



CMAC SANTA S.A.

MEMORIA

ANUAL

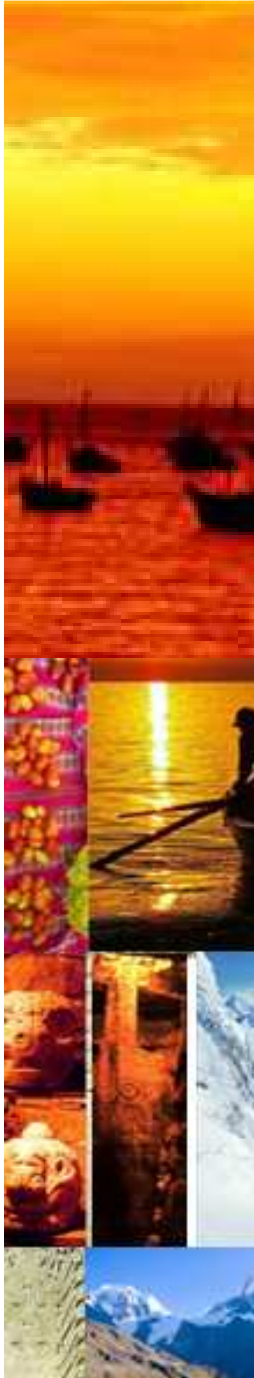
2011



CONTENIDO

| | |
|---------------------------------------|-----------|
| Mensaje del Presidente del Directorio | 3 |
| Nuestro Directorio | 4 |
| Miembros de la Gerencia | 4 |
| 1. Nuestra Entidad | |
| Reseña Histórica | 5 |
| Visión | 5 |
| Misión | 5 |
| Valores Institucionales | 6 |
| Red de Agencias | 7 |
| 2. Entorno Económico Nacional | 8 |
| 3. Resultados del Ejercicio | |
| Evolución de los Créditos | 10 |
| Morosidad | 11 |
| Evolución de las Captaciones | 11 |
| Evolución Patrimonial | 12 |
| Rentabilidad | 13 |
| 4. Impacto Social | 14 |
| Apoyo al Microempresario emprendedor | 14 |
| Acciones Institucionales | 15 |
| Gestión de Riesgo – GIR | 17 |
| 5. Estados Financieros | 19 |
| Dictamen de Auditores | 19 |
| Estados Financieros | 20 |
| Notas a los Estados Financieros | 24 |

MENSAJE DEL PRESIDENTE DEL DIRECTORIO



El año 2011 ha sido importante para La Caja del Santa, periodo de arduo trabajo, donde todos nuestros colaboradores unieron esfuerzos para lograr el crecimiento económico institucional, el de nuestros clientes y contribuir al desarrollo de las regiones donde nuestra Caja está presente.

La Caja del Santa celebró su aniversario por los 25 años de presencia en el mercado financiero local, regional y nacional; donde el único y gran propósito es brindar el apoyo económico, a través de sus productos financieros, logrando en el 2011 atender más de 50,000 clientes entre productos pasivos y activos.

Los resultados del 2011 obtuvieron un saldo de Colocaciones de S/.182'030,476.00 y S/190'279,721.50 en Captaciones, asimismo se cuenta con un Patrimonio de S/26,871 Mil Nuevos Soles; lo cual refleja la solidez y fortaleza de nuestra Institución. Cabe precisar que las cifras logradas no hubieran sido posibles sin el compromiso de nuestros líderes de la organización; los cuales trazaron las estrategias para el mejoramiento continuo; así como la entrega de nuestro equipo de colaboradores.

Por ello, reafirmamos nuestro compromiso para que la Caja del Santa continúe promoviendo el emprendimiento y crecimiento de la Micro y Pequeña Empresa, ratificando su responsabilidad histórica y social de otorgar créditos a los sectores menos favorecidos de la población para la generación de fuentes de trabajo, reducción de la pobreza para construir una sociedad más digna y un Perú mejor.

Pedro Cisneros Aramburù
Presidente del Directorio

DIRECTORIO

Pedro Cisneros Aramburú
Presidente

Román Eduardo Odría Chang
Vicepresidente

Jorge Luis Arévalo Daza
Director

Victor Magno Hernández Chunga
Director

Jorge Arturo Viteri Falcón
Director

Manuel Pablo Fernandini Capurro
Director

GERENCIA

Oscar Alfredo Mercado Alza
Gerencia De Administración
Desde Octubre, 12 del 2011.

Angel Yrigoyen Navarro
Gerencia de Administración (e)
Hasta Octubre, 11 del 2011

Roberto Naito Fukuda
Gerencia de Créditos (e)

Edward Britto Cadillo
Gerencia De Ahorros y Finanzas (e)

NUESTRA ENTIDAD

CAJA DEL SANTA

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa (Caja del Santa), es una empresa municipal del Sistema Financiero, cuyo único accionista es la Municipalidad Provincial del Santa, creada de acuerdo al Decreto Ley N° 23039 y su reglamento D.S. N° 255-85-EF del 27 de Junio de 1985 constituida por Escritura Pública del 9 de Abril de 1986.



La Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa es una empresa con personería propia de derecho público que tiene autonomía económica, financiera y administrativa; cuya principal facultad y función que la ley confiere a la CMAC Santa es: Realizar operaciones de financiamiento a las pequeñas y microempresas.

Las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito están sujetas al control y supervisión de la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) y a la regulación monetaria y crediticia del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP).

NUESTRA VISIÓN

“Posicionarnos como la mejor opción en microfinanzas en los lugares donde nos ubiquemos, proporcionando servicios de máximo valor”.

NUESTRA MISIÓN

“Ofrecer a nuestros clientes servicios micro financieros de alto valor agregado, priorizando nuestra atención en las micro y pequeñas empresas y en aquellos que tienen acceso limitado al sistema financiero, empleando tecnología moderna y basados en los valores y compromiso profesional de nuestros colaboradores.”

NUESTROS VALORES

Trabajo en equipo

Responsabilidad

Nos esforzamos al máximo por servir y cumplir con nuestros clientes, no solamente por obligación sino porque es parte de nuestra vocación de servicio.

Mejoramiento continuo

Nuestro compromiso es mejorar cada día en todo lo que hacemos, tanto en equipo como individualmente

Innovación

Forjaremos una institución que se distinga por sus soluciones imaginativas y aportes innovadores.

Identidad

Protegemos los recursos de la organización como si se tratara de nuestros recursos personales.

Honestidad

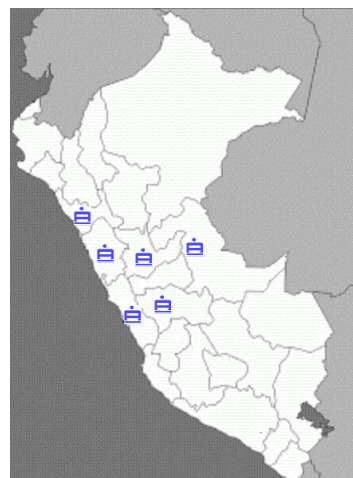
Sustentado en el comportamiento y expresión sincera de nuestros colaboradores de acuerdo a valores de verdad y justicia.

Integración

Sustentado en la unión de los colaboradores para lograr mayor cohesión y camaradería, generando confianza entre cada uno de nosotros.

Red de Agencias

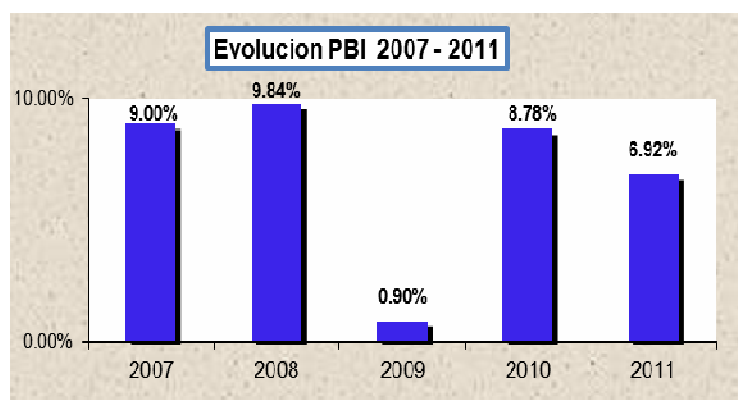
La Caja del Santa con sede Principal, situada en la Av. José Gálvez 602, Chimbote y a través de su Red de Agencias, diversificadas en la zona norte centro y oriente del país, contribuye desde 1993 al crecimiento de los Medianos, Pequeños y Micro empresarios a través de sus productos y servicios financieros diseñados a las necesidades económicas del sector productivo regional y del desarrollo económico del país.



| AGENCIA | DIRECCION |
|------------------------------|-----------------------------------|
| Agencia Nuevo Chimbote | Centro Cívico Mz. E Lt. 38 |
| Agencia Huaraz | Jr. Sucre Cdra. 7 s/n. |
| Agencia Bolognesi | Av. Bolognesi 735. |
| Oficina Especial Casma | Jr. Nepeña B-3. |
| Oficina Especial Huarmey | El Olivar 315. |
| Oficina Especial Caraz | Miguel Grau 625. |
| Agencia Barranca | Jr. Bolognesi 136 |
| Agencia Huacho | Av. 28 de Julio 343 |
| Agencia Huánuco | Jr. General Prado 872-874 |
| Oficina Especial Tingo María | Av. Raymondi Nº 169 |
| Agencia Trujillo | Jr. Gamarra 360 - 362 |
| Agencia Huancayo | Av. Giraldez Nº 354 - 356 |
| CPI San Isidro | Av. Andrés Aramburú 913 Dpto. 303 |
| CPI Huaraz | Jr. Juan de la Cruz Romero 439 |
| CPI Pucallpa | Lote 02 fracción 03/04 – Mz. 20 |

Producto Bruto Interno

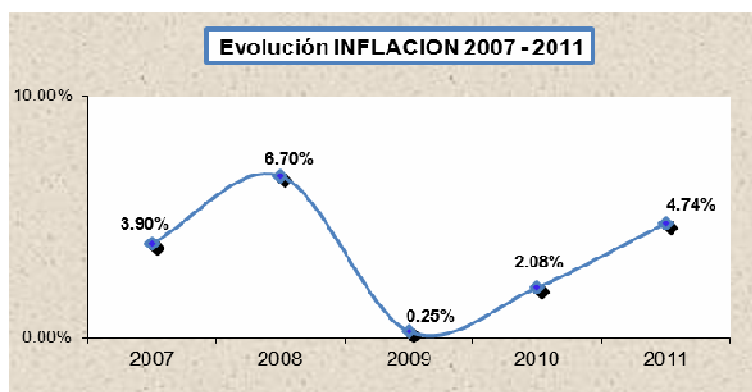
Durante el año 2011 alcanzó un crecimiento del 6.92 por ciento; el crecimiento del PBI ha mostrado una tendencia decreciente trimestre a trimestre, luego del crecimiento extraordinario de 8,78 por ciento de 2010. Esta desaceleración está asociada a la moderación en el dinamismo de la demanda interna, explicada principalmente por la evolución del gasto público y en menor medida de la inversión privada



Inflación

La inflación de acuerdo a los indicadores presentados por el INEI para el año 2011 fue de 4.74% cifra mayor en 2.66% si comparamos con el año anterior.

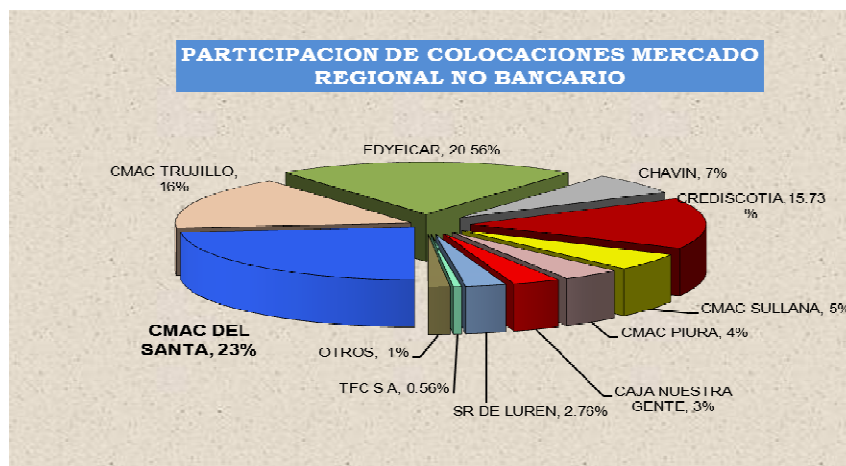
La aceleración de la inflación se explica principalmente por el impacto en los precios domésticos de las alzas en los precios de los commodities desde los últimos meses de 2010, así como factores climatológicos internos que afectaron la oferta de algunos alimentos perecibles, principalmente entre los meses de agosto y noviembre.



Participación Regional Ancash

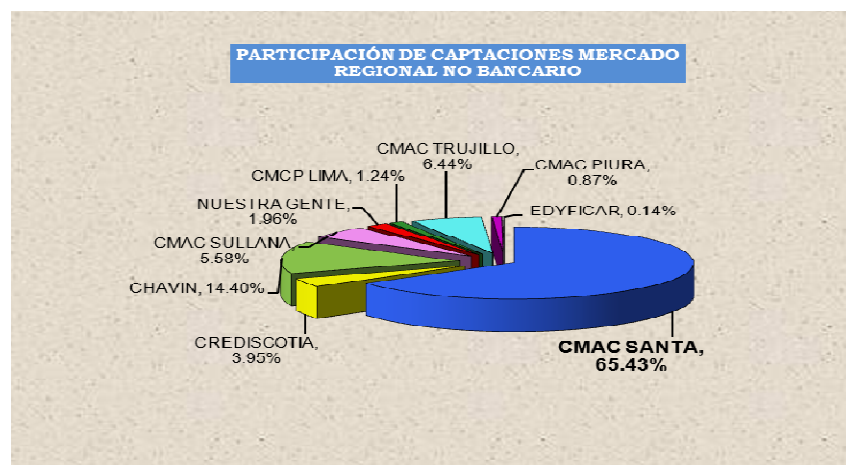
COLOCACIONES

La Caja del Santa mantiene el liderazgo con un 23% de participación a nivel regional no bancario



CAPTACIONES

La Caja del Santa mantiene el liderazgo con un 65.43% de participación a nivel regional no bancario

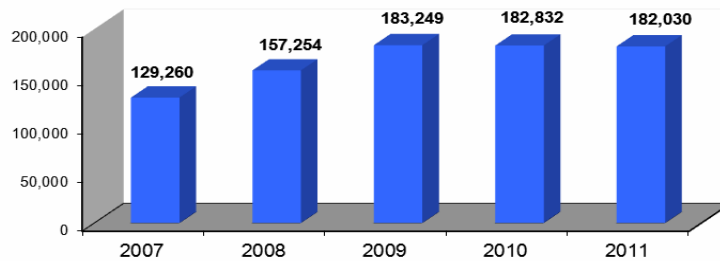


Resultados del Ejercicio

Evolución de las Colocaciones

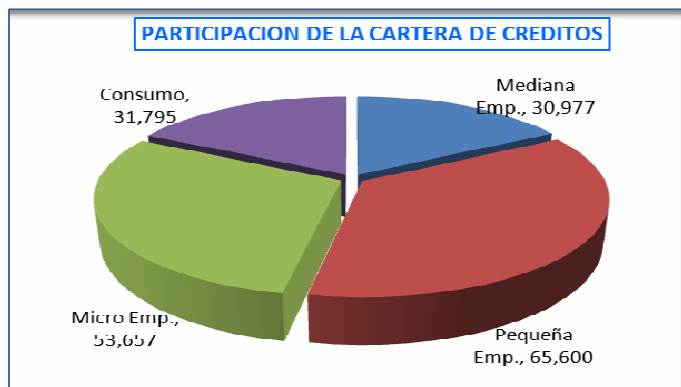
Nuestra institución durante el año 2011 ha tenido una tendencia decreciente de 0.44% respecto al año anterior alcanzando un saldo de S/. 182'030 mil al cierre del ejercicio.

Saldos Anuales de las Colocaciones 2007 - 2011
Millones de Nuevos Soles



Participación de la Cartera de Créditos por Tipo de Producto

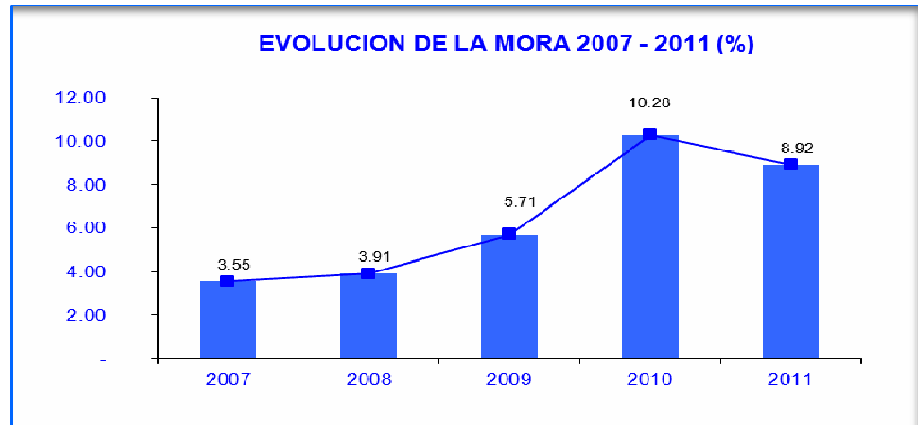
El 65% de la cartera de crédito se encuentra concentrado en segmento micro y pequeña empresa, evidenciándose que se está impulsando el desarrollo de los micros empresarios y/o micro negocios.



Fuente: Jefatura de Créditos CMAC del Santa
Elaboración: Unidad de Planeamiento y Desarrollo CMAC del Santa

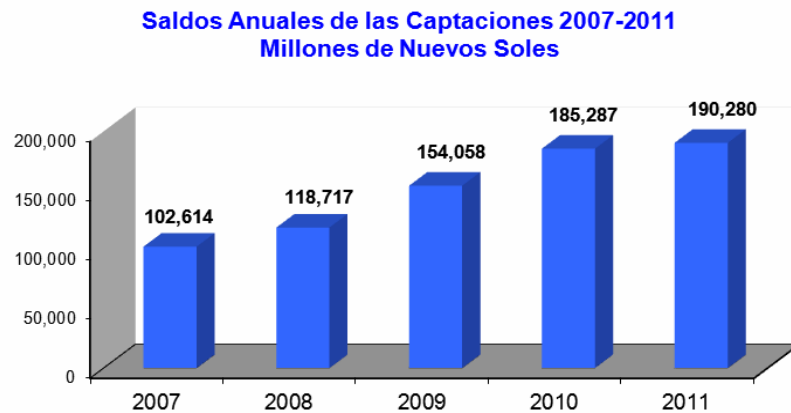
Morosidad

El ratio de morosidad (cartera atrasada entre créditos directos) al cierre del 2011 llegó a un nivel de 8.92%, teniendo una reducción respecto al ejercicio anterior.



Evolución de las Captaciones

Nuestro saldo de captaciones al cierre del año 2011 terminó en S/. 190,280 mil, incrementándose en 2.69% respecto al año anterior



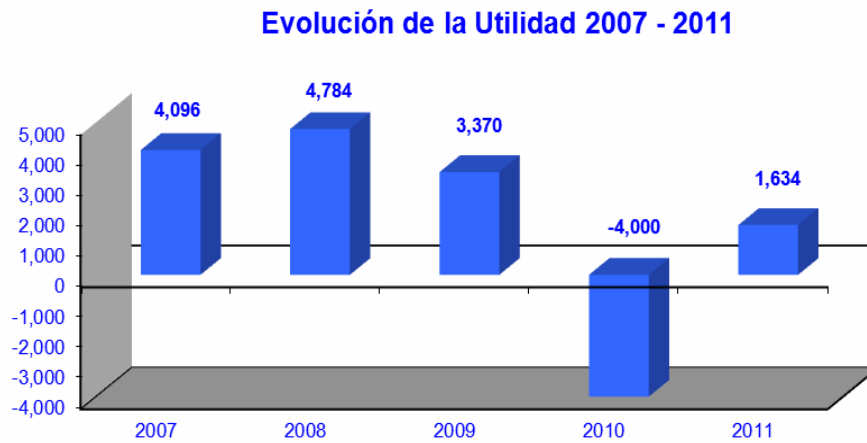
Evolución Patrimonial

Nuestro patrimonio al cierre del ejercicio 2011, ha generado un crecimiento respecto al ejercicio anterior producto de la utilidad generada

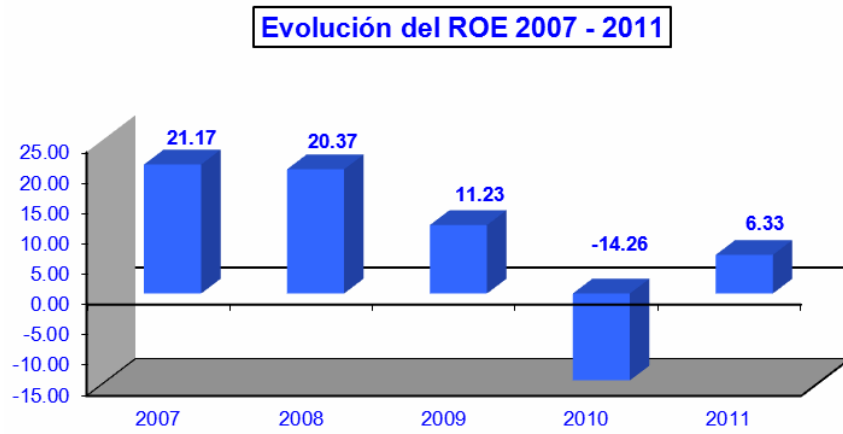


Rentabilidad

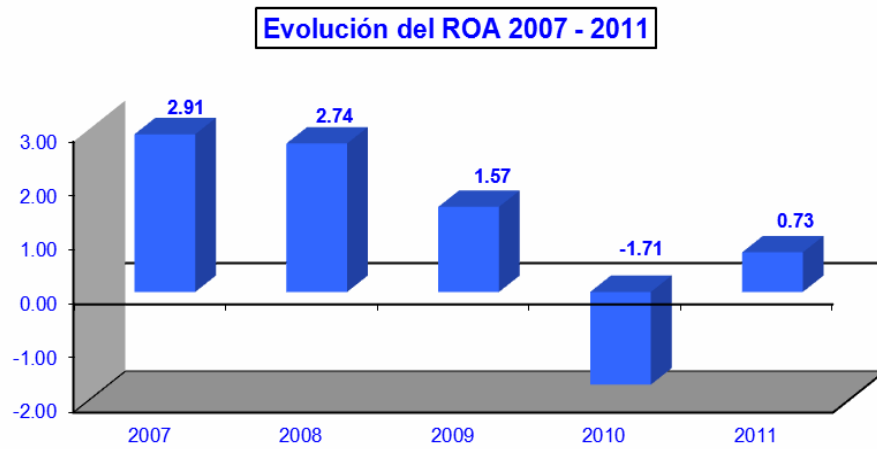
Al cierre 2011 se obtuvo una utilidad de S/. 1,634 mil; producto del manejo eficiente de los recursos ingresos – egresos.



Rentabilidad sobre Patrimonio – ROE



Rentabilidad sobre Activos - ROA



IMPACTO SOCIAL

La Caja del Santa presente en seis departamentos del país a través de sus Agencias, Oficinas especiales y Centros de Promoción e Información ofrece a través de sus productos crediticios diseñados para la micro y pequeña empresa la posibilidad de crecer en sus negocios; así como de mejorar la calidad de vida a través de sus productos crediticios de consumo; tal es así que en el 2011 la Caja del Santa otorgó 13,598 nuevos créditos; los cuales permitieron a nuestros clientes contribuir al desarrollo de la economía regional y nacional.

| PRODUCTO | TOTAL |
|------------------------|----------------|
| CONSUMO DIRECTO | 5,110,287.09 |
| CREDI AGRO | 24,209,277.24 |
| CREDI CAJA | 112,323,147.31 |
| CREDI CONVENIO | 18,729,621.87 |
| CREDI EFICAZ | 34,900.00 |
| CREDI FERIA | 2,153,417.07 |
| CREDI GIRO | 1,753,471.96 |
| CREDI MOVIL | 366,581.91 |
| CREDI MUJER | 58,643.70 |
| CREDI ORO | 2,676,638.19 |
| CREDI PLAZO FIJO | 4,662,600.67 |
| CREDI PLUS | 4,398,829.45 |
| CREDI RAPIDITO | 3,918,165.79 |
| CREDITO ADMINISTRATIVO | 914,632.08 |
| PAGA DIARIO | 587,640.46 |
| LEASING | 132,621.20 |

Asimismo la Caja del Santa obtuvo un número significativo de clientes en productos pasivos; las cuentas a Diciembre del 2011 alcanzaron los 25,805 lo cual refleja un crecimiento del 2.24% en relación al año anterior; obteniendo la mayor participación las cuentas a Plazo Fijo (16,931); generando alta rentabilidad a nuestros clientes.

ACCIONES INSTITUCIONALES

RECONOCIMIENTO A NUESTROS CLIENTES



El 03 de Marzo del presente año la Caja del Santa celebró su XXV Aniversario distinguiendo a nuestros mejores socios con premios en efectivo y reconocimiento público.

AUSPICIADOR DE FIESTA PATRONAL SAN PEDRITO

La CMAC SANTA cumple con su rol de responsabilidad social a la colectividad, siendo el Patrocinador Oficial del XLIII Concurso de Marinera con Fuga de Huayno así como el auspiciador de la Feria de Integración Regional San Pedrito 2011, de la fiesta patronal en honor a San Pedrito y la Semana cívica de Chimbote 2011.



DESARROLLO PROFESIONAL DEL PERSONAL

Dentro del marco de Actividades de Capacitación Anual 2011, LA CAJA DEL SANTA estimula a sus trabajadores haciéndoles partícipes de cursos, seminarios, talleres, congresos, diplomados, conferencias de acuerdo al perfil y especialización del área al cual pertenecen. En referencia a nuestros objetivos programados se tuvo un 95% del nivel de participación de las actividades.

RECONOCIMIENTO A SUS COLABORADORES

El personal de la CAJA DEL SANTA es un talento humano, por ello la Gerencia Mancomunada lo reconoce como tal, bajo esta premisa, se viene incentivando a los miembros del equipo con reconocimientos colectivos en ceremonias internas donde se destaca la actitud sobresaliente del colaborador.

DINAMICAS DE INTEGRACIÓN



Durante el periodo de 2011, se logró cumplir con la participación y el compromiso entregado por cada colaborador en las actividades programadas por la institución, haciendo de la Caja del Santa un equipo de trabajo que destaque por la integración de cada uno de sus miembros, entre las actividades más resaltantes del periodo tenemos: Campaña Navideña Institucional de proyección a la comunidad en

coordinación con el Club de Trabajadores de la CAJA DEL SANTA. Asimismo y como cada año, se programó y cumplió con la realización de la Chocolatada Navideña y entrega de regalos a niños de escasos recursos económicos.



BIENESTAR Y SALUD

Nuestra Institución alberga a sus colaboradores de manera tal que retribuye el compromiso dado con el cumplimiento de las actividades programadas y coordinadas a través de nuestra Asistente Social, y tienen una contraprestación directa con cada empleado entre las actividades más resaltantes del periodo 2011 son: Talleres con las esposas o madres de familia para trabajar temas como: cáncer al útero, Campañas de descarte de enfermedades (Papanicolaou), Campaña de Vacunación contra la Influenza (gripe), Campañas de salud (chequeo médico) a través de Essalud.



GESTION DEL RIESGO - GIR

La Caja del Santa a fin de promover una adecuada gestión de riesgos, a través de su plana directiva y gerencial establece lineamientos para una adecuada identificación, medición y evaluación de los diferentes tipos de riesgos que enfrenta, estando entre los más relevantes el riesgo crediticio, el riesgo de liquidez y mercado y el riesgo operacional; A través de la Unidad de Riesgos como Unidad encargada de apoyar y asistir a las demás unidades de la empresa, durante el 2011 desarrollo un plan de trabajo orientado a realizar acciones de prevención y control mediante la emisión de reportes e informes a las áreas pertinentes, opiniones de normas internas, recorridos de procesos, análisis de cartera de colocaciones e inversiones con el objetivo de proveer una seguridad razonable acorde con los objetivos institucionales.

Las perspectivas para el 2012 están orientados a desarrollar un plan de trabajo basado en tres pilares fundamentales: Actividades de prevención, actividades de control y actividades de apoyo al personal de las diferentes unidades.

Riesgo crediticio

Siendo el riesgo crediticio un riesgo inherente en toda cartera de créditos y uno de los principales riesgo que ha venido gestionando la Caja del Santa; Durante el 2011 se realizaron diferentes actividades con el propósito de minimizar los riesgos crediticios a los que esta expuesta la entidad, como la reestructuración de los niveles de autonomía de aprobación de créditos, la implementación de políticas, lineamientos, y procedimientos internos que guíen el accionar del personal de negocios, el monitoreo permanente a través de la evaluación y análisis de las operaciones individuales considerando aspectos como, concentración crediticia, evaluación de sectores económicos, límites individuales de otorgamiento de créditos, En la etapa del seguimiento una actividad permanente es el monitoreo de la calidad de cartera a nivel de toda la entidad, segmentos de negocios y su distribución geográfica.

Asimismo se viene desarrollando una metodología interna para la Administración de riesgo de sobreendeudamiento de la cartera minorista con la finalidad de identificar a los deudores expuestos antes y después del otorgamiento de créditos.

Riesgo de liquidez

La evaluación del riesgo de liquidez durante el 2011 se realizó a través de la medición de los indicadores de liquidez; brechas de liquidez por plazos de vencimiento, y simulaciones de escenarios de estrés.

El ratio de liquidez en moneda nacional se ubicó en 22.47% y en moneda extranjera en 42.29% cumpliéndose con los requerimientos mínimos de liquidez establecidos por la entidad y por consiguiente con los límites regulatorios (mayor a 8% en moneda nacional y 20% en moneda extranjera).asimismo durante el 2011 se logró disminuir los niveles de concentración de principales depositantes y adeudos reduciendo de esta manera el riesgo de liquidez que pudiera enfrentar la institución ante situaciones de crisis.

Las perspectivas para el 2012 están orientadas a realizar una gestión pro activa de activos y pasivos y el desarrollo de acciones para fortalecer el Plan de contingencia de liquidez.

| Ratio de Liquidez | 2,009 | 2,010 | 2011 |
|-------------------|-------|--------|--------|
| Moneda nacional | 13% | 23.41% | 22.47% |
| Moneda extranjera | 31% | 32.99% | 42.29% |

Riesgo de Mercado

La exposición al riesgo cambiario durante el año 2011 fluctuó entre niveles máximos de posición global de sobreventa (activo en dólares menores a pasivo en dólares) de -1.39 del patrimonio efectivo y posición global de sobre compra (activos en dólares mayores a los pasivos en dólares) del 7.79% del patrimonio efectivo, niveles que se ubican dentro de los límites internos y legales establecidos,

La tenencia de inversiones en fondos mutuos no supero el límite legal llegando a registrar una posición de 19.82% del Patrimonio Efectivo

La evaluación del Riesgo de tasa de interés se realiza a través de los indicadores de ganancias en riesgo y valor patrimonial en riesgo alcanzando un 0.19 y 6.81%, respectivamente, por debajo de los niveles permitidos.

| PERIODO | GANANCIA EN RIESGO | VALOR PATRIMONIAL EN RIESGO |
|---------|--------------------|-----------------------------|
| Dic-09 | 2.71% | 12.46% |
| Dic-10 | 3.12% | 12.67% |
| Dic-11 | 0.19% | 6.81% |

Riesgo Operacional

La Caja del Santa ha definido una metodología para la Gestión de Riesgo Operacional basada en los componentes del enfoque ERM COSO que consiste en la Identificación Evaluación y Tratamiento de Riesgos, Información y Comunicación y Monitoreo de los mismos, orientada a prevenir pérdidas económicas en las líneas de negocios y unidades de apoyo

Asimismo se han venido empleando herramientas para la Gestión de Riesgo Operacional tales como: La Matriz de Riesgos, Operativos, el Módulo de Recolección de Eventos de Pérdida a través del Sistema, Base de Datos de Eventos de pérdida institucional, Talleres de autoevaluación de riesgos, Monitoreo y seguimiento de los planes de acción para cerrar brechas y capacitación al personal de las diferentes unidades.

Las perspectivas para el 2012 están orientadas a desarrollar una gestión de riesgos operacional, Seguridad de Información y Continuidad de Negocio que sea consistente con el apetito por riesgo de la entidad y que se sustente en el estricto cumplimiento de los requerimientos regulatorios.

DICTAMEN DE AUDITORES



A Los Señores Miembros del Directorio de la CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SANTA S.A.:

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de la **Caja Municipal de Ahorro y Crédito del SANTA S.A.**, que comprenden el Balance General al 31 de diciembre de 2011, y los Estados de Ganancias y Pérdidas, de Cambios en el Patrimonio Neto y de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de Administración sobre los Estados Financieros

La Gerencia de Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras Auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no presentan representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa S.A., para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa S.A. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia de Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

En nuestra opinión, los Estados Financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de la **Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa S.A.** al 31 de diciembre de 2011, y el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminados en esa fecha, de acuerdo a las normas contables establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

Lima, 29 de Febrero del 2012

Refrendado por


RAUL MARTINEZ TORRES (SOCIO)
Contador Público Colegiado
Matrícula N° 5410

BALANCE GENERAL

| | 2011 | 2010 | | 2011 | 2010 |
|--|--------------------|--------------------|--|--------------------|--------------------|
| ACTIVO CORRIENTE | | | PASIVO Y PATRIMONIO NETO | | |
| Disponible (Nota 04) | 43,232,527 | 43,873,532 | PASIVO CORRIENTE | | |
| Inversiones Negociables y a Vencimiento (Neto) (Nota 05) | 5,914,804 | 1,973,306 | Obligaciones con el Público (Nota 13) | 195,454,933 | 189,537,132 |
| Cartera de Crédito (Neto) (Nota 06) | 164,218,366 | 165,667,319 | Adeudados y Obligac. Financ. a Corto Plazo (Nota 15) | 0 | 571,707 |
| Cuentas por Cobrar (Neto) (Nota 07) | 127,881 | 156,515 | Cuentas por Pagar (Nota 16) | 1,279,834 | 817,944 |
| Bienes realizab.Recib.en Pago Adjud.Fuera de Uso (Nota 08) | 2,949,373 | 128,535 | Provisiones (Nota 18) | 1,626,017 | 1,008,696 |
| Otros Activos (Nota 12) | 5,297,630 | 6,983,312 | Otros pasivos (Nota 19) | 273,688 | 287,686 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 221,740,581 | 218,782,519 | TOTAL PASIVO CORRIENTE | 198,634,472 | 192,223,165 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | PASIVO NO CORRIENTE | | |
| Inversiones Permanentes (Neto) (Nota 09) | 1,518,418 | 1,518,418 | Depós. de Emp. del Sist. Financ. y Organism. Financ. (Nota 14) | 938,106 | 3,407,447 |
| Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto) (Nota 10) | 6,954,887 | 8,313,886 | Adeudados y Obligaciones Financieras a Largo Plazo (Nota 17) | 4,483,979 | 8,460,845 |
| Impuesto a la Renta y Participación Diferida (Nota 11) | 650,037 | 709,165 | TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | 5,422,085 | 11,868,292 |
| Otros Activos (Nota 12) | 63,549 | 80,665 | TOTAL PASIVO | 204,056,557 | 204,091,457 |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | 9,186,891 | 10,622,134 | PATRIMONIO | | |
| | | | Capital Social | 24,970,040 | 24,970,040 |
| | | | Capital Adicional | 73,948 | 73,948 |
| | | | Reservas | 4,268,908 | 4,268,908 |
| | | | Resultados Acumulados | -4,105,546 | 0 |
| | | | Resultado Neto del Ejercicio | 1,663,565 | -3,999,700 |
| | | | TOTAL PATRIMONIO (Nota 20) | 26,870,915 | 25,313,196 |
| TOTAL ACTIVO | 230,927,472 | 229,404,653 | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 230,927,472 | 229,404,653 |
| Cuentas de Orden (Nota 22) | 666,126,431 | 703,613,823 | Cuentas de Orden (Notas 22) | 666,126,431 | 703,613,823 |

Las Notas que se acompañan forman parte de los Estados Financieros.

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

(Notas 1, 2 y 3)
Comprendido del 01 de Enero al 31 de Diciembre del 2011 Y 2010
(Expresado en Nuevos Soles)

| | Notas | 2011 | 2010 |
|--|-----------|-------------------|-------------------|
| INGRESOS FINANCIEROS | (Nota 23) | 46,089,686 | 46,622,646 |
| Intereses por Disponible | | 752,333 | 581,783 |
| Ingresos por Inversión Negociables y a Vencimiento | | 0 | 0 |
| Ingresos por Valorización de Inversiones Negociables y a Vencimiento | | 114,731 | 39,770 |
| Intereses y Comisiones por Cartera de Créditos | | 45,090,530 | 45,904,827 |
| Ingresos de Cuentas por Cobrar | | 0 | 0 |
| Participaciones Ganadas por Inversiones Permanentes | | 0 | 0 |
| Diferencia de Cambio de Operaciones Varias | | 132,092 | 96,266 |
| Otros ingresos Financieros | | 0 | 0 |
| GASTOS FINANCIEROS | (Nota 24) | 16,624,789 | 18,335,992 |
| Intereses y Comisiones por obligaciones con el público | | 14,318,430 | 14,590,168 |
| Intereses y Comisiones por Fondos Intercambiarlos | | 0 | 0 |
| Intereses por Depósitos de Empresas del Sist. Financ. y Org. Financ. Intern. | | 33,759 | 318,191 |
| Intereses por Adeudados y Obligaciones del Sistema Financiero del País. | | 551,199 | 1,174,076 |
| Intereses por Adeudos y Obligaciones con Inst. Financ. del Exterior y otros | | 0 | 8,771 |
| Intereses de otros Adeudos y Obligaciones del País y del Exterior | | 107 | 239,542 |
| Comisiones y Otros Cargos por Obligaciones Financieras | | 0 | 8,142 |
| Primas para el Fondo de Seguro de Depósitos | | 1,516,035 | 1,389,961 |
| Otros Gastos Financieros | | 205,259 | 607,141 |
| MARGEN FINANCIERO BRUTO | | 29,464,897 | 28,286,654 |
| Provisiones para Incobrabilidad de Créditos del Ejercicio | (Nota 27) | 7,701,390 | 11,434,585 |
| Provisiones para Incobrabilidad de Créditos de Ejercicios Anteriores | | 0 | 0 |
| MARGEN FINANCIERO NETO | | 21,763,507 | 16,852,069 |
| INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS | (Nota 28) | 3,263,710 | 3,065,022 |
| Ingresos por Operaciones Contingentes | | 518,547 | 585,940 |
| Ingresos por Fidecomisos y Comisiones de Confianza | | 0 | 0 |
| Ingresos Diversos | | 2,745,163 | 2,479,082 |
| GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS | (Nota 28) | 1,945,550 | 1,600,135 |
| Gastos por Operaciones Contingentes | | 121,082 | 121,082 |
| Gastos por Fidecomisos y Comisiones de Confianza | | 0 | 0 |
| Gastos Diversos | | 1,824,468 | 1,479,053 |
| MARGEN OPERACIONAL | | 23,081,667 | 18,316,956 |
| GASTOS DE ADMINISTRACIÓN | | 18,611,332 | 20,701,007 |
| Gastos de personal y Directorio | (Nota 25) | 10,521,251 | 11,883,412 |
| Gastos por Servicios Recibidos de Terceros | (Nota 26) | 7,587,273 | 8,284,947 |
| Impuestos y Contribuciones | | 502,808 | 532,648 |
| MARGEN OPERACIONAL NETO | | 4,470,335 | -2,384,051 |
| PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN | (Nota 29) | 2,753,055 | 1,936,014 |
| Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar | | 0 | 2,220 |
| Provisiones para Contingencias y otros | | 1,146,536 | 352,436 |
| Depreciación de Inmuebles, Mobiliario y Equipo | | 1,606,519 | 1,581,358 |
| Amortización de Gastos | | 0 | 0 |
| RESULTADO DE OPERACIÓN | | 1,717,280 | -4,320,065 |
| OTROS INGRESOS Y GASTOS | (Nota 30) | -6,998 | 320,365 |
| Otros Ingresos y Gastos | | -707,419 | 320,365 |
| Ingresos Extraordinarios | | 345,849 | 0 |
| Ingresos de Ejercicios Anteriores | | 679,842 | 0 |
| Gastos Extraordinarios | | -325,012 | 0 |
| Gastos de Ejercicios Anteriores | | -258 | 0 |
| RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION | | 1,710,282 | -3,999,700 |
| RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTO A LA RENTA | | 1,710,282 | -3,999,700 |
| Distribución Legal de la Renta Neta | | 0 | 0 |
| Impuesto a la Renta | | -46,717 | 0 |
| RESULTADO NETO DEL EJERCICIO | | 1,663,565 | -3,999,700 |

Las Notas que se acompañan forman parte de los Estados Financieros.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresado en Nuevos Soles)**

| | CAPITAL SOCIAL | CAPITAL ADICIONAL | RESERVAS | RESULTADOS ACUMULADOS | RESULTADO NETO DEL EJERCICIO | PATRIMONIO NETO |
|---|----------------------|-------------------|---------------------|-----------------------|------------------------------|----------------------|
| Saldo al 31.12.2009 | 21,953,360.00 | 73,948.00 | 3,925,175.00 | | 3,370,413.00 | 29,322,896.00 |
| Ajustes de Ejercicios Anteriores | | | | | | |
| Aportes del Estado y Otros Accionist (Aum. Capital) | | | | | | |
| Donaciones y Primas de Emisión | | | | | | |
| Acciones Liberadas Recibidas | | | | | | |
| Transferencias | | | | | | |
| Constitución Reservas por Utilidad | | | | | | |
| Variaciones por Reestructuración | | | | | | |
| Otros | | | | | | |
| Capitalizaciones | | | | | | |
| De Utilidad No Distribuida | 3,016,680.00 | | 1,853,733.00 | | -4,870,413.00 | |
| Dividendos Declarados en Efectivo | | | | | | |
| Dividendos Declarados en Acciones | | | | | | |
| Resultado del Ejercicio | | | | | -3,999,700.00 | -3,999,700.00 |
| Otras Variaciones | | | 1,510,000.00 | | 1,500,000.00 | -10,000.00 |
| Saldo al 31.12.2010 | 24,970,040.00 | 73,948.00 | 4,268,908.00 | | -3,999,700.00 | 25,313,196.00 |
| Ajustes de Ejercicios Anteriores | | | | | | |
| Aportes del Estado y Otros Accionist (Aum. Capital) | | | | | | |
| Donaciones y Primas de Emisión | | | | | | |
| Acciones Liberadas Recibidas | | | | | | |
| Transferencias | | | | -3,999,700.00 | 3,999,700.00 | |
| Constitución Reservas por Utilidad | | | | | | |
| Variaciones por Reestructuración | | | | | | |
| Otros | | | | | | |
| Capitalizaciones | | | | | | |
| De Utilidad No Distribuida | | | | | | |
| Dividendos Declarados en Efectivo | | | | | | |
| Dividendos Declarados en Acciones | | | | | | |
| Resultado del Ejercicio | | | | | 1,663,565.00 | 1,663,565.00 |
| Otras Variaciones | | | | -105,846.00 | | -105,846.00 |
| Saldo al 31.12.2011 | 24,970,040.00 | 73,948.00 | 4,268,908.00 | -4,105,546.00 | 1,663,565.00 | 26,870,915.00 |

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2011 y 2010
(En Nuevos Soles)

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|---------------------|--------------------|
| CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO DE LA EMPRESA CON EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE LAS ACTIV. DE OPERACIÓN: | | |
| RESULTADO NETO DEL EJERCICIO | 1,663,565 | (3,999,700) |
| AJUSTES AL RESULTADO NETO DEL EJERCICIO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | |
| - Depreciación y Amortización del período | 1,606,519 | 1,581,358 |
| - Provisión para Cartera de Créditos | 7,701,390 | 11,434,585 |
| - Otras provisiones | 1,334,404 | 638,476 |
| Pérdida (Ganancia) en Venta de Inversiones | | |
| Pérdida (Ganancia) en Venta de Inmuebles, Mobiliario y Equipo | | |
| - Otros: Pérdida (Ganancia) en venta de Activos No Financieros (Adjudicados) | (43,493) | (43,385) |
| CARGOS Y ABONOS POR CAMBIOS NETOS EN EL ACTIVO Y PASIVO | | |
| - Disminución (aumento) en intereses, comisiones y otras cuentas por cobrar | 198,113 | 2,764,234 |
| - Aumento (disminución) en intereses, comisiones y otras cuentas por pagar | 5,126,475 | 5,309,827 |
| - Aumento (disminución) en otros pasivos | (960,838) | (1,734,201) |
| - Disminución (aumento) en otros activos | (324,815) | (391,433) |
| A: AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE, PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | <u>16,301,321</u> | <u>15,559,759</u> |
| FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: | | |
| - Ingreso por Venta del Activo Fijo | | |
| - Ingreso por Venta de Otros Activos no Financieros (Adjudicados) | 275,066 | 434,819 |
| - (Adquisición de Inmueble, Mobiliario y Equipo) | 39,256 | (2,662,818) |
| - (Adquisición de otros Activos no Financieros) | (3,520,685) | 36,196 |
| B: AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE, PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | <u>(3,206,363)</u> | <u>(2,191,804)</u> |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | |
| - Aumento (disminución) neto de Depósitos y Obligaciones | (276,643) | 27,211,297 |
| - Aumento (disminución) Neto de Prést. Provenientes de Bcos. y Corresponsales | (4,550,621) | (14,888,202) |
| - Aumento (disminución) de Capital Social (Patrimonio) | (105,846) | - |
| Disminución (aumento) neto en la Cartera de Créditos | (6,450,550) | (3,534,352) |
| - Disminución (aumento) neto de Inversiones | (3,941,497) | (451,981) |
| Dividendos Recibidos (pagados) | - | (10,000) |
| Disminución (aumento) de Otros Activos Financieros | 1,589,194 | (2,604,087) |
| C: AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE, PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | <u>(13,735,963)</u> | <u>5,722,675</u> |
| AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE A+B+C | (641,005) | 19,090,630 |
| SALDO DE EFECTIVO EQUIVALENTE AL INICIO DEL EJERCICIO | <u>43,873,532</u> | <u>24,782,903</u> |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL FINALIZAR EL EJERCICIO | <u>43,232,527</u> | <u>43,873,532</u> |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2011

1. MARCO LEGAL Y ACTIVIDAD ECONOMICA QUE DESARROLLA

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa S.A. (en adelante CMAC SANTA S.A.) es una empresa financiera, con personería jurídica de derecho privado, pudiendo organizarse bajo la forma de empresa de economía mixta y goza de autonomía económica, financiera y administrativa, obteniendo su autorización de funcionamiento al amparo del decreto Ley N° 23039 mediante Decreto Supremo N° 255-85-EF del 27 de Junio de 1985.

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa S.A. tiene por objeto social dedicarse a la intermediación financiera y, como tal, está facultada a recibir depósitos de terceros e invertirlos, junto con su capital, otorgando créditos en especial a la micro y pequeña empresa; igualmente, está autorizada a brindar el servicio del crédito pignoratícios y desarrollar todas aquellas operaciones autorizadas por la legislación. Sus operaciones están normadas por el Decreto Supremo N° 157-90/EF, Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros - Ley N° 26702, y reguladas por el Banco Central de Reserva del Perú y supervisadas y/o controladas por la superintendencia de Banca y Seguros y Contraloría General de la República.

Para el desarrollo de sus actividades de intermediación financiera cuenta con una Oficina Principal, y 11 agencias ubicadas en el ciudad de Chimbote, Nuevo Chimbote, Huaraz, Caraz, Casma, Huarmey, Barranca, Huacho, Huancayo, Huánuco, Tingo María .

Los estados financieros al 31 de Diciembre del 2011 adjuntos serán presentados para su aprobación por la Junta General de Accionistas que se efectuarán dentro de los plazos establecidos por ley. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

2. PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES.

Los principios y prácticas contables más importantes aplicados para el registro de las operaciones y la preparación de los Estados Financieros en este ejercicio son:

a) Políticas Generales de Contabilidad

Los Estados Financieros se elaboran de acuerdo al manual de contabilidad para las empresas del sistema financiero y otras disposiciones establecidas por la

Superintendencia de Banca y Seguros. En caso de existir situaciones no previstas en dichas disposiciones, se aplica las NICs oficializadas por la Contaduría Pública de la Nación.

A partir del ejercicio 2005 mediante Ley 28394 publicado el 23 de Noviembre del 2004 se suspende la aplicación del ajuste por inflación de los estados financieros.

b) Provisión para Colocación de Cobranza Dudosa

La Provisión para Colocaciones de Cobranza Dudosa, está basada en las evaluaciones mensuales que efectúa la Caja Municipal a su cartera de crédito, en cumplimiento de lo normado por la S.B.S según Resolución de SBS No 808-2003 y modificado por la Resolución de SBS N° 11356-2008 del 19 de Noviembre de 2008, según la cual los créditos se clasifican en Comerciales, Microempresas (MES) y de Consumo, en cumplimiento de dicha resolución la Gerencia periódicamente efectúa revisiones y a análisis de la cartera de créditos, clasificando su cartera de en una de las siguientes categorías: normal, con problema potencial, deficiente, dudoso o pérdida; dependiendo del grado de incumplimiento del pago de cada préstamo.

La cartera de créditos comerciales se clasifican en las mismas categorías, pero considerando, principalmente la capacidad de pago del deudor, la cual está definida por su flujo de caja y el grado de cumplimiento de sus obligaciones. Adicionalmente la CMAC SANTA S.A. considera la situación económica financiera y otros datos relevantes de cada deudor.

Con fecha 19 de Noviembre 2008, la SBS emitió la Resolución de SBS N° 11356-2008 "Nuevo reglamento para la evaluación y clasificación del deudor y la exigencias de provisiones" la SBS estableció la activación de la regla procíclica a partir del 1 de diciembre 2008 en donde se establecía la obligación de constituir provisiones procíclicas para créditos con categoría normal, estas mismas fueron desactivadas a través de la Circular SBS CM-368-2009 con fecha setiembre 2009.

Con fecha 28 de setiembre del 2010, la SBS emitió la circular N° 381-2010" Activación de la regla procíclica donde establece la obligación de constituir provisiones procíclicas para créditos con categoría normal a partir del mes de setiembre del 2010 en concordancia con la resolución SBS 11356-2008, la constitución de provisiones de la cartera de créditos de la CMAC-SANTA se rige de acuerdo al porcentaje establecido en la norma antes mencionada. Las provisiones constituyen componente las provisiones para los créditos de categoría normal al cierre del ejercicio 2011 de acuerdo a lo siguiente:

PROVISION DE CREDITOS CATEGORIA NORMAL

| Tipos de Créditos | Tasa de Provisión |
|-----------------------------------|-------------------|
| Créditos Comerciales | 0.70% |
| Créditos MES | 1.00% |
| Crédito Consumo | 1.00% |
| Crédito Hipotecario para vivienda | 0.70% |

c) Instrumentos financieros:

La CMAC SANTA S.A. está expuesta a riesgos de mercado en el curso normal de sus operaciones, sin embargo, la Gerencia sobre la base de su conocimiento técnico y su experiencia establece políticas para el control de los riesgos crediticios, de liquidez. De mercado, de tasas de interés y moneda.

d) Las Inversiones Negociables y a Vencimiento

Comprende los valores mobiliarios representativos de deuda adquiridos con la intención de redimirlos a su vencimiento y su registro inicial se efectúa al costo de adquisición.

La CMAC SANTA S.A. tiene inversiones en fondos mutuos en instituciones financieras son valorizadas al valor de mercado, cuando el valor de mercado exceda el valor contable se reconocerá una ganancia, por el contrario cuando el valor de mercado sea inferior al valor contable se reconocerá una pérdida.

e) Inversiones Permanentes

Comprende los valores representativos de capital adquiridos por la empresa con el fin de participar patrimonialmente y tener control o vinculación con otras empresas o instituciones.

Se registran al costo de adquisición, que no exceda el valor de participación patrimonial. Los dividendos en efectivo o en acciones se afectan a resultados cuando son declarados.

f) Activos Intangibles

Los intangibles se registran inicialmente al costo. La caja reconoce un activo como intangible si es probable que los beneficios económicos futuros atribuibles que genere, fluirán a la empresa y su costo puede ser medido confiablemente, después del reconocimiento inicial, los intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada.

Los activos intangibles comprenden, principalmente, la inversión efectuada en la adquisición de Software y licencias. La amortización de dicho activo se realiza en el plazo de su vida útil estimada por la gerencia de la entidad.

g) **Activos Fijos**

Los Inmuebles, Mobiliario y Equipo son registrados a su costo de adquisición. La depreciación se calcula en base al método de Línea Recta, a tasas que se estiman suficientes para extinguir el costo ajustado de los bienes al termino de su vida útil estimada.

Los gastos de mantenimiento y/o reparación, son cargados a resultados, cuando se incurre en renovaciones y mejoras son capitalizadas.

El costo de la depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados son eliminada de sus respectivas cuentas y cualquier ganancia o pérdida se incluye en el estado de ganancia y pérdida.

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

| | AÑOS |
|---|-------------|
| Edificios | 20 |
| Vehículos | 5 |
| Equipos de procesamiento de datos | 4 |
| Equipos diversos, muebles y Enseres e instalaciones | 10 |

h) **Bienes Adjudicados**

Los bienes adjudicados son registrados de acuerdo a lo pactado, según contrato de dación en pago o el valor de adjudicación o extrajudicial. En ningún caso el valor del bien adjudicado es mayor al valor total de la deuda que se cancela.

De acuerdo a la Resolución SBS N° 1535-2005 indica que las empresas que reciban bienes adjudicados deberán constituir las siguientes provisiones:

- 20% del valor en la fecha de adjudicación o recuperación para todos los bienes recibidos
- Para bienes diferentes a inmuebles, se provisiona el saldo restante en un plazo no mayor de 18 meses en caso de tener autorización de la SBS establecida en la Ley, en caso contrario, la provisión se hará en 12 meses.
- Para bienes inmuebles en el plazo de 3.5 años sobre el valor neto en libro obtenido al décimo octavo (18) o décimo segundo (12) mes, dependiendo si contaron o no para la prórroga autorizado por la SBS.
- La actualización de las valuaciones implicara necesariamente la constitución de provisiones por desvalorización, en caso el valor neto de realización del bien resulte inferior a su valor neto en libro.

j) Operaciones en moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se traducen en la moneda de medición usando los tipos de cambios vigentes, establecidos por la Superintendencia de Bancas y Seguros, a la fecha de las transacciones.

Las ganancias y pérdidas en cambio originadas, por las transacciones en moneda extranjera, se imputan en los resultados cuando se producen. Los saldos de los activos y pasivos en moneda extranjera, son expresados en moneda nacional al tipo de cambio vigente a la fecha de los estados financieros, fijado por la Superintendencia de Banca y Seguros.

k) Impuesto a la renta y participación de los trabajadores diferido

La CMAC-SANTA. Registra los activos y pasivos diferidos de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 12, basándose en las utilidades del año y considerando el efecto de los impuestos diferidos, que se calculan usando el método del balance general

El impuesto a la renta y la participación de los trabajadores diferidos reflejan los efectos de las diferencias temporales entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuesto que se espera aplicar a la renta imponible en el periodo en que estas diferencias se recuperen o eliminen.

Los activos y pasivos diferidos se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan. Los activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar.

Según oficio múltiple N° 4049-2011- SBS (enero-2011) se modifica el tratamiento de la participación de los trabajadores en las utilidades (Activo o Pasivo diferido), reclasificando a resultados reconociéndola como tal en la cuenta de gastos de personal.

l) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos financieros son registrados en los resultados del periodo en que se devengan, en función al tiempo de la vigencia de las operaciones que se generan y a las tasas de intereses pactadas libremente con los clientes. Los intereses generados por créditos vencidos, refinanciados y en cobranza judicial así como los intereses clasificados en las categorías de dudosa y perdida, son reconocidos sobre la base del percibido.

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

m) Efectivo y Equivalente en Efectivo

Para efectos de la presentación del Estado Flujos de Efectivo se considera como efectivo y equivalentes de efectivo a los fondos disponibles.

n) Provisiones

Se reconoce una provisión solo cuando la CMAC- Santa S.A. tiene una obligación presente legal como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera recursos para cancelar la obligación. Las provisiones se revisan cada periodo y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del balance general.

La provisión para compensación por tiempo de servicio del personal se constituye por el integro de los derechos indemnizatorios de acuerdo con la legislación vigente y se muestra neta de los depósitos realizados semestralmente con carácter cancelatorio, en la propia entidad o en otras instituciones financieras elegidas por los trabajadores.

3. POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de cambio del mercado libre.

Los saldos de las partidas del balance en moneda extranjera, así como las cuentas contingentes y cuentas de orden en moneda extranjera (Dólares Americanos), se valoraron en moneda nacional, aplicando el tipo de cambio contable establecido por la Superintendencia de Bancas y Seguros - (SBS) al 31 de Diciembre 2010 fue de S/. 2.809 y para 31 Diciembre 2011 de S/. 2.696 por cada dólar.

Al 31 de Diciembre la posición de cambio es como sigue:

| RUBROS | 2011 | 2010 |
|---|------------------|------------------|
| | US\$ | US\$ |
| ACTIVO (A) | 6,878,534 | 8,117,380 |
| Disponible | 2,226,349 | 1,642,516 |
| Inversiones negociables y a vencimiento | 411,281 | 404,837 |
| Cartera de Credito | 3,791,410 | 5,637,525 |
| Cuentas por cobrar | 332 | 7,225 |
| Otros Activos | 43,983 | - |
| | 405,179 | 425,277 |
| PASIVO (B) | 6,856,306 | 7,267,854 |
| Obligaciones con el público | 6,261,888 | 5,588,522 |
| Depositos de Emp. Del Sist. Financiero | 26,950 | 478,557 |
| Adeudos y obligaciones a corto plazo | 0 | 48,012 |
| Cuentas por Pagar | 45,275 | 926,502 |
| Adeudos y obligaciones a largo plazo | 246,460 | 222,621 |
| Provisiones | 176,777 | 3,640 |
| Otros Pasivos | 98,956 | - |
| Posición de cambio (A-B) | 22,228 | 849,526 |

Al 31 de Diciembre del 2011 se tiene un total de activos en moneda extranjera de US\$ 6'878,534 dólares americanos, que comparados con los pasivos en moneda extranjera de US\$ 6'856,306 dólares americano, obtenemos como resultado una posición de "sobrecompra" de US\$ 22,228 dólares americanos, que equivale al 0.08% del patrimonio efectivo, siendo él límite del 100% del patrimonio efectivo.

La posición de cambio es controlada en forma diaria mediante los reportes de tesorería y posición diaria de liquidez reportadas a la SBS mediante el anexo 15-A.

4. DISPONIBLE

Comprende el efectivo que mantiene CMAC- Santa, los saldos disponibles en el Banco Central de Reserva del Perú, los depósitos en bancos y en otras instituciones financieras del país y otras disponibilidades, así como sus rendimientos devengados.

Estos fondos están depositados en las bóvedas de la Caja y el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) y se mantienen dentro de los límites fijados por las disposiciones legales vigentes. Los depósitos en nuevos soles y en moneda extranjera están sujetos al encaje de acuerdo a lo establecido por el BCRP.

Los fondos de encaje mantenidas en el Banco Central de Reserva del Perú no generan intereses, excepto por la parte exigible en moneda extranjera que excede el encaje mínimo legal.

Al 31 de diciembre está conformada como sigue:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Caja | 3,208,890 | 2,993,043 |
| Banco Central de reserva | 16,910,007 | 12,223,659 |
| Bancos y otras Empresas del Sistema Financiero | 20,553,283 | 26,064,579 |
| Otras Disponibilidades | 2,457,892 | 2,493,612 |
| Devengados del Disponible | 102,455 | 98,639 |
| TOTAL | <u>43,232,527</u> | <u>43,873,532</u> |

5. INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO

Corresponde a los Fondos Mutuos que se encuentran depositados en las instituciones financieras.

Al 31 de Diciembre está conformada como sigue:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Inversiones Neg. Para la Intern. Financ. | 5,914,804 | 1,973,306 |
| TOTAL | <u>5,914,804</u> | <u>1,973,306</u> |

6. COLOCACIONES

Comprende las cuentas que representan acreencias por el dinero otorgado a los clientes bajo las distintas modalidades de crédito, provenientes de sus recursos propios, de los recibidos del público en depósitos y otras fuentes de financiamiento.

Los créditos para fines contables se agrupan por situación de la deuda en: vigentes, reestructurado, refinanciados vencidos y en cobranza judicial, y adicionalmente por los tipos, formas y modalidades de crédito de acuerdo con lo previsto en la Ley General del Sistema Financiero y las normas dictadas por la SBS.

También comprende las cuentas que registran los rendimientos devengados de los créditos vigentes, los mismo que se abonan en cuentas de resultados, mientras que los rendimiento de los créditos reestructurado, refinanciados, vencidos y aquellos créditos que se encuentran clasificados en las categoría de dudoso o perdida, se registran en las respectivas cuentas de orden, entornándose previamente de ingresos, de ser el caso, y en el mismo momento que se reclasifica el crédito, debiendo llevarse a resultado solo cuando estos sean cobrados.

La cartera de colocaciones está respaldada con garantías recibidas de los clientes conformados principalmente por joyas de oro, hipotecas, prendas mercantiles, certificados a plazo fijo y otros.

Las tasas de interés activas son fijadas libremente en función a la oferta y la demanda en relación al tipo de colocación y tipo de moneda en que se otorga el crédito.

Los créditos que otorga la Caja Municipal del Santa son los siguientes: crédito pignoraticio, crédito comercial, crédito agrícola, personales, CTS, entre otros.

Se indica que en el mes de diciembre 2011 a diferencia de los meses anteriores del ejercicio se realiza una provisión significativa por efecto de la recomendación realizada por la SBS, la Unidad Riesgos destina una mayor cobertura de provisión a los créditos que detallamos por presentar días de atraso en sus pagos, los clientes en referencia son: Representaciones Fara E.I.R.L. (calif-dudoso prov. - 58%) - Leon Mendoza Clemente (calif - dudoso prov. - 50%) - Asencios Aguirre Nemesio (calif-dudoso prov. - 50%) - Nacho Business E.I.R.L. (calif-deficiente prov. 60%)- Negocios Sosa E.I.R.L. (calif-dudoso prov. -60%).

Al 31 de diciembre incluye lo siguiente:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Colocaciones vigentes | 153,725,826 | 155,169,817 |
| Creditos Refinanciados | 12,063,799 | 8,860,761 |
| Créditos Vencidos | 11,222,041 | 12,781,601 |
| Créditos Cobranza Judicial | 5,020,114 | 6,019,743 |
| Rendimientos Devengados Créditos Vigentes | 4,632,545 | 4,830,658 |
| Provisión para colocaciones | (21,665,436) | (21,459,621) |
| Menos: Intereses Diferidos (No devengados por colocaciones) | <u>(780,523)</u> | <u>(535,640)</u> |
| TOTAL COLOCACIONES | <u>164,218,366</u> | <u>165,667,319</u> |

Las tasas de interés están reguladas por el mercado, pudiendo la entidad fijar libremente sus tasas de interés.

7. CUENTAS POR COBRAR

Comprende exclusivamente otras Cuentas por Cobrar Diversas, inclusive su provisión correspondiente.

Al 31 de diciembre incluye lo siguiente:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Otras cuentas por cobrar | 876,498 | 936,206 |
| Menos: Provisión para cuentas por cobrar | <u>(748,617)</u> | <u>(779,691)</u> |
| TOTAL | <u>127,881</u> | <u>156,515</u> |

8. BIENES ADJUDICADOS Y OTROS REALIZABLES

En esta cuenta registra el importe de los bienes muebles e inmuebles, recibidos en pagos o adjudicados en restitución de la deuda de los créditos, de acuerdo a las prescripciones legales y normas de la Superintendencia de Bancas y Seguros.

Al 31 de diciembre incluye lo siguiente:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--------------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| Joyas Adjudicadas | 17,056 | 41,117 |
| Inmuebles Adjudicados | 3,772,037 | 227,292 |
| Maquinaria y Unidades de Transporte | 3,900 | 3,900 |
| Prov. para desval. y Dep. Acumuladas | (843,620) | (143,774) |
| TOTAL | <u>2,949,373</u> | <u>128,535</u> |

9. INVERSIONES PERMANENTES

Este rubro comprende las inversiones permanentes efectuadas al Fondo de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito.

Al 31 de diciembre incluye lo siguiente:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|------------------|-------------------------|-------------------------|
| Aporte al FOCMAC | 1,518,418 | 1,518,418 |
| TOTAL | <u>1,518,418</u> | <u>1,518,418</u> |

10. INMUEBLE MOBILIARIO Y EQUIPO

Comprenden las cuentas que registran las propiedades tangibles de la institución y que son utilizados para el desarrollo de sus actividades. Presenta como característica de una vida útil relativamente larga, no son objeto de operaciones habituales de transferencia y están sujetas a depreciaciones excepto terrenos.

Al 31 de diciembre incluye lo siguiente:

| | <u>Costo</u> | <u>Deprec. Acum.</u> | <u>Valor Neto</u> |
|----------------------------------|--------------------------|---------------------------|-------------------------|
| Terrenos | 1,680,442 | 0 | 1,680,442 |
| Edificios y Otras Construcciones | 1,251,625 | (313,977) | 937,648 |
| Unidades de Transporte | 1,627,490 | (1,095,703) | 531,787 |
| Muebles y Enseres | 1,854,897 | (1,062,425) | 792,472 |
| Equipos de computo | 4,121,853 | (3,458,967) | 662,886 |
| Equipos Diversos | 184,374 | (71,857) | 112,517 |
| Instalaciones | 1,220,684 | (509,743) | 710,941 |
| Trabajos en curso | 42,330 | 0 | 42,330 |
| Otras | 2,925,372 | (1,441,508) | 1,483,864 |
| TOTAL | <u>14,909,067</u> | <u>(7,954,180)</u> | <u>6,954,887</u> |

11. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES DIFERIDAS

El impuesto a la renta y la participación de los trabajadores diferidos reflejan los efectos de las diferencias temporales entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios.

Al 31 de diciembre incluye lo siguiente:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Impuesto a la Renta | 650,037 | 603,319 |
| Participaciones en la Utilidades | - | 105,846 |
| TOTAL | <u>650,037</u> | <u>709,165</u> |

12. OTROS ACTIVOS

Comprende las cuentas pagos anticipados y cargas diferidas, pago a cuenta del Impuesto a la Renta, operaciones en trámite y operaciones país cuya formalización, regularización o liquidación se efectuara próximamente del mismo modo comprende la tenencia de gastos amortizables con su debida amortización acumulada.

Al 31 de diciembre incluye lo siguiente:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Pagos Anticipados y Cargas Diferidas | 1,938,365 | 2,220,907 |
| Intereses y Comisiones pagadas por anticipado | 182,564 | 274,676 |
| Pagos a Cuentas del Impuesto a la Renta | 3,166,786 | 4,487,729 |
| Operaciones en trámite | 9,915 | - |
| OTROS ACTIVOS CORRIENTES | <u>5,297,630</u> | <u>6,983,312</u> |
| Gastos amortizable | 247,010 | 149,257 |
| Amortizacion acumulada | (183,461) | (68,592) |
| OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES | <u>63,549</u> | <u>80,665</u> |
| TOTAL | <u>5,361,179</u> | <u>7,063,977</u> |

13. OBLIGACIONES CON EL PUBLICO

Comprende las obligaciones derivadas de la captación de recursos del público mediante las diferentes modalidades, los fondos captados de las entidades del sector público, así como la cuenta que registran gastos devengados por estas obligaciones que se encuentran pendiente de pago.

Al 31 de diciembre incluye lo siguiente:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Obligaciones a la Vista | 43,752 | 65,749 |
| Depositos Cuentas de Ahorro | 20,383,278 | 15,634,455 |
| Depositos por Cuentas a Plazo | 156,094,717 | 153,245,325 |
| Otras Obligaciones | 13,808,759 | 15,349,340 |
| Gastos por pagar obligaciones con el Público | <u>5,124,427</u> | <u>5,242,263</u> |
| TOTAL | <u>195,454,933</u> | <u>189,537,132</u> |

La CMAC SANTA S.A. establece las tasas de interés que rige para las operaciones pasivas, que se realizan en moneda nacional y en moneda extranjera en función a la oferta y la demanda, al tipo de captaciones y la moneda en que se pacta, las mismas que concuerdan con las disposiciones legales vigentes.

14. DEPOSITOS DE EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO

Comprende las obligaciones de la empresa por los depósitos de ahorros y plazos de empresa del sistema financiero del país, así como sus intereses devengados.

Al 31 de diciembre incluye lo siguiente:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|-----------------------|-------------------------|
| Depositos Inst. Financ. Ahorros | 938,106 | 2,222,493 |
| Depositos Inst. Financ. Plazos | - | 1,179,507 |
| Gastos por Pagar Depositos Emp. Sistema Financ. | - | <u>5,447</u> |
| TOTAL | <u>938,106</u> | <u>3,407,447</u> |

15. ADEUDOS Y OTRAS OBLIGACIONES A CORTO PLAZO

En este rubro tenemos los siguientes financiamientos:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------------|
| Financiamiento COFIDE | 0 | 0 |
| Financiamiento BANCO DE LA NACION | 0 | 0 |
| Financiamiento BANCO SCOTIABANK | 0 | 0 |
| Financiamiento AGROBANCO | 0 | 0 |
| Financiamiento ASN-NOVIB FONDS | 0 | 0 |
| Financiamiento FONCODES | 0 | 568,386 |
| Gastos por Pagar Adeudados | 0 | 3,321 |
| TOTAL | <u>0</u> | <u>571,707</u> |

16. CUENTAS POR PAGAR

Registra las cuentas por pagar diversas, obligaciones a los trabajadores tales como participaciones, remuneraciones por pagar además se mantiene pendiente de pago a nuestros proveedores y la prima al fondo de seguro de depósitos.

Al 31 de diciembre incluye lo siguiente:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|-------------------------|-----------------------|
| Cuentas por Pagar diversas | 281,034 | 250,924 |
| Dividendos, Participaciones y Remunerac. Por pagar | 14,727 | 5,369 |
| Proveedores por pagar | 597,628 | 182,912 |
| Primas al Fondo de Seguros de Depósitos | 386,445 | 378,739 |
| TOTAL | <u>1,279,834</u> | <u>817,944</u> |

17. ADEUDADOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

Comprende los adeudos por financiamiento obtenidos a plazos mayores a un año.

Al 31 de diciembre incluye lo siguiente:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Financiamiento COFIDE | 4,016,708 | 6,790,009 |
| Financiamiento SCOTIABANK | 465,223 | 1,612,040 |
| Financiamiento BID | 0 | 0 |
| Gastos por Pagar Adeudados | 2,048 | 58,796 |
| TOTAL | <u>4,483,979</u> | <u>8,460,845</u> |

18. PROVISIONES

Comprende las provisiones para contingencia que la empresa constituye afectando a resultado del ejercicio, pero cuyo pago o liquidación se efectuara en el ejercicio o ejercicios siguientes.

Al 31 de diciembre incluye lo siguiente:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Provisiones para créditos contingentes | 131,919 | 90,055 |
| Otras provisiones | <u>1,494,098</u> | <u>918,641</u> |
| TOTAL | <u>1,626,017</u> | <u>1,008,696</u> |

19. OTROS PASIVOS

Comprende las cuentas que registran operaciones de naturaleza transitoria como: operaciones en trámites y otros ingresos diferidos por bienes adjudicados.

Al 31 de diciembre incluye lo siguiente:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Operaciones en Trámite | <u>273,688</u> | <u>287,686</u> |
| TOTAL | <u>273,688</u> | <u>287,686</u> |

20. PATRIMONIO

Representa la participación de los propietarios en la empresa su importe se determinada por la diferencia entre el activo y el pasivo.

Al 31 de diciembre este rubro incluye lo siguiente:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Capital Social | 24,970,040 | 24,970,040 |
| Capital Adicional | 73,948 | 73,948 |
| Reservas | 4,268,908 | 4,268,908 |
| Resultados Acumulados | (4,105,546) | 0 |
| Resultado Neto del ejercicio | <u>1,663,565</u> | <u>(3,999,700)</u> |
| TOTAL | <u>26,870,915</u> | <u>25,313,196</u> |

a) Capital Social

Al 31 de Diciembre del 2011 el capital social de la caja está representado por 2'397,004 acciones comunes cuyo valor nominal es de S/. 10.00 y 1'000,000 acciones preferentes de clase "A" cuyo valor nominal es de S/. 1.00 haciendo un total de S/. 24,970,040 totalmente suscritas y pagadas por la Municipalidad Provincial del Santa y el FOCMAC respectivamente.

ACCIONISTAS

| | <u>30.DIC.2011</u> | <u>%</u> | <u>CLASE DE ACC.</u> |
|-------------------------------|--------------------|---------------|----------------------|
| Municipalidad Prov. Del Santa | 23,970,040 | 96.00 | Comunes |
| FOCMAC | 1,000,000 | 4.00 | Preferente Clase A |
| TOTAL | 24,970,040 | 100.00 | |

b) Capital Adicional

El Capital Adicional al 31 de Diciembre del 2011 asciende a S/. 73,948 está conformado por donaciones recibidas por la CMAC.

c) Reserva Legal

De conformidad con lo dispuesto en la Ley de Banca y Seguros las empresas del sistema financiero deben alcanzar una reserva no menor al equivalente del 35% de su capital social. Esta reserva se constituye trasladándose anualmente no menos del 10% de las utilidades después de impuestos.

d) Resultado del Ejercicio

La utilidad del ejercicio 2011 asciende a S/.1,663,565.

e) Patrimonio Efectivo

Al 31 de diciembre 2011 el patrimonio efectivo de la CMAC SANTA S.A. determinado según las normas de la SBS asciende a S/. 29,849 mil (28,778 mil al 31 de diciembre 2010). Dicho monto es utilizado para calcular ciertos límites y restricciones aplicables a las operaciones de la entidad.

21. SITUACION TRIBUTARIA

- a) De conformidad con la legislación tributaria vigente, el Impuesto a la Renta aplicable a personas jurídicas que generan rentas de tercera categoría se calcula sobre la utilidad neta imponible aplicando la tasa del 30%, la CMAC-SANTA S.A. es considerada por la SUNAT buenos contribuyentes.
La renta neta se ha determinado como sigue.

| | 2011 |
|---|--------------------|
| | Importe S/. |
| Utilidad Antes de participación e | |
| Impuesto | 1,718,478 |
| Adiciones | 1,739,214 |
| Deducciones | (71,124) |
| Arrastre de pérdida 2010 | <u>(3,222,649)</u> |
| | 163,919 |
| 5% Participación de los Trabajadores | 8,196 |
| Renta Neta | 155,723 |
| 30% de Impuesto a la Renta | 46,717 |

- b) La autoridad administrativa tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Caja en los cuatro años posteriores a la presentación de la declaración jurada. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta y del impuesto general a las ventas de los años 2007 al 2011 inclusive, están sujetas a revisión por parte de la autoridad tributaria. Debido a las diversas interpretaciones que la autoridad tributaria pueda dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha si de las revisiones que se realicen resultaran o no pasivos para la Caja, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de dichas revisiones sería aplicado a los resultados del ejercicio en que este se determine, sin embargo, en opinión de la Gerencia de la CMAC - SANTA S.A. y sus asesores legales estiman que no surgirán pasivos de importancia al respecto.
- c) El gasto (ingreso) por la participación de los trabajadores y el impuesto a la renta comprende:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|-----------------|-----------------|
| Participación de los trabajadores | 0 | 0 |
| Corriente T | 8,196 | 0 |
| Diferido | (8,196) | 0 |
| Impuesto a la Renta | 0 | 0 |
| Corriente T | 46,717 | 0 |
| Diferido | <u>(46,717)</u> | <u>0</u> |
| TOTAL | <u>0</u> | <u>0</u> |

22. CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN

Al 31 de Diciembre, las cuentas de orden son como sigue:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Cuentas Contingentes | 0 | 0 |
| Cartas fianzas otorgadas | 5,815,962 | 7,587,817 |
| Creditos concedidos no desembolsado | 187,000 | 153,900 |
| Productos Financieros Derivados | 0 | 0 |
| Contrato de Underwriting | 1,000,000 | 1,000,000 |
| | <u>7,002,962</u> | <u>8,741,717</u> |
| Cuentas de Orden | | |
| Valores y Bs. En custodia | 33,100 | 34,267 |
| Cuentas Incobrables castigadas | 27,642,631 | 16,509,564 |
| Rendimientos de Créditos y Rentas en Suspenso | 7,910,479 | 7,565,079 |
| Valores y Bienes Propios entregados en Garantía | 4,984,482 | 8,370,307 |
| Clasificación de Activos y Conting. Ponder. Por riesgos | 0 | 0 |
| Otras cuentas de Orden | 10,920,522 | 43,890,153 |
| Garantías recibidas por Operaciones de Créditos | 614,635,217 | 627,244,453 |
| | <u>666,126,431</u> | <u>703,613,823</u> |

23. INGRESOS FINANCIEROS

Comprende los ingresos por concepto de intereses provenientes de fondos disponibles, Inversiones negociables, créditos y diferencia de cambio.

Al cierre del ejercicio de este rubro comprende:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Intereses por Disponibles | 752,333 | 581,783 |
| Ingresos por Valorización de Inversiones Negociables | 114,731 | 39,770 |
| Intereses y Comisiones por Créditos Directos | 45,090,530 | 45,904,827 |
| Ganancia por Inversiones en Subsidiarioa y Asociadas | 0 | 0 |
| Diferencia de cambio de operaciones varias | 132,092 | 96,266 |
| TOTAL | <u>46,089,686</u> | <u>46,622,646</u> |

24. GASTOS FINANCIEROS

Comprende los gastos financieros incurridos por la empresa en el periodo, tales como los intereses, comisiones, diferencia de cambio y otras cargas financieras devengadas por la captación de recursos del público en sus distintas modalidades, por los financiamientos obtenidos de las instituciones financieras del país y del exterior.

Al 31 de Diciembre incluye lo siguiente:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Intereses y Comisiones por obligaciones con el público | 14,318,430 | 14,590,168 |
| Intereses y Comisiones por Fondos Interbancarios | 0 | 0 |
| Intereses por Depósitos de Empresas del Sist. Financiero | 33,759 | 318,191 |
| Intereses por adeudos y Obligaciones del Sist. Financero | 551,199 | 1,174,076 |
| Intereses por adeudos y Obligaciones con Inst. Financieras | 0 | 8,771 |
| Intereses y otros adeudos y obligaciones del País | 107 | 239,542 |
| Comisiones y otros cargos por obligaciones Financieras | 0 | 8,142 |
| Diferencia de cambio de operaciones varias | 0 | 0 |
| Primas al fondo de seguro de depósitos | 1,516,035 | 1,389,961 |
| Otros gastos financieros | 205,259 | 607,141 |
| TOTAL | <u>16,624,789</u> | <u>18,335,992</u> |

25. GASTOS DEL PERSONAL Y DIRECTORIO

Al 31 de Diciembre incluye lo siguiente:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Remuneraciones | 7,348,164 | 8,398,137 |
| Vacaciones | 568,187 | 216,476 |
| Seguridad y Previsión Social | 604,946 | 659,463 |
| Compensación por tiempo de Servicio | 626,045 | 672,460 |
| Otros Gastos personal | 1,272,865 | 1,800,567 |
| Gastos del Directorio | 92,848 | 0 |
| Participación de los trabajadores | 8,196 | 136,309 |
| TOTAL | <u>10,521,251</u> | <u>11,883,412</u> |

26. GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS

Al 31 de Diciembre incluye lo siguiente:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Servicios Prestados por Terceros | 7,587,273 | 8,284,947 |
| Reparación y mantenimiento | 274,586 | 375,201 |
| Vigilancia y protección | 1,013,438 | 1,104,842 |
| Publicidad | 212,411 | 350,916 |
| Comunicaciones | 1,501,616 | 1,459,436 |
| Seguros | 1,527,798 | 1,238,058 |
| Alquilerees | 954,153 | 920,554 |
| Suministros Diversos | 555,775 | 728,016 |
| Gastos notariales y de registro | 107,649 | 130,705 |
| Gastos Judiciales | 3,987 | 27,518 |
| Otros | 1,435,860 | 1,949,701 |
| Impuestos y Contribuciones | 502,808 | 532,648 |
| TOTAL | <u>8,090,081</u> | <u>8,817,595</u> |

27. PROVISION PARA DESVALORIZ. DE INVERS. E INCOBRAB. CREDITOS

Comprende los cargos por provisiones para desvalorización de inversiones e incobrabilidad de créditos conforme con las disposiciones emitidas en el reglamento para la evaluación y clasificación del deudor y la exigencia de provisiones.

Al 31 de Diciembre, incluye los siguientes:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|-------------------------|--------------------------|
| Provisión para incobrabilidad de Crédito del Ejercicio | 7,701,390 | 13,945,834 |
| Provisión para incobrabilidad de Crédito Ejercicio Ant. | 0 | (2,511,249) |
| TOTAL | <u>7,701,390</u> | <u>11,434,585</u> |

28. INGRESOS Y GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS

Comprenden los ingresos y gastos relacionados a la actividad de intermediación y servicios incurridos.

Al 31 de Diciembre, incluye los siguientes:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|------------------|------------------|
| INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS | 3,263,710 | 3,065,022 |
| Ingresos por Operaciones Contingente | 518,547 | 585,940 |
| Ingresos Diversos | 2,745,163 | 2,479,082 |
| | | |
| GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS | 1,945,550 | 1,600,135 |
| Gastos por Operaciones Contingente | 121,082 | 121,082 |
| Gastos Diversos | 1,824,468 | 1,479,053 |

29. PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN

Comprende los cargos por provisión para contingencia, la depreciación desvalorización de inmuebles, mobiliario y equipo que se acumulan durante el ejercicio, así como las amortizaciones para los gastos que se mantienen en el activo en la cuenta gastos amortizables.

Al 31 de Diciembre incluye lo siguiente:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Provisiones para incobrabilidad de Cuentas por Cobrar | 0 | 2,220 |
| Depreciación de Inmuebles Mobiliario y Equipo | 1,485,818 | 1,516,211 |
| Amortización y Deterioro de Intangibles | 120,701 | 65,147 |
| Provisiones para Créditos Contingentes | 42,094 | 74,602 |
| Provisiones para Litigios y Demandas | 1,104,443 | 277,834 |
| TOTAL | <u>2,753,056</u> | <u>1,936,014</u> |

30. OTROS INGRESOS Y GASTOS

Comprende los ingresos y gastos de ejercicios anteriores así como los otros ingresos y gastos.

Al 31 de Diciembre incluye lo siguiente:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Otros Ingresos netos (gastos netos) por Recup.de Credi | (707,420) | 405,315 |
| Ingresos Extraordinarios | 345,849 | 446,453 |
| Ingresos de Ejercicios Anteriores | (258) | 0 |
| Gastos Extraordinarios | (325,011) | (519,597) |
| Gastos de Ejercicios Anteriores | 679,842 | (11,806) |
| TOTAL | <u>(6,998)</u> | <u>320,365</u> |

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A Los Señores Miembros del Directorio de la CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SANTA S.A.:

1. En la fecha y por separado, hemos expresado nuestra opinión sobre los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2011. Nuestro Examen a los Estados Financieros, fue realizado con el propósito de opinar sobre ellos, en forma global.

2. La Información Complementaria, Formatos Anexos N° 1, 2, 3, 6, 7, 8, 9,10, 11 y 12, son consideradas esenciales para mostrar razonablemente la situación financiera de la **Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa S.A.** al 31 de Diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio neto y los flujos de fondos por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. En este sentido, dicha información que es incluida para fines de análisis adicionales y para cumplir con disposiciones de la Dirección Nacional de Contabilidad Pública, ha estado sometida a los procedimientos de auditoría, aplicados en el examen de los estados financieros básicos, y en nuestra opinión los Estados Financieros presentan razonablemente en sus aspectos de importancia, de acuerdo con las instrucciones para la formulación y presentación de la información financiera para la Cuenta General de la República 2011.

Lima, 29 de Febrero del 2012

Refrendado por:


RAUL MARTINEZ TORRES
Contador Público Colegiado
Matricula N° 5410 (SOCIO)

CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SANTA S.A.

ANEXO Nº 1

EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO / DISPONIBLES

Al 31 de Diciembre de 2011

(En Nuevos Soles)

| DETALLE POR CUENTA | INTERESES % | SALDO INICIAL | AUMENTOS | DISMINUCIONES | SALDO FINAL |
|--|-------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Caja y Fondos Fijos / Disponible | | 2,993,043 | 215847 | | 3,208,890 |
| Cuentas corrientes | 0.25 | 2,081,149 | | 252,594 | 1,828,555 |
| Depósitos de Ahorros | | 6,168,907 | | 1,009,750 | 5,159,157 |
| Depósito a Plazo | 5.5 | 17,814,524 | | 4,248,953 | 13,565,571 |
| Remesas en Tránsito | | 0 | | | 0 |
| Rendimiento Devengado del Disponible | | 98,639.00 | 3,816.00 | | 102,455 |
| Disponible Restringido | 3.5 | 2,493,611 | | 35,719 | 2,457,892 |
| Banco Central de Reserva | | 12,223,659 | 4,686,348 | | 16,910,007 |
| Inversión Financiera de C.P. y Alta Liquidez | | | | | |
| Otros | | | | | |
| SUB - TOTAL | 9.25 | 43,873,532 | 4,906,011 | 5,547,016 | 43,232,527 |
| Fondos sujetos a restricción | | | | | |
| TOTAL | 9.25 | 43,873,532 | 4,906,011 | 5,547,016 | 43,232,527 |

ANEXO Nº 2

EXISTENCIAS / BIENES REALIZABLES

Al 31 de Diciembre de 2011

(En Nuevos Soles)

| DETALLE POR CUENTA | SALDO INICIAL | ADICIONES | DEDUCCIONES | SALDO FINAL | PROV. PARA DESVALO. | SALDO NETO | PORCION CORRIENTE | PORCION NO CORRIENTE |
|--|----------------|------------------|-------------|------------------|---------------------|------------------|-------------------|----------------------|
| Materia prima y materiales auxiliares | | | | | | | | |
| Sub productos, desechos y desperdicios | | | | | | | | |
| Productos terminados y en proceso | | | | | | | | |
| Mercaderías | | | | | | | | |
| Mercadería en Tránsito | | | | | | | | |
| Envases y embalajes | | | | | | | | |
| Suministros diversos | | | | | | | | |
| Otras existencias | 272,309 | 3,520,684 | | 3,792,993 | -843,620 | 2,949,373 | 2,949,373 | |
| TOTAL | 272,309 | 3,520,684 | | 3,792,993 | -843,620 | 2,949,373 | 2,949,373 | |

ANEXO Nº 3

INVERSIONES FINANCIERAS / PERMANENTES

Al 31 de Diciembre de 2011

(En Nuevos Soles)

| DENOMINACION | SALDOS INICIALES | AUMENTOS | DISMINUCIONES | SALDOS FINALES | PROVISION POR DESVALORACION | VALOR NETO | PORCION CORRIENTE | PORCION NO CORRIENTE |
|--|------------------|----------|---------------|------------------|-----------------------------|------------------|-------------------|----------------------|
| (A) INVERSIONES A SER MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO | 1,518,418 | 0 | 0 | 1,518,418 | 0 | 1,518,418 | 0 | 1,518,418 |
| Valores Emitidos o garantizados por el estado | | | | | | | | |
| Valores Emitidos por el Sistema Financiero | | | | | | | | |
| Valores Emitidos por las empresas | | | | | | | | |
| Otros Valores | 1,518,418 | 0 | 0 | 1,518,418 | 0 | 1,518,418 | 0 | 1,518,418 |
| (B) INSTRUMENTOS FINANCIEROS REPRESENTATIVOS DE DEP. | | | | | | | | |
| Aporte al Fondo de Cajas Municipales | | | | | | | | |
| TOTAL INVERSIONES | 1,518,418 | 0 | 0 | 1,518,418 | 0 | 1,518,418 | 0 | 1,518,418 |

ANEXO Nº 6

INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

Al 31 de Diciembre de 2011

(En Nuevos Soles)

| CLASES DE ACTIVOS | SALDOS INICIALES | ADICIONES AL COSTO | RETIROS O VENTAS | RECLASIFICACIÓN | SALDOS FINALES | DEPRECIACIÓN | VALOR NETO |
|--|-------------------|--------------------|------------------|-----------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Terrenos | 1,680,442 | | | | 1,680,442 | | 1,680,442 |
| Edificios y otras Construcciones | 1,251,625 | | | | 1,251,625 | -313,977 | 937,648 |
| Instalaciones | 1,196,084 | 24,600 | | | 1,220,684 | -509,743 | 710,941 |
| Maquinaria Equipo y Otras Unid. de Explotación | | | | | 0 | | |
| Vehículos y otras unidades de transporte | 1,654,331 | 2,501 | 29,342 | | 1,627,490 | -1,095,704 | 531,786 |
| Equipos Diversos | | | | | 0 | | 0 |
| Equipos de cómputo | 4,019,386 | 102,467 | | | 4,121,853 | -3,458,967 | 662,886 |
| Unidades de Reemplazo | | | | | 0 | | 0 |
| Muebles y enseres | 2,030,199 | 9,072 | | | 2,039,271 | -1,134,281 | 904,990 |
| Unidades por Recibir | | | | | 0 | | 0 |
| Construcciones y Obras en Curso | 42,330 | | | | 42,330 | | 42,330 |
| Otros | | | | | 0 | | 0 |
| Deterioro de activos | 2,993,263 | 10,184 | 78,075 | | 2,925,372 | -1,441,508 | 1,483,864 |
| TOTAL | 14,867,660 | 138,640 | 107,417 | 0 | 14,909,067 | -7,954,180 | 6,954,887 |

ANEXO Nº 7

DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

Al 31 de Diciembre de 2011

(En Nuevos Soles)

| CLASES DE ACTIVOS | SALDOS INICIALES | DEPRECIACION | | RETIROS O VENTAS | REVALUACION | DESVALORIZACION | RECLASIFICACION | SALDOS FINALES |
|--|------------------|--------------------|----------------|------------------|-------------|-----------------|-----------------|------------------|
| | | CARGO A RESULTADOS | CARGO AL COSTO | | | | | |
| Terrenos | | | | | | | | |
| Edificios y otras Construcciones | 251,396 | 62,581 | | | | | | 313,977 |
| Instalaciones | 401,440 | 108,303 | | | | | | 509,743 |
| Maquinaria Equipo y Otras Unid. de Explotación | | | | | | | | 0 |
| Vehículos y otras unidades de transporte | 884,476 | 211,228 | | 7,335 | | | | 1,095,704 |
| Equipos Diversos | | | | | | | | 0 |
| Equipos de cómputo | 3,073,097 | 385,870 | | | | | | 3,458,967 |
| Unidades de Reemplazo | | | | | | | | 0 |
| Muebles y enseres | 952,956 | 181,325 | | | | | | 1,134,281 |
| Unidades por Recibir | | | | | | | | |
| Construcciones y Obras en Curso | | | | | | | | 0 |
| Deterioro de activos | 990,409 | 517,204 | | 66,105 | | | | 1,441,508 |
| Otros | 0 | | | | | | | 0 |
| TOTAL | 6,553,774 | 1,466,511 | 0 | 73,440 | | | - | 7,954,180 |

ACTIVOS INTANGIBLES Y OTROS ACTIVOS

Al 31 de Diciembre de 2011

(En Nuevos Soles)

| CLASES DE ACTIVOS | SALDOS INICIALES | ADICIONES – COMPRAS | RETIROS | REVALUACION | DESVALORIZACION | SALDOS FINALES | AMORTIZACIÓN ACUMULADA | VALOR NETO |
|---|------------------|---------------------|---------------|-------------|-----------------|----------------|------------------------|---------------|
| Activos Intangibles | 149,257 | 107,762 | 10,008 | | | 247,011 | -183,462 | 63,549 |
| Concesiones, licencias y otros Derechos | 149,257 | 107,762 | 10,008 | | | 247,011 | -183,462 | 63,549 |
| Patentes y Propiedad industrial | | | | | | | | |
| Programas de cómputo (software) | | | | | | | | |
| Costos de Investigación | | | | | | | | |
| Costos de Exploración y Desarrollo | | | | | | | | |
| Cotos de Estudios y Proyectos | | | | | | | | |
| Otros Activos intangibles | | | | | | | | |
| Otros Activos | | | | | | | | |
| Bienes de Arte y Cultura | | | | | | | | |
| Depósitos Sujetos a Restricción | | | | | | | | |
| Monedas y Joyas | | | | | | | | |
| Bienes entregados en comodato | | | | | | | | |
| Bienes recibidos en pago | | | | | | | | |
| Otros | | | | | | | | |
| TOTAL | 149,257 | 107,762 | 10,008 | 0 | 0 | 247,011 | -183,462 | 63,549 |

ANEXO Nº 9

AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE INTANGIBLES

Al 31 de Diciembre de 2011

(En Nuevos Soles)

| CLASES DE ACTIVOS | VIDA UTIL En Años | SALDOS INICIALES | AMORTIZACION | | TRANSFERENCIAS | RETIROS | RECLASIFICACION | SALDOS FINALES |
|--|----------------------|---------------------|----------------|----------|----------------|--------------|-----------------|-------------------|
| | | | RESULTADOS | COSTOS | | | | |
| Concesiones y Derechos | | 68,592 | 122,467 | | | 7,597 | | 183,462 |
| Patentes y Marcas | | | | | | | | |
| Licencias de Uso y Programas de Cómputo | | | | | | | | |
| Costos de Investigación | | | | | | | | |
| Costos de Exploración y Desarrollo | | | | | | | | |
| Costos de Estudios y Proyectos | | | | | | | | |
| Otros | | | | | | | | |
| TOTAL | | 68,592 | 122,467 | 0 | 0 | 7,597 | 0 | 183,462 |

ANEXO Nº 10

OBLIGACIONES FINANCIERAS / ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de Diciembre de 2011

(En Nuevos Soles)

| NOMBRE DE LOS ACREEDORES | SALDOS INICIALES | PRESTAMOS RECIBIDOS | PAGOS REALIZADOS | | | SALDOS PENDIENTES DE PAGO | | |
|--|---------------------|------------------------|------------------|-----------|----------|---------------------------|----------------------|----------------------------|
| | | | PRINCIPAL | INTERESES | OTROS | TOTAL | PORCION CORRIENTE | PORCION NO CORRIENTE |
| Instituciones y Bancos del Exterior | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| BID | 0 | 0 | | | | 0 | | |
| GASTOS POR PAGAR | 0 | | | | | 0 | | |
| ASN - FONDO | 0 | 0 | | | | 0 | | |
| Instituciones y Bancos Nacionales | 9,032,552 | 197,185 | 4,745,758 | 0 | 0 | 4,483,979 | 0 | 4,483,979 |
| Banco de la Nación | 0 | | | | | 0 | | |
| Banco Scotiabank | 1,617,974 | | 1,150,703 | | | 467,271 | | 467,271 |
| Agrobanco | 0 | | | | | 0 | | |
| Foncodes | 571,707 | | 571,707 | | | 0 | | |
| COFIDE | 6,842,871 | 197,185 | 3,023,348 | | | 4,016,708 | | 4,016,708 |
| SUNAT | | | | | | | | |
| Ministerio de Economía y Finanzas | | | | | | | | |
| Otras Deudas | | | | | | | | |
| TOTAL | 9,032,552 | 197,185 | 4,745,758 | 0 | 0 | 4,483,979 | 0 | 4,483,979 |

ANEXO Nº 11

PROVISIONES
Al 31 de Diciembre de 2011
(En Nuevos Soles)

| PROVISIONES PARA: | SALDO INICIAL | ADICIONES | DEDUCCIONES | SALDOS FINALES | | |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|--------------|
| | | | | TOTAL | CORRIENTE | NO CORRIENTE |
| Pensiones de Jubilación (DL 20530) | | | | | | |
| Remediación del medio ambiente | | | | | | |
| Pérdidas por litigio | | | | | | |
| Contingencias probables | | | | | | |
| Provisión para Créditos Contingentes / Financieras | 90,055 | 41,864 | 0 | 131,919 | 131,919 | 0 |
| Cartas Fianzas | 90,055 | 41,864 | 0 | 131,919 | 131,919 | 0 |
| Otras provisiones (1) | 918,641 | 4,190,490 | 3,615,033 | 1,494,098 | 1,494,098 | 0 |
| Otras provisiones | 713,366 | 3,095,846 | 3,250,768 | 558,444 | 558,444 | 0 |
| Provisiones para litigios y demandas | 205,275 | 1,094,644 | 364,265 | 935,654 | 935,654 | 0 |
| TOTAL | 1,008,696 | 4,232,354 | 3,615,033 | 1,626,017 | 1,626,017 | 0 |

(1) En lo que corresponde a empresas financieras se revelará lo registrado en la cuenta 27.02 "Otras provisiones".

ANEXO Nº 12

CAPITAL
Al 31 de Diciembre de 2011
(En Nuevos Soles)

| NOMBRE O RAZÓN SOCIAL DE LOS ACCIONISTAS | Nº DE ACCIONES | PARTICIPACIÓN % | VALORES HISTORICOS | |
|--|------------------|-----------------|--------------------|-------------------|
| | | | 2011 | 2010 |
| Municipalidad Provincial del Santa | 2,397,004 | 96.00 | 23,970,040 | 23,970,040 |
| Fondo de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito | 1,000,000 | 4.00 | 1,000,000 | 1,000,000 |
| TOTAL | 3,397,004 | 100 | 24,970,040 | 24,970,040 |