| . Provisiones para Créditos Indirectos                                    |       | 1,445  | -1,213              |
| . Provisiones para Bienes Realizab, Recib.en Pago, Recuperados y Adjudic. |       | -3,049,197                                     | -1,292,313          |
| . Deterioro de Activo Fijo  |       |  | -41,663             |
| . Provisiones para Litigios y Demandas                                    |       | -1,089,121                                     | -423,715            |
| <b>RESULTADO DE OPERACIÓN</b>   |       | <b>64,694,477</b>                              | <b>47,217,737</b>   |
| <b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>  | 35    | <b>-4,428,854</b>                              | <b>2,337,173</b>    |
| <b>RESULTADOS DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>              |       | <b>60,265,623</b>                              | <b>49,554,910</b>   |
| . Impuesto a la Renta   | 36    | -20,769,182                                    | -16,446,337         |
| <b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>                                       | 37    | <b>39,496,441</b>                              | <b>33,108,573</b>   |

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros



CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE PIURA S.A.C.  
Estado de Resultados y Otro Resultado Integral  
Al 31 de Diciembre del 2014  
Expresado en Nuevos Soles - Notas 01, 02 y 03

|  | TOTAL             |
|--|-------------------|
| <b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>  | <b>39,496,441</b> |
| <b>Otro Resultado Integral:</b>  |                   |
| Diferencias de cambio al convertir negocios en el extranjero                             |                   |
| Inversiones disponibles para la venta  |                   |
| Coberturas de flujo de efectivo  |                   |
| Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero                             |                   |
| Participación en Otro Resultado Integral de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos |                   |
| * Otros ajustes  |                   |
| **Impuesto a las ganancias relacionado con los componentes de Otro Resultado Integral    |                   |
| <b>Otro Resultado Integral del ejercicio, neto de impuestos</b>                          | <b>0</b>          |
| <b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO</b>  | <b>39,496,441</b> |





CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO DE PIURA S.A.C.  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
Por el Año Terminado el 31 de Diciembre de 2014 y 2013  
Expresado en Miles de Nuevos Soles - (Notas 01, 02 y 03)

| Concepto  | Fondos Propios |                       |                       |                         | Ajustes al Patrimonio |   | Total Patrimonio Neto |
|---|----------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|---|-----------------------|
|   | Capital social | Reservas Obligatorias | Resultados Acumulados | Resultado del ejercicio | Total Fondos Propios  | Activos financieros disponibles para la venta |                       |
| Saldo al 1ero de enero de 2013                                | 199,920.00     | 27,652.00             | 29,737.00             | -                       | 257,309.00            | -   | 257,309.00            |
| Ajustes por cambios en las políticas contables                | -              | -                     | 338.00                | -                       | 338.00                | -   | 338.00                |
| Ajustes por corrección de errores                             | -              | -                     | -                     | -                       | -                     | -   | -                     |
| Saldo Inicial después de ajustes                              | 199,920.00     | 27,652.00             | 30,075.00             | -                       | 257,647.00            | -   | 257,647.00            |
| Resultado Integral  | -              | -                     | -                     | -                       | -                     | -   | -                     |
| Resultados del ejercicio                                      | -              | -                     | 33,109.00             | 33,109.00               | 33,109.00             | -   | 33,109.00             |
| Otros Resultado Integral                                      | -              | -                     | -                     | -                       | -                     | -   | -                     |
| Incremento de Capital (Distinto a combinaciones de negocios)  | 21,630.00      | -10,282.00            | -11,348.00            | -                       | -                     | -   | -                     |
| Disminución de Capital (Distinto a combinaciones de negocios) | -              | -                     | -                     | -                       | -                     | -   | -                     |
| Dividendos  | -              | -                     | -5,133.00             | -5,133.00               | -5,133.00             | -   | -5,133.00             |
| Reclasificaciones entre cuentas patrimoniales                 | -              | -                     | -                     | -                       | -                     | -   | -                     |
| Otros cambios en el Patrimonio Neb                            | -              | 13,256.00             | -13,256.00            | -                       | -                     | -   | -                     |
| Saldo al 31 Diciembre de 2013                                 | 221,550.00     | 30,626.00             | 338.00                | 33,109.00               | 285,623.00            | -   | 285,623.00            |
| Saldo al 1ero. De enero de 2014                               | 221,550.00     | 30,626.00             | 33,448.00             | -                       | 285,624.00            | -   | 285,624.00            |
| Ajustes por cambios en las políticas contables                | -              | -                     | 4.00                  | -                       | 4.00                  | -   | 4.00                  |
| Ajustes por corrección de errores                             | -              | -                     | -                     | -                       | -                     | -   | -                     |
| Saldo Inicial después de ajustes                              | 221,550.00     | 30,626.00             | 33,452.00             | -                       | 285,628.00            | -   | 285,628.00            |
| Resultado Integral  | -              | -                     | -                     | -                       | -                     | -   | -                     |
| Resultados del ejercicio                                      | -              | -                     | -                     | 39,496.00               | 39,496.00             | -   | 39,496.00             |
| Otros Resultado Integral                                      | -              | -                     | -                     | -                       | -                     | -   | -                     |
| Incremento de Capital (Distinto a combinaciones de negocios)  | 24,680.00      | -10,938.00            | -13,742.00            | -                       | -                     | -   | -                     |
| Dividendos  | -              | -                     | -5,460.00             | -                       | -5,460.00             | -   | -5,460.00             |
| Operaciones con acciones de tesorería                         | -              | -                     | -                     | -                       | -                     | -   | -                     |
| Reclasificaciones entre cuentas patrimoniales                 | -              | -                     | -                     | -                       | -                     | -   | -                     |
| Otros cambios en el Patrimonio Neb                            | -              | 14,250.00             | -14,250.00            | -                       | -                     | -   | -                     |
| Saldo al 31 de Diciembre de 2014                              | 246,230.00     | 33,938.00             | -                     | 39,496.00               | 319,664.00            | -   | 319,664.00            |



CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO DE PIURA S.A.C.  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
Periodo Económico 2014 y 2013 (Expresado en Nuevos Soles)

|  | 2014               | 2013               |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>Conciliación de la ganancia neta de la entidad con el efectivo y equivalentes de efectivo proveniente de las actividades de operación</b> |                    |                    |
| <b>Resultado neto del ejercicio</b>  | <b>39,496,441</b>  | <b>33,108,573</b>  |
| <b>Ajustes</b>   |                    |                    |
| Depreciación y amortización  | 11,571,440         | 10,929,619         |
| Provisiones  | 59,111,318         | 59,229,179         |
| <b>Variación neta en activos y pasivos</b>   |                    |                    |
| <b>Incremento neto (disminución) en activos</b>  |                    |                    |
| Créditos   | -163,124,476       | -329,802,880       |
| Inversiones a valor razonable con cambios en resultados  | 0                  | 0                  |
| Cuentas por cobrar y otras   | 3,992,296          | 2,237,653          |
| <b>Incremento neto (disminución) en pasivos</b>  |                    |                    |
| Pasivos financieros, no subordinados   | 130,953,185        | 379,953,282        |
| Cuentas por pagar y otras  | -8,202,829         | 15,221,772         |
| <b>Resultado del periodo después de la variación neta en activos y pasivos y ajustes</b>   |                    |                    |
| <b>Impuesto a las ganancias pagados / cobrados</b>   | <b>-36,381,824</b> | <b>67,609,827</b>  |
| <b>Flujos de efectivo netos de actividades de operación</b>  | <b>73,797,375</b>  | <b>170,877,198</b> |
| <b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>  |                    |                    |
| Entradas por ventas en Participaciones   | 0                  | 0                  |
| Salidas por compras en Participaciones   | 0                  | 0                  |
| Entrada por ventas de Intangibles e inmueble, mobiliario y equipo  |                    |                    |
| Salidas por compras Intangibles e inmueble, mobiliario y equipo  | -19,542,088        | -17,662,404        |
| Entradas de instrumentos de deuda mantenidos hasta el vencimiento  | 0                  | 0                  |
| Salidas de instrumentos de deuda mantenidos hasta el vencimiento   | -5,564,978         | 331,049            |
| Otras entradas relacionadas a actividades de inversión   | -3,000,000         | 0                  |
| Otras salidas relacionadas a actividades de inversión  | -782,809           | -1,091,730         |
| <b>Flujos de efectivo netos de actividades de inversión</b>  | <b>-28,889,875</b> | <b>-18,423,085</b> |
| <b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento</b>   |                    |                    |
| Entradas por la emisión de instrumentos de patrimonio  | 0                  | 0                  |
| Salida por la recompra de las propias acciones   | 0                  | 0                  |
| Entradas por la emisión de pasivos financieros subordinados  | 0                  | 0                  |
| Salidas por el rescate de pasivos financieros subordinados   | 0                  | 0                  |
| Otras entradas relacionadas a las actividades de financiamiento  | -5,360,767         | -1,471,704         |
| Otras salidas relacionadas a actividades de financiamiento   | 0                  | 0                  |
| Dividendos pagados   | -5,459,923         | -5,133,120         |
| <b>Flujos de efectivo netos de actividades de financiamiento</b>   | <b>-10,820,690</b> | <b>-6,604,824</b>  |
| <b>Aumento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes de efectivo antes del efecto de las variaciones en el tipo de cambio</b>         | <b>34,086,810</b>  | <b>145,849,289</b> |
| <b>Efecto de las variaciones en el tipo de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo</b>  |                    |                    |
| <b>Aumento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes de efectivo</b>  | <b>34,086,810</b>  | <b>145,849,289</b> |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>   | <b>713,394,056</b> | <b>567,544,767</b> |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>  | <b>747,480,866</b> | <b>713,394,056</b> |





CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO DE PIURA S.A.C.  
CMACPIURA S.A.C.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

1. **ACTIVIDAD ECONÓMICA Y OPERACIONES.**

1.1. **Identidad de la CMAC Piura SAC.**

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura Sociedad Anónima Cerrada (CMAC Piura SAC) es una persona jurídica de derecho privado, constituyendo una empresa financiera de propiedad de la Municipalidad Provincial de Piura, con autonomía administrativa, económica y financiera, dentro de las limitaciones legales vigentes, siendo su único accionista la Municipalidad Provincial de Piura, quien posee el 100% de las acciones.

1.2. **Constitución.**

La CMAC Piura SAC se constituyó al amparo del D.L. N° 23039 y el D.S. N° 248-81 EF del 04.11.81 que autoriza su funcionamiento, iniciando sus actividades el 04.01.82. Sus operaciones se rigen por el D.S N° 157-90 del 29.05.90, en todo lo que no se oponga a la Ley N° 26702, Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros.

Mediante resolución SBS N° 812-97 del 19.11.97 la Superintendencia de Banca y Seguros autorizó la conversión de la CMAC-Piura a Sociedad Anónima y modificación integral de su estatuto.

Mediante resolución SBS N° 371-2001 del 11.05.2001 la Superintendencia de Banca y Seguros autorizó la adecuación de la CMAC Piura SAC a la nueva Ley General de Sociedades como Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura Sociedad Anónima Cerrada (CMAC PIURA SAC) y modificación integral de su estatuto.

1.3. **Misión.**

Impulsar la inclusión financiera innovadora para mejorar la calidad de vida de nuestros clientes.

1.4. **Visión.**

Líder en soluciones financieras innovadoras, accesibles y de calidad.

1.5. **Regulación y Control.**

La CMAC Piura SAC por ser empresa financiera se encuentra regulada por el Banco Central de Reserva y supervisada por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Así mismo, por ser empresa municipal se encuentra bajo el control de la Contraloría General de la República, siéndole aplicable además la normatividad que emite la Contaduría Pública y el ministerio de Economía y Finanzas a través de la Dirección Nacional de Presupuesto Público. Mediante Ley N° 29523 de fecha 01.05.2010 se emitió la Ley de Mejora de la Competitividad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito excluyéndola de las normas y reglamentos del Sistema Nacional de Presupuesto y de la Ley de Contrataciones del Estado en lo referido a personal, presupuesto, adquisiciones y contrataciones.



### 1.6. Actividad Económica.

La actividad comercial que realiza la CMAC Piura SAC es la intermediación financiera a través de operaciones de créditos (Grandes, medianas, pequeñas y micro empresa y de consumo e hipotecarios) y ahorros (Ahorro corriente, depósito a plazo y depósito de CTS) que corresponde a las empresas de Operaciones Múltiples, actividades que están normadas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (en adelante SBS) de acuerdo con la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la SBS N° 26702 que establecen los requisitos, derechos, obligaciones, garantías, restricciones y demás condiciones de funcionamiento a que se sujetan las personas jurídicas de derecho privado que operan en el sistema financiero y de seguros.

Asimismo, con la finalidad de ampliar su cobertura a nivel nacional y mejorar su participación en el mercado financiero nacional, CMAC Piura SAC puede absorber o fusionarse previa autorización de la SBS, con otras entidades financieras; del mismo modo puede participar o aperturar subsidiarias o firmar contratos de corresponsalia con entidades nacionales o del exterior.

### 1.7. Oficinas y Personal.

La Sede Principal se encuentra ubicada en la ciudad de Piura, y las actividades de intermediación financiera se realizan a través de una red interconectada de ciento once (111) unidades de negocio (agencias), adicionalmente se cuenta con 36 oficinas especiales. Estas ciento cuarenta y siete (147) oficinas están ubicadas estratégicamente en veinte y tres (23) departamentos y operan con 2,426 colaboradores.

**DISTRIBUCION DE OFICINAS Y PERSONAL (\*)**

|    | Departamento | dic-14                   |       | dic-13                   |       | Variación Agencias | %       | Variación Personal | %       |
|----|--------------|--------------------------|-------|--------------------------|-------|--------------------|---------|--------------------|---------|
|    |              | <b>Agencias Personal</b> |       | <b>Agencias Personal</b> |       |                    |         |                    |         |
| 1  | Amazonas     | 5                        | 77    | 5                        | 81    | -                  | 0.00%   | (4)                | -4.94%  |
| 2  | Ancahs       | 2                        | 43    | 2                        | 49    | -                  | 0.00%   | (6)                | -12.24% |
| 3  | Apurímac     | 2                        | 39    | 2                        | 47    | -                  | 0.00%   | (8)                | -17.02% |
| 4  | Arequipa     | 3                        | 67    | 3                        | 72    | -                  | 0.00%   | (5)                | -6.94%  |
| 5  | Ayacucho     | 1                        | 29    | 1                        | 24    | -                  | 0.00%   | 5                  | 20.83%  |
| 6  | Cajamarca    | 11                       | 200   | 11                       | 210   | -                  | 0.00%   | (10)               | -4.76%  |
| 7  | Callao       | 1                        | 12    | 1                        | 14    | -                  | 0.00%   | (2)                | -14.29% |
| 8  | Cusco        | 2                        | 30    | 1                        | 36    | 1                  | 100.00% | (6)                | -16.67% |
| 9  | Huancavelica | 1                        | 21    | 1                        | 23    | -                  | 0.00%   | (2)                | -8.70%  |
| 10 | Huanuco      | 2                        | 42    | 2                        | 49    | -                  | 0.00%   | (7)                | -14.29% |
| 11 | Ica          | 1                        | 20    | 1                        | 23    | -                  | 0.00%   | (3)                | -13.04% |
| 12 | Junín        | 4                        | 79    | 3                        | 68    | 1                  | 33.33%  | 11                 | 16.18%  |
| 13 | La Libertad  | 6                        | 103   | 5                        | 101   | 1                  | 20.00%  | 2                  | 1.98%   |
| 14 | Lambayeque   | 8                        | 217   | 8                        | 213   | -                  | 0.00%   | 4                  | 1.88%   |
| 15 | Lima         | 18                       | 319   | 18                       | 353   | -                  | 0.00%   | (34)               | -9.63%  |
| 16 | Loreto       | 3                        | 52    | 3                        | 59    | -                  | 0.00%   | (7)                | -11.86% |
| 17 | Pasco        | 1                        | 7     |                          |       |                    |         |                    |         |
| 18 | Piura        | 20                       | 673   | 20                       | 644   | -                  | 0.00%   | 29                 | 4.50%   |
| 19 | Puno         | 2                        | 31    | 1                        | 27    | 1                  | 100.00% | 4                  | 14.81%  |
| 20 | San Martín   | 10                       | 211   | 11                       | 221   | (1)                | -9.09%  | (10)               | -4.52%  |
| 21 | Tacna        | 1                        | 23    | 1                        | 24    | -                  | 0.00%   | (1)                | -4.17%  |
| 22 | Tumbes       | 3                        | 59    | 3                        | 65    | -                  | 0.00%   | (6)                | -9.23%  |
| 23 | Ucayali      | 4                        | 72    | 4                        | 96    | -                  | 0.00%   | (24)               | -25.00% |
|    |              | 111                      | 2,426 | 107                      | 2,499 | 4                  | 3.74%   | (73)               | -2.92%  |

(\*) Incluye a la sede Principal y las oficinas especiales



## 2. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES.

Los Estados Financieros han sido elaborados teniendo en cuenta las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's) y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), las mismas que guardan armonía con las Directivas de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, en aquellos aspectos de discrepancias prevalece lo dispuesto por las Normas de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), en relación con los registros de las operaciones y presentación de los Estados Financieros. En el año 2005 se derogó el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera, por lo que actualmente es presentada a valores históricos.

En el año 2012 se ha publicado la Resolución SMV N° 011-2012-SMV/01 de la Superintendencia del Mercado de Valores, donde se aprueban las normas para la presentación de los Estados Financieros respecto de las entidades comprendidas en el art. 5 de la Ley N° 29720, por lo que la información financiera a partir del ejercicio 2012 es presentada a la Superintendencia del Mercado de Valores conforme a lo dispuesto en la Resolución SMV N° 011-2012-SMV/01.

Con fecha 19.09.2012 se ha publicado la Resolución SBS N° 7036-2012 donde se modifica el Manual de Contabilidad. Esta modificación se emite en el marco del proceso de Armonización de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) iniciado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP para adecuar las normas del sistema financiero peruano a los estándares internacionales, estas modificaciones entraron en vigencia y se han implementado a partir del 01.01.2013, manteniéndose el criterio que en aquellos aspectos de discrepancias prevalece lo dispuesto por las Normas de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). A partir del 01.01.2013 los Estados Financieros están compuestos por:

- Estado de Situación Financiera (Forma A)
- Estado de Resultados Integral (Forma B-1 y B-2)
- Estado de Flujo de Efectivo (Forma C)
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto (Forma D)
- Notas a los Estados Financieros

El proceso de preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia a través de delegaciones a las áreas especializadas lleve a cabo estimaciones y supuestos para la determinación de los saldos de algunos activos y pasivos, el monto de las contingencias y el reconocimiento de los ingresos y gastos. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la provisión para riesgos de incobrabilidad de créditos, depreciación de inmuebles, mobiliario y equipo, la provisión para bienes adjudicados y recuperados, la amortización de intangibles, del pasivo y otras provisiones por impuesto a la renta y participación de los trabajadores.

Los criterios utilizados para realizar estas estimaciones y los principales principios y prácticas contables utilizados por la CMAC Piura SAC se describen a continuación:





## 2.1. Manual de Contabilidad.

Mediante la resolución SBS N° 895-98 y sus modificatorias, se aprobó la aplicación del Manual de Contabilidad para las empresas del Sistema Financiero a partir del 1 de enero del 2001. La CMAC PiuraSAC implementó el Manual de Contabilidad en el año 2001 y se continúa aplicando hasta la fecha. Dicho manual se ha modificado a partir del 01.01.2013; para lo cual SBS ha emitido las Resoluciones N° 7033-2012 y N° 7036-2012 de fecha 19 de setiembre del 2012.

## 2.2. Saldos en Moneda Extranjera y VAC.

Los activos y pasivos en moneda extranjera están expresados en moneda nacional al tipo de cambio contable de la fecha del Estado de Situación Financiera publicado por la SBS, según se explica en la **Nota 4**.

Los activos y pasivos en VAC están expresados en moneda nacional al índice que publica el BCR del mes de diciembre 2014, dichas actualizaciones son afectadas a resultados en el mes correspondiente.

## 2.3. Inversiones Negociables, disponibles para la venta y a vencimiento.

Estas inversiones se registran inicialmente al costo de adquisición y posteriormente se valorizan de acuerdo con la Resolución SBS N° 7033-2012.

### a) Inversiones disponibles para la venta

En la categoría inversiones disponibles para la venta se incluirán todos los instrumentos de inversión que no se encuentren clasificados en inversiones a valor razonable con cambios en resultados, inversiones a vencimiento o inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos. Asimismo, se incluirán instrumentos de inversión que por norma expresa se señale.

### b) Inversiones a vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento comprenden los instrumentos de deuda cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y cuyos vencimientos son fijos, y que además cumplen con los siguientes requisitos:

i) Hayan sido adquiridos o reclasificados con la intención de mantenerlos hasta su fecha de vencimiento. Se considera que existe dicha intención, sólo si la política de inversión de la empresa prevé la tenencia de estos instrumentos bajo condiciones que impiden su venta, cesión o reclasificación, salvo en los casos descritos en artículo 16°.

ii) Las empresas deberán tener la capacidad financiera para mantener instrumentos de inversión hasta su vencimiento.

iii) Son instrumentos distintos de: i) los que, en el momento de reconocimiento inicial, la empresa haya designado para contabilizar al valor razonable con cambios en resultados y ii) los que la empresa haya designado como activos disponibles para la venta.



iv) Deberán contar con clasificaciones de riesgo, de acuerdo a los siguientes requerimientos:

- a. Estar clasificado por al menos dos empresas clasificadoras de riesgo locales o del exterior. Quedan excluidos de este requerimiento los instrumentos emitidos por los Bancos Centrales de países cuya deuda soberana reciba como mínimo la clasificación correspondiente a la deuda soberana del Perú.
- b. Para los instrumentos clasificados por empresas clasificadoras locales, conforme a las equivalencias establecidas en la Circular SBS N° AFP -95-2008, que la más conservadora de las clasificaciones sea no inferior a la categoría BBB-.
- c. Para los instrumentos clasificados por empresas clasificadoras del exterior, conforme a las equivalencias establecidas en la Circular SBS N° AFP -95-2008, que la más conservadora de las clasificaciones sea no inferior a la categoría BBB-, salvo para la deuda soberana de países del continente americano, en cuyo caso deberá ser como mínimo la que resulte menor entre BBB- y la correspondiente a la clasificación que reciba la deuda soberana de Perú.

v) Otros que oportunamente establezca la Superintendencia vía norma de aplicación general.

**c) Inversiones en subsidiarias y asociadas (Participaciones)**

Las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos comprenden los instrumentos representativos de capital adquiridos por la empresa con el fin de:

- i. Participar patrimonialmente; y,
- ii. Tener control conforme con las Normas Especiales sobre Vinculación y Grupo Económico, control conjunto conforme se señala en la NIC 31 "Participaciones en negocios conjuntos" y/o poseer influencia significativa en otras entidades tomando en consideración lo señalado en la NIC 28.

Para que una inversión califique como inversión en un negocio conjunto se deberá evaluar si se satisface la definición establecida en la NIC 31, en la cual se señala que un negocio conjunto es el acuerdo contractual en virtud del cual dos o más participantes emprenden una actividad económica que se somete a control conjunto. Asimismo, el control conjunto es el acuerdo contractual para compartir control sobre una actividad económica, que se da únicamente cuando las decisiones estratégicas, tanto financieras como operativas, de la actividad requieren el consentimiento unánime de las partes que están compartiendo el control.

**2.4. Créditos y provisiones para riesgo de incobrabilidad.**

El cálculo de las provisiones de incobrabilidad es competencia de la Unidad de Riesgos y se calculan de conformidad con la Resolución SBS N° 808-2003 de fecha 28.05.2003 "Reglamento aplicable a las empresas del sistema financiero para la evaluación y clasificación del deudor y la exigencia de provisiones" y modificado con Resolución SBS



N° 11356-2008 de fecha 19.11.2008 y la "Política de evaluación y clasificación del deudor y la exigencia de provisiones de la CMAC-Piura SAC., aprobada en Sesión de Directorio del 02.07.2013. Con Circular CM 412-2014 del 27.11.2014 se desactivó la Regla Pro cíclica por lo que en noviembre y diciembre se ha reasignado dichas provisiones para constituir provisiones específicas. Al 31 de diciembre 2014 el saldo de provisiones procíclicas es de S/. 3,050,788, que se estima sean reasignadas en los siguientes meses a provisiones específicas.

**2.5. Reconocimiento de Ingresos y Gastos.**

Los ingresos y gastos financieros por intereses se reconocen en el periodo que se devengan, los intereses generados por operaciones de crédito son reconocidos como ingresos en el momento que se devengan, es decir los correspondientes al periodo, conforme la NIC N° 18 Ingresos; es decir que los ingresos son reconocidos únicamente cuando es probable que los beneficios económicos asociados con la transacción fluyan a la empresa.

**2.6. Inmuebles, mobiliario y equipo.**

Los inmuebles, maquinaria y equipo están registrados al costo que no excede al monto recuperable.

La depreciación se calcula por el método de línea recta, aplicando uniformemente tasas anuales suficientes para absorber los valores del costo al término de la vida útil estimada de dichos activos.

Los gastos de mantenimiento y reparación son cargados a los resultados y las renovaciones y mejoras se capitalizan.

La vida útil de los activos fijos son las siguientes:

| Descripción                         | Vida Útil      |
|-------------------------------------|----------------|
| Terrenos                            | Indefinida     |
| Edificios                           | Hasta 100 años |
| Instalaciones                       | Hasta 15 años  |
| Equipos de Computo                  | Hasta 5 años   |
| Otros bienes y equipos de Oficina   | Hasta 15 años  |
| Vehículos                           | Hasta 10 años  |
| Maquinarias                         | Hasta 15 años  |
| Instalaciones en Locales Arrendados | Hasta 5 años   |

La depreciación acumulada de los activos vendidos, retirados o dados de baja son eliminados de sus respectivas cuentas de costo y depreciación acumulada, y la utilidad o pérdida se afecta a los resultados del periodo.





## 2.7. Bienes realizables y adjudicados.

Los bienes adjudicados y recuperados, son registrados al importe del valor de adjudicación.

Asimismo, de acuerdo con las normas de la SBS, se constituyen las siguientes provisiones:

- 20% del valor en la fecha de adjudicación para todos los bienes adjudicados, y adicionalmente una provisión por desvalorización, de ser necesario. Para tal efecto se deberá contar con la tasación del bien por un perito independiente. En el caso que el valor neto de realización sea mayor al valor neto en libros, no podrá reconocerse contablemente el mayor valor.
- Para bienes muebles, se provisiona el saldo restante en un plazo no mayor de 12 meses.
- Para los bienes inmuebles, se provisiona el saldo restante en un plazo no mayor de tres años y medio cumplido el plazo para su venta.

## 2.8. Costos de Desarrollo de programas de computación.

En general, los costos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas de computación se reconocen en resultados cuando se incurren. Sin embargo, los costos que están directamente asociados con el desarrollo de programas de computación únicos e identificables, que son controlados por la CMAC Piura SAC y que brindaran beneficios económicos futuros mayores que su costo, son considerados como activos intangibles. Los desembolsos incurridos en la mejora o ampliación del rendimiento de los programas de computación, más allá de sus especificaciones originales, se consideran como una mejora de capital y se asignan al costo original del activo.

## 2.9. Fondo de comercio – Goodwill.

El fondo de comercio incluido en el rubro "Intangibles, neto", proviene de la diferencia entre el valor justo de los activos netos de los activos netos adquiridos en la Fusión con CRAC San Martín SAA y el precio pagado por dichos activos en marzo de 2008. El fondo de comercio-Goodwill se amortizó bajo el método de línea recta sobre el período de recuperación estimado, que es de 5 años. En febrero 2013 se terminó de amortizar el 100% siendo su saldo neto a la fecha de cero.

## 2.10. Participación de los Trabajadores.

La participación de los trabajadores son determinados de acuerdo con las disposiciones tributarias y laborales aplicables, y equivale al 5% de la Renta Neta Imponible. Asimismo, al 31 de diciembre del año 2014 la participación de los trabajadores se ha contabilizado como gasto del ejercicio de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 19 Beneficios a los Empleados (NIC 19).



El 27.01.2011 el Consejo Normativo de Contabilidad mediante Resolución Nro. 046-2011 - EF/94, preciso que a partir del año 2011 la participación de los trabajadores representa gasto de personal del ejercicio, en consecuencia ya no se registra activo diferido o pasivo diferido por participaciones.

Con Oficio Múltiple 4049-2011 SBS de fecha 21.01.2011 se establece que los saldos diferidos de años anteriores deberán aplicarse contra resultados acumulados.

**2.11. Impuesto a la Renta.**

Para el pago a cuenta del impuesto a la renta se ha utilizado el Sistema a) "Sistema de Coeficientes" de acuerdo al artículo 85 del D.S. 054-99-EF TUO de la Ley del Impuesto a la Renta. El impuesto a la renta anual se determina de acuerdo con las disposiciones tributarias y legales aplicables, y equivale al 30% de la Renta Neta Imponible deducida la Participación de los Trabajadores. Asimismo, al 31 de diciembre del 2014 el impuesto a la renta se contabilizan siguiendo el método del Diferido, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 12 (NIC 12). En el presente año se ajustado el saldo del impuesto diferido teniendo en cuenta la modificación de las tasas de impuesto a la renta de los próximos años establecidos mediante Ley N° 30296:

| TASAS DEL IMPUESTO A LA RENTA - LEY N° 30296 |          |          |          |          |          |
|--|----------|----------|----------|----------|----------|
| Año 2014                                     | Año 2015 | Año 2016 | Año 2017 | Año 2018 | Año 2019 |
| 30%  | 28%      | 28%      | 27%      | 27%      | 26%      |

**2.12. Provisión para Compensación por Tiempo de Servicios. (CTS)**

La provisión para compensación por tiempo de servicios se registra por el íntegro de la obligación devengada, cumpliendo las normas de la legislación laboral vigente.

Al 31 de diciembre del año 2014 la Compensación por Tiempo de Servicios (CTS) de los trabajadores, ha sido calculada conforme al Decreto Legislativo N° 650, que es el dispositivo legal que regula dichos beneficios y se muestra neta de los depósitos semestrales efectuados con carácter cancelatorio.

De acuerdo con este dispositivo, el trabajador percibirá por concepto de CTS, el 8.33% de sus ingresos mensuales los cuales son depositados semestralmente.

El importe provisionado hasta el 31.10.2014 ha sido depositado a elección del trabajador en cuentas de Instituciones Financieras autorizadas, quedando como saldo provisionado en los estados financieros el importe correspondiente a los meses de noviembre a diciembre del 2014, que se depositará semestralmente en el mes de mayo 2015 dentro de los primeros quince días de dicho mes.

**2.13. Otras Provisiones.**

Se reconoce una provisión sólo cuando CMAC Piura SAC tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar dicha obligación y, al mismo tiempo, es posible estimar su monto de manera razonable.



Las provisiones se revisan cada período y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del Estado de Situación Financiera.

Estas provisiones se constituyen en el marco de la NIC 37 Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes.

#### **2.14. Patrimonio Neto.**

Las cuentas que integran el patrimonio neto se muestran a partir de año 2005 a valores históricos, es decir, sin ajuste por inflación. Asimismo, la CMAC Piura SAC constituye anualmente una reserva legal del 10% del las Utilidades después de impuesto conforme lo establece el artículo 67 de la Ley 26702 Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la SBS, asimismo, de acuerdo con el estatuto del 100% de utilidades distribuibles se reinvierte vía capitalización el 75% de las utilidades reales del ejercicio, vale decir una vez que se ha deducido de la utilidad neta la reserva legal y disminución del valor del patrimonio neto producto de la inflación.

#### **2.15. Utilidad por Acción**

La utilidad por acción básica y diluida se calcula dividiendo la utilidad neta entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante el periodo.

Al 31 de diciembre del 2014 CMAC Piura SAC no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo por lo que la utilidad por acción básica y dilutiva es la misma.

#### **2.16. Estado de flujos de efectivo.**

Concordante con la NIC N° 7 Estado de Flujo de Efectivo y con lo establecido por el pronunciamiento N° 4 del Colegio de Contadores Públicos de Lima, la SBS ha determinado, mediante Oficio Circular N° 5268-92 la presentación del estado de flujos de efectivo para entidades financieras mediante el método indirecto, considerándose como actividades de operación, entre otras, los movimientos de la cartera de créditos y depósitos del público.

Para efectos de presentación de este estado financiero, se consideran como efectivo y equivalentes de efectivo a los fondos disponibles.

#### **2.17. Actividades fiduciarias.**

Los activos e ingresos provenientes de operaciones fiduciarias en las que existe el compromiso de devolver tales activos a los clientes en las que la CMAC Piura SAC se desempeña en calidad de fiduciario no se incluyen en los estados financieros debido a que no son propiedad de CMAC Piura SAC y se encuentran registrados en cuentas de orden, al 31 de diciembre 2014 no se mantiene saldo de fideicomisos en calidad de fiduciario, sin embargo en algunas operaciones de financiamiento con COFIDE se actúa como Fideicomisario.





### 3. PROCEDIMIENTOS DE REEXPRESIÓN POR INFLACION.

A partir del ejercicio del año 1990 mediante Resolución de Consejo Normativo de Contabilidad N° 002-90-EF/93.01 se aprobó la metodología de Ajuste Integral de los Estados Financieros por efecto de inflación, en armonía con la Norma Internacional de Contabilidad NIC 29 Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias, por cuanto la economía del país en aquella época era hiperinflacionaria; realizándose ajustes por inflación en las partidas no monetarias desde el año 1990 hasta el año 2004.

Habiéndose superado en nuestro país las características propias de las economías hiperinflacionarias-considerando que la inflación existente no alcanza el 100% acumulada en tres años consecutivos y que el promedio de la misma se sitúa en 4% anual- El Consejo Normativo de Contabilidad mediante Resolución N° 031-2004-EF/93.01 ha suspendido la realización del Ajuste Integral de los Estados Financieros por Efecto de inflación a partir del ejercicio 2005, razón por la cual las cifras de los Estados Financieros se muestran en valores históricos.

### 4. POSICIÓN MONETARIA.

Las operaciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio establecido por el mercado libre de oferta y demanda, de la fecha en que éstas se efectúan.

Los Estados Financieros incluyen saldos de operaciones en moneda extranjera (Dólares Americanos de Estados Unidos), los cuales se encuentran registrados al tipo de cambio contable establecido por la SBS, el cual fue de S/. 2.986 por US\$ 1.00 al 31.12.2014.

Al 31 de diciembre del 2014 la posición neta de balance es de sobrecompra por S/. 2,373,928, debido a que sus activos en dólares de S/. 438,471,622 son superiores a sus pasivos y patrimonio en dólares de S/. 436,097,694 lo que representa el 0.71% del patrimonio efectivo, siendo el límite a la posición de sobrecompra de 50%.

### 5. DISPONIBLE

Representa la liquidez con que cuenta la institución para operar en forma normal y cumplir con sus obligaciones de encaje exigible, obligaciones inmediatas y desembolsos de créditos aprobados.

Los fondos disponibles comprenden tres niveles de liquidez:

**Liquidez Mínima:** Corresponde a los requerimientos de liquidez para atender las exigencias de encaje establecidas por el BCR, cuyos recursos financieros corresponden al dinero en efectivo en Caja y los depósitos en cuenta corriente del BCR.

**Liquidez Operativa:** Corresponde a la liquidez que la CMAC Piura SAC requiere para operar en forma normal su negocio de intermediación financiera y que le permitirá atender el retiro de los ahorristas en el futuro, así como, el desembolso de créditos aprobados. Al mismo tiempo, atender



el cumplimiento de obligaciones con COFIDE u otros acreedores financieros incluyendo el pago de dividendos a la Municipalidad de Piura (propietaria), el pago a proveedores por la compra de bienes y servicios que se requiere para brindar un servicio financiero de calidad, cumplir oportunamente con el pago de remuneraciones al personal, así como el pago de impuestos, entre otros, necesarios para mantener el normal funcionamiento de la empresa.

La liquidez operativa es de libre disponibilidad y corresponde a recursos financieros en efectivo en caja, cuenta corriente del BCR, cuenta corriente y cuenta de ahorro corriente en Bancos de la plaza, así como, los depósitos en cuentas de ahorro en instituciones financieras no bancarias.

**Liquidez de Cobertura:** Corresponde a la liquidez que la CMAC Piura SAC requiere para protegerse de la incertidumbre del entorno externo o aprovechar las oportunidades del mercado financiero.

La Liquidez de Cobertura corresponde a recursos financieros a través de depósitos a plazo, certificados bancarios en Bancos de la Plaza; así como, los depósitos a plazo fijo en instituciones financieras no bancarias.

También se considera la inversión en activos financieros (Bonos y Acciones, operaciones de reporte) a través de las Sociedades Agentes de Bolsa y que se mantendrán bajo la forma de inversiones Negociables y a Vencimiento.

| FONDOS DISPONIBLES           | DIC. 2014          | DIC.2013           |
|------------------------------|--------------------|--------------------|
| Caja                         | 102,420,039        | 85,796,600         |
| BCR                          | 520,437,450        | 495,546,086        |
| <b>Fondos de Encaje (a)</b>  | <b>622,857,489</b> | <b>581,342,686</b> |
| Bancos                       | 114,681,128        | 123,110,690        |
| <b>Fondos de Bancos (b)</b>  | <b>114,681,128</b> | <b>123,110,690</b> |
| Efectos de Cobro inmediato   | 584,229            | 621,420            |
| Disponible Restringido       | 9,256,600          | 8,303,945          |
| Rendimiento devengado        | 101,420            | 15,315             |
| <b>Otros Disponibles (c)</b> | <b>9,942,249</b>   | <b>8,940,680</b>   |
| <b>TOTAL (a+b+c)</b>         | <b>747,480,866</b> | <b>713,394,056</b> |

(1) Corresponde a depósitos a plazo en garantía.

Durante el cuarto trimestre del año 2014 se obtuvo superávit de encaje en todos los reportes mensuales, el mismo que es controlado diariamente.

De acuerdo con las Circulares vigentes 039-2014-BCRP y 040-2014-BCRP el Encaje exigible en moneda nacional es de 9.50% y en moneda extranjera el encaje exigible es del 40.1905% sobre la base de US\$ 157,264,732 más un encaje marginal del 50% para depósitos mayores a este importe.

El ratio de liquidez promedio en Moneda Nacional y Moneda Extranjera al 31 de diciembre del 2014 es de 36.73% y 84.85% respectivamente, siendo el límite mínimo permitido de 8% en moneda nacional y de 20% en moneda extranjera.



## 6. INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO.

Los criterios para el reconocimiento inicial y valorización de las inversiones de CMAC PIURA SAC se aplican de acuerdo con lo establecido por la Resolución SBS N° 7033-2012 "Reglamento de Clasificación y Valorización de las inversiones de la Empresa del Sistema Financiero" en las categorías: inversiones a valor razonable con cambio en resultados, inversiones negociables disponibles para la venta e inversiones financieras a vencimiento e inversiones en subsidiarias y asociadas.

CMAC PIURA SAC presenta inversiones clasificadas en la siguiente categoría:

### 1. Inversiones financieras a vencimiento

Comprende los instrumentos representativos de deuda, con cobros de cuantía fija o determinable, adquiridos con la intención de mantenerlos hasta su vencimiento, para lo cual CMAC PIURA SAC cuenta con la capacidad financiera necesaria, evaluando permanentemente dicha capacidad.

El tratamiento contable de las inversiones financieras a vencimiento es el siguiente:

- a. El registro contable inicial se efectúa por el valor razonable que corresponde al precio de transacción debiendo incluirse los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición de dichas inversiones.
- b. Posteriormente al registro inicial, la valuación de las inversiones a vencimiento se hará al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.
- c. El aumento o disminución en el valor razonable de los instrumentos clasificados dentro de esta categoría, no afectará el resultado de la empresa. Éste se verá afectado cuando el instrumento se dé de baja ó cuando se haya deteriorado.
- d. Los intereses deberán ser calculados bajo el método de la tasa de interés efectiva, y ser reconocidos en el resultado del ejercicio, afectando la cuenta de inversiones con abono a la cuenta de ingresos.
- e. Las ganancias o pérdidas por diferencias de cambio afectarán el resultado del ejercicio, siempre que no se trate de operaciones de cobertura.
- f. La pérdida por deterioro se calcula 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 descontados a la tasa de interés efectiva original (TIR de compra) si se trata de un instrumento con tasa fija, o la tasa de interés efectiva vigente para el período (la tasa a la fecha a la que se refieran los estados financieros), determinada según el contrato, si se trata de un instrumento con tasa variable. El importe en libros del instrumento se reducirá y el importe de la pérdida se reconocerá en el resultado del período.

### Inversiones disponibles para la venta y a vencimiento

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:





| INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA | DIC. 2014        | DIC.2013 |
|---------------------------------------|------------------|----------|
| Bonos Soberanos                       | 2,272,849        | 0        |
|                                       | <b>2,272,849</b> |          |
| Mas                                   |                  |          |
| Intereses Devengados                  | 8,066            | 0        |
|                                       | <b>8,066</b>     | <b>0</b> |
| Menos                                 |                  |          |
| perdida por deterioro de valor        | 0                | 0        |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>2,280,915</b> | <b>0</b> |

- (a) Al 31 de diciembre de 2014 Caja Piura mantiene Bonos Soberanos en moneda nacional emitidos por el Tesoro Público; por S/. 2,272,849 que devengan intereses a una tasa efectiva anual de 4.20% y vencen en Agosto del 2017.
- (b) El rendimiento devengado de las Inversiones Disponibles para la Venta a diciembre de 2014 ascendió a S/. 8,066, y se incluyen en el rubro ingresos financieros del estado de Resultados.
- (c) El valor de mercado de las Inversiones Disponibles para la Venta ha sido determinado con base en sus cotizaciones de mercado a la fecha de los estados financieros, por lo que no se evidencian indicios de deterioro.

| INVERSIONES A VENCIMIENTO          | DIC. 2014        | DIC.2013       |
|------------------------------------|------------------|----------------|
| Certificados (a)                   | 386,633          | 151,049        |
| Operaciones de Reporte (b)         | 3,559,230        | 530,103        |
|                                    | <b>3,945,863</b> | <b>681,152</b> |
| Mas                                |                  |                |
| Interés Devengados (c)             | 23,454           | 4,102          |
|                                    | <b>23,454</b>    | <b>4,102</b>   |
| Menos                              |                  |                |
| Perdida por deterioro de Valor (d) | 0                | 0              |
| <b>TOTAL</b>                       | <b>3,969,317</b> | <b>685,254</b> |

- (a) Al 31 de diciembre de 2014 Caja Piura mantiene Certificados Bancarios en moneda extranjera emitidos por el Bancos del Pais; por S/. 386,633 que devengan intereses a una tasa efectiva anual de 0.50% y 0.30% y vencimientos en febrero, agosto y noviembre del 2015. Estos valores se encuentran en garantía por la emisión de cartas fianza, para garantizar las Operaciones VISA y la Campaña de Actualización de Base de Datos de CMAC Piura.
- (b) Al 31 de diciembre de 2014, Caja Piura mantiene Operaciones de Reporte con CREDICORP por S/. 3,559,230 a una tasa de interés efectiva entre el 1.96% y 4.50% cuyos vencimientos son:



| Vencimientos             | Set 14           |
|--------------------------|------------------|
| De 1 mes a 3 meses       | 2,814,567        |
| Más de 3 meses a 6 meses | 744,663          |
| De 6 meses a 1 año       |                  |
| Mayor a 1 año            |                  |
|                          | <b>3,559,230</b> |

- (c) El rendimiento devengado de las inversiones a vencimiento a diciembre de 2014 ascendió a S/. 23,454, y se incluyen en el rubro ingresos financieros del estado de Resultados.
- (d) El valor de mercado de las inversiones a vencimiento ha sido determinado con base en sus cotizaciones de mercado a la fecha de los estados financieros, por lo que no se evidencian indicios de deterioro.

## 7. CARTERA DE CREDITOS

Constituyen la principal inversión dentro de la estructura de los Activos de la CMAC Piura SAC y es la principal fuente de ingresos financieros; las colocaciones se encuentran diversificadas en 138,419 clientes y se otorgan para financiar los distintos sectores económicos de 23 departamentos del país, a través de 111 unidades de negocios que se encuentran estratégicamente ubicadas a nivel nacional.

La CMAC Piura gestiona su riesgo crediticio a través de la diversificación de su cartera de créditos en 6 tipos de créditos:

| CARTERA DE CREDITOS POR PRODUCTOS | DIC. 2014            | DIC.2013             | VARIACION          | %            | PARTICIPACION  |                |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|--------------|----------------|----------------|
|                                   |                      |                      |                    |              | DIC. 2014      | DIC.2013       |
| Grandes empresas                  | 8,095,842            | 8,082,601            | 13,241             | 0.16%        | 0.41%          | 0.43%          |
| medianas empresas                 | 529,746,844          | 434,621,238          | 95,125,606         | 21.89%       | 26.52%         | 23.29%         |
| pequeñas empresas                 | 940,110,702          | 894,760,892          | 45,349,810         | 5.07%        | 47.07%         | 47.94%         |
| Microempresa                      | 418,349,854          | 431,690,271          | -13,340,417        | -3.09%       | 20.95%         | 23.13%         |
| Consumo                           | 94,275,939           | 89,555,403           | 4,720,536          | 5.27%        | 4.72%          | 4.80%          |
| Hipotecario                       | 6,646,964            | 7,525,479            | -878,515           | -11.67%      | 0.33%          | 0.40%          |
| <b>Colocaciones Brutas</b>        | <b>1,997,226,145</b> | <b>1,866,235,884</b> | <b>130,990,261</b> | <b>7.02%</b> | <b>100.00%</b> | <b>100.00%</b> |
| Rendimientos Devengados           | 36,169,134           | 41,427,064           | -5,257,931         | -12.69%      | 1.81%          | 2.22%          |
| Provisión para Inc                | -153,929,846         | -129,797,429         | -24,132,417        | 18.59%       | -7.71%         | -6.96%         |
| Inte. Ingr. y Com. No devengadas  | -4,343,776           | -1,221,700           | -3,122,076         | 255.55%      | -0.22%         | -0.07%         |
| <b>Colocaciones Netas</b>         | <b>1,875,121,857</b> | <b>1,776,643,819</b> | <b>98,477,837</b>  | <b>5.54%</b> | <b>93.89%</b>  | <b>95.20%</b>  |

Por tipo de crédito, la cartera de colocaciones está concentrada en créditos a la Pequeña Empresa con 47.94% y a Mediana Empresa con 23.29%.



Al 31.12.2014 se ha constituido el 100% de las provisiones específicas y genéricas. En lo que respecta a las provisiones Pro-cíclicas, SBS levanto esta regla en Noviembre del 2014, pero aún se mantiene un saldo de S/. 3'050,788, además se mantienen una provisión voluntaria por S/. 850,000.

La diversificación de la cartera de créditos a través de 111 oficinas también contribuye a la gestión del riesgo crediticio:

|    | CARTERA DE CREDITOS<br>POR AGENCIAS | DIC. 2014            | DIC. 2013            | VARIACIONES        | %            | PARTICIPACION  |                |
|----|-------------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|--------------|----------------|----------------|
|    |                                     |                      |                      |                    |              | 2014           | 2013           |
| 1  | Agencia Chiclayo                    | 82,770,148           | 72,985,583           | 9,784,565          | 13.41%       | 4.14%          | 3.91%          |
| 2  | Agencia Mercado                     | 66,030,036           | 63,941,773           | 2,088,263          | 3.27%        | 3.31%          | 3.43%          |
| 3  | Agencia Castilla                    | 59,926,119           | 66,455,361           | -6,529,241         | -9.83%       | 3.00%          | 3.56%          |
| 4  | Agencia Balta                       | 59,882,696           | 54,570,770           | 5,311,926          | 9.73%        | 3.00%          | 2.92%          |
| 5  | Agencia Jaén                        | 54,532,468           | 59,561,436           | -5,028,968         | -8.44%       | 2.73%          | 3.19%          |
| 6  | Oficina Principal                   | 48,710,068           | 49,467,223           | -757,155           | -1.53%       | 2.44%          | 2.65%          |
| 7  | Agencia Pucallpa                    | 45,881,346           | 43,300,872           | 2,580,474          | 5.96%        | 2.30%          | 2.32%          |
| 8  | Agencia Moshoqueque                 | 43,524,959           | 38,184,107           | 5,340,852          | 13.99%       | 2.18%          | 2.05%          |
| 9  | Agencia Santa Anita                 | 42,910,764           | 47,013,621           | -4,102,857         | -8.73%       | 2.15%          | 2.52%          |
| 10 | Agencia Moyobamba                   | 40,578,550           | 41,253,302           | -674,752           | -1.64%       | 2.03%          | 2.21%          |
| 11 | Agencia Tumbes                      | 38,073,641           | 44,046,032           | -5,972,391         | -13.56%      | 1.91%          | 2.36%          |
| 12 | Agencia Tarapoto                    | 36,258,407           | 35,988,077           | 270,329            | 0.75%        | 1.77%          | 1.93%          |
| 13 | Agencia Lambayeque                  | 35,319,929           | 32,592,891           | 2,727,038          | 8.37%        | 1.77%          | 1.75%          |
| 14 | Agencia Real plaza                  | 33,289,702           | 14,486,040           | 18,803,663         | 129.81%      | 1.67%          | 0.78%          |
| 15 | Agencia Fiori                       | 32,963,090           | 30,799,782           | 2,163,308          | 7.02%        | 1.65%          | 1.65%          |
| 16 | Agencia La Hermelinda               | 30,047,817           | 27,016,992           | 3,030,825          | 11.22%       | 1.50%          | 1.45%          |
| 17 | Agencia Sullana                     | 28,940,646           | 27,204,853           | 1,735,793          | 6.38%        | 1.45%          | 1.46%          |
| 18 | Agencia Miraflores                  | 27,715,933           | 26,488,269           | 1,227,663          | 4.63%        | 1.39%          | 1.42%          |
| 19 | Agencia Centro de Lima              | 27,406,920           | 25,059,453           | 2,347,467          | 9.37%        | 1.37%          | 1.34%          |
| 20 | Agencia La Unión                    | 27,238,671           | 26,146,452           | 1,092,220          | 4.18%        | 1.36%          | 1.40%          |
| 21 | Agencia Villa el Salvador           | 26,955,532           | 19,465,215           | 7,490,316          | 38.48%       | 1.35%          | 1.04%          |
| 22 | Agencia Huaraz                      | 26,952,058           | 20,445,797           | 6,506,261          | 31.82%       | 1.35%          | 1.10%          |
| 23 | Agencia Chota                       | 26,183,467           | 19,834,842           | 6,348,625          | 32.01%       | 1.31%          | 1.36%          |
| 24 | Agencia Chepen                      | 24,801,956           | 25,332,792           | -530,836           | -2.10%       | 1.24%          | 1.36%          |
| 25 | Agencia Sechura                     | 24,774,507           | 27,219,481           | -2,444,973         | -8.98%       | 1.24%          | 1.46%          |
| 26 | Agencia Ica                         | 23,999,757           | 15,605,788           | 8,393,967          | 53.79%       | 1.20%          | 0.84%          |
|    | <b>Sub Total</b>                    | <b>1,015,669,187</b> | <b>954,466,804</b>   | <b>61,202,382</b>  | <b>6.41%</b> | <b>50.85%</b>  | <b>51.14%</b>  |
|    | Otras Agencias (85 agencias)        | 981,556,958          | 911,769,080          | 69,787,878         | 7.65%        | 49.15%         | 48.86%         |
|    | <b>Colocaciones Brutas</b>          | <b>1,997,226,145</b> | <b>1,866,235,884</b> | <b>130,990,260</b> | <b>7.02%</b> | <b>100.00%</b> | <b>100.00%</b> |

El 50.85% de la cartera de colocaciones se concentra en 26 Unidades de negocios y el 49.15% en las 85 restantes.



| CALIDAD DE LA CARTERA<br>CARTERA ATRASADA | DIC. 2014          | DIC. 2013          | VARIACIONES       | %             | DIC. 2014    | DIC. 2013    |
|---|--------------------|--------------------|-------------------|---------------|--------------|--------------|
| Cartera Bruta (a)                         | 1,997,226,145      | 1,866,235,884      | 130,990,261       | 7.02%         | 100.00%      | 100.00%      |
| Cartera Vencida                           | 42,288,895         | 41,802,666         | 486,229           | 1.16%         | 2.12%        | 2.24%        |
| cartera Judicial                          | 796,481,39         | 583,146,56         | 21,333,483        | 36.58%        | 3.99%        | 3.12%        |
| <b>Total Cartera Atrasada (b)</b>         | <b>121,937,034</b> | <b>100,117,322</b> | <b>21,819,712</b> | <b>21.79%</b> | <b>6.11%</b> | <b>5.36%</b> |
| Provisiones (c)                           | 153,929,846        | 129,797,429        | 24,132,417        | 18.59%        |              |              |
| Indice de Morosidad b/a                   | 6.11%              | 5.36%              | 0.74%             | 13.81%        |              |              |
| Cobertura de Cartera Atrasada c/b         | 126.24%            | 129.65%            | -3.41%            | -2.63%        |              |              |

Al 31.12.2014 se aprecia un deterioro en la calidad de la cartera de créditos, al haberse incrementado la cartera judicial en S/. 21,333,483 que equivale al 36.58% de incremento y representa el 3.99% de la cartera total, siendo el índice de cartera atrasada de 6.11% superior al 5.36% de Dic 2013. Asimismo, se ha constituido provisiones acumuladas por S/. 153,929,846 con lo cual se cobertura el 126.24% de la cartera atrasada.

La variación de la cartera atrasada se ve influenciada por el castigo de créditos y la Venta de Cartera. Los castigos de créditos se indican en la Nota 40.

| CALIDAD DE LA CARTERA DE ALTO RIESGO       | DIC. 2014             | DIC. 2013             | VARIACIONES          | %             | PARTICIPACION |              |
|--|-----------------------|-----------------------|----------------------|---------------|---------------|--------------|
|  |                       |                       |                      |               | 2014          | 2013         |
| Cartera Bruta (a)                          | 1,997,226,145.00      | 1,866,235,884.00      | 130,990,261.00       | 7.02%         | 100.00%       | 100.00%      |
| Cartera Refinanciada                       | 48,539,443.00         | 43,613,195.00         | 4,926,248.00         | 11.30%        | 2.43%         | 2.34%        |
| Cartera vencida                            | 42,288,895.00         | 41,802,666.00         | 486,229.00           | 1.16%         | 2.12%         | 2.24%        |
| cartera Judicial                           | 79,648,139.00         | 58,314,656.00         | 21,333,483.00        | 36.58%        | 3.99%         | 3.12%        |
| <b>Total Cartera Total Alto Riesgo (b)</b> | <b>170,476,477.00</b> | <b>143,730,517.00</b> | <b>26,745,960.00</b> | <b>18.61%</b> | <b>8.54%</b>  | <b>7.70%</b> |
| Provisiones (c)                            | 153,929,846.00        | 129,797,429.00        | 24,132,417.00        | 18.59%        |               |              |
| Indice de Morosidad b/a                    | 8.54%                 | 0.70%                 | 0.83%                | 10.83%        |               |              |
| Cobertura de Cartera Alto Riesgo (c/b)     | 90.29%                | 90.31%                | -0.01%               | -0.01%        |               |              |

(c/b) Existe el acuerdo del Directorio de mantener un indicador de cobertura > 90%.

A continuación se muestra la clasificación de la cartera de créditos:

| CALIFICACION DE LA CARTERA           | DIC. 2014            | DIC. 2013            | VARIACIONES        | %            | PARTICIPACION |             |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|--------------|---------------|-------------|
|                                      |                      |                      |                    |              | 2014          | 2013        |
| Normal                               | 1,742,032,743        | 1,672,423,112        | 69,609,631         | 4.16%        | 87.22%        | 89.61%      |
| Con problemas potenciales            | 77,254,834           | 49,218,731           | 28,036,103         | 56.96%       | 3.87%         | 2.64%       |
| Deficiente                           | 38,861,501           | 30,899,741           | 7,961,760          | 25.77%       | 1.95%         | 1.66%       |
| Dudoso                               | 44,824,831           | 41,211,548           | 3,613,283          | 8.77%        | 2.24%         | 2.21%       |
| Perdida                              | 94,252,236           | 72,482,752           | 21,769,484         | 30.03%       | 4.72%         | 3.88%       |
| <b>Total Calificación de Cartera</b> | <b>1,997,226,145</b> | <b>1,866,235,884</b> | <b>130,990,261</b> | <b>7.02%</b> | <b>100%</b>   | <b>100%</b> |





En diciembre 2014 se ha realizado una operación de venta de cartera con el FOCMAC por S/. 59,182,533 de saldo de capital; compuesto por cartera atrasada por un importe de S/. 19,607,824 la cual estaba con calificación "perdida" y se encontraba provisionada al 100% con un valor contable de cero y cartera castigada por un importe de S/. 39,574,709 con valor contable de cero y controlada en cuentas de orden:

| TIPO                  | MONTO TRANSF. CAPITAL | PROVISION  | MONTO TRANSF. INTERESES | MONTO TRANSF. COMISIONES | TOTAL S/.          |
|-----------------------|-----------------------|------------|-------------------------|--------------------------|--------------------|
| Vencidos y judiciales | 19,607,824            | 19,607,824 | 31,505,919              | 526,890                  | 51,640,633         |
| Castigados            | 39,574,709            | 0          | 65,177,787              | 599,711                  | 105,352,207        |
|                       | <b>59,182,533</b>     |            | <b>96,683,706</b>       | <b>1,126,602</b>         | <b>156,992,841</b> |

## 8. CUENTAS POR COBRAR

Este rubro está integrado principalmente por las cuentas por cobrar por comisiones de seguros y Depósitos en Garantía por Alquileres que representan el 38.96% y 27.42% respectivamente:

| CUENTAS POR COBRAR                     | DIC. 2014        | DIC. 2013      |
|--|------------------|----------------|
| Pagos por Cuenta de terceros           | 174,288          | 148,061        |
| Comisiones por cobrar                  | 0                | 0              |
| Reclamos de terceros                   | 160,641          | 504,764        |
| Cuentas por cobrar al personal         | 6,248            | 34,084         |
| Depósitos en Garantía de Alquileres    | 278,206          | 259,647        |
| Cuentas por cobrar comisión de seguros | 395,369          | 41,342         |
| Otras cuentas por Cobrar               | 11               | 0              |
| Sub Total                              | 1,014,763        | 987,898        |
| Menos                                  |                  |                |
| Provisión para riesgo incobrabilidad   | 0                | 0              |
| <b>Total</b>                           | <b>1,014,763</b> | <b>987,898</b> |

Las provisiones de incobrabilidad se constituyen en base a la Política de Provisiones de Cuentas por Cobrar para aquellas cuentas en las cuales se ha evidenciado dificultades financieras del deudor y presentan riesgo de incobrabilidad; al 31.12.2014 estas partidas no presentan riesgo de incobrabilidad por lo que no han requerido constituir provisiones.

## 9. BIENES REALIZABLES Y ADJUDICADOS.

Este rubro está compuesto por las garantías adjudicadas por incumplimiento de pago de los créditos a medianas, pequeñas y microempresas y crédito prendario que garantizaban dichos créditos, esta cuenta comprende:



| BIENES ADJUDICADOS                | DIC. 2014            | DIC. 2013            |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|
| Joyas de Oro ( 1)                 | 2,314,360.00         | 1,769,282.00         |
| Terrenos                          | 2,969,536.00         | 1,877,871.00         |
| Edificios y otras construcciones  | 8,156,566.00         | 6,271,375.00         |
| Maquinaria y otras unidades       | 1,086,458.00         | 1,122,169.00         |
| <b>Sub total</b>                  | <b>14,526,920.00</b> | <b>11,040,697.00</b> |
| Menos                             |                      |                      |
| Provisión para bienes adjudicados | -7,912,114.00        | -5,023,227.00        |
| <b>Total</b>                      | <b>6,614,806.00</b>  | <b>6,017,470.00</b>  |

(1) En presente año no se ha vendido oro en barras.

CMAC Piura SAC a través del área de Recuperación de Créditos ha puesto en venta los bienes adjudicados distintos a joyas de oro en los plazos establecidos por la SBS para su enajenación, constituyendo de ser el caso las provisiones que exige la normatividad establecida.

En los últimos 12 meses se han adjudicado S/. 1,885,191 en garantías de edificios que representa un incremento de 30.06%.

#### 10. PARTICIPACIONES.

Corresponde a acciones de capital adquiridas con el fin de participar patrimonialmente y obtener el control y/o influencia significativa sobre otras empresas e instituciones.

Las inversiones en asociadas se miden bajo el método de participación patrimonial, método de contabilización según el cual las inversiones en asociadas se registran inicialmente al costo de adquisición más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra, y posteriormente el importe en libros se incrementará o disminuirá para reconocer la parte del inversor en el resultado del periodo de la participada, después de la fecha de adquisición. La parte del inversor en el resultado del periodo de la participada se reconocerá, en el resultado del periodo del inversor. Las distribuciones recibidas de la participada reducirán el importe en libros de la inversión.

##### Inversiones en Subsidiarias y Asociadas

Al 31 de diciembre del 2014, este rubro comprende:

| PARTICIPACIONES  | DIC. 2014        | PARTICIPACION | DIC. 2013        |
|------------------|------------------|---------------|------------------|
| Aporte al FOCMAC | 5,254,674        | 8.15%         | 2,446,106        |
| <b>Total</b>     | <b>5,254,674</b> | <b>8.15%</b>  | <b>2,446,106</b> |

Corresponde a los aportes de capital realizados al FOCMAC (Fondo de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito), institución donde Caja Piura mantiene una participación del 8.15% al 31.12.2014.

Durante el presente ejercicio se han realizado aportes en efectivo al Fondo de Cajas Municipales por un importe de S/. 3'000,000 acumulando S/. 5,254,674 lo cual le da derecho a CMAC Piura para conformar el Directorio en el año 2015.



11. INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO

Conformado por los bienes inmuebles, muebles, equipos y unidades de transporte con que cuenta la institución y que a la fecha está integrado por los siguientes rubros:

| ACTIVO FIJO                      | SALDOS INICIALES   | ADICIONES AL COSTO | RETIROS BAJAS O VENTAS | DIC. 2014          | DIC. 2013          |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|------------------------|--------------------|--------------------|
| Terrenos                         | 14,777,683         | 2,008,994          | 26,294                 | 16,760,383         | 14,777,683         |
| Edificios y otras construcciones | 43,854,550         | 3,508,198          | 2,040,803              | 45,321,945         | 43,854,550         |
| mobiliario (Muebles y enseres )  | 17,766,284         | 3,882,712          | 376,926                | 21,272,070         | 17,766,284         |
| Equipo de computo                | 42,297,063         | 4,421,212          | 2,106,367              | 44,611,908         | 42,297,063         |
| Unidades de transporte           | 9,497,533          | 7,258,496          | 243,109                | 16,512,920         | 9,497,533          |
| Maquinaria                       | 1,097,114          | 196,512            | 0                      | 1,293,626          | 1,097,114          |
| unidades por recibir             | 1,238,011          | 2,855,263          | 4,093,273              | 0                  | 1,238,011          |
| Obras en Ejecución               | 5,131,272          | 4,978,426          | 6,851,824              | 3,257,875          | 5,131,272          |
| Inst. en mejoras en propie.      | 12,420,041         | 3,433,828          | 303,213                | 15,550,656         | 12,420,041         |
|                                  | <b>148,079,551</b> | <b>32,543,641</b>  | <b>16,041,809</b>      | <b>164,581,383</b> | <b>148,079,551</b> |

Durante el año 2014 se ha realizado compras por S/ 19,542,087 y se han dado de baja activos por el importe de S/. 3,087,717. El rubro de mayor inversión es obras en ejecución con S/. 4,978,426. La inversión total en Activo Fijo (Neto) representa el 28.39% del Patrimonio Efectivo siendo su límite de 75.00%, esto permite contar con un amplio margen para realizar inversiones en muebles e inmuebles en las nuevas agencias alquiladas y locales propios.

| DEPRECIACION ACUMULADA           | SALDOS INICIALES  | ADICIONES         | RETIROS BAJAS O VENTAS | DIC. 2014         | DIC. 2013         |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|------------------------|-------------------|-------------------|
| Edificios y otras construcciones | 8,965,378         | 1,235,587         | 333,281                | 9,867,684         | 8,965,378         |
| mobiliario (Muebles y enseres )  | 7,246,681         | 2,182,602         | 284,084                | 9,145,198         | 7,246,681         |
| Equipo de computo                | 30,936,391        | 4,314,952         | 2,022,270              | 33,229,073        | 30,936,390        |
| Unidades de transporte           | 5,193,818         | 656,511           | 154,484                | 5,695,845         | 5,193,818         |
| Maquinaria                       | 598,612           | 108,059           | 0                      | 706,670           | 598,612           |
| Inst. en mejoras en propie.      | 9,239,706         | 2,723,434         | 303,207                | 11,659,933        | 9,239,706         |
| <b>Total</b>                     | <b>62,180,586</b> | <b>11,221,145</b> | <b>3,097,326</b>       | <b>70,304,403</b> | <b>62,180,585</b> |
| <b>Activo Fijo Neto</b>          |                   |                   |                        | <b>94,276,979</b> | <b>85,898,967</b> |

Al 31 de diciembre del 2014, la CMAC Piura S.A.C. no tiene bienes muebles o inmuebles disponibles para la venta.

En opinión de la Gerencia, no existe evidencia de deterioro en el Activo Fijo que mantiene a la fecha.



12. INTANGIBLES.

Los Intangibles que mantiene CMAC Piura S.A.C. al 31 de diciembre corresponden principalmente a software cuyo saldo neto asciende a S/. 1,273,221. En opinión de la Gerencia, no existe evidencia de deterioro en los intangibles que mantiene a la fecha.

| INTANGIBLES (NETO)                 | DIC. 2014             | DIC. 2013             |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Software                           | 1,933,596.00          | 1,158,594.00          |
| Otros intangibles                  | 49,847.00             | 49,847.00             |
| Goodwill                           | 20,558,983.00         | 20,558,983.00         |
|                                    | <b>22,542,426.00</b>  | <b>21,767,424.00</b>  |
| <b>Menos</b>                       |                       |                       |
| Amortización Software              | -692,221.00           | -366,348.00           |
| Amortización Otros intangibles     | -18,000.00            | -1,385.00             |
| Amortización Acumulada de Goodwill | -20,558,983.00        | -20,558,983.00        |
|                                    | <b>-21,269,204.00</b> | <b>-20,926,716.00</b> |
| <b>Total</b>                       | <b>1,273,222.00</b>   | <b>840,708.00</b>     |

EI

Software se amortiza sobre la base de su vida útil siendo el plazo máximo de amortización 5 años. El goodwill se amortizó de acuerdo con lo establecido en el manual de Contabilidad del Sistema financiero en un plazo máximo de 5 años (60 meses) habiéndose amortizado el 100% a feb 2013.

13. IMPUESTOS CORRIENTES.

Corresponde al saldo a favor resultante en el impuesto a la renta e IGV. En Dic 2013 se tenía un saldo a favor de S/. 2,693,396, en Dic 2014 no hay saldo a favor, se ha obtenido un saldo por pagar que se muestra en las cuentas del pasivo. (ver nota 21)

| IMPUESTOS CORRIENTES               | DIC. 2014 | DIC. 2013        |
|------------------------------------|-----------|------------------|
| Crédito fiscal Impuesto a la Renta | -         | 2,550,888        |
| Crédito Fiscal IGV                 | -         | 97,062           |
| Crédito fiscal IGV-Prorrata        | -         | 44,709           |
| Crédito fiscal IGV-Percepción      | -         | 737              |
|                                    | <b>0</b>  | <b>2,693,396</b> |

14. IMPUESTO DIFERIDO

A continuación se presenta la composición del impuesto a la renta diferido:

| COMPOSICION                  | DIC. 2014            | DIC. 2013            |
|------------------------------|----------------------|----------------------|
| Participaciones              | 0                    | 0                    |
| Impuesto a la renta Diferido | 13,196,275           | 11,304,970           |
| <b>TOTAL ACTIVO DIFERIDO</b> | <b>13,196,275.00</b> | <b>11,304,970.00</b> |

El impuesto diferido generado en el ejercicio del año 2014 es el siguiente:





| <b>ACTIVOS DIFERIDOS</b>                      | <b>DIC. 2014</b>     | <b>DIC. 2013</b>     |
|---|----------------------|----------------------|
| Provisión Genéricas y Procíclicas de créditos | 4,428,328.00         | 5,806,994.00         |
| Provisión para Bienes adjudicados             | 1,787,315.00         | 1,216,342.00         |
| Intereses en suspenso                         | 2,627,704.00         | 262,912.00           |
| Depreciación de activo fijo                   | 3,054,574.00         | 2,652,908.00         |
| Vacaciones no pagadas                         | 1,205,854.00         | 1,340,330.00         |
| Perdida por Inversiones permanentes           | 53,601.00            |                      |
| Participación de Utilidades No pagadas        | 38,899.00            | 25,484.00            |
| <b>ACTIVO TOTAL DIFERIDO</b>                  | <b>13,196,275.00</b> | <b>11,304,970.00</b> |

Ver Nota 22 y Nota 3.10 Sobre Participaciones Diferidas.

Al 31 de diciembre del 2014 el impuesto a la renta se contabilizan siguiendo el método del Diferido, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 12 (NIC 12). En el presente año se ajustado el saldo del impuesto diferido teniendo en cuenta la modificación de las tasas de impuesto a la renta de los próximos años aprobado mediante Ley N° 30296 y con Oficio Múltiple SBS N° 1205-2015 de fecha 14.01.2015, mediante este oficio SBS establece que el ajuste de dichos saldos debe reconocerse en el resultado del periodo, se envió a gastos el importe de S/. 1,829,330 en el rubro de otros gastos del Estado de Resultados.

#### 15. OTROS ACTIVOS.

Corresponde los pagos anticipados y cargas diferidas por seguros contra robo y asalto, seguro contra incendio y otros seguros, cargas diferidas por alquileres y otros suministros; y las Operaciones en Trámite.

| <b>OTROS ACTIVOS (NETO)</b>          | <b>DIC. 2014</b>  | <b>DIC. 2013</b>  |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Pagos anticipados y Cargas Diferidas | 11,694,493        | 9,818,171         |
| Otros Créditos Fiscales              | 351,265           |                   |
| Operaciones en Trámite               | 520,990           | 2,602,934         |
| <b>TOTAL</b>                         | <b>12,566,748</b> | <b>12,421,106</b> |

#### 16. OBLIGACIONES CON EL PUBLICO

Comprende la principal fuente de fondeo y corresponde a los depósitos del público los cuales se encuentran diversificados por productos en: Cuentas a Plazo (no incluye los depósitos en garantía) 70.04% y ahorro corriente 23.58%.

| <b>OBLIGACIONES CON EL PUBLICO</b>       | <b>DIC. 2014</b>     | <b>DIC. 2013</b>     |
|--|----------------------|----------------------|
| Obligaciones a la Vista (1)              | 5,756,693            | 2,668,957            |
| Cuentas de Ahorro                        | 561,173,631          | 438,746,949          |
| Cuentas a plazo                          | 1,666,586,992        | 1,664,091,964        |
| Beneficios Sociales de los Trabajadores  | 7,020,160            | 7,758,777            |
| Cuentas de Ahorro y a Plazo Restringidas | 74,319,390           | 68,713,161           |
| Gastos por Pagar de Obligaciones         | 64,790,830           | 79,685,747           |
| <b>Total</b>                             | <b>2,379,647,696</b> | <b>2,261,665,557</b> |

(1) Ordenes de gerencia para pagos a proveedores y ordenes certificados de ahorristas.



La tasa de interés que devengan los depósitos de ahorro y a plazo en sus diferentes modalidades es fijada por la CMAC Piura SAC, teniendo en cuenta el monto, plazo, moneda del depósito, así como, la tasa promedio del mercado financiero y las necesidades o excedentes de liquidez de la institución.

La CMAC Piura SAC es miembro del Fondo de Seguro de Depósitos, según el Art. 145° de la Ley N° 26702, el pago del cuarto trimestre 2014 se ha calculado con una tasa del 0.95% anual que corresponde a la categoría "C" asignada por las clasificadoras de riesgo Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A. El monto máximo de cobertura para el periodo diciembre 2014 es de S/. 94,182 o su equivalente en dólares.

Los depósitos se concentran principalmente en 03 Agencias: Piura, Miraflores y Chiclayo ( 52.25% de los depósitos equivalente a S/. 1,203,187,919), en la Agencia Miraflores 25.56%, la Oficina Principal 19.58% y la Agencia Chiclayo 7.12%. La Agencia Chiclayo es la única que registra crecimiento con S/. 3,432,937. El resto de los depósitos (47.75% del total) se capta en las 108 oficinas restantes a nivel nacional.

Es importante destacar que el mayor crecimiento por S/. 171,647,508 corresponde al grupo de las otras oficinas (108).

| CAPTACIONES POR AGENCIA       | DIC. 2014            | DIC. 2013            |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|
| Oficina Principal             | 450,787,870          | 464,443,404          |
| Agencia Miraflores            | 588,511,746          | 621,328,826          |
| Agencia Chiclayo              | 163,888,303          | 160,455,366          |
| <b>Sub Total</b>              | <b>1,203,187,919</b> | <b>1,246,227,596</b> |
| Otras Agencias (108 Agencias) | 1,099,460,456        | 927,812,948          |
| <b>TOTAL</b>                  | <b>2,302,648,375</b> | <b>2,174,040,544</b> |

#### 17. DEPOSITOS DE EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO

Comprende los depósitos de ahorro y a plazo que realizan en la CMAC Piura otras instituciones financieras: Bancos, Cajas Municipales y COFIDE.

| DEPOSITOS DE EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO | DIC. 2014      | DIC. 2013        |
|--|----------------|------------------|
| Depósitos de Ahorro                          | 556,175        | 2,480,046        |
| Depósitos a Plazo                            | -              | -                |
| Gastos por Pagar por Dep Sist Finan          | -              | -                |
| <b>TOTAL</b>                                 | <b>556,175</b> | <b>2,480,046</b> |

#### 18. ADEUDADOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Comprende la segunda fuente de fondeo externa y corresponde al endeudamiento con otras instituciones financieras las cuales sirven de complemento a los depósitos para financiar las



colocaciones, siendo COFIDE el único acreedor financiero con el 100.00%, a la fecha los adeudados están compuestos por:

| ADEUDADOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS | DIC. 2014         | DIC. 2013         |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| COFIDE                               | 38,957,178        | 44,317,944        |
| Gastos por Pagar de Adeudados        | 928,199           | 794,305           |
| <b>Adeudados a Corto plazo</b>       | <b>39,885,377</b> | <b>45,112,248</b> |

Debido al crecimiento sostenido de los depósitos, los adeudados han disminuido en S/. 5,226,871.

#### 19. CUENTAS POR PAGAR

Comprende seguros por pagar de los clientes, pagos de clientes por Operaciones de Créditos, la estimación de participaciones por pagar a los trabajadores, remuneraciones por comisiones de colocaciones, proveedores por la adquisición de bienes y servicios y los tributos por pagar:

| CUENTAS POR PAGAR                            | DIC. 2014         | DIC. 2013         |
|--|-------------------|-------------------|
| Seguros por Cuenta de Prestatarios           | 1,027,477         | 998,345           |
| Seguros por Cuenta de Depositantes           | 28,493            | 6,436             |
| Otras Cuentas por Pagar Diversas             | 1,201,489         | 1,272,530         |
| Dividendos, Participaciones y remuneraciones | 4,432,684         | 3,388,985         |
| Proveedores                                  | 4,297,837         | 5,617,360         |
| Primas al Fondo de seguro de Depósitos       | -                 | -                 |
| Tributos por Pagar                           | 2,243,674         | 2,206,306         |
| <b>TOTAL</b>                                 | <b>13,231,654</b> | <b>13,489,962</b> |

#### 20. PROVISIONES

Comprende las provisiones constituidas por créditos contingentes y para cubrir probables contingencias y/o Litigios con ex trabajadores. Estas provisiones se constituyen en el marco de la NIC Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes; para aquellas controversias que se estiman probables.

| PROVISIONES                            | DIC. 2014        | DIC. 2013      |
|--|------------------|----------------|
| Provisiones para Créditos Contingentes | 114              | 1,559          |
| Provisión para litigios y demandas     | 1,741,860        | 952,300        |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>1,741,974</b> | <b>953,859</b> |

#### 21. IMPUESTOS CORRIENTES

Corresponde al saldo deudor resultante en el impuesto a la renta e IGV. En Dic 2013 no se tenía un saldo deudor y en Dic 2014 hay saldo un saldo deudor de S/. 5,290,926.



| <b>IMPUESTOS CORRIENTES</b>       | <b>DIC. 2014</b> | <b>DIC. 2013</b> |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Impuesto a la Renta del ejercicio | 5,220,292        |                  |
| Crédito fiscal IGV                | (18,012)         |                  |
| Crédito fiscal IGV-Prorrata       | (42,316)         |                  |
| Crédito fiscal IGV-Percepción     | (48)             |                  |
| Impuesto General a las ventas     | 131,009          |                  |
| <b>TOTAL</b>                      | <b>5,290,926</b> |                  |

## 22. OTROS PASIVOS

Comprende los ingresos diferidos por adjudicación de bienes, también incluye las operaciones en trámite que tiene la CMAC Piura SAC pendientes y que se liquidan a los 30 días:

| <b>OTROS PASIVOS</b>                  | <b>DIC. 2014</b> | <b>DIC. 2013</b> |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Ingresos Diferidos por Bs Adjudicados | 1,947,845        | 1,283,479        |
| Operaciones en Trámite                | 1,084,966        | 2,725,903        |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>3,032,811</b> | <b>4,009,382</b> |

## 23. SITUACIÓN TRIBUTARIA

La utilidad operativa generada por la actividad de intermediación financiera que realiza la CMAC Piura SAC está sujeta al Impuesto a la Renta dentro del Régimen General de Tercera Categoría. La tasa de impuesto a la Renta para el presente Ejercicio es de 30%.

La Superintendencia de Administración Tributaria (SUNAT) tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la CMAC Piura SAC en los cuatro años posteriores a la presentación de la declaración de impuestos. En el año 2011 se realizó la fiscalización del ejercicio 2007; en el mes de noviembre 2011 se hizo la rectificación de las observaciones presentadas por SUNAT afectándose el resultado del ejercicio 2011, sin embargo ha quedado pendiente una controversia por los "intereses en suspenso" de la cartera atrasada. Dicho reparo ha sido apelado y se encuentra en trámite en el tribunal fiscal, en opinión de nuestros asesores legales y tributarios dicha contingencia es posible y se presenta en las Notas de los Estados Financieros. Los demás ejercicios se encuentran pendientes de revisión.

Debido a las posibles interpretaciones que la Administración Tributaria puede dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la CMAC Piura SAC, por lo que cualquier eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de las revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no afectaría significativamente los estados financieros al 31 de diciembre del 2014.





El impuesto a la Renta Corriente (SUNAT) calculado para el Año 2014 es de S/. 24,170,840, que resulta de aplicar la tasa del 30% a la base imponible de S/. 80,569,467 de acuerdo al siguiente calculo:

|   | 31.12.2014  | 31.12.2013  |
|---|-------------|-------------|
| Utilidad Antes de Impuestos (Histórica) S/. | 66,343,495  | 52,813,209  |
| + Adiciones Permanetes (1)                  | 7,135,660   | 7,446,848   |
| (-) Deducciones Permanentes                 |             | (2,180,632) |
| Base Imponible                              | 73,479,154  | 58,079,425  |
| + Adiciones Temporales                      | 17,616,694  | 9,116,188   |
| (-) Deducciones Temporales                  | (6,125,013) | (2,029,642) |
| Renta Neta Imponible                        | 84,970,835  | 65,165,971  |
| Participación de los Trabajadores 5%        | 4,248,542   | 3,258,299   |
| + Participaciones No Pagadas                |             |             |
| (-) Participaciones Pagadas                 | 152,826     | 113,037     |
| Base Imponible del Imppto. a la Renta       | 80,569,467  | 61,794,635  |
| Impuesto Renta 30 %                         | 24,170,840  | 18,538,391  |
| Impuesto Diferido                           | 3,401,658   | 2,092,054   |
| Impuesto Del Ejercicio                      | 20,769,182  | 16,446,337  |
| Saldo a Favor del Año Anterior              | 4,969,236   | 5,463,017   |
| Pagos a Cuenta (2)                          | 5,128,084   | 7,922,964   |
| ITAN  | 8,853,228   | 7,703,298   |
| Retenciones (Fondos Mutuos)                 |             |             |
| Impuesto a Pagar (Saldo a Favor) S/.        | 5,220,292   | (2,550,888) |

(1) Calculadas al 31.12.2014

(2) Incluye los pagos a cuenta realizados utilizando el "Sistema de Coeficientes".

El resultado antes de impuestos se ha incrementado respecto al resultado del año anterior en 21.61%, en consecuencia el impuesto a la renta del ejercicio (deducido el efecto del impuesto diferido) se ha incrementado en 26.28% lo que genera que en el presente ejercicio el resultado neto del ejercicio se incremente en 19.29%.

| UTILIDAD DEL EJERCICIO       | DIC. 2014    | DIC. 2013    |
|------------------------------|--------------|--------------|
| Resultado antes de Impuestos | 60,265,623   | 49,554,910   |
| Impuesto a la Renta          | (20,769,182) | (16,446,337) |
| Resultado Neto del Ejercicio | 39,496,441   | 33,108,573   |

## 24. PATRIMONIO NETO

El patrimonio neto se ha incrementado 11.92% en relación a Dic-13, como consecuencia de un incremento de la utilidad neta, obteniéndose un saldo de S/. 319,663,609. En el presente año se ha efectuado la distribución de dividendos 2013 por el importe de S/. 5,459,923.



| <b>PATRIMONIO CONTABLE NETO</b> | <b>DIC. 2014</b>   | <b>DIC. 2013</b>   |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| Capital Social                  | 246,230,000        | 221,550,000        |
| Capital Adicional               | -                  | -                  |
| Reservas                        | 33,937,169         | 30,625,872         |
| Resultados Acumulados           |                    | 338,251            |
| Resultado Neto del Ejercicio    | 39,496,441         | 33,108,573         |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>         | <b>319,663,610</b> | <b>285,622,696</b> |

El valor nominal de cada acción es de S/. 10,000; al 31.12.2014 las acciones suscritas y pagadas ascienden a 24,623. (22,155 al 31.12.2013).

**25. LIMITE GLOBAL : BASILEA II**

Mide el nivel de apalancamiento del Patrimonio Efectivo destinado a cubrir riesgo crediticio, riesgo de mercado y riesgo operacional respecto a los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo siendo su límite a partir del ejercicio 2009 de 10% (debe ser mayor a 10%). Al 31.12.2014 este indicador ha disminuido ligeramente en -1.20% obteniéndose un indicador global de 13.35%, inferior al 13.51% alcanzado al 31.12.2013, debido al incremento de factor de ajuste de Riesgo Operacional de 0.8 a 1.0 en julio del 2014. (Res SBS 2115-2009).

El Patrimonio Efectivo al 31.12.2014. es de S/. 333,625,891, superior al S/. 305,767,168 obtenido al 31.12.2013. Al patrimonio efectivo se le deducía el goodwill de la Fusión con CRAC San Martín pero a la fecha se encuentra amortizado al 100% de acuerdo con la normatividad vigente. El patrimonio efectivo ha sido calculado de la siguiente manera:

| <b>PATRIMONIO EFECTIVO</b>                  | <b>DIC. 2014</b>   | <b>DIC. 2013</b>   |
|---|--------------------|--------------------|
| Acciones Comunes                            | 246,230,000        | 221,550,000        |
| Donaciones                                  | -                  | -                  |
| Reservas                                    | 33,937,169         | 30,625,872         |
| Utilidad Neta con Acuerdo de Capitalización | 30,609,742         | 25,997,396         |
| Goodwill                                    |                    |                    |
| Créditos Subordinados                       | 1,600,000          | 3,600,000          |
| Provisión Genérica, Procciclas y Voluntaria | 21,248,981         | 23,993,901         |
| <b>TOTAL</b>                                | <b>333,625,891</b> | <b>305,767,168</b> |



| <b>ACTIVOS Y CREDITOS CONTINGENTES<br/>PONDERADOS POR RIESGO</b>                | <b>DIC. 2014</b>     | <b>DIC. 2013</b>     |
|---|----------------------|----------------------|
| Riesgo de Crédito   | 2,017,105,321        | 1,918,866,698        |
| Riesgo de Mercado   | 2,793,859            | 126,790              |
| Riesgo operacional  | 479,914,693          | 344,643,274          |
| <b>TOTAL</b>  | <b>2,499,813,872</b> | <b>2,263,636,762</b> |
| Ratio de Capital Global ( Patrimonio Efectivo /<br>Activo Ponderado por Riesgo) | 13.51%               | 13.51%               |

La gestión del riesgo crediticio, riesgo de mercado y riesgo operativo se explican en la nota 35.

## ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Para una mejor apreciación por parte de los usuarios de los estados financieros las partidas del Estado de Resultados Integrales se están comparando con la información al 31.12.2013.

### 26. INGRESOS POR INTERESES

Comprende los ingresos que provienen de los Fondos Disponibles, inversiones, y principalmente los intereses de créditos:

| <b>INGRESOS POR INTERESES</b>         | <b>DIC. 2014</b>   | <b>DIC. 2013</b>   |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Disponibles (*)                       | 8,027,569          | 6,166,866          |
| Inversiones a Valor Razonable         | -                  | -                  |
| Inversiones disponibles para la venta | 66,099             | -                  |
| Inversiones a Vencimiento             | 67,233             | 41,137             |
| Cartera de créditos directos          | 430,712,279        | 402,830,199        |
| Ing por cuentas por cobrar            | -                  | -                  |
| Cuentas por cobrar                    | -                  | -                  |
| Otros ingresos financieros            | 37,267             | 43,207             |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>438,910,447</b> | <b>409,081,410</b> |

(\*) La reducción del encaje ha permitido rentabilizar los fondos disponibles, incrementándose los ingresos en 30.17%.

El incremento del 7.29% de los ingresos por intereses es explicado por el incremento de los intereses de créditos en 6.92% debido al crecimiento de la cartera de colocaciones principalmente en tipo de crédito a la Mediana Empresa 21.89%.

### 27. GASTOS POR INTERESES

Comprende los intereses y comisiones por los recursos financieros utilizados como fondeo en depósitos del público, depósitos de instituciones financieras y adeudados:



| <b>GASTOS POR INTERESES</b>               | <b>DIC. 2014</b>  | <b>DIC. 2013</b>   |
|---|-------------------|--------------------|
| Obligaciones con el público               | 92,120,802        | 100,672,878        |
| Depósitos de empresas del sist financiero | 1,914             | 28,230             |
| Adeudos y Obligaciones Financieras        | 3,461,075         | 4,043,486          |
| Otros gastos financieros                  | 66,139            | 94,711             |
| <b>TOTAL</b>                              | <b>95,649,931</b> | <b>104,839,305</b> |

La disminución de los gastos por intereses en -8.77% se debe a la disminución de la tasa pasiva de los depósitos del público, dicho disminución sumada al incremento de los ingresos financieros que en el mismo periodo han contribuido a una mejora del margen financiero bruto de 74.4% a 78.2%.

## 28. PROVISIÓN PARA CRÉDITOS DIRECTOS

Comprende la provisión genérica y específica calculada a la cartera de créditos de acuerdo a la situación de riesgo de recuperación en que se encuentren al momento del cálculo; además se le deduce la recuperación de cartera castigada y la reversión de provisiones de ejercicios anteriores:

| <b>PROVISION PARA INCOBRABILIDAD DE CREDITOS Y DESVALORIZACION DE INVERSIONES</b> | <b>DIC. 2014</b>  | <b>DIC. 2013</b>  |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Tipos de Créditos</b>  |                   |                   |
| Prov Grandes Empresas   | 28,897            | 0                 |
| Prov Medianas Empresas  | 9,274,376         | 3,334,519         |
| Prov Pequeñas Empresas  | 27,284,596        | 34,171,102        |
| Prov Microempresa   | 17,452,314        | 18,119,469        |
| Prov Consumo  | 716,299           | 192,841           |
| Prov Hipotecario  | 5,014             | 38,156            |
| Recuperación de Cartera Castigada   | (9,402,148)       | (10,124,518)      |
| <b>Total</b>  | <b>45,359,349</b> | <b>45,731,568</b> |

La provisión para incobrabilidad de créditos ha disminuido -0.81% a pesar del incremento del ratio de cartera atrasada a 6.11% que incluye la cartera vencida y en cobranza judicial del año 2014, esto debido a que en noviembre SBS desactivo la regla prociclica y dichas provisiones han sido reclasificadas para cubrir las provisiones específicas de noviembre y diciembre 2014.

## 29. INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS

Comprende los ingresos por comisiones por operaciones de ahorro y por operaciones de crédito, comisiones por venta de seguros, entre otros. Se componen de la siguiente manera:





| INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS          | DIC. 2014         | DIC. 2013         |
|---|-------------------|-------------------|
| Cartas Fianzas                              | 18,213            | 6,607             |
| Cobranza                                    | 333,329           | 244,276           |
| Fideicomisos                                | 31,902            | 30,508            |
| Giros                                       | 65,011            |                   |
| Trasferencias                               | 1,723             | 5,193             |
| Asesoría Financiera                         | -                 | -                 |
| <b>Comisiones</b>                           | <b>14,076,789</b> | <b>10,046,612</b> |
| Comis por Operaciones de Ahorro y Crédito   | 567,504           | 981,684           |
| Comis por Traslado de Fondos                | 3,773,119         | 2,235,315         |
| Comis por Cobranza de energía eléctrica     | -                 | -                 |
| Comisión uso de Cajero Automático           | 962,550           | 603,464           |
| Comisión por reposición de tarjeta          | 1,004,860         | 783,670           |
| Comis x Ss de transf CCE                    | 171,289           | 137,792           |
| Comis x Cheques rechazados CCE              | 718               | 458               |
| Comis x Seguros                             | 3,931,556         | 3,298,471         |
| Comis x Cheques de Gerencia                 | 28,578            | 55,208            |
| Comis x operaciones en ventanilla migrables | 675,190           | 342,540           |
| Comis x últimos movimientos                 | 75,525            | 60,781            |
| Comis x depósitos mayores                   | 1,625,302         | 1,081,297         |
| Comis x costo de remate                     |                   | 11,439            |
| Comis x tarjetas debito y crédito           | 208,977           | 134,992           |
| Comis x VISA POS                            | 499,525           | 319,502           |
| Comis x Ss Cobro Tarjetas de Crédito        | 1,056             |                   |
| Comis por Op Cajeros Corresponsales         | 502,142           |                   |
| Comis x Deposito de Cheques otros bancos    | 48,789            |                   |
| Comis x Extracto                            | 100               |                   |
| Comis x Retiros ATM - UBA                   | 10                |                   |
| Mantenimiento en ctas de ahorros            |                   | 54,730            |
| <b>Otros</b>                                | <b>83,154</b>     | <b>112,080</b>    |
| <b>TOTAL</b>                                | <b>14,610,120</b> | <b>10,500,006</b> |

### 30. GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS

Comprende los gastos por servicios financieros principalmente por comisiones de Tarjetas de Débito, comisiones de agentes corresponsales, los servicios de corresponsalía con el Banco de la Nación, la prima al Fondo de Seguro de Depósito, entre otros. Se componen de la siguiente manera:



| GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS          | DIC. 2014         | DIC. 2013         |
|---|-------------------|-------------------|
| Operaciones Contingentes                  | 115,707           | 147,718           |
| Mantenimiento de Ctas Ctes                | 5,355             | 5,709             |
| Tarjetas de Débito                        | 777,748           | 638,111           |
| Comisiones VISA ATM                       | 189,648           | 167,007           |
| Transferencias<br>Compra Venta de Valores | 4,122             | 2,641             |
| Agentes                                   | 3,237,450         | 2,519,189         |
| Otros Servicios Bancarios                 | 813,236           | 668,456           |
| COFIDE-Cofigas                            | 297               | 3,330             |
| Cámara de Compensación electrónica        | 126,406           | 119,763           |
| Otros Servicios Cajas Municipales         | -                 | -                 |
| Otros Servicios Financieros               | 2,098             | 3,319             |
| Prima al Fondo de Seguros de Deposito (*) | 12,324,928        | 8,187,766         |
| <b>TOTAL</b>                              | <b>17,596,995</b> | <b>12,463,009</b> |

(\*) Incremento explicado por cambio de categoría de riesgo a C+.

Al 30 de Junio 2014 CMAC Piura obtuvo las siguientes clasificaciones de riesgo: Class y Asociados B- , Equilibrium Clasificadora de Riesgos C+ y Microrate B- ; por esta clasificación (C+) la prima que se paga al Fondo de Seguro de Depósitos se incrementó de 0.60% anual a 0.95% anual, reflejándose en un mayor gasto por este concepto.

### 31. RESULTADO POR OPERACIONES FINANCIERAS (ROF).

Corresponde principalmente al resultado por la Venta de Cartera al FOCMAC, utilidad por diferencia de cambio y recuperación de gastos de cobranza, entre otros:

| RESULTADO POR OPERACIONES FINANCIERAS ( ROF) | DIC. 2014        | DIC. 2013        |
|--|------------------|------------------|
| Ganancia (Pérdida) en Participaciones        | (191,432)        | (9,578)          |
| Utilidad -Perdida en diferencia de cambio    | 998,149          | 1,633,072        |
| Ajuste Monetario                             | 1,159            | 99               |
| Recuperación de gastos de cobranza           | 686,873          | 178,730          |
| Otros  | 205,095          | 607,305          |
| Ingreso por Venta de Cartera                 | 2,500,000        |                  |
| <b>TOTAL</b>                                 | <b>4,199,844</b> | <b>2,409,629</b> |



**32. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.**

Son los Gastos Operativos necesarios en que incurre la institución para llevar a cabo las actividades de intermediación financiera en sus diferentes Agencias (Unidades de Negocios) corresponde a los gastos de personal, gastos de servicios de terceros e impuestos, e incluyen los gastos administrativos de las Áreas de soporte en tecnología, control y gestión de riesgos.

| GASTOS DE ADMINISTRACION                         | DIC. 2014          | DIC. 2013          | VARIACION         | %            |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|--------------|
| Gastos de Personal y Directorio                  | 126,677,918        | 118,029,986        | 8,647,932         | 7.33%        |
| Gastos por Servicios Recibidos de Terceros       | 88,722,002         | 78,323,879         | 10,398,123        | 13.28%       |
| Impuestos y Contribuciones                       | 3,311,425          | 2,738,699          | 572,725           | 20.91%       |
| <b>TOTAL</b>                                     | <b>218,711,345</b> | <b>199,092,565</b> | <b>19,618,780</b> | <b>9.85%</b> |
| Número de Oficinas (incluye oficinas especiales) | 110                | 107                | 3                 | 2.80%        |
| Número de personal                               | 2,426              | 2,499              | (73)              | -2.92%       |

El incremento de los gastos de personal en 7.33% es explicado por el incremento de agencias en 2.80% y por mejoras económicas otorgadas al personal por nivelación de remuneraciones e incentivos, sin embargo, este mayor gasto administrativo de 9.85% es menor al incremento de los ingresos financieros y a futuro permitirá generar mayores ingresos financieros lo cual favorecerá al incremento del margen operativo.

**33. DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES.**

Comprende la Depreciación del Activo Fijo y la Amortización de intangibles:

| DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES                | DIC. 2014         | DIC. 2013         |
|--|-------------------|-------------------|
| Depreciación de Inmuebles, Mobiliario y Equipo | 11,221,145        | 10,018,615        |
| Amortización de Intangibles                    | 350,295           | 869,341           |
| <b>TOTAL</b>                                   | <b>11,571,440</b> | <b>10,887,956</b> |

**34. VALUACION DE ACTIVOS Y PROVISIONES.**

Comprende las Provisiones de créditos indirectos, de cuentas por cobrar, la Provisión de bienes adjudicados, la provisión para litigios y otras provisiones:



| VALUACION DE ACTIVOS Y PROVISIONES               | DIC. 2014        | DIC. 2013        |
|--|------------------|------------------|
| Provisiones para Créditos Indirectos             | (1,445)          | 1,213            |
| Provisiones para incorbrab de Cuentas por cobrar | -                | -                |
| Provisiones para Bienes Adjudicados              | 3,049,198        | 1,292,314        |
| Deterioro de activo fijo                         | -                | 41,663           |
| Provisión para litigios y demandas               | 1,089,121        | 423,715          |
| <b>TOTAL</b>                                     | <b>4,136,874</b> | <b>1,758,904</b> |

**35. OTROS INGRESOS Y GASTOS.**

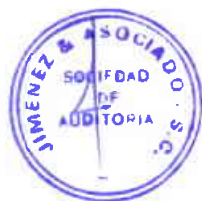
Comprende los ingresos y gastos por venta de bienes adjudicados, las indemnizaciones, ventas de bienes y servicios y otros ingresos y gastos diversos:

| OTROS INGRESOS Y GASTOS                    | DIC. 2014          | DIC. 2013          |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>Otros Ingresos</b>                      |                    |                    |
| Utilidad en Venta de Activo Fijo           | 402,095            |                    |
| Ingresos por venta de Bienes Adjudicados   | 1,256,951          | 4,899,236          |
| Indemnizaciones Reclamadas Por siniestro   | 360,197            | 138,087            |
| Otros Ing Bienes Adjudicados               |                    | 388,809            |
| Otros Ingresos                             | 1,881,986          | 2,438,214          |
| Ingreso por Arrendamientos                 | 1,695              |                    |
| Ventas                                     | 834                | 849                |
| <b>TOTAL OTROS INGRESOS</b>                | <b>3,903,757</b>   | <b>7,865,195</b>   |
| <b>Otros Gastos</b>                        |                    |                    |
| Pérdida por venta y gast de Bienes Adjudic | (870,772)          | (5,098,510)        |
| Gastos por bienes Adjudicados y Recupera   | (175,575)          | (219,117)          |
| Sanciones Administrativas y Fiscales       | (32,071)           | (14,570)           |
| Perdidas por Tarjetas de Debito            | (26,828)           | (14,379)           |
| Bajas de activo fijo                       | (314,210)          | (102,484)          |
| Otros Gastos (*)                           | (6,913,155)        | (78,961)           |
| <b>TOTAL OTROS GASTOS</b>                  | <b>(8,332,610)</b> | <b>(5,528,022)</b> |
| <b>TOTAL OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>       | <b>(4,428,854)</b> | <b>2,337,173</b>   |

(\*) Por la reversión a ingresos diferidos de los intereses de créditos observados por SBS en su visita del año 2014 y la reversión del Impuesto diferido por cambio de tasas.

**36. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES**

Comprenden la provisión calculada del Impuesto a la Renta del ejercicio, tomando como base del Resultado antes de Impuestos, el cual se ha incrementado respecto a Dic. 2013, por la mayor utilidad obtenida.





| <b>IMPUESTO A LA RENTA</b> | <b>DIC. 2014</b>  | <b>DIC. 2013</b>  |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Impuesto a la Renta        | 20,769,182        | 16,446,337        |
| <b>TOTAL</b>               | <b>20,769,182</b> | <b>16,446,337</b> |

### 37. UTILIDAD POR ACCION

La utilidad por acción es calculada dividiendo el resultado del periodo atribuible a los tenedores de acciones entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación.

A continuación se muestra el cálculo de la utilidad por acción básica y diluida al 31 de Diciembre del 2014 y 31 de diciembre del 2013:

En Nuevos soles

|  | <b>DIC. 2014</b> | <b>DIC. 2013</b> |
|--|------------------|------------------|
| Utilidad Neta del Año                      | 39,496,441       | 33,108,573       |
| promedio ponderado Acciones en Circulación | 23,845           | 21,592           |
| Utilidad Básica por Acción                 | 1,656            | 1,533            |
| Utilidad Diluida por Acción                | 1,656            | 1,533            |

### 38. EVALUACION Y GESTION DE RIESGOS

La CMAC-PIURA S.A.C. tiene como actividad económica recibir depósitos del público por las que paga tasas de interés diferenciadas en función al monto y al plazo, con la intención de colocar éstos fondos a sus clientes prestatarios y obtener una rentabilidad financiera que le permita incrementar su patrimonio neto para soportar el crecimiento y expansión de su negocio en el largo plazo.

Los recursos excedentes luego de ser cubiertas las exigencias de encaje y liquidez operativa, son invertidos en instrumentos financieros de corto plazo con la finalidad de aprovechar la coyuntura del mercado y al mismo tiempo se utilizan como fondos de contingencia en situaciones no previstas o cuando las condiciones del mercado lo exigen.

La CMAC-PIURA S.A.C. tiene como objetivo financiero incrementar su valor económico, por tal motivo las decisiones financieras de inversión, de financiamiento y operativas tienen como objetivo la generación de beneficios futuros, manteniendo un equilibrio entre la rentabilidad y la liquidez acorde con la exposición del riesgo asumido.

En tal sentido, la gestión del riesgo en la CMAC-PIURA S.A.C. contribuye a la generación de valor, tratando de maximizar la rentabilidad de sus inversiones con el mínimo riesgo y una adecuada



estructura de financiamiento con el menor costo posible, un adecuado calce entre el grado de liquidez de los activos y pasivos que le aseguren un crecimiento autosostenido de sus operaciones en el mediano y largo plazo.

La Gerencia establece límites internos para las operaciones propias del negocio, a fin de minimizar los riesgos y proteger los recursos del público.

La CMAC-PIURA S.A.C. cuenta con una Unidad de Riesgos que se encarga de verificar el cumplimiento de las políticas y procedimientos establecidos por el Comité de Gestión Integral de Riesgos, quién es el encargado de diseñar y establecer las políticas y los procedimientos para la identificación y administración del riesgo. Dentro de los principales riesgos, tenemos:

### 38.1.- RIESGO CREDITICIO:

El riesgo crediticio implica la posibilidad de pérdidas por la falta de voluntad de pago de los deudores o contrapartes, o terceros obligados para cumplir completamente sus obligaciones contractuales registradas dentro o fuera del Estado de Situación Financiera.

El riesgo crediticio de la CMAC-PIURA S.A.C. es gestionado a través de la evolución de los indicadores y es presentado en el siguiente cuadro:

| DICIEMBRE 2014                              | CREDITOS NO MINORISTAS | CREDITOS PEQUEÑA Y MICROEMPRESAS | CREDITOS DE CONSUMO  | CREDITOS HIPOTECARIOS PARA VIVIENDA | TOTAL                   | %            |
|---|------------------------|----------------------------------|----------------------|-------------------------------------|-------------------------|--------------|
| <b>Créditos no vencidos ni deteriorados</b> |                        |                                  |                      |                                     |                         |              |
| Normal                                      | 453,952,345.89         | 1,199,006,804.27                 | 83,704,836.20        | 5,411,214.91                        | 1,742,075,201.27        | 87.22        |
| Con problemas potenciales                   | 51,139,553.69          | 22,597,975.19                    | 2,090,463.37         | 80,568.39                           | 75,908,560.64           | 3.80         |
| Deficiente                                  | 12,070,173.44          | 11,985,406.60                    | 1,444,051.24         | 77,944.57                           | 25,577,575.85           | 1.28         |
| Dudoso                                      | 780,359.73             | 19,681,634.59                    | 3,538,952.79         | 326,716.76                          | 24,327,663.87           | 1.22         |
| Perdida                                     | 295,340.30             | 6,611,313.97                     | 213,737.19           | 69,714.99                           | 7,190,106.45            | 0.36         |
| <b>Sub total</b>                            | <b>518,237,773.05</b>  | <b>1,259,883,134.62</b>          | <b>90,992,040.79</b> | <b>5,966,159.62</b>                 | <b>1,875,079,108.08</b> | <b>93.88</b> |
| <b>Créditos vencidos no deteriorados</b>    |                        |                                  |                      |                                     |                         |              |
| Normal                                      | 0.00                   | 814.09                           | 4,207.96             | 0.00                                | 5,022.05                | 0.00         |
| Con problemas potenciales                   | 1,298,337.69           | 0.00                             | 102.38               | 353.03                              | 1,298,793.10            | 0.07         |
| Deficiente                                  | 3,860,105.36           | 9,026,824.53                     | 222,171.48           | 174,823.54                          | 13,283,924.91           | 0.67         |
| Dudoso                                      | 5,290,837.35           | 14,784,762.32                    | 357,216.09           | 64,350.96                           | 20,497,166.72           | 1.03         |
| Perdida                                     | 9,155,632.96           | 74,765,020.22                    | 2,700,200.33         | 441,276.41                          | 87,062,129.92           | 4.36         |
| <b>Sub total</b>                            | <b>19,604,913.36</b>   | <b>98,577,421.16</b>             | <b>3,283,898.24</b>  | <b>680,803.94</b>                   | <b>122,147,036.70</b>   | <b>6.12</b>  |
| Cartera Bruta                               | 537,842,686.41         | 1,358,460,555.78                 | 94,275,939.03        | 6,646,963.56                        | 1,997,226,144.78        | 100.00%      |
| Menos Provisiones                           | 24,686,351.38          | 122,372,153.01                   | 6,235,162.60         | 636,179.51                          | 153,929,846.49          |              |
| <b>Total Neto</b>                           | <b>513,156,335.03</b>  | <b>1,236,088,402.77</b>          | <b>88,040,776.43</b> | <b>6,010,784.05</b>                 | <b>1,843,296,298.29</b> |              |



| DICIEMBRE 2013                              | CREDITOS NO MINORISTAS | CREDITOS PEQUEÑA Y MICROEMPRESAS | CREDITOS DE CONSUMO  | CREDITOS HIPOTECARIOS PARA VIVIENDA | TOTAL                   | %            |
|---|------------------------|----------------------------------|----------------------|-------------------------------------|-------------------------|--------------|
| <b>Créditos no vencidos ni deteriorados</b> |                        |                                  |                      |                                     |                         |              |
| Normal                                      | 397,404,242.09         | 1,189,009,328.38                 | 79,699,311.96        | 6,109,007.74                        | 1,672,221,890.17        | 89.60        |
| Con problemas potenciales                   | 27,284,219.27          | 19,177,966.95                    | 1,798,893.41         | 85,599.56                           | 48,346,639.19           | 2.59         |
| Deficiente                                  | 2,153,677.64           | 12,696,016.93                    | 1,267,253.56         | 48,541.45                           | 16,165,489.58           | 0.87         |
| Dudoso                                      | 1,244,631.79           | 16,155,553.44                    | 3,221,729.91         | 445,976.36                          | 21,067,891.50           | 1.13         |
| Perdida                                     | 343,603.11             | 7,078,434.30                     | 648,036.62           | 35,223.50                           | 8,105,297.53            | 0.43         |
| <b>Sub total</b>                            | <b>428,430,373.90</b>  | <b>1,244,117,300.00</b>          | <b>86,635,225.46</b> | <b>6,724,308.61</b>                 | <b>1,765,907,207.97</b> | <b>94.62</b> |
| <b>Créditos vencidos no deteriorados</b>    |                        |                                  |                      |                                     |                         |              |
| Normal                                      | 200,511.59             | 0.00                             | 710.09               | 0.00                                | 201,221.68              | 0.01         |
| Con problemas potenciales                   | 871,574.85             | 0.00                             | 0.00                 | 517.22                              | 872,092.07              | 0.05         |
| Deficiente                                  | 3,825,875.15           | 10,405,546.25                    | 217,040.76           | 288,789.07                          | 14,734,251.23           | 0.79         |
| Dudoso                                      | 3,701,088.40           | 15,943,357.99                    | 421,752.08           | 77,458.01                           | 20,143,656.48           | 1.08         |
| Perdida                                     | 5,674,415.33           | 55,987,958.33                    | 2,280,674.61         | 434,406.54                          | 64,377,454.81           | 3.45         |
| <b>Sub total</b>                            | <b>14,273,465.32</b>   | <b>82,336,862.57</b>             | <b>2,920,177.54</b>  | <b>801,170.84</b>                   | <b>100,328,676.27</b>   | <b>5.38</b>  |
| Cartera Bruta                               | 442,703,839.22         | 1,326,454,162.57                 | 89,555,403.00        | 8,295,519.45                        | 1,866,235,884.24        | 100.00       |
| Menos Provisiones                           | 16,533,405.89          | 105,797,708.85                   | 6,763,867.46         | 702,472.94                          | 129,797,455.15          |              |
| <b>Total Neto</b>                           | <b>426,170,433.33</b>  | <b>1,220,656,453.72</b>          | <b>82,791,535.54</b> | <b>7,593,046.51</b>                 | <b>1,736,438,429.09</b> |              |

### Perfil del riesgo:

El portafolio de la CMAC-PIURA S.A.C. está compuesto por créditos no minoristas y minoristas, las que al cierre de diciembre del 2014 y 2013 alcanzaron el nivel de S/ 1,997,226,145 y S/1,866,235,884, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2014 26.93% corresponde a la cartera no minorista y el 73.07% a la cartera minorista, esta última compuesta de créditos a pequeña y microempresas (68.02%), créditos de consumo (4.72%) y créditos hipotecarios (0.33%). Al 31 de diciembre de 2013, 23.72% corresponde a la cartera no minorista y el 76.28% a la cartera minorista, ésta última compuesta de créditos a pequeñas y microempresas (71.08%), créditos de consumo (4.80%) y créditos hipotecarios (0.40%).

### Riesgo crediticio:

El riesgo de crédito se define como la probabilidad de incurrir en pérdidas financieras originadas por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de una contraparte o terceros obligados por motivos de insolvencia, incapacidad o falta de voluntad de pago.

La CMAC Piura S.A.C. adopta una política de riesgos que asegura un crecimiento sostenido y rentable en todas **los servicios**; para ello incorpora procedimientos de análisis para la adecuada toma de decisiones, herramientas y metodologías que permitan identificar, medir, mitigar y controlar los diferentes riesgos de la manera más eficiente y acorde a lo establecido por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Asimismo, desarrolla modelos de gestión que permita una adecuada



medición, cuantificación y monitoreo de los créditos que se otorgan por cada unidad de negocios de la CMAC, impulsando la mejora continua de las políticas, herramientas, metodologías y procesos.

**Medidas de control que se utilizan para mitigar el riesgo crediticio:**

i. Gestión de garantías:

a) Políticas y procedimientos para su gestión y valoración

La CMAC-PIURA S.A.C. cuenta con adecuadas políticas y lineamientos establecidos para la administración de las garantías recibidas en respaldo de los financiamientos concedidos, lo cual permite que se constituyan en importantes mitigadores del riesgo de crédito asumido. Los bienes que garantizan operaciones de crédito cuentan con un valor antes de la aprobación de los créditos y los procedimientos para su actualización se encuentran descritos en la Política de Evaluación de Garantías, el mismo que incorpora lo establecido por el órgano regulador en el Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y Exigencia de Provisiones-Resolución N° 11356-2008 en el numeral 3 del Capítulo IV.

La aplicación de la Política de Garantías Crediticias de la CMAC-PIURA S.A.C., rige para todos los créditos Minoristas de tipo Microempresa, Pequeña Empresa y para los créditos No Minoristas de tipo Corporativos, Gran y Mediana Empresa, y de Consumo No Revolvente e hipotecarios y debe ser observada minuciosamente por los Administradores de Agencia, Jefes y Sub Jefes de Crédito, Asesores de Finanzas Empresariales y

Asistentes de Créditos, Asesores Legales Internos y Externos y Procuradores de la CMAC-PIURA S.A.C.

b) Tipos de garantías:

Los bienes sobre los que se puede ofrecer garantía son de dos tipos:

1. BIENES ENTREGADOS FÍSICAMENTE:

Garantías del Crédito Pignoraticio:

- a) La garantía ofrecida en un crédito pignoraticio está constituida por joyas o alhajas de oro, cuyo préstamo está relacionado con el valor de tasación, según el porcentaje establecido en el Reglamento respectivo.
- b) Las joyas o alhajas de los clientes que permanezcan en la CMAC durante diez años, sin realización de operación alguna y no habiendo mediado reclamo durante ese lapso de tiempo, serán vendidas en remate público descontándose del producto de la venta los costos en que se haya incurrido por seguro contra robo y la diferencia resultante será transferida al Fondo de Seguro de Depósitos.

2. BIENES ENTREGADOS JURÍDICAMENTE:

Garantías de Créditos No Prendarios:

- a) Para el otorgamiento de Créditos No Prendarios (o Pignoraticios) no es indispensable la





entrega física (desplazamiento) de los bienes dejados en garantía, salvo en el caso de créditos no prendarios garantizados con joyas o alhajas de oro.

b) Los créditos no prendarios pueden ser cubiertos con las siguientes garantías de acuerdo al producto crediticio:

1. Créditos con garantía de Depósitos de Ahorro a Plazo Fijo: cuyas garantías son los Depósitos de Ahorro a Plazo que mantiene el cliente en nuestra institución.
2. Créditos con Descuento por Planilla: cuya garantía es el compromiso asumido por el empleador para descontar el importe de las cuotas ,y que el cliente autorice, de las remuneraciones de sus trabajadores clientes de CMAC ,respetando las limitaciones legales sobre el particular .Se sustenta en la Carta de Autorización de Descuento por Planilla suscrita y autorizada por el prestatario y su empleador.
3. Créditos Profesionales, Créditos Minoristas (Microempresa, Pequeña Empresa) y No Minoristas (Corporativos, Gran y Mediana Empresa).-cuyas garantías pueden ser las siguientes:
  - a. Artefactos electrodomésticos y otros muebles Mercaderías.
  - b. Inmuebles y terrenos sobre los cuales se constituye hipoteca a favor de la CMAC.
  - c. Inmuebles y terrenos no otorgados en garantía hipotecaria o fideicomiso inmobiliario a favor de la CMAC.
  - d. Maquinaria y Equipos no inscribible.
  - e. Vehículos menores y mayores.
  - f. Depósitos de Ahorro a Plazo Fijo, Carta Fianza o Coberturas de Fondos de Garantía.
  - g. Cuentas de Ahorro Corriente o con Órdenes de Pago.
  - h. Alhajas o joyas de oro.
  - i. Garantía Mobiliaria agrícola.
  - j. Maquinaria y equipo inscribible.
  - k. Convenios para afectación de puestos de venta en mercados y cupo en líneas de transporte.
  - l. Cascos de embarcaciones pesqueras e Garantía mobiliaria sobre embarcación pesquera.
  - m. Módulos que financie la CMAC.
  - n. Convenios firmados con instituciones, donde éstas garanticen a los clientes bajo condiciones previamente establecidas.
  - o. Cartera de créditos, para clientes que se dediquen a la intermediación financiera bajo la supervisión de la SBS.

c) Compromisos relacionados con créditos

La CMAC cuenta con una cartera indirecta que representan un riesgo de crédito en la medida que el cliente incumpla las condiciones del crédito pactado.

El otorgamiento de dichos créditos implica ciertas condiciones que el cliente debe cumplir y el no hacerlo conlleva a que la CMAC deba cumplir con el pago por cuenta del cliente.



d) Compromisos relacionados con créditos

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la CMAC-PIURA S.A.C. ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesto la CMAC está representado por el valor en libros de los activos financieros que presentan un riesgo crediticio potencial y que consisten principalmente en los depósitos en bancos, las colocaciones (directas e indirectas).

Con respecto a la evaluación de la Cartera de Créditos, la CMAC-PIURA S.A.C. efectúa la clasificación de los deudores en las categorías de riesgo establecidos por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP y de acuerdo a los criterios de clasificación señalados para cada tipo de crédito: es decir, para los deudores de la Cartera No Minorista, Pequeña y Microempresa, Consumo e Hipotecario. A continuación se describen los criterios que se siguen para las clasificaciones de los deudores en las categorías que les corresponde por tipo de crédito:

- i. Categoría Normal (0): Los deudores No Minoristas están clasificados en esta categoría cuando: presentan una situación financiera líquida, un bajo nivel de endeudamiento patrimonial, capacidad de generar utilidades y su generación de fondos les permite cumplir con sus obligaciones y además cumplen puntualmente con el pago de sus obligaciones. Para el caso de los deudores de las Carteras Pequeña, Microempresa y de Consumo son clasificados en la categoría Normal, cuando cumplen puntualmente con el pago de sus obligaciones o registran un atraso de hasta 8 días. En los casos de los deudores con Créditos Hipotecarios, se clasifican en Normales cuando cumplen con el cronograma establecido o presentan un atraso de hasta 30 días.
- ii. Categoría C.P.P. (1): Los deudores No Minoristas son clasificados en esta categoría, cuando presentan ciertas debilidades económico-financieras que podrían afectar el cumplimiento de sus obligaciones o presentan atrasos eventuales que no exceden los 60 días. Para el caso de los deudores de las Carteras Pequeña, Microempresa y de Consumo son clasificados en la categoría C.P.P., cuando presentan atraso en el pago de sus créditos entre 9 y 30 días y para el caso de los deudores con Créditos Hipotecarios cuando muestran atraso en sus pagos entre 31 a 60 días.
- iii. Categoría Deficiente (2): Los deudores No Minoristas son clasificados en esta categoría, cuando presentan débil situación financiera y su flujo de caja no le permite cumplir con el pago total de capital e intereses, o presenta atrasos entre 61 y 120 días. Para el caso de los deudores de las Carteras Pequeña, Microempresa y de Consumo son clasificados en la categoría Deficiente, cuando presentan atrasos en el pago de sus créditos entre 31 y 60 días y para el caso de los deudores con créditos Hipotecarios cuando presentan atrasos en el pago entre 61 y 120 días.
- iv. Categoría Dudoso (3): Los deudores No Minoristas son clasificados en esta categoría, cuando presentan una crítica situación financiera que no le permite atender ni el capital ni intereses, tienen elevado endeudamiento patrimonial, una posible venta de activos de importancia, o presentan atrasos de pago entre 120 y 365 días; en esta categoría la recuperabilidad de nuestras acreencias es incierta. Para el caso de los deudores de las Carteras Pequeña, Microempresa y de Consumo son clasificados en



la categoría Dudoso, cuando presentan atrasos en el pago de sus créditos entre 61 y 120 días y para el caso de los deudores con créditos Hipotecarios cuando presentan atrasos en el pago entre 121 y 365 días.

- v. Categoría Pérdida (4): Los deudores no Minoristas son clasificados en esta categoría, cuando su situación financiera no les permite atender los acuerdos de refinanciación, la empresa no se encuentra operando o en liquidación. Para el caso de los deudores de las Carteras Pequeña, Microempresa y de Consumo son clasificados en la categoría Pérdida, cuando presentan atrasos en el pago de sus créditos por más de 120 días y para el caso de los deudores con créditos Hipotecarios cuando presentan atrasos en el pago por más de 365 días.

Adicionalmente y en línea con lo dispuesto por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, la CMAC-PIURA S.A.C. revisa su cartera de créditos constantemente con el objeto de minimizar su exposición al riesgo y determinar adecuadamente las provisiones por incobrabilidad de los créditos. El objeto de esta labor es identificar y mitigar el riesgo de perder parte de los créditos colocados así como planificar adecuadas estrategias para recuperar la mencionada colocación.

Las provisiones por riesgo de incobrabilidad de créditos, se constituyen sobre los créditos directos y la exposición equivalente a riesgo crediticio de los créditos indirectos, de acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP., En ese sentido, se constituyen provisiones genéricas y específicas. Dentro de las provisiones genéricas, la CMAC-PIURA S.A.C. ha constituido provisiones por el componente procíclico para deudores clasificados en la categoría Normal.

Es importante indicar que al 31.12.2014 la CMAC-PIURA S.A.C ha constituido el importe de S/. 850,000 por concepto de provisiones genéricas voluntarias, compuesto por S/. 750,000 para créditos No Minorista y de S/. 100,000 para créditos Minoristas.

Asimismo, se indica que al 31.12.2014 se cuenta con el importe de S/. 3,050,788 de provisiones procíclicas las cuales podrán compensar las provisiones específicas de los meses siguientes; el detalle se encuentra estructurado de la siguiente forma: S/. 326,265 para tipo de créditos Mediana Empresa y el importe de S/. 2,724,522 para créditos Pequeña Empresa

Las provisiones genéricas son aquellas que se constituyen de manera preventiva, sobre los créditos directos y la exposición equivalente a riesgo crediticio de los créditos indirectos de deudores clasificados en categoría Normal. Es importante indicar que al 30/11/2014 con Circular SBS CM-412-2014 de fecha 27.11.2014 el componente procíclico de las provisiones de deudores clasificados en categoría Normal se desactivo, es decir, desde esa fecha ya no calcula provisiones procíclicas.



### Gestión de riesgo de crédito para colocaciones:

La CMAC-PIURA S.A.C., para la Gestión del riesgo de crédito, cuenta con procesos especializados para cada segmento de negocio, que comprenden tres etapas fundamentales: la admisión de los riesgos, el seguimiento y monitoreo de los mismos, y la recuperación de la cartera problema; procesos que tienen la finalidad de mantener una calidad de cartera acorde al apetito de riesgo definido por la Alta Dirección de la CMAC.

El proceso de admisión de créditos se basa fundamentalmente en el buen conocimiento del cliente y su actividad económica, siendo determinante la evaluación de su capacidad de pago, historial crediticio y solvencia. Este proceso se apoya en la utilización de metodologías y herramientas de gestión de riesgos que nos permiten medir y valorar la calidad del riesgo a otorgar, el mismo que se apoya en modelos y sistemas de calificación automáticos para la admisión de créditos.

Para el proceso de seguimiento y monitoreo de la cartera se cuenta con un sistema integrado de alertas para la detección temprana del riesgo crediticio, que permiten identificar a clientes con riesgos potenciales que afectarían su capacidad de pago con posible impacto en el desarrollo crediticio del deudor y sobre los cuales se toman acciones inmediatas como preventivas, correctivas y de seguimiento, contando para ello con sistemas, modelos y lineamientos mediante los cuales se realizan el seguimiento a los deudores respecto a la evolución de los riesgos detectados, toma de decisiones y, gestión de los mismos para su normalización o cobranza.

Para los segmentos de negocio, se hace un monitoreo permanente de las principales tendencias de la cartera, en términos de evolución de indicadores de calidad, concentración sectorial, geográfica, entre otros.

Finalmente, el proceso de cobranza de los créditos de la cartera problema, se realiza a través de un conjunto de acciones coordinadas y aplicadas para la adecuada y oportuna recuperación de los créditos, minimizando pérdidas en aquellas exposiciones con elevado riesgo de crédito.

Es preciso indicar que al 31.12.2014, la CMAC PIURA SAC, ha transferido al FOCMAC, tal como se muestra a continuación:

|                                  |                   |
|----------------------------------|-------------------|
| Créditos Vencidos                | 3,277,013         |
| Créditos Judiciales              | 16,330,811        |
| Cartera Castigada                | <u>39,574,709</u> |
| <b>Total Cartera Transferida</b> | <b>59,182,534</b> |

Al 31.12.2014 se tiene la siguiente diversificación de la cartera de créditos:





**CARTERA POR SECTOR ECONOMICO**

**STOCK Y FLUJO CREDITICIO POR TIPO DE CREDITO Y SECTOR ECONOMICO**

| CREDITOS   | TOTAL                |                      | %            |               |
|--|----------------------|----------------------|--------------|---------------|
|  | 2014                 | 2013                 | 2014         | 2013          |
| <b>NO MINORISTAS PEQUEÑAS Y MICROEMPRESAS</b>    | <b>1,896,303,242</b> | <b>1,769,155,002</b> | <b>94.95</b> | <b>94.80</b>  |
| agricultura, ganadería, Caza y Salvicultura      | 231,530,304          | 219,362,388          | 11.59        | 11.75         |
| Pesca  | 32,256,948           | 36,692,241           | 1.62         | 1.97          |
| Minera   | 6,809,587            | 4,919,982            | 0.34         | 0.26          |
| Industria Manufacturera                          | 134,169,704          | 110,328,552          | 6.72         | 5.91          |
| Electricidad Gas y Agua                          | 2,104,075            | 1,801,868            | 0.11         | 0.10          |
| Construcción                                     | 58,626,276           | 55,058,595           | 2.94         | 2.95          |
| Comercio   | 794,931,043          | 752,087,879          | 39.80        | 40.30         |
| Hoteles y restaurantes                           | 152,483,554          | 132,930,463          | 7.63         | 7.12          |
| Transporte almacenamiento y Comunicaciones       | 277,732,087          | 277,592,889          | 13.91        | 14.87         |
| Intermediación financiera                        | 788,926              | 732,007              | 0.04         | 0.04          |
| Actv. Inmobiliarias empresariales y de alquiler  | 128,983,246          | 107,028,443          | 6.46         | 5.73          |
| Administración pública y Defensa                 | 517,779              | 785,250              | 0.03         | 0.04          |
| Enseñanza  | 33,298,303           | 28,533,143           | 1.67         | 1.53          |
| Servicios sociales y de salud                    | 10,855,453           | 10,331,967           | 0.54         | 0.55          |
| Otras actividades de servicios comunitarios      | 31,173,990           | 30,921,081           | 1.56         | 1.66          |
| Hogares privados c/ serv. Domestico y Org. Extra | 41,967               | 48,254               | 0.00         | 0.00          |
| <b>CONSUMO</b>                                   | <b>94,275,939</b>    | <b>89,555,403</b>    | <b>4.72</b>  | <b>4.80</b>   |
| <b>HIPOTECARIO</b>                               | <b>6,646,964</b>     | <b>7,525,479</b>     | <b>0.33</b>  | <b>0.40</b>   |
| <b>TOTAL</b>                                     | <b>1,997,226,145</b> | <b>1,866,235,884</b> | <b>100</b>   | <b>100.00</b> |

La CMAC-PIURA S.A.C. tiene como política buscar una adecuada diversificación de la cartera de créditos, así para diciembre 2014 y diciembre 2013 tuvo una participación en créditos no minorista, pequeña y microempresa de 94.95% y 94.80% respectivamente; esta participación a su vez estuvo sub dividida en los diferentes sectores económicos a las que la CMAC-PIURA S.A.C. atiende, esto con el fin de evitar una concentración de sus créditos en un determinado sector.

Asimismo, se indica que la participación de la cartera de créditos de consumo y hipotecarios para diciembre 2014 y diciembre 2013 han sido de 5.05% y 5.20% respectivamente. Al respecto es de indicar que, estos últimos son mínimos respecto a los tipos de créditos no minorista, pequeña empresa y microcréditos.

**CARTERA POR TRAMOS DE VENCIDO:**

| TIPO DE CREDITO | 2014                                |              |            |              | 2013                                |            |              |              |
|-----------------|-------------------------------------|--------------|------------|--------------|-------------------------------------|------------|--------------|--------------|
|                 | CREDITOS VENCIDOS Y NO DETERIORADOS |              |            |              | CREDITOS VENCIDOS Y NO DETERIORADOS |            |              |              |
|                 | EN SOLES/ MILES DE S/.              |              |            |              | EN SOLES/ MILES DE S/.              |            |              |              |
| Días de Atraso  | 16-30                               | 31-60        | 61-90      | TOTAL        | 16-30                               | 31-60      | 61-90        | TOTAL        |
| Grande Empresa  | 0.00                                | 0.00         | 0.00       | 0.00         | 0.00                                | 0.00       | 0.00         | 0.00         |
| Mediana Empresa | 1,673,694.00                        | 1,958,277.57 | 687,319.39 | 4,319,290.96 | 356,537.76                          | 828,866.04 | 1,417,306.72 | 2,602,710.52 |



| SUB TOTALES        | 1,673,693.97        | 1,958,277.57         | 687,319.39          | 4,319,290.93         | 356,537.76        | 828,866.04           | 1,417,306.72        | 2,602,710.52         |
|--------------------|---------------------|----------------------|---------------------|----------------------|-------------------|----------------------|---------------------|----------------------|
| Pequeña empresa    | 0.00                | 6,557,989.04         | 3,496,239.39        | 10,054,228.43        | 0.00              | 8,408,972.01         | 4,107,524.05        | 12,516,496.06        |
| Microempresa       | 0.00                | 2,815,594.93         | 1,853,812.39        | 4,669,407.32         | 0.00              | 2,679,618.29         | 2,193,304.78        | 4,872,923.07         |
| Consumo no Rev.    | 0.00                | 30,202.74            | 33,774.38           | 63,977.12            | 0.00              | 14,344.68            | 33,970.40           | 48,315.08            |
| Hipotecario        | 0.00                | 607.39               | 2,960.91            | 3,568.30             | 0.00              | 987.30               | 0.00                | 987.30               |
| <b>SUB TOTALES</b> | <b>0.00</b>         | <b>9,404,394.10</b>  | <b>5,386,787.07</b> | <b>14,791,181.17</b> | <b>0.00</b>       | <b>11,103,922.28</b> | <b>6,334,799.23</b> | <b>17,438,721.51</b> |
| <b>TOTALES</b>     | <b>1,673,693.97</b> | <b>11,362,671.67</b> | <b>6,074,106.46</b> | <b>19,110,472.10</b> | <b>356,537.76</b> | <b>11,932,788.32</b> | <b>7,752,105.95</b> | <b>20,041,432.03</b> |

Al 31 de diciembre de 2014 y de diciembre 2013, para el cálculo de los créditos vencidos se ha considerado los criterios recogidos en el Manual de Contabilidad para las Empresas del Sistema Financiero y la Resolución SBS N°11356-2008 "Reglamento para la evaluación y clasificación del deudor y la exigencia de provisiones" llevándose los saldos a vencidos de la siguiente forma:

- Para los créditos No Minoristas (Grande Empresa y Mediana empresa) incluye la totalidad del saldo de capital después de quince (15) días calendarios de la fecha de vencimiento de pago pactado.
- Para los créditos Minoristas (Pequeña Empresa y Micro Empresa) incluye la totalidad del saldo de capital después de treinta (30) días calendarios de la fecha de vencimiento de pago pactado.
- Para los créditos Consumo (Revolvente y no Revolvente) y Hipotecarios para vivienda se sigue un tratamiento escalonado, es decir, después de los treinta (30) días calendario de no haber pagado a la fecha pactada, se considerará vencida sólo la porción no pagada; mientras que después de los noventa (90) días calendario de incumplimiento en cualquiera de las cuotas pactadas, se considerará vencida la totalidad de la deuda.

### 38.2.- GESTION DE RIESGO DE MERCADO:

El riesgo de mercado es considerado como la posibilidad de pérdida por variaciones en las condiciones del mercado financiero, principalmente por las variaciones ocurridas en los tipos de cambio, las tasas de interés, los precios o la liquidez. Ante ello la CMAC-PIURA S.A.C. está expuesto a estas variaciones y pueden afectar el valor de los activos y posiciones de la cartera negociable o los activos y pasivos de no negociación.

En esta línea, la CMAC-PIURA S.A.C. separa sus exposiciones a riesgo de mercado en dos grupos: Libro de negociación (Trading Book), que comprende posiciones en inversiones líquidas; y el Libro que no es de negociación (Banking Book), que comprende activos y pasivos propios del negocio de intermediación de la CMAC-PIURA S.A.C. (principalmente depósitos y colocaciones) cuya exposición a riesgos de mercado surge de los cambios en las posiciones estructurales de los portafolios.

#### (i) Libro de negociación (Trading Book)

Actualmente la CMAC PIURA SAC, cuenta con Bono Soberano como instrumento financiero dentro de su libro de negociación, por lo cual se encuentra expuesta a riesgo de mercado bajo este concepto, dado que existe inversiones líquidas dentro de su portafolio de inversiones.



Sin embargo, el riesgo de mercado surge debido a la volatilidad de los factores de riesgo involucrados en los instrumentos financieros, por lo cual se ha establecido la metodología de Valor en Riesgo (VaR), que es la principal técnica de medición utilizada para medir y controlar el riesgo de mercado, dicho VaR es una medida estadística que cuantifica la pérdida máxima esperada de la cartera de inversiones, para un horizonte de tiempo y nivel de significancia determinado, en condiciones normales de mercado. La CMAC PIURA S.A.C en su metodología utiliza el modelo de VaR Histórico con un horizonte de 10 días, con volatilidad exponencial y con 99% de nivel de confianza.

Realizando su valoración de dicho instrumento mediante su valor razonable, la CMAC-PIURA S.A.C., mantiene un Bono Soberano 2017, cuyo valor de mercado al 31.12.2014 asciende a S/ 2,292,199.04, debido a que en las últimas subastas ejecutadas la tasa de rendimiento ha ido reduciéndose de forma paulatina desde el 15 de Abril (fecha en la cual la CMAC-PIURA S.A.C. participó en la adquisición del Bono) cuya tasa fue de 4.20% a ubicarse a 3.98% en el mes de Diciembre 2014.

| <b>BONO SOBERANO PERU 2017</b>     |                     |                  |                  |                  |                  |                  |                     |
|------------------------------------|---------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|---------------------|
| Periodo de Análisis                | 31/12/2014          |                  |                  |                  |                  |                  |                     |
| Tasa cupón                         | 8.6%                |                  |                  |                  |                  |                  |                     |
| Valor Bonos                        | 2,000,000.00        |                  |                  |                  |                  |                  |                     |
| TIR Tasa de Dcto Pip               | 3.98%               |                  |                  |                  |                  |                  |                     |
| <b>Rendimiento Semestral Banco</b> | <b>8.13%</b>        |                  |                  |                  |                  |                  |                     |
| <b>Nro de Cupón</b>                | <b>1</b>            | <b>2</b>         | <b>3</b>         | <b>4</b>         | <b>5</b>         | <b>6</b>         | <b>7</b>            |
| Plazo residual                     | -                   | 43               | 224              | 408              | 590              | 774              | 955                 |
| Fecha de vcto                      | 12/08/2014          | 12/02/2015       | 12/08/2015       | 12/02/2016       | 12/08/2016       | 12/02/2017       | 12/08/2017          |
| Flujo de caja                      | -                   | 86,000.00        | 86,000.00        | 86,000.00        | 86,000.00        | 86,000.00        | 2,086,000.00        |
| <b>valor Presente del PC</b>       | <b>-</b>            | <b>85,599.65</b> | <b>83,934.79</b> | <b>82,275.53</b> | <b>80,666.57</b> | <b>79,071.91</b> | <b>1,880,650.59</b> |
| <b>Valor Razonable</b>             | <b>2,292,199.04</b> |                  |                  |                  |                  |                  |                     |
| Precio (% Nominal)                 | 114.6100%           |                  |                  |                  |                  |                  |                     |
| <b>Precio Sucio</b>                | <b>1146.1</b>       |                  |                  |                  |                  |                  |                     |

**(ii) Libro que no es de negociación (Banking Book)**

La CMAC PIURA SAC tiene posiciones que no son activamente negociadas y forman parte de activos y pasivos. Estas posiciones incluyen todas las colocaciones y captaciones propias del negocio de intermediación de la CMAC PIURA SAC, así como también algunas inversiones que no se considera como de negociación.

**a. Riesgo de tasa de interés**

Las tasas de interés fluctúan de manera permanente en el mercado. Estas fluctuaciones afectan de dos maneras a la CMAC PIURA SAC: por un lado, a través del cambio en la valorización de los activos y pasivos; y por otro es afectando los flujos de caja al momento de su reprecio. La variación en la valorización de activos y pasivos es más sensible en la medida que aumente el plazo en el cual el activo o pasivo se reprecia, para ello se lleva a



cabo análisis de sensibilidad de tasa de interés. El seguimiento del riesgo de tasa de interés es informado al Comité ALCO y este, aprueba los diversos límites que se consideran para gestionar; y el seguimiento está a cargo de la Unidad de Riesgos.

Los activos sensibles a tasa de interés dentro de la estructura del Estado de Situación Financiera de CMAC PIURA SAC, son el Disponible, Inversiones disponibles para la venta e inversiones y créditos vigentes; dichas cuentas se distribuyen de acuerdo a los plazos residuales o de vencimiento de dichas cuentas, para ello se toma en consideración 6 bandas que van desde hasta 1 mes hasta Más de 12 meses. Con respecto a los pasivos se observa que los pasivos sensibles a tasa de interés son las Obligaciones con el Público, los Depósitos del Sistema Financiero, Adeudados y Otras Obligaciones Financieras, dichas cuentas se distribuyen de acuerdo a los plazos residuales, lo mismos que van desde Hasta 1 mes hasta Más de 12 meses.

Una vez identificadas las partidas activas y pasivas, éstas se registran de acuerdo a los plazos residuales, luego de ello se calcula las brechas marginales, las mismas que corresponden a la diferencia de los activos y pasivos sensibles a tasa de interés de acuerdo a los plazos residuales, observando el comportamiento de las brechas marginales, en el plazo de Más de 1 mes hasta 2 meses, Más de 2 hasta 3 meses, Más de 3 meses hasta 6 Meses y de 6 meses hasta 12 meses, mantienen brechas negativas, lo cual involucra que los activos sensibles a tasas de interés son menores a los pasivos sensibles a tasa de interés, sin embargo las brechas acumuladas muestran que sólo en dos plazos sólo se mantiene una brecha negativa. Por tanto la CMAC PIURA SAC es más sensibles en el corto plazo dado que mantiene una mayor cantidad de brechas negativas en plazos menores a un año, por lo cual las obligaciones son mayores a las acreencias.

Al 31.12.2014 la CMAC PIURA SAC registro un total de activos sensibles de tasa de interés de alrededor S/. 2,121,828 miles y de pasivos sensibles a tasa de interés de alrededor S/. 2,057,435 miles, bajo una brecha marginal de S/ 64,393 miles.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS- ANEXO DE RIESGOS DE MERCADO  
Al 31 de Diciembre 2014**

| EXPOSICION AL RIESGO DE MERCADO                                   | Hasta 1 mes    | Más de 1 hasta 2 meses | Más de 2 hasta 3 meses | Más de 3 Hasta 6 meses | Más de 6 hasta 12 meses | Más de 12 meses  | devengan intereses | Total            |
|---|----------------|------------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|------------------|--------------------|------------------|
| Riesgo de Tasa de Interés   | S/.(000)       | S/.(000)               | S/.(000)               | S/.(000)               | S/.(000)                | S/.(000)         | S/.(000)           | S/.(000)         |
| <b>ACTIVOS</b>  |                |                        |                        |                        |                         |                  |                    |                  |
| Disponible  | 357,592        | 7,006                  | -                      | -                      | 3,106                   | -                | -                  | 367,704          |
| Fondos interbancarios   | -              | -                      | -                      | -                      | -                       | -                | -                  | 0                |
| Inversiones disponibles para la venta e inversiones a vencimiento | 220            | 54                     | 1,825                  | 375                    | 99                      | 2,281            | -                  | 4,854            |
| Créditos vigentes   | 93,082         | 54,522                 | 52,053                 | 86,853                 | 227,419                 | 1,234,865        | -                  | 1,748,794        |
| Cuentas por cobrar por Fideicomiso                                | -              | -                      | -                      | -                      | -                       | -                | -                  | 0                |
| Cuentas por Cobrar sensibles y otros activos sensibles            | 476            | -                      | -                      | -                      | -                       | -                | -                  | 476              |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>  | <b>451,370</b> | <b>61,582</b>          | <b>53,878</b>          | <b>87,228</b>          | <b>230,624</b>          | <b>1,237,146</b> |                    | <b>2,121,828</b> |
| <b>PASIVOS</b>  |                |                        |                        |                        |                         |                  |                    |                  |
| Obligaciones con el público                                       | 173,579        | 139,743                | 170,429                | 268,503                | 419,822                 | 847,677          | -                  | 2,019,753        |
| Fondos Interbancarios   | -              | -                      | -                      | -                      | -                       | -                | -                  | 0                |





|   |                |                |                 |                 |                 |                |                  |
|---|----------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|------------------|
| Depósitos del Sistema Financiero y O. I.              | 555            | -              | -               | -               | -               | -              | 555              |
| Adeudados y otras Obligaciones financieras            | 550            | -              | -               | -               | -               | 35,576         | 36,126           |
| Cuentas por Pagar sensibles y otros Pasivos sensibles | 1,001          | -              | -               | -               | -               | -              | 1,001            |
| Valores, Títulos y Obligaciones en circulación        | -              | -              | -               | -               | -               | -              | 0                |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                                  | <b>175,685</b> | <b>139,743</b> | <b>170,429</b>  | <b>268,503</b>  | <b>419,822</b>  | <b>883,253</b> | <b>2,057,435</b> |
| <b>CUENTAS FUERA DEL BALANCE</b>                      |                |                |                 |                 |                 |                |                  |
| Instrumentos derivados activos                        |                |                |                 |                 |                 |                |                  |
| Instrumentos derivados pasivos                        |                |                |                 |                 |                 |                |                  |
| <b>BRECHA MARGINAL</b>                                | <b>275,685</b> | <b>-78,161</b> | <b>-116,551</b> | <b>-181,275</b> | <b>-189,198</b> | <b>353,893</b> | <b>64,393</b>    |
| <b>BRECHA ACUMULADA</b>                               | <b>275,685</b> | <b>197,524</b> | <b>80,973</b>   | <b>-100,302</b> | <b>-289,500</b> | <b>64,393</b>  |                  |

Al 30.09.2014 la CMAC PIURA SAC registro un total de activos sensibles de tasa de interés de alrededor S/. 2,090,661 miles y de pasivos sensibles a tasa de interés de alrededor S/. 2,010,716 miles, bajo una brecha marginal de S/ 79,945 miles.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS- ANEXO DE RIESGOS DE MERCADO**  
**Al 30 de Setiembre 2014**

| EXPOSICION AL RIESGO DE MERCADO                                   | Hasta 1 mes    | Más de 1 hasta 2 meses | Más de 2 hasta 3 meses | Más de 3 Hasta 6 meses | Más de 6 hasta 12 meses | Más de 12 meses  | devengan intereses | Total            |
|---|----------------|------------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|------------------|--------------------|------------------|
| Riesgo de Tasa de Interés   | S/ (000)       | S/ (000)               | S/ (000)               | S/ (000)               | S/ (000)                | S/ (000)         | S/ (000)           | S/ (000)         |
| <b>ACTIVOS</b>  |                |                        |                        |                        |                         |                  |                    |                  |
| Disponible  | 378,241        | 6,504                  | 2,000                  | 751                    | 3,103                   | -                | -                  | 390,599          |
| Fondos Interbancarios   | -              | -                      | -                      | -                      | -                       | -                | -                  | 0                |
| Inversiones disponibles para la venta e inversiones a vencimiento | 113            | 86                     | 39                     | 1,487                  | 24                      | 2,257            | -                  | 4,006            |
| Créditos vigentes   | 90,230         | 42,463                 | 50,656                 | 99,988                 | 213,652                 | 1,198,342        | -                  | 1,695,331        |
| Cuentas por cobrar por Fideicomiso                                | -              | -                      | -                      | -                      | -                       | -                | -                  | 0                |
| Cuentas por Cobrar sensibles y otros activos sensibles            | 725            | -                      | -                      | -                      | -                       | -                | -                  | 725              |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>  | <b>469,309</b> | <b>49,053</b>          | <b>52,695</b>          | <b>102,226</b>         | <b>216,779</b>          | <b>1,200,599</b> |                    | <b>2,090,661</b> |
| <b>PASIVOS</b>  |                |                        |                        |                        |                         |                  |                    |                  |
| obligaciones con el publico                                       | 161,212        | 161,086                | 156,989                | 307,160                | 405,225                 | 778,006          | -                  | 1,969,678        |
| Fondos Interbancarios   | -              | -                      | -                      | -                      | -                       | -                | -                  | 0                |
| Depósitos del Sistema Financiero y O. I.                          | 565            | -                      | -                      | -                      | -                       | -                | -                  | 565              |
| Adeudados y otras Obligaciones financieras                        | 588            | 26                     | -                      | -                      | -                       | 36,719           | -                  | 37,333           |
| Cuentas por Pagar sensibles y otros Pasivos sensibles             | 3,140          | -                      | -                      | -                      | -                       | -                | -                  | 3,140            |
| Valores, Títulos y Obligaciones en circulación                    | -              | -                      | -                      | -                      | -                       | -                | -                  | 0                |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>  | <b>165,505</b> | <b>161,112</b>         | <b>156,989</b>         | <b>307,160</b>         | <b>405,225</b>          | <b>814,725</b>   |                    | <b>2,010,716</b> |
| <b>CUENTAS FUERA DEL BALANCE</b>                                  |                |                        |                        |                        |                         |                  |                    |                  |
| Instrumentos derivados activos                                    |                |                        |                        |                        |                         |                  |                    |                  |
| Instrumentos derivados pasivos                                    |                |                        |                        |                        |                         |                  |                    |                  |
| <b>BRECHA MARGINAL</b>  | <b>303,804</b> | <b>-112,059</b>        | <b>-104,294</b>        | <b>-204,934</b>        | <b>-188,446</b>         | <b>385,874</b>   |                    | <b>79,945</b>    |
| <b>BRECHA ACUMULADA</b>   | <b>303,804</b> | <b>191,745</b>         | <b>87,451</b>          | <b>-117,483</b>        | <b>-305,929</b>         | <b>79,945</b>    |                    |                  |

La CMAC-PIURA S.A.C. utiliza la metodología GARCH-ARCH para modelar la varianza condicional, siendo esta la medida de la volatilidad, lo cual permite realizar cálculos de las ganancias en riesgo originadas por movimientos en las tasas de interés activas de la CMAC-PIURA S.A.C., se toma un nivel de confianza de 99%, asimismo se ha considerado los todos los plazos de descalce con la finalidad de incorporar el peso de cada uno de estos en las ganancias en riesgo. Realizando una comparación entre el modelo interno de



CMAC PIURA SAC y el modelo regulatorio, se observa que el modelo interno arroja 1.93% de ganancias en riesgo con respecto al patrimonio efectivo, en comparación del 2.62% que se obtiene siguiendo la metodología de la SBS en ganancias en riesgo.

**b. Riesgo de Tipo de Cambio**

El riesgo de cambio de moneda extranjera es el relacionado con la variación del valor de las posiciones del Estado de Situación Financiera y fuera del Estado de Situación Financiera que se vean afectadas negativamente por los movimientos de los tipos de cambio. Este riesgo depende de la posición en divisa y de la volatilidad de los tipos de cambio. En el caso del tipo de cambio se identifica las partidas monetarias tanto del activo como del pasivo. En el caso de CMAC PIURA SAC se ha tomado como referencia las cuentas del Estado de Situación Financiera en moneda extranjera, siendo las partidas activas el disponible, inversiones negociables y a vencimiento, créditos vigentes, cuentas por cobrar y otros activos, mientras que las cuentas del pasivo se registran las Obligaciones con el público, Depósitos del Sistema Financiero y O.I, Adeudados y Otras obligaciones financieras, Cuentas por pagar, Adeudados y Obligaciones financieras de largo plazo y otros pasivos.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS- ANEXO RIESGO DE MERCADO  
AL 31 de Diciembre 2014**

| <b>EXPOSICION AL RIESGO DE MERCADO</b>                    | <b>Dólar estadounidense</b> | <b>Nuevos Soles</b> | <b>Otras Monedas</b> | <b>Total</b>     | <b>Dólar estadounidense</b> | <b>Nuevos Soles</b> | <b>Otras Monedas</b> | <b>Total</b>     |
|---|-----------------------------|---------------------|----------------------|------------------|-----------------------------|---------------------|----------------------|------------------|
| Riesgo de Tipo de cambio                                  | S/.(000)                    | S/.(000)            | S/.(000)             | S/.(000)         | S/.(000)                    | S/.(000)            | S/.(000)             | S/.(000)         |
| <b>ACTIVOS MONETARIOS</b>                                 |                             |                     |                      |                  |                             |                     |                      |                  |
| Disponible  | 258,987                     | 488,494             |                      | 747,481          | 255,976                     | 492,211             |                      | 748,187          |
| Inversiones Negociables y a vencimiento                   | 2,099                       | 4,150               |                      | 6,249            | 1,723                       | 3,410               |                      | 5,133            |
| Créditos Vigentes   | 177,278                     | 1,697,844           |                      | 1,875,122        | 173,329                     | 1,645,063           |                      | 1,818,392        |
| Cuentas por cobrar  | 107                         | 907                 |                      | 1,014            | 91                          | 1,212               |                      | 1,303            |
| Otros activos   |                             | 133,183             |                      | 133,183          | 62                          | 126,402             |                      | 126,464          |
| <b>TOTAL ACTIVOS MONETARIOS</b>                           | <b>438,471</b>              | <b>2,324,578</b>    |                      | <b>2,763,049</b> | <b>431,181</b>              | <b>2,268,298</b>    |                      | <b>2,699,479</b> |
| <b>PASIVOS MONETARIOS</b>                                 |                             |                     |                      |                  |                             |                     |                      |                  |
| obligaciones con el publico                               | 426,748                     | 1,952,900           |                      | 2,379,648        | 420,658                     | 1,902,910           |                      | 2,323,568        |
| Depósitos del Sistema Financiero y O. I.                  | 2                           | 554                 |                      | 556              | 2                           | 566                 |                      | 567              |
| Adeudados y otras Obligaciones financieras                | 5,652                       | 34,234              |                      | 39,886           | 5,303                       | 35,498              |                      | 40,801           |
| Cuentas por pagar   | 2,704                       | 10,527              |                      | 13,231           | 2,228                       | 15,991              |                      | 18,219           |
| Otros Pasivos   | 992                         | 9,074               |                      | 10,066           | 1,516                       | 8,594               |                      | 10,110           |
| <b>TOTAL PASIVOS MONETARIOS</b>                           | <b>436,098</b>              | <b>2,007,289</b>    |                      | <b>2,443,387</b> | <b>429,707</b>              | <b>1,963,558</b>    |                      | <b>2,393,265</b> |
| <b>CUENTAS FUERA DEL BALANCE (Instrumentos Derivados)</b> |                             |                     |                      |                  |                             |                     |                      |                  |
| Instrumentos derivados activos                            |                             |                     |                      |                  |                             |                     |                      |                  |
| instrumentos derivados pasivos                            |                             |                     |                      |                  |                             |                     |                      |                  |
| <b>POSICION MONETARIA NETA</b>                            | <b>2,373</b>                | <b>317,289</b>      |                      | <b>319,662</b>   | <b>1,474</b>                | <b>304,740</b>      |                      | <b>306,214</b>   |

Al 31.12.2014 el total de activos monetarios asciende a S/. 2,763,049 miles y de pasivos S/. 2,443,387 miles, manteniendo la CMAC PIURA SAC una posición monetaria neta de



sobrecompra, dado que los activos monetarios son mayores a los pasivos, la misma que asciende a S/ 319,662. Mientras que al 30.09.2014 el total de activos monetarios asciende a S/. 2,669,479 miles y de pasivos S/. 2,393,265 miles, por lo cual la CMAC PIURA SAC registra una posición monetaria neta de sobrecompra dado que los pasivos monetarios son menores a los activos, la misma que asciende a S/ 306,214.

En diciembre del 2014, la posición de cambio ha fluctuado entre 0.16% y 0.85% de posición de sobre-compra con respecto al patrimonio efectivo. La posición global de sobre-compra en moneda extranjera al 31.12.14 es de US\$ 795.00 (expresado en miles de dólares), el cual representa el 0.71% del patrimonio efectivo, siendo su límite el 40% del Patrimonio Efectivo. Se puede concluir que la posición de sobre-compra en moneda extranjera de la CMAC-PIURA S.A.C se encuentra por debajo del límite establecido.

El 31 de diciembre, el tipo de cambio interbancario promedio venta cerró en S/. 2.983 por dólar. Asimismo, el dólar promedió 1.23 por euro y se apreció en promedio 1.3% frente al euro, en medio del dato positivo de crecimiento de la economía de Estados Unidos en el tercer trimestre y las expectativas de que el BCE lance mayores estímulos a inicios de 2015. El tipo de cambio nominal cerró al 30.11.14 con los siguientes valores: el dólar interbancario compra fue de S/. 2.981 (se se incrementó en S/.0.063) y el de venta fue de S/. 2.989 (se incrementó en S/.0.069).

Así mismo, se debe mencionar que al 31.12.14 la CMAC-PIURA S.A.C. tiene una ganancia por diferencia de cambio de S/. 998,148.54. Según el modelo Interno de Valor en Riesgo, al 31.12.14 se presenta una volatilidad de 0.3471% por lo que el Valor en Riesgo de la CMAC-PIURA S.A.C. es de S/. 60 (expresado en miles de soles) este importe sería la pérdida máxima esperada en 10 días con un nivel de confianza del 99% y si consideramos tres veces el Valor en Riesgo (S/. 180 mil de nuevos soles) representa el 0.00% del Patrimonio Efectivo que mantiene la institución.

### 38.3.- GESTION DE RIESGO DE LIQUIDEZ:

Se puede incurrir en riesgo de liquidez cuando existe imposibilidad de atender las operaciones propias del negocio en el corto plazo incurriendo en pérdidas que afecten de manera importante la posición patrimonial. Las causas podrían ser la reducción de fuentes de fondeo, la imposibilidad de liquidar activos de manera rápida, concentración de captaciones entre otros.

Respecto al fondeo de la CMAC-PIURA S.A.C. se financia principalmente de recursos de terceros que los obtienen mediante la captación de depósitos del público, seguido del patrimonio neto, el endeudamiento con instituciones financieras y otros pasivos.

La liquidez es gestionada por el Área de Tesorería. Además se cuenta con un Comité Activos y Pasivos que es presidida por el Gerente de Ahorros y Finanzas donde se analiza y monitorea el nivel de Riesgo de Liquidez asumido y se definen las estrategias y fuentes de



financiamiento. El Riesgo de Liquidez es también supervisado por el Comité de Gestión Integral de Riesgos quien revisa los indicadores, límites y controles correspondientes.

Actualmente se tienen indicadores que se controlan y reportan de manera diaria. Estos indicadores establecen los niveles de liquidez permitidos además reflejan la posición de cambio, la concentración de los principales depositantes, etc. El Área de Operaciones – a través de Control de Inversiones realiza el seguimiento de dichos indicadores.

También se evalúa la liquidez a mediano y largo plazo en base a un análisis de los ingresos y salidas de fondos según los plazos de vencimiento. De esta manera se conocen las diversas fuentes de fondeo, se establecen cuales serian las necesidades de liquidez y que plazos están descalzados. Para las operaciones activas o pasivas que no cuentan fecha de vencimiento se establecen supuestos acordes con lo establecido por la SBS. Esta información sirve de base para establecer los niveles de liquidez objetivo.

Los pasivos financieros clasificados por plazos de vencimiento, tomando como referencia los períodos residuales al 31.12.2014 y en función a la fecha contractual de su vencimiento, se distribuyen de la siguiente manera:

| Exposición al Riesgo de Liquidez        | A la Vista       | Hasta 1 mes        | más de 1<br>Hasta 3 meses | Más de 3 Hasta<br>12 | Más de 1 año         | Total                |
|---|------------------|--------------------|---------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|   | S/.              | S/.                | S/.                       | S/.                  | S/.                  | S/.                  |
| <b>RIESGO DE BALANCE PASIVO</b>         |                  |                    |                           |                      |                      |                      |
| Obligaciones con el publico             | 5,756,693        | 208,665,952        | 345,357,401               | 616,513,065          | 1,210,949,560        | 2,387,242,671        |
| Fondos Interbancarios                   |                  |                    |                           |                      |                      | 0                    |
| Dep. en empresas del sistema financiero |                  | 554,797            | 689                       |                      | 689                  | 556,175              |
| Adeudados y Obligaciones Financieras    |                  | 185,123            | 1,167,266                 | 2,846,551            | 35,686,437           | 39,885,377           |
| Derivados para negociación              |                  |                    |                           |                      |                      | 0                    |
| Derivados de Cobertura                  |                  |                    |                           |                      |                      | 0                    |
| Cuentas por Pagar                       |                  | 6,739,437          | 4,248,542                 |                      |                      | 10,987,979           |
| Otros Pasivos                           |                  |                    |                           |                      |                      | 0                    |
| <b>TOTAL</b>                            | <b>5,756,693</b> | <b>216,145,309</b> | <b>350,773,898</b>        | <b>619,359,616</b>   | <b>1,246,636,686</b> | <b>2,438,672,202</b> |
| Riesgo Fuera de balance                 |                  |                    |                           |                      |                      |                      |
| Pasivos contingentes                    |                  |                    |                           | 8,262,175            |                      | 8,262,175            |
| <b>TOTAL</b>                            | <b>0</b>         | <b>0</b>           | <b>0</b>                  | <b>8,262,175</b>     | <b>0</b>             | <b>8,262,175</b>     |

La CMAC-PIURA S.A.C. para cubrir el riesgo de liquidez cumple en principio con los límites legales exigidos por la normatividad vigente, así mismo mantiene coberturas de encaje acorde con las operaciones de la institución, y busca un calce razonable de sus operaciones activas y pasivas, tanto en plazos como en monedas. Además mantiene la liquidez suficiente para realizar las operaciones propias del negocio de intermediación financiera.

Se cuenta además con un Plan de Contingencia para riesgo de liquidez, consistente en la utilización de línea de crédito aprobada por COFIDE y otras Instituciones financieras.





**39. CONTINGENTES DEUDORAS**

Agrupada a las Cartas Fianzas emitidas y líneas de crédito no utilizadas y créditos no desembolsados y otras responsabilidades al 31 de diciembre 2014 que representan una contingencia a revelar en los Estados Financieros. En total este rubro ascienden a un importe de S/. 25,363,268 compuesto de la siguiente manera:

| CONTINGENCIAS LITIGIOS Y DEMANDAS                   | DIC.2014          | DIC.2013          |
|---|-------------------|-------------------|
| Cartas Fianza                                       | 15,200            | 207,900           |
| Líneas de cred. No utilizadas y Créditos concedidos | 17,085,893        | 11,495,053        |
| Responsabilidades Diversas                          | 8,262,175         | 7,693,495         |
| <b>TOTAL</b>  | <b>25,363,268</b> | <b>19,398,448</b> |

Las controversias judiciales, administrativas y de otro tipo contingentes se presentan en una nota adicional, estas controversias son reveladas de conformidad con la NIC 37 Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes; y constituyen las controversias que se han estimado como posibles. Aquellas controversias que han sido estimadas como remotas no están incluidas.

**40. CUENTAS DE ORDEN**

Agrupada a las cuentas de registro que han sido habilitadas para un adecuado control interno de las principales operaciones de intermediación financiera y con terceros, que por su naturaleza no califican como activo y ni como pasivo, ni influyen en el patrimonio neto de la empresa, ni afectan a sus resultados, pero que son necesarias para una adecuada toma de decisiones financieras de la Gerencia, así como para la elaboración de reportes que exigen los organismos supervisores y de control. Comprende:

| ANALISIS DE LAS CUENTAS DE ORDEN                | DIC.2014             | DIC.2013             |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>Cuentas Contingentes Deudoras</b>            | <b>25,363,268</b>    | <b>19,396,448</b>    |
| <b>Cuentas de orden Deudoras</b>                | <b>1,937,702,368</b> | <b>2,195,072,876</b> |
| Valores y Bienes Propios en custodia            | 70,662               | 0                    |
| Cuentas Incobrables Castigadas                  | 815,892,974          | 918,418,500          |
| Rendimientos de Créditos y Rtas en Suspense     | 235,227,363          | 135,221,825          |
| Valores y Bs propios otorgados en garantía      | 34,157,343           | 33,740,329           |
| Otras Cuentas de Orden Deudoras                 | 852,354,026          | 1,107,692,222        |
| <b>Cuentas de Orden Acreedoras</b>              | <b>7,002,408,369</b> | <b>5,942,915,358</b> |
| Garantías Recibidas                             | 6,987,989,880        | 5,925,182,926        |
| Valores y Bienes Recibidos Oper. Especiales     | 14,418,366           | 17,732,307           |
| Otras Cuentas de Orden Acreedoras               | 123                  | 125                  |
| Fideicomisos y comisiones de confianza deudoras | 164,055,375          | 7,781,622            |
| <b>TOTAL</b>                                    | <b>9,129,529,380</b> | <b>8,165,166,304</b> |



Dentro de las cuentas de orden se encuentran el capital de los créditos castigados. En el periodo Dic 2013 y Dic 2014 se ha castigado capital de créditos por un importe de S/. 11,599,229 y se ha recuperado la suma de S/. 46,006,566 con las acciones de cobranza realizadas por el Área de recuperaciones. Cabe indicar que en las recuperaciones está incluida la venta de cartera por un importe de S/. 39,463,222.

| <b>CARTERA CASTIGADA</b> | <b>Saldos Iniciales</b> | <b>Castigos</b>   | <b>Recuperaciones</b> | <b>DIC. 2014</b>   | <b>DIC.2013</b>    |
|--------------------------|-------------------------|-------------------|-----------------------|--------------------|--------------------|
| Créditos castigados      | 173,550,534             | 11,599,229        | 46,006,566            | 139,143,197        | 173,550,534        |
| <b>TOTAL</b>             | <b>173,550,534</b>      | <b>11,599,229</b> | <b>46,006,566</b>     | <b>139,143,197</b> | <b>173,550,534</b> |

