

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

EJERCICIO DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

1. ACTIVIDAD ECONOMICA 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.





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

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 corresponsalía 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.



**CUADRO N° 01
DISTRIBUCION DE OFICINAS Y PERSONAL (*)**

	Departamento	dic-14		dic-13		Variación Agencias	%	Variación Personal	%
		Agencias Personal		Agencias Personal					
1	Amazonas	5	77	5	81	=	0.00%	(4)	-4.94%
2	Ancahs	2	43	2	49	-	0.00%	(6)	-12.24%
3	Apurimac	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	Junin	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 Martin	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 Piura SAC 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 período, 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 Util
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 período.



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.



CUADRO N° 02

FONDOS DISPONIBLES		dic-14 S/.	dic-13 S/.	Variaciones	%
Caja		102,420,039	85,796,600	16,623,439	19.38%
BCR		520,437,450	495,546,086	24,891,364	5.02%
Fondos de Encaje	(a)	622,857,489	581,342,686	41,514,804	7.14%
Bancos		114,681,128	123,110,690	(8,429,563)	-6.85%
Fondos en Bancos	(b)	114,681,128	123,110,690	(8,429,563)	-6.85%
Efectos de Cobro Inmed		584,229	621,420	(37,191)	-5.98%
Disponible Restringido (1)		9,256,600	8,303,945	952,655	
Rendimientos Devengados		101,420	15,315	86,105	562.22%
Otros Disponibles	(c)	9,942,249	8,940,680	1,001,569	11.20%
TOTAL (a+b+c)		747,480,866	713,394,056	34,086,810	4.78%

(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:



CUADRO N° 03

INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA	dic-14 S/.	dic-13 S/.	Variaciones	%
Bonos Soberanos	2,272,849		2,272,849	
	2,272,849	-	2,272,849	
Mas:				
Intereses Devengados	8,066		8,066	
	8,066	-	8,066	
Menos:				
Pérdida por deterioro de valor			-	
		-	-	
TOTAL	2,280,916	-	2,280,916	

- (a) Al 31 de diciembre de 2014 Caja Piura mantiene Bonos Soberanos en moneda nacional emitidos por el Tesoro Publico; 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.

CUADRO N° 04

INVERSIONES A VENCIMIENTO	dic-14 S/.	dic-13 S/.	Variaciones	%
Certificados (a)	386,633	151,049	235,584	155.97%
Operaciones de Reporte (b)	3,559,230	530,103	3,029,127	571.42%
	3,945,863	681,152	3,264,711	479.29%
Mas:				
Intereses Devengados (c)	23,454	4,102	19,351	
	23,454	4,102	19,351	471.72%
Menos:				
Pérdida por deterioro de valor (d)			-	
			-	
TOTAL	3,969,317	685,254	3,284,062	479.29%

- (a) Al 31 de diciembre de 2014 Caja Piura mantiene Certificados Bancarios en moneda extranjera emitidos por el Bancos del País; 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



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:

CUADRO N° 05

<u>Vencimientos</u>	<u>Set 14</u>
De 1 mes a 3 meses	2,814,567
Mas de 3 meses a 6 meses	744,663
De 6 meses a 1 año	
Mayor a 1 año	
	S/. 3,559,230

- (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:



CUADRO N° 06

CARTERA DE CREDITOS POR PRODUCTOS	dic-14	dic-13	Variaciones	%	Participación %	
	S/.	S/.			dic-14	dic-13
Grandes Empresas	8,095,842	8,082,602	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	(878,516)	-11.67%	0.33%	0.40%
Colocaciones Brutas	1,997,226,145	1,866,235,884	130,990,261	7.02%	100.00%	100.00%
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%
Colocaciones Netas	1,875,121,656	1,776,643,819	98,477,837	5.54%	93.89%	95.20%

Por tipo de crédito, la cartera de colocaciones esta 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 procíclicas, 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:



CUADRO N° 07

CARTERA DE CREDITOS		dic-14	dic-13	Variaciones	%	Participación %	
POR AGENCIAS		S/.				dic-14	dic-13
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	(4,102,858)	-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	36,258,406	35,988,077	270,329	0.75%	1.82%	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	1,735,794	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 Union	27,238,671	26,146,452	1,092,220	4.18%	1.36%	1.40%
21	Agencia Villa El Salvador	26,955,531	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%	1.06%
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	23,999,756	15,605,789	8,393,967	53.79%	1.20%	0.84%
	Sub-Total	1,015,669,187	954,466,804	61,202,382	6.41%	50.85%	51.14%
	Otras Agencias (85 Agencias)	981,556,958	911,769,080	69,787,878	7.65%	49.15%	48.86%
	Colocaciones Brutas	1,997,226,145	1,866,235,884	130,990,260	7.02%	100.00%	100.00%

(Mayor detalle en el anexo 1)

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

CUADRO N° 08

CALIDAD DE LA CARTERA	dic-14	dic-13	Variaciones	%	Participación %	
CARTERA ATRASADA	S/.	S/.			dic-14	dic-13
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	79,648,139	58,314,656	21,333,483	36.58%	3.99%	3.12%
Total Cartera Atrasada (b)	121,937,033	100,117,322	21,819,712	21.79%	6.11%	5.36%
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, cuadro N° 56.

CUADRO N° 09

CALIDAD DE LA CARTERA CARTERA DE ALTO RIESGO	dic-14	dic-13	Variaciones	%	Participación %	
	S/.	S/.			dic-14	dic-13
Cartera Bruta (a)	1,997,226,145	1,865,235,884	130,990,261	7.02%	100.00%	100.00%
Cartera Refinanciada	48,539,443	43,613,195	4,926,248	11.30%	2.43%	2.34%
Cartera Vencida	42,288,895	41,802,666	486,229	1.16%	2.12%	2.24%
Cartera Judicial	79,648,139	58,314,656	21,333,483	36.58%	3.99%	3.12%
Total Cartera de Alto Riesgo (b)	170,476,476	143,730,517	26,745,960	18.61%	8.54%	7.70%
Provisiones (c)	153,929,846	129,797,429	24,132,417	18.59%		
Indice de Morosidad (b/a)	8.54%	7.70%	0.83%	10.83%		
Cobertura de Cartera de 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:

CUADRO N° 10

CALIFICACION DE CARTERA	dic-14	dic-13	Variaciones	%	Participación %	
	S/.	S/.			dic-14	dic-13
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%
Pérdida	94,252,236	72,482,752	21,769,484	30.03%	4.72%	3.88%
Total Calificación de Cartera	1,997,226,145	1,866,235,884	130,990,261	7.02%	100.00%	100.00%

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.	PROVISION	MONTO TRANSF.	MONTO TRANSF.	TOTAL
	CAPITAL		INTERESES	COMISIONES	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
	59,182,533		96,683,706	1,126,602	156,992,841



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:

CUADRO N° 11

CUENTAS POR COBRAR	dic-14 S/.	dic-13 S/.	Variaciones	%
Pagos por Cuenta de Terceros	174,288	148,061	26,227	17.71%
Comisiones por Cobrar	-	-	-	-
Reclamos a Terceros	160,641	504,764	(344,123)	-68.18%
Ctas por Cobrar al Personal	6,248	34,084	(27,836)	-81.67%
Depósitos en Garantías de Alquileres	278,206	259,647	18,559	7.15%
Ctas cobrar comision de seguros	395,369	41,342	354,027	856.34%
Otras ctas por Cobrar	11	-	11	-
Sub-Total	1,014,764	987,898	26,866	2.72%
Menos:				
Provisión para riesgo incobrabilidad	-	-	-	-
Total	1,014,764	987,898	26,866	2.72%

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 esta 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:

CUADRO N° 12

BIENES ADJUDICADOS	dic-14 S/.	dic-13 S/.	Variaciones	%
Joyas de oro (1)	2,314,360	1,769,282	545,078	30.81%
Terrenos	2,969,536	1,877,871	1,091,665	58.13%
Edificios y otras construcciones	8,156,566	6,271,375	1,885,191	30.06%
Maquinaria y otras unidades	1,086,458	1,122,169	(35,712)	-3.18%
Sub-Total	14,526,920	11,040,697	3,486,223	31.58%
Menos:				
Provisión para bienes adjudicados	(7,912,114)	(5,023,227)	(2,888,887)	57.51%
Total	6,614,806	6,017,470	597,336	9.93%

(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:

CUADRO N° 13

PARTICIPACIONES	dic-14 S/.	Participación	dic-13 S/.	Participación	Variaciones	%
Aporte al FOCMAC	5,254,674	8.15%	2,446,106	9.80%	2,808,568	114.82%
Total	5,254,674		2,446,106		2,808,568	114.82%

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:



CUADRO N° 14

ACTIVO FUO	Saldos	Adiciones	Retiros	dic-14	dic-13	Variaciones	%
	Iniciales	al Costo	Bajas o Ventas	S/.	S/.		
Terreno	14,777,683	2,008,994	26,294	16,760,384	14,777,683	1,982,701	13.42%
Edificios y otras construcciones	43,854,550	3,508,198	2,040,803	45,321,945	43,854,550	1,467,395	3.35%
Mobiliario (Muebles y Enseres)	17,766,284	3,882,711	376,926	21,272,069	17,766,284	3,505,785	19.73%
Equipo de cómputo (equipo)	42,297,063	4,421,212	2,106,367	44,611,908	42,297,063	2,314,845	5.47%
Unidades de transporte	9,497,533	7,258,496	243,109	16,512,920	9,497,533	7,015,387	73.87%
Maquinarias	1,097,114	196,512	-	1,293,626	1,097,114	196,512	17.91%
Unidades por recibir	1,238,011	2,855,263	4,093,273	-	1,238,011	(1,238,011)	-100.00%
Obras en ejecución	5,131,272	4,978,426	6,851,824	3,257,875	5,131,272	(1,873,398)	-36.51%
Inst.mejoras en propie	12,420,041	3,433,828	303,213	15,550,657	12,420,041	3,130,616	25.21%
	148,079,551	32,543,641	16,041,809	164,581,383	148,079,551	16,501,831	22%

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.

CUADRO N° 15

DEPRECIACION ACUMULADA	Saldos	Adiciones	Retiros	dic-14	dic-13	Variaciones	%
	Iniciales		Bajas o Ventas	S/.	S/.		
Edificios y otras construcciones	8,965,378	1,235,587	333,281	9,867,684	8,965,378	902,306	10.06%
Mobiliario (Muebles y Enseres)	7,246,681	2,182,602	284,085	9,145,198	7,246,681	1,898,517	26.20%
Equipo de cómputo (equipo)	30,936,391	4,314,951	2,022,270	33,229,073	30,936,391	2,292,682	7.41%
Unidades de transporte	5,193,818	656,511	154,484	5,695,845	5,193,818	502,027	9.67%
Maquinarias	598,612	108,059	-	706,670	598,612	108,059	18.05%
Inst.mejoras en propie	9,239,706	2,723,434	303,207	11,659,933	9,239,706	2,420,228	26.19%
	62,180,585	11,221,145	3,097,326	70,304,403	62,180,585	8,123,819	97.58%
ACTIVO FIJO NETO				94,276,979	85,898,967	8,378,012	9.75%

Al 31 de diciembre del 2014, CMAC Piura SAC 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 SAC 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.



CUADRO N° 16

INTANGIBLES (NETO)	dic-14 S/.	dic-13 S/.	Variaciones	%
Software	1,933,596	1,158,594	775,003	66.89%
Otros Intangibles	49,847	49,847	0	0.00%
Goodwill	20,558,983	20,558,983	-	0.00%
	22,542,426	21,767,423	775,003	3.56%
Menos:				
Amortiz-Software	(692,221)	(366,348)	(325,873)	88.95%
Amortiz-Otros Intangibles	(18,000)	(1,385)	(16,616)	1200.00%
Amortización acumulada de Goodwill	(20,558,983)	(20,558,983)	-	0.00%
	(21,269,204)	(20,926,715)	(342,489)	1.64%
	1,273,222	840,708	432,514	51.45%

El 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)

CUADRO N° 17

IMPUESTOS CORRIENTES	dic-14 S/.	dic-13 S/.	Variaciones	%
Credito fiscal Impuesto a la Renta		2,550,888	(2,550,888)	-100.00%
Credito fiscal IGV		97,062	(97,062)	-100.00%
Credito fiscal IGV-Prorrata		44,709		
Credito fiscal IGV-Percepción		737		
		2,693,396	(2,693,396)	-100.00%



14. IMPUESTO DIFERIDO

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

CUADRO N° 18

COMPOSICION	dic-14 S/.	dic-13 S/.	Variaciones	%
Participaciones				
Impuesto a la Renta Diferido	13,196,275	11,304,970	1,891,305	16.73%
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	13,196,275	11,304,970	1,891,305	16.73%

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

CUADRO N° 19

ACTIVOS DIFERIDOS	dic-14 S/.	dic-13 S/.	Variaciones	%
Provisión Genericas y Procilicas de Creditos	4,428,328	5,806,994	(1,378,666)	-23.74%
Provisión para bienes adjudicados	1,787,315	1,216,342	570,973	46.94%
Intereses en suspenso	2,627,704	262,912	2,364,792	899.46%
Depreciacion de Activo Fijo	3,054,574	2,652,908	401,666	15.14%
Vacaciones no Pagadas	1,205,854	1,340,330	(134,476)	-10.03%
Perdida por Inversiones Permanentes	53,601		53,601	
Participacion de Utilidades No pagadas	38,899	25,484	13,415	52.64%
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	13,196,275	11,304,970	1,891,305	16.73%

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 período, 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.



CUADRO N° 20

OTROS ACTIVOS (NETO)	dic-14	dic-13	Variaciones	%
	S/.	S/.		
Pagos anticipados y Cargas Diferidas	11,694,493	9,818,171	1,876,322	19.11%
Otros Creditos Fiscales	351,265		351,265	#iDIV/0!
Operaciones en Trámite	520,990	2,602,934	(2,081,945)	-79.98%
	12,566,748	12,421,106	145,642	1.17%

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%.

CUADRO N° 21

OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	dic-14	dic-13	Variaciones	%	Participación %	
	S/.	S/.			dic-14	dic-13
Obligaciones a la Vista (1)	5,756,693	2,668,957	3,087,736	115.69%	0.24%	0.12%
Cuentas de Ahorro	561,173,631	438,746,949	122,426,682	27.90%	23.58%	19.40%
Cuentas a plazo	1,666,586,992	1,664,091,964	2,495,028	0.15%	70.04%	73.58%
Beneficios Sociales de los Trabajadores	7,020,160	7,758,777	(738,618)	-9.52%	0.30%	0.34%
Cuentas de Ahorro y a Plazo Restringidas	74,319,390	68,713,161	5,606,228	8.16%	3.12%	3.04%
Gastos por Pagar de Obligaciones	64,790,830	79,685,747	(14,894,917)	-18.69%	2.72%	3.57%
Obligaciones con el Público	2,379,647,696	2,261,665,557	117,982,139	5.22%	100.00%	100.00%

(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. 145º 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).

CUADRO N° 22

CAPTACIONES POR AGENCIAS	dic-14	dic-13	Variaciones	%	Participación %	
	S/.	S/.			dic-14	dic-13
Oficina Principal	450,787,870	464,443,404	(13,655,534)	-2.94%	19.58%	21.36%
Agencia Miraflores	588,511,746	621,328,826	(32,817,081)	-5.28%	25.56%	28.58%
Agencia Chiclayo	163,888,303	160,455,366	3,432,937	2.14%	7.12%	7.38%
Sub-Total	1,203,187,919	1,246,227,596	(43,039,677)	-3.45%	52.25%	57.32%
Otras Agencias (108 Agencias)	1,099,460,456	927,812,948	171,647,508	18.50%	47.75%	42.68%
Captaciones Totales	2,302,648,375	2,174,040,544	128,607,830	5.92%	100.00%	100.00%

(Mayor detalle en el anexo 2)

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.

CUADRO N° 23

DEP DE EMP DEL SISTEMA FINANCIERO	dic-14	dic-13	Variaciones	%
	S/.	S/.		
Depósitos de Ahorro	556,175	2,480,046	(1,923,871)	-77.57%
Depósitos a Plazo	-	-	-	-
Gastos por Pagar por Dep Sist Finan	-	-	-	-
Dep de emp del Sist Financiero	556,175	2,480,046	(1,923,871)	-77.57%

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:



CUADRO N° 24

ADEUDADOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	dic-14	dic-13	Variaciones	%
	<i>S/.</i>	<i>S/.</i>		
COFIDE	38,957,178	44,317,944	(5,360,766)	-12.10%
Gastos por Pagar de Adeudados	928,199	794,305	133,895	16.86%
Adeudados Corto Plazo	39,885,377	45,112,248	(5,226,871)	-11.59%

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:

CUADRO N° 25

CUENTAS POR PAGAR	dic-14	dic-13	Variaciones	%
	<i>S/.</i>	<i>S/.</i>		
Seguros por Cuenta de Prestatarios	1,027,477	998,345	29,131	2.92%
Seguros por Cuenta de Depositantes	28,493	6,436	22,057	342.72%
Otras Cuentas por Pagar Diversas	1,201,489	1,272,530	(71,041)	-5.58%
Dividendos, Participaciones y	4,432,684	3,388,985	1,043,699	30.80%
Proveedores	4,297,837	5,617,360	(1,319,522)	-23.49%
Tributos por Pagar	2,243,674	2,206,306	37,368	1.69%
Total Cuentas por Pagar	13,231,654	13,489,962	(258,308)	-1.91%

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 37 Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes; para aquellas controversias que se estiman probables.



CUADRO N° 26

PROVISIONES	dic-14	dic-13	Variaciones	%
	S/.	S/.		
Provisiones para Creditos Contingentes	114	1,559	(1,445)	-92.69%
Provisión para litigios y demandas	1,741,860	952,300	789,560	82.91%
TOTAL	1,741,974	953,859	788,115	82.62%

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.

CUADRO N° 27

IMPUESTOS CORRIENTES	dic-14	dic-13	Variaciones	%
	S/.	S/.		
Impuesto a la Renta del ejercicio	5,220,292		5,220,292	
Credito fiscal IGV	(18,012)		(18,012)	
Credito fiscal IGV-Prorrata	(42,316)			
Credito fiscal IGV-Percepción	(48)			
Impuesto General a las ventas	131,009		131,009	
	5,290,926	-	5,290,926	

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:



CUADRO N° 28

OTROS PASIVOS	dic-14	dic-13	Variaciones	%
	S/.	S/.		
Ingresos Diferidos por Bs Adjudicados	1,947,845	1,283,479	664,366	51.76%
Operaciones en Trámite	1,084,966	2,725,903	(1,640,937)	-60.20%
TOTAL	3,032,811	4,009,382	(976,571)	-24.36%



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:

CUADRO N° 29

	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 Impto. 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%.

CUADRO N° 30

UTILIDAD DEL EJERCICIO	dic-14 S/.	dic-13 S/.	Variaciones	%
Resultado antes de Impuestos	60,265,623	49,554,910	10,710,713	21.61%
Impuesto a la Renta	(20,769,182)	(16,446,337)	(4,322,845)	26.28%
Resultado Neto del Ejercicio	39,496,441	33,108,573	6,387,868	19.29%

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.

CUADRO N° 31

PATRIMONIO CONTABLE NETO	dic-14	dic-13	Variaciones	%
	S/.	S/.		
Capital Social	246,230,000	221,550,000	24,680,000	11.14%
Reservas	33,937,169	30,625,872	3,311,297	10.81%
Resultados Acumulados		338,251	(338,251)	-100.00%
Resultado Neto del Ejercicio	39,496,441	33,108,573	6,387,868	19.29%
TOTAL PATRIMONIO	319,663,609	285,622,696	34,040,913	11.92%

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 Martin 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:

CUADRO N° 32

PATRIMONIO EFECTIVO	dic-14	dic-13	Variaciones	%
	S/.	S/.		
Acciones Comunes	246,230,000	221,550,000	24,680,000	11.14%
Donaciones	-	-	-	-
Reservas	33,937,169	30,625,872	3,311,297	10.81%
Utilidad Neta con Acuerdo de Goodwill	30,609,742	25,997,396	4,612,346	17.74%
Créditos Subordinados	1,600,000	3,600,000	(2,000,000)	-55.56%
Provisión Generica, Proclíca y Voluntaria	21,248,981	23,993,901	(2,744,920)	-11.44%
TOTAL	333,625,891	305,767,168	27,858,723	



CUADRO N° 33

ACTIVOS Y CREDITOS CONTINGENTES	dic-14	dic-13	Variaciones	%
PONDERADOS POR RIESGO	S/.	S/.		
Riesgo de Crédito	2,017,105,321	1,918,866,698	98,238,623	5.12%
Riesgo de Mercado	2,793,859	126,790	2,667,068	2103.53%
Riesgo operacional	479,914,693	344,643,274	135,271,419	39.25%
TOTAL	2,499,813,872	2,263,636,762	236,177,111	10.43%
Ratio de Capital Global (Patrimonio	13.35%	13.51%	-0.16%	120%



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:

CUADRO N° 34

INGRESOS POR INTERESES	dic-14	dic-13	Variaciones	%
	S/.	S/.		
Disponibles (*)	8,027,569	6,166,866	1,860,703	30.17%
Inversiones disponibles para la venta	66,099		66,099	
Inversiones a Vencimiento	67,233	41,137	26,095	63.44%
Cartera de créditos directos	430,712,279	402,830,199	27,882,080	6.92%
Otros ingresos financieros	37,267	43,207	(5,940)	-13.75%
TOTAL	438,910,447	409,081,410	29,829,037	7.29%

(*) 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:

CUADRO N° 35

GASTOS POR INTERESES	dic-14	dic-13	Variaciones	%
	S/.	S/.		
Obligaciones con el público	92,120,802	100,672,878	(8,552,076)	-8.49%
Depósitos de empresas del sist financiero	1,914	28,230	(26,316)	-93.22%
Adeudos y Obligaciones Financieras	3,461,075	4,043,486	(582,411)	-14.40%
Otros gastos financieros	66,139	94,711	(28,571)	-30.17%
TOTAL	95,649,931	104,839,305	(9,189,374)	-8.77%



La disminución de los gastos por intereses en -8.77% se debe a la disminución de la tasa pasiva de los depósitos del público, dicha disminución sumada al incremento de los ingresos financieros que en el mismo período 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:

CUADRO N° 36

PROVISIÓN PARA INCOBRABILIDAD DE CRÉDITOS Y DESVALORIZACIÓN DE INVERSIONES	dic-14	dic-13	Variaciones	%
	S/.	S/.		
Tipos de Créditos				
Prov Grandes Empresas	28,897	-	28,897	
Prov Medianas Empresas	9,274,376	3,334,519	5,939,857	178.13%
Prov Pequeñas Empresas	27,284,596	34,171,102	(6,886,506)	-20.15%
Prov Microempresa	17,452,314	18,119,469	(667,154)	-3.68%
Prov Consumo	716,299	192,841	523,458	271.45%
Prov Hipotecario	5,014	38,156	(33,141)	-86.86%
Recuperación de Cartera Castigada	(9,402,148)	(10,124,518)	722,370	-7.13%
Prov de Créditos de Ejercicios Anteriores			-	
	45,359,349	45,731,568	(372,219)	-0.81%

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 procíclica 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:



CUADRO N° 37

INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	dic-14 S/.	dic-13 S/.	Variaciones	%	Estructura	
					% dic 2014	% dic 2013
Cartas Fianzas	18,213	6,607	11,606	175.66%	0.12%	0.06%
Cobranza	333,329	244,276	89,053	36.46%	2.28%	2.33%
Fideicomisos	31,902	30,508	1,394	4.57%	0.22%	0.29%
Giros	65,011		65,011		0.44%	0.00%
Trasferencias	1,723	5,193	(3,470)	-66.82%	0.01%	0.05%
Comisiones	14,076,789	10,046,612	4,030,177	40.11%	96.35%	95.68%
Comis por Operaciones de Ahorro y Crédito	567,504	981,684	(414,180)	-42.19%	3.88%	9.35%
Comis por Traslado de Fondos	3,773,119	2,235,315			25.83%	21.29%
Comisión uso de Cajero Automático	962,550	603,464	359,086	59.50%	6.59%	5.75%
Comisión por reposición de tarjeta	1,004,860	783,670	221,190	28.22%	6.88%	7.46%
Comis x Ss de transf CCE	171,289	137,792	33,497	24.31%	1.17%	1.31%
Comis x Cheques rechazados CCE	718	458	260	56.69%	0.00%	0.00%
Comis x Seguros	3,931,556	3,298,471	633,085	19.19%	26.91%	31.41%
Comis x Cheques de Gerencia	28,578	55,208	(26,630)	-48.24%	0.20%	0.53%
Comis x operaciones en ventanilla migrables	675,190	342,540	332,650	97.11%	4.62%	3.26%
Comis x ultimos movimientos	75,525	60,781	14,744	24.26%	0.52%	0.58%
Comis x depositos mayores	1,625,302	1,081,297	544,005	50.31%	11.12%	10.30%
Comis x costo de remate		11,439	(11,439)	-100.00%	0.00%	0.11%
Comis x tarjetas debito y credito	208,977	134,992	73,984	54.81%	1.43%	1.29%
Comis x VISA POS	499,525	319,502	180,023	56.34%	3.42%	3.04%
Comis x Ss Cobro Tarjetas de Credito	1,056		1,056		0.01%	0.00%
Comis por Op Cajeros Corresponsales	502,142		502,142		3.44%	0.00%
Comis x Deposito de Cheques otros bancos	48,789		48,789		0.33%	0.00%
Comis x Extracto	100		100		0.00%	0.00%
Comis x Retiros ATM - UBA	10		10		0.00%	0.00%
Mantenimiento en ctas de ahorros		54,730	(54,730)	-100.00%	0.00%	0.52%
Otros	83,154	112,080	(28,926)	-25.81%	0.57%	1.07%
TOTAL	14,610,120	10,500,006	4,110,114	39.14%	100.00%	100.00%

30. GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS

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



CUADRO N° 38

GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	dic-14	dic-13	Variaciones	%	Estructura	
	S/.	S/.			% dic 2014	% dic 2013
Operaciones Contingentes	115,707	147,718	(32,011)	-21.67%	0.66%	1.19%
Mantenimiento de Ctas Ctes	5,355	5,709	(354)	-6.20%	0.03%	0.05%
Tarjetas de Débito	777,748	638,111	139,637	21.88%	4.42%	5.12%
Comisiones VISA ATM	189,648	167,007	22,641	13.56%	1.08%	1.34%
Transferencias	4,122	2,641	1,482	56.11%	0.02%	0.02%
Agentes	3,237,450	2,519,189	718,260	28.51%	18.40%	20.21%
Otros Servicios Bancarios	813,236	668,456	144,780	21.66%	4.62%	5.36%
COFIDE-Cofigas	297	3,330	(3,033)	-91.09%	0.00%	0.03%
Camara de Compensacion electrónica	126,406	119,763	6,643	5.55%	0.72%	0.96%
Otros Servicios Financieros	2,098	3,319	(1,220)	-36.77%	0.01%	0.03%
Prima al Fondo de Seguros de Deposito (*)	12,324,928	8,187,766	4,137,162	50.53%	70.04%	65.70%
TOTAL	17,596,995	12,463,009	5,133,986	41.19%	100.00%	100.00%

(*) 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:

CUADRO N° 39

RESULTADO POR OPERACIONES FINANCIERAS (ROF)	dic-14	dic-13	Variaciones	%
	S/.	S/.		
Ganancia (Pérdida) en Participaciones	(191,432)	(9,578)	(181,854)	1898.74%
Utilidad -Perdida en diferencia de cambio	998,149	1,633,072	(634,923)	-38.88%
Ajuste Monetario	1,159	99	1,060	1074.37%
Recuperación de gastos de cobranza	686,873	178,730	508,143	284.31%
Otros	205,095	607,305	(402,210)	-66.23%
Ingreso por Venta de Cartera	2,500,000		2,500,000	
TOTAL	4,199,844	2,409,629	1,790,215	74.29%

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 Areas de soporte en tecnología, control y gestión de riesgos.



CUADRO N° 40

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	dic-14	dic-13	Variaciones	%
	S/.	S/.		
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%
Total Gastos de Administración	218,711,345	199,092,565	19,618,780	9.85%
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:

CUADRO N° 41

DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	dic-14	dic-13	Variaciones	%
	S/.	S/.		
Depreciación de Inmuebles, Mobiliario y Equipo	11,221,145	10,018,615	1,202,530	12.00%
Amortización de Intangibles	350,295	869,341	(519,046)	-59.71%
TOTAL	11,571,440	10,887,956	683,484	6.28%

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:

CUADRO N° 42

VALUACION DE ACTIVOS Y PROVISIONES	dic-14	dic-13	Variaciones	%
	S/.	S/.		
Provisiones para Créditos Indirectos	(1,445)	1,213	(2,658)	-219.13%
Provisiones para Bienes Adjudicados	3,049,198	1,292,314	1,756,884	135.95%
Deterioro de activo fijo		41,663		0.00%
Provisión para litigios y demandas	1,089,121	423,715	665,407	157.04%
TOTAL	4,136,874	1,758,904	2,377,969	135.21%



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:

CUADRO N° 43

Otros Ingresos y Gastos	dic-14	dic-13	Variaciones	%
	S/.	S/.		
Otros Ingresos				
Utilidad en Venta de Activo Fijo	402,095		402,095	
Ingresos por venta de Bienes Adjudicados	1,256,951	4,899,236	(3,642,284)	-74.34%
Indemnizaciones Reclamadas Por siniestro	360,197	138,087	222,110	160.85%
Otros Ing Bienes Adjudicados		388,809	(388,809)	-100.00%
Otros Ingresos	1,881,986	2,438,214	(556,228)	-22.81%
Ingreso por Arrendamientos	1,695		1,695	
Ventas	834	849	(16)	-1.83%
Total Otros Ingresos	3,903,757	7,865,195	(3,961,439)	-50.37%
Otros Gastos				
Pérdid por venta y gast de Bienes Adjudic	(870,772)	(5,098,510)	4,227,739	-82.92%
Gastos por bienes Adjudicados y Recupera	(175,575)	(219,117)	43,542	-19.87%
Sanciones Administrativas y Fiscales	(32,071)	(14,570)	(17,501)	120.11%
Perdidas por Tarjetas de Debito	(26,828)	(14,379)	(12,448)	86.57%
Bajas de activo fijo	(314,210)	(102,484)	(211,726)	206.59%
Otros Gastos (*)	(6,913,155)	(78,961)	(6,834,195)	8655.20%
Total Otros Gastos	(8,332,610)	(5,528,022)	(2,804,589)	50.73%
Total Otros Ingresos y Gastos	(4,428,854)	2,337,173	(6,766,027)	-289.50%

(*) 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.

CUADRO N° 44

IMPUESTO A LA RENTA	dic-14	dic-13	Variaciones	%
	S/.	S/.		
Impuesto a la Renta	20,769,182	16,446,337	4,322,845	26.28%
TOTAL	20,769,182	16,446,337	4,322,845	26.28%

(Ver nota 22)



37. UTILIDAD POR ACCION

La utilidad por acción es calculada dividiendo el resultado del período 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:

CUADRO N° 45

En Nuevos Soles	2014 Dic	2013 Dic
Utilidad Neta del Año	39,496,441	33,108,573
Promedio Ponderado Acciones en Circulación	23,845	21,592
Utilidad Basica por Acción	1,656	1,533
Utilidad Diluida por Acción	1,656	1,533

(ver nota 3.13)



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:

37.1. 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:



CUADRO N° 46

Diciembre 2014	Créditos no minoristas	Créditos pequeña y micro empresas	Créditos de Consumo	Créditos hipotecarios para vivienda	Total	%
CREDITOS NO VENCIDOS NI DETERIORADOS						
Normal	453,952,345.88	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	11,985,406.80	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
Pérdida	295,340.30	6,611,313.97	213,737.19	69,714.99	7,190,106.45	0.36
Sub Total	518,237,773.05	1,259,883,134.62	90,992,040.79	5,966,159.62	1,875,079,108.08	93.86
Creditos vencidos no deteriorados						
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	5,280,837.35	14,784,762.32	357,216.09	64,350.96	20,497,166.72	1.03
Pérdida	9,156,632.98	74,765,020.22	2,700,200.33	441,276.41	87,082,129.92	4.36
Sub Total	19,694,913.38	98,577,421.18	3,283,898.24	660,803.94	122,147,036.70	6.12
Cartera bruta	537,942,686.41	1,358,460,555.79	94,275,939.03	6,646,963.56	1,997,226,144.79	100.00%
Menos : Provisiones	24,686,351.38	122,372,153.01	6,235,162.60	636,179.51	153,929,846.49	
Total Neto	513,256,335.03	1,236,088,402.77	88,040,776.43	6,010,784.05	1,843,296,298.29	

Diciembre 2013	Créditos no minoristas	Créditos pequeña y micro empresas	Créditos de Consumo	Créditos hipotecarios para vivienda	Total	%
CREDITOS NO VENCIDOS NI DETERIORADOS						
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	27,264,219.27	19,177,966.95	1,798,893.41	85,559.56	48,346,639.19	2.59
Deficiente	2,153,877.84	12,896,016.93	1,267,253.56	48,541.45	16,165,489.58	0.83
Dudoso	1,244,831.79	16,155,553.44	3,221,729.91	445,978.38	21,067,891.50	1.13
Pérdida	343,603.11	7,078,434.30	648,036.62	35,223.50	8,105,297.53	0.43
Sub Total	428,430,373.90	1,244,117,300.00	86,635,225.46	6,724,308.61	1,765,907,207.97	94.58
Creditos vencidos no deteriorados						
Normal	200,511.59	0.00	710.09	0.00	201,221.68	0.05
Con problemas potenciales	871,574.85	0.00	0.00	517.22	872,092.07	0.05
Deficiente	3,825,875.15	10,402,548.25	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
Pérdida	5,874,415.33	55,987,958.33	2,280,874.61	434,406.54	64,377,454.81	3.46
Sub Total	14,273,465.32	82,333,862.57	2,920,177.54	801,170.84	100,328,676.27	5.42
Cartera bruta	442,703,839.22	1,226,451,162.57	89,555,403.00	7,525,479.45	1,866,235,884.24	100.00%
Menos : Provisiones	16,533,405.99	105,797,708.65	6,763,867.46	702,472.94	129,797,455.15	
Total Neto	426,170,433.23	1,220,653,453.72	82,791,535.54	6,823,006.51	1,736,438,429.09	

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 SAC 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 Pignoraticos) 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.
 - b. Mercaderías.
 - c. Inmuebles y terrenos sobre los cuales se constituye hipoteca a favor de la CMAC.
 - d. Inmuebles y terrenos no otorgados en garantía hipotecaria o fideicomiso inmobiliario a favor de la CMAC.
 - e. Maquinaria y Equipos no inscribible.
 - f. Vehículos menores y mayores.
 - g. Depósitos de Ahorro a Plazo Fijo, Carta Fianza o Coberturas de Fondos de Garantía.
 - h. Cuentas de Ahorro Corriente o con Órdenes de Pago.
 - i. Alhajas o joyas de oro.
 - j. Garantía Mobiliaria agrícola.
 - k. Maquinaria y equipo inscribible.
 - l. Convenios para afectación de puestos de venta en mercados y cupo en líneas de transporte.
 - m. Cascos de embarcaciones pesqueras e Garantía mobiliaria sobre embarcación pesquera.
 - n. Módulos que financie la CMAC.
 - o. Convenios firmados con instituciones, donde éstas garanticen a los clientes bajo condiciones previamente establecidas.
 - p. 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.

c) 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	S/.	3,277,013
Créditos Judiciales		16,330,811
Cartera Castigada		<u>39,574,709</u>
Total Cartera Transferida	S/.	<u>59,182,534</u>

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

CARTERA POR SECTOR ECONOMICO
CUADRO N° 47

STOCK Y FLUJO CREDITICIO POR TIPO DE CRÉDITO Y SECTOR ECONÓMICO				
CREDITOS	TOTAL		%	
	2014	2013	2014	2013
NO MINORISTAS, PEQUEÑAS Y MICROEMPRESA	1,896,303,242	1,769,155,002	94.95	94.80
A. Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura	231,530,304	219,362,388	11.59	11.75
B. Pesca	32,256,947	36,692,240	1.62	1.97
C. Minería	6,809,587	4,919,982	0.34	0.26
D. Industria Manufacturera	134,169,704	110,328,552	6.72	5.91
E. Electricidad, Gas y Agua	2,104,075	1,801,868	0.11	0.10
F. Construcción	58,626,276	55,058,595	2.94	2.95
G. Comercio	794,931,043	752,087,879	39.80	40.30
H. Hoteles y Restaurantes	152,483,554	132,930,463	7.63	7.12
I. Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones	277,732,087	277,592,889	13.91	14.87
J. Intermediación Financiera	788,926	732,007	0.04	0.04
K. Activ. Inmobiliarias, empresariales y de alquiler	128,983,246	107,028,443	6.46	5.73
L. Administración Pública y Defensa	517,779	785,250	0.03	0.04
M. Enseñanza	33,298,303	28,533,143	1.67	1.53
N. Servicios Sociales y de Salud	10,855,453	10,331,967	0.54	0.55
O. Otras Actividades de Servicios Comunitarios	31,173,990	30,921,081	1.56	1.66
P. Q. Hogares privados c./serv. domestico y Org Extra	41,967	48,254	0.00	0.00
CONSUMO	94,275,939	89,555,403	4.72	4.80
HIPOTECARIO	6,646,964	7,525,479	0.33	0.40
TOTAL	1,997,226,145	1,866,235,884	100.00	100.00

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:

CUADRO N° 48

Créditos Vencidos no deteriorados								
Tipo de Credito	2014				2013			
	Créditos Vencidos y no deteriorados				Créditos Vencidos y no deteriorados			
	En Soles / miles de S/			Total	En Soles / miles de S/			Total
Días de atraso	16-30	31-60	61-90		16-30	31-60	61-90	
7 GRANDE EMPRESA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8 MEDIANA EMPRESA	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
SUBTOTALES	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
9 PEQ. 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
10 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
12 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
13 HIPOTECARIO	0.00	607.39	2,960.91	3,568.30	0.00	987.30	0.00	987.30
SUBTOTALES	0.00	9,404,394.10	5,386,787.07	14,791,181.17	0.00	11,103,922.28	6,334,799.23	17,438,721.51
TOTALES	1,673,693.97	11,362,671.67	6,074,106.46	19,110,472.10	356,537.76	11,932,788.32	7,752,105.95	20,041,432.03

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 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.

37.2. 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.

CUADRO N° 49

BONO SOBERANO PERU 2017

Periodo de Análisis	31/12/2014
Tasa Cupon	8.60%
Valor Bonos	2,000,000.00
TIR o Tasa de Dscio Pip	3.98%
Rendimiento Semestral Bono	8.13%

Nro. Cupón	1	2	3	4	5	6	7
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
Valor Presente del FC	-	85,599.65	83,934.79	82,275.53	80,666.57	79,071.91	1,880,650.59
Valor Razonable	2,292,199.04						
Precio (% Nominal)	114.6100%						
PRECIO SUCIO	1,146.10						



(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.



CUADRO N° 50

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS - ANEXO DE RIESGO DE MERCADO

AJ 31 de Diciembre del 2014

Exposición 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 interés	Total
Riesgo de tasa de Interés	S/,(000)	S/,(000)	S/,(000)	S/,(000)	S/,(000)	S/,(000)	S/,(000)	S/,(000)
ACTIVOS								
Disponible	357,592	7,006	-	-	3,106	-	-	367,704
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Cobrar sensibles y otros Activos sensibles	476	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL ACTIVOS	451,370	61,582	53,878	87,228	230,624	1,237,146		2,121,828
PASIVOS								
Obligaciones con el Público	173,579	139,743	170,429	268,503	419,822	847,677	-	2,019,753
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-
Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVOS	175,685	139,743	170,429	268,503	419,822	883,253		2,057,435
CUENTAS FUERA DEL BALANCE								
Instrumentos derivados activos	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos derivados pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-
BRECHA MARGINAL	275,685	78,161	116,551	181,275	189,198	353,893		64,393
BRECHA ACUMULADA	275,685	197,524	80,973	100,302	289,500	64,393		

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.

CUADRO N° 51

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS - ANEXO DE RIESGO DE MERCADO

AJ 30 de Septiembre del 2014

1000

Exposición 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 interés	Total
Riesgo de tasa de Interés	S/,(000)	S/,(000)	S/,(000)	S/,(000)	S/,(000)	S/,(000)	S/,(000)	S/,(000)
ACTIVOS								
Disponible	378,241	6,504	2,000	751	3,103	-	-	390,599
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-	-
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	50,666	99,988	213,652	1,190,342	-	1,696,331
Cuentas por Cobrar por Fideicomiso	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Cobrar sensibles y otros Activos sensibles	725	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL ACTIVOS	469,308	49,053	52,695	102,226	216,779	1,200,599		2,090,561
PASIVOS								
Obligaciones con el Público	161,211	161,086	156,989	307,160	405,225	778,006	-	1,969,677
Fondos Interbancarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos del Sistema Financiero y O.I.	566	-	-	-	-	-	-	566
Adeudados y Otras Obligaciones Financieras	588	26	-	-	-	36,719	-	37,333
Cuentas por Pagar sensibles y Otros Pasivos sensibles	3,140	-	-	-	-	-	-	-
Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVOS	165,505	161,112	156,989	307,160	405,225	814,725		2,010,716
CUENTAS FUERA DEL BALANCE								
Instrumentos derivados activos	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos derivados pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-
BRECHA MARGINAL	303,804	112,069	104,294	204,934	189,446	385,874		79,945
BRECHA ACUMULADA	303,804	191,745	87,451	117,483	306,928	79,945		



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.

CUADRO N° 52

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS - ANEXO DE RIESGO DE MERCADO

Exposición al Riesgo de Mercado	Al 31 de Diciembre 2014				Al 30 de Septiembre 2014			
	Dólar estadounidense	Nuevos Soles	Otras monedas	Total	Dólar estadounidense	Nuevos Soles	Otras monedas	Total
	\$/ (000)	\$/ (000)	\$/ (000)	\$/ (000)	\$/ (000)	\$/ (000)	\$/ (000)	\$/ (000)
Riesgo de tipo de cambio								
ACTIVOS MONETARIOS								
Disponible	258,987	488,494		747,481	255,576	482,211		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
TOTAL ACTIVOS MONETARIOS	438,471	2,324,578		2,763,049	431,181	2,268,298		2,699,479
PASIVOS MONETARIOS								
Obligaciones con el Público	426,748	1,952,900		2,379,648	420,558	1,902,910		2,323,568
Depósitos del Sistema Financiero y O.I.	2	554		556	2	555		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
TOTAL PASIVOS MONETARIOS	436,098	2,067,289		2,443,387	429,707	1,963,558		2,393,265
CUENTAS FUERA DEL BALANCE (Instrumentos Derivados)								
Instrumentos derivados activos								
Instrumentos derivados pasivos								
POSICIÓN MONETARIA NETA	2,373	317,289		319,662	1,474	304,740		306,214



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.

37.3. 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 serían 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:

CUADRO N° 53

Exposición al Riesgo de Liquidez	A la vista	Hasta 1 mes	Más de 1 hasta 3 meses	Más de 3 hasta 12	Más de 1 año	TOTAL
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
RIESGO DE BALANCE						
PASIVO						
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	5,756,693	208,665,952	345,357,401	616,513,065	1,210,949,560	2,387,242,671
FONDOS INTERBANCARIOS						0
DEP. DE EMP. SIST.FINANC.		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
TOTAL	5,756,693	216,145,309	350,773,898	619,359,616	1,246,636,686	2,438,672,202
RIESGO FUERA DE BALANCE						
PASIVOS CONTINGENTES				8,262,175		8,262,175
TOTAL	0	0	0	8,262,175	0	8,262,175

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:

CUADRO N° 54

CONTINGENCIAS	dic-14	dic-13	Variaciones	%
LITIGIOS Y DEMANDAS	S/.	S/.		
Cartas fianzas	15,200	207,900	(192,700)	-92.69%
Lineas créd no utiliz y créd conced no	17,085,893	11,495,053	5,590,840	48.64%
Responsabilidades Diversas	8,262,175	7,693,495	568,680	7.39%
TOTAL	25,363,268	19,396,448	5,966,820	30.76%

Las controversias judiciales, administrativas y de otro tipo contingentes se presentan en una nota adicional. (Ver **Anexo 3**), 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:



CUADRO N° 55

ANALISIS DE LAS CUENTAS DE ORDEN	dic-14	dic-13	Variaciones	%
Cuentas Contingentes Deudoras	25,363,268	19,396,448	5,966,820	30.76%
Cuentas de Orden Deudoras	1,937,702,368	2,088,782,440	(151,080,072)	-7.23%
Valores y Bienes Propios en custodia	70,662	-	70,662	
Cuentas Incobrables Castigadas	815,892,974	918,418,500	(102,525,526)	-11.16%
Rendimientos de Créditos y Rtas en Suspense	235,227,363	135,221,825	100,005,539	73.96%
Valores y Bs propios otorgados en garantía	34,157,343	33,740,329	417,014	1.24%
Otras Cuentas de Orden Deudoras	852,354,026	1,001,401,787	(149,047,761)	-14.88%
Cuenta de Orden Acreedoras	7,002,408,369	5,942,915,385	1,059,492,984	17.83%
Garantías Recibidas	6,987,989,880	5,925,182,926	1,062,806,954	17.94%
Valores y Bienes Recibidos Operaciones Especiales	14,418,365	17,732,308	(3,313,942)	-18.69%
Otras Cuentas Acreedoras	123	151	(28)	-18.54%
Fideicomisos y Comisiones de Confianza Deudora	164,055,375	7,781,622	156,273,753	2008.24%
TOTAL	9,129,529,380	8,058,875,895	1,070,653,485	13.29%

Mayor detalle puede apreciarse en el **Anexo 4**.

Dentro de las cuentas de orden se encuentran el capital de los créditos castigados. En el período 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 Area de recuperaciones. Cabe indicar que en las recuperaciones está incluida la venta de cartera por un importe de S/. 39,463,222.

CUADRO N° 56

CARTERA CASTIGADA	Saldos Iniciales	Castigos	Recuperaciones	dic-14 S/.	dic-13 S/.	Variaciones	%
Creditos Castigados	173,550,534	11,599,229	46,006,566	139,143,197	173,550,534	(34,407,337)	-19.83%
	173,550,534	11,599,229	46,006,566	139,143,197	173,550,534	(34,407,337)	-19.83%


Marcelino Encalada Viera
 GERENTE



Javier Marchán Otero
 CONTADOR
 Mat. N° 793
