



# CMAC SANTA S.A.

Memoria Anual 2015



# Índice

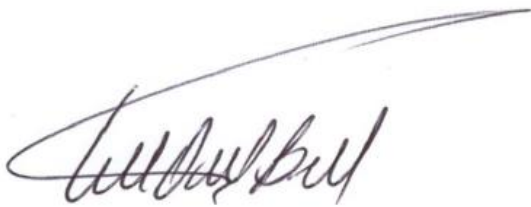
Declaración de Responsabilidad	Pág. 4
Mensaje del Presidente del Directorio	Pág. 5
Nuestro Directorio	Pág. 6
Nuestra Gerencia Mancomunada	Pág. 6
I.    Perfil de la Entidad	Pág. 8
1.1 Datos Generales	Pág. 8
1.2 Capital Social	Pág. 9
1.3 Estructura Accionaria	Pág. 9
1.4 Red de Agencias y Oficinas	Pág. 9
II.   Imagen y Posicionamiento	Pág. 11
III.  Cultura Organizacional	Pág. 12
3.1 Nuestra Visión	Pág. 12
3.2 Nuestra Misión	Pág. 12
3.3 Nuestros Valores	Pág. 13
IV.  Entorno Económico	Pág. 15
4.1 Sistema Financiero	Pág. 17
4.2 Sistema Microfinanciero	Pág. 18
V.   Mercado Regional	Pág. 21
5.1 Participación de Colocaciones	Pág. 21
5.2 Participación de Captaciones	Pág. 21
VI.  Análisis de Gestión	Pág. 23
6.1 Gestión de Activos	Pág. 23
6.1.1 Evolución de Activos	Pág. 23
6.1.2 Evolución de saldo de Colocaciones	Pág. 23
6.1.3 Evolución del número de clientes de créditos	Pág. 24
6.1.4 Evolución de la cartera por Tipo de Créditos	Pág. 24
6.1.5 Calidad de cartera	Pág. 25
6.2 Gestión del Pasivo	Pág. 25
6.2.1 Evolución de Pasivos	Pág. 25
6.2.2 Evolución de Saldo de Depósitos	Pág. 26

6.2.3 Evolución de clientes de productos pasivos	Pág. 26
6.2.4 Fuentes de Fondeo	Pág. 27
6.3 Patrimonio	Pág. 27
6.3.1 Evolución del Patrimonio	Pág. 27
6.3.2 Resultados Económicos	Pág. 28
VII. Principales Indicadores Financieros	Pág. 30
VIII. Gestión Integral de Riesgos	Pág. 31
IX. Gestión PLAFT	Pág. 33
X. Gestión del Talento Humano	Pág. 35
XI. Proyectos Estratégicos	Pág. 37
XII. Responsabilidad Social	Pág. 39
XIII. Hechos Relevantes de la Gestión	Pág. 41
XIV. Estados Financieros Auditados	Pág. 42
14.1 Dictamen de los Auditores Auditados	Pág. 42

## Declaración de Responsabilidad

El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo del negocio de LA CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SANTA S.A., durante el año 2015.

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



Jorge Alberto Aparicio Ballena



Luis Felipe Espinoza Gallo



Percy Valenzuela Cornejo



Aracelli Cochachin Chilca

## Mensaje del Presidente de Directorio

En nombre del Directorio de La Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa S.A, me dirijo a ustedes para saludarles cordialmente y presentarles la Memoria Institucional correspondiente a la gestión del ejercicio 2015.

A nivel global la economía peruana viene atravesando un periodo de adaptación difícil, situación al que no es ajena el resto de países de América Latina pero que sin embargo vienen ajustando sus macroeconomías con el manejo del gasto prudente haciéndola más solvente en tiempos en que los países de mercados emergentes y en desarrollo continúan experimentando una desaceleración en medio de la caída de los precios de las materias primas y condiciones financieras más restrictivas; tal es así que a Dic-15 el Producto Bruto Interno nacional se incrementó en 3,3% impulsado por el consumo privado (3,4%) y el consumo de gobierno (5,8%). Asimismo el crecimiento del PBI, estuvo sustentado principalmente por el buen desempeño de las actividades extractivas: minería y pesca.

Bajo este escenario La Caja viene sumando esfuerzos para el logro de sus objetivos y metas institucionales manteniendo como eje de dirección estratégica “Lograr el crecimiento de nuestros ingresos a través del acercamiento con nuestros clientes” orientando sus esfuerzos a lograr un mejor servicio, que permita asegurar en el mediano plazo una posición competitiva en el mercado es por ello que realizo importantes inversiones en infraestructura que contribuya a mejorar la imagen ofreciendo plataformas modernas de servicio a nuestros clientes de las zonas de Huaraz y Nuevo Chimbote e inversiones en tecnología para ofrecer nuevos productos y servicios así como mejorar los tiempos de atención de nuestras operaciones en toda nuestra red de agencias.

Es así como La Caja proyecta en el 2016 seguir con una tendencia creciente en la mejora de sus indicadores y resultados para lo cual cuenta con el talento de sus colaboradores unido a un buen gobierno corporativo, que continúan impulsando la recuperación de La Caja del Santa Patrimonio Económico y Financiero de la Provincia del Santa.

Cordialmente.

*Lic Jorge Alberto Aparicio Ballena.*  
*Presidente del Directorio CMAc SANTA*

## Nuestro Directorio

### Lic. JORGE ALBERTO APARICIO BALLENA

Presidente del Directorio, desde el 06-10-2015.

Representante de la Cámara de Comercio y Producción de la Provincia del Santa.

### Dr. JENRY ALEX HIDALGO LAMA

Presidente del Directorio, desde el 22-11-2013, hasta el 06.10.2015.

Representante de la Minoría de la Municipalidad Provincial del Santa.

### Dr. JORGE LUIS AREVALO DAZA

Vice Presidente del Directorio, desde el 06-10-2015.

Representante de la Corporación Financiera de Desarrollo S.A. – COFIDE.

## Directores

### Dr. JUAN ROGER RODRIGUEZ RUIZ

Representante del Clero – Diócesis de Chimbote, desde el 22-11-2013.

### Ing<sup>º</sup> . FELIPE SANTIAGO PÉREZ ASSEO

Representante de la Mayoría de la Municipalidad Provincial del Santa;

Desde el 12-03-2012, a la actualidad.

### Ing<sup>º</sup> . RUTH ROXANA PALACIOS ALÍ

Representante de la Mayoría de la Municipalidad Provincial del Santa,

Desde 09-04-2014, a la actualidad.

## Nuestra Gerencia Mancomunada

### Mg. Jorge Luis Cerna Celi

Gerente de Negocios

### Mg. Victor Manuel Del Castillo Miranda

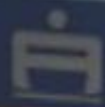
Gerente de Operaciones y Finanzas

### Mg. Oscar Alfredo Mercado Alza

Gerente de Administración



CAJA  
DEL SANTA



CAJA DEL SANTA



# CAPÍTULO I

## Perfil de la Entidad

### 1.1 Datos Generales

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa S.A, es una institución financiera especializada en Microfinanzas, integrante del Sistema de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú (FEPCMAC), actúa bajo la forma de sociedad anónima, cuyo objeto social es captar recursos del público, teniendo la especialidad de realizar operaciones de financiamiento a la pequeña y microempresa.

Fue autorizado por el Ministerio de Economía y Finanzas, mediante D.S, N° 255-85-EF del 27 de Junio de 1985; otorgada con escritura pública de constitución y estatuto de fecha 09 de abril del 1986, ante el Notario Público, Dr. Bernabé Zúñiga Quiroz y está inscrita en los Registros Públicos de Chimbote a *Fojas 123, Asiento 1, Tomo 30* de Personas Jurídicas; a partir de dicha fecha realizó operaciones de crédito prendario y ahorros, productos con los que se mantuvo hasta diciembre de 1993; fecha en la cual dio un salto cualitativo y cuantitativo al iniciar su incursión con el otorgamiento de créditos a la micro y pequeña empresa además de los créditos personales.

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa S.A, está regulada por el Banco Central de Reserva del Perú así como es supervisada y controlada por la Superintendencia de Banca y Seguros, la Federación Peruana de Cajas Municipales y por la Contraloría General de la República.

Con fecha 30.04.2010 se promulgó la Ley N° 29523, Ley de Mejora de la Competitividad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, que permite a las CMACS operar en las mismas condiciones del resto de empresas del Sistema Financiero en relación al manejo del presupuesto, adquisición y contrataciones; por lo cual es excluida de las normas o reglamentos del Sistema Nacional de Presupuesto Público y de la Ley de Contrataciones del Estado.

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa S.A, cuenta con una estructura organizacional plana, para una mejor asignación de los departamentos que apoyan las actividades principales.

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa S.A, considera prioritario fortalecer los conocimientos de sus colaboradores para lo cual tiene planes de capacitación a todo nivel enfocado en el logro de sus objetivos estratégicos.

## 1.2 Capital Social

El capital social al 31 de Diciembre del presente ejercicio asciende a S/.23'970,040.00 (Veinticuatro Millones novecientos setenta Mil y cuarenta con 00/100 NUEVOS SOLES), representada por 2'397.004 acciones con valor nominal de S/ 10.00 y 1'000.000 acciones con un valor nominal de S/ 1.00 íntegramente suscritas y totalmente pagadas.

## 1.3 Estructura Accionaria

ACCIONISTA	PARTICIPACION
Municipalidad Provincial del Santa	95%
Fondo de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú	5%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>

## 1.4 Red de Agencias y Oficinas:

Nº	Agencia u Oficina	Dirección	Departamento
1	Ofc. Principal	Jr. José Gálvez 602, Chimbote.	Ancash
2	Ag. Bolognesi	Av. Francisco Bolognesi 735, Chimbote	Ancash
3	Ag. Nvo. Chimbote	Centro Cívico Sector 74,75 Mz. E Lt 38 Urb. Buenos Aires, Nuevo Chimbote	Ancash
4	Ag. Huaraz	Mz. C-7 Lt. 10, Zona Comercial, Huaraz	Ancash
5	Ofc. Esp. Huarmey	Av. El Olivar 315, Huarmey	Ancash
6	Ofc. Esp. Casma	Jr. Nepeña Mz B Lt 03, Casma	Ancash
7	Ofc. Esp. Caraz	Jr. Miguel Grau 625, Caraz	Ancash
8	Ag. Barranca	Jr. Bolognesi 136, Barranca	Lima
9	Ag. Huacho	Av. 28 de Julio 343, Huacho	Lima
10	Ag. Trujillo	Av. Gamarra 632, Trujillo	La Libertad
11	Ag. Huancayo	Av. Ferrocarril 1485-1487, Huancayo	Junín
12	Ag. Huánuco	Jr. General Prado 872 - 874, Huánuco	Huánuco
13	Ofc. Esp. Tingo Maria	Av. Raimondi 169, Tingo Maria	Huánuco
14	CPI San Isidro	Av. Andrés Aramburú 913 Dpto. 303, San Isidro	Lima



CARRERA DEL SAANTER  
tu mejor S...

# CAPÍTULO II

## Imagen y Posicionamiento

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa reconocida como ***“Patrimonio Económico Financiero de la Provincia del Santa”***; es la institución microfinanciera con mayor participación en captación de ahorros en la Región Ancash; ello debido a la confianza y preferencia de nuestros clientes lo cual le ha permitido intermediar los recursos obtenidos del público canalizándolos a través de créditos a más microempresarios e impulsar de esta manera la economía de nuestra Región.



La Caja durante el 2015 realizó importantes inversiones en infraestructura y tecnología que le permita mejorar su imagen a través de un mejor servicio en plataformas modernas de atención al público así como ofrecer nuevos productos y servicios optimizando los tiempos de atención de nuestras operaciones en toda nuestra red de agencias a nivel nacional.



La Caja ha renovado su compromiso de continuar trabajando para atender la necesidad de emprendimiento de nuestros clientes así como de nuevos microempresarios lo cual contribuya al crecimiento de la región y del país

# CAPÍTULO III

## Cultura Organizacional

### 3.1 Nuestra Visión

“Lograr una posición relevante en el mercado microfinanciero nacional y ser reconocidos como los mejores en ofrecer a nuestros clientes un servicio confiable, ágil y diferenciado”.

### 3.2 Nuestra Misión

“Satisfacer las necesidades financieras de nuestros clientes y de las comunidades a las que servimos, a través de un servicio experto de alta calidad, otorgado con amabilidad y eficiencia por el mejor talento humano; que nos permita mantener un crecimiento sostenible y rentable en el largo plazo”.



## 3.3 Nuestros Valores

### A. Honestidad

Capacidad para actuar con sinceridad y transparencia en las labores y en la atención e información brindada a los clientes correspondiendo la confianza depositada en la entidad.

### B. Integridad

Capacidad para ser coherentes con los principios y acciones de la institución, buscando ser consecuentes con los principios formativos y de la cultura organizacional de la empresa.

### C. Puntualidad

Atender con diligencia las tareas, actividades, informes, proyectos en un determinado tiempo establecido.

### D. Proactividad

Capacidad de aportar ideas, tomar la iniciativa en el desarrollo de acciones creativas y audaces para generar mejoras y nuevas oportunidades.

### E. Aprendizaje

Capacidad de adquirir nuevas habilidades, destrezas, conocimientos, conductas y valores buscando la mejora permanente.

### F. Disciplina

Fomentar el acatamiento a la normativa vigente al orden y rigor en el cumplimiento de las actividades y funciones de acuerdo a los reglamentos y las buenas prácticas de conducta.

### G. Compromiso

Fomentar el cumplimiento del deber a través del buen juicio y profesionalismo, haciendo uso eficiente de los recursos.

### H. Respeto

Honrar el valor de los demás compañeros y deferencia hacia nuestros clientes.



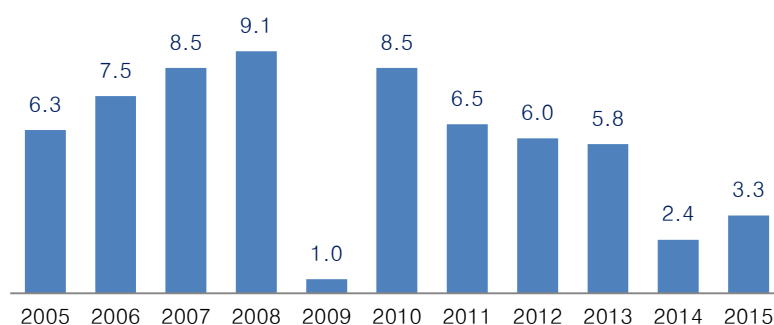
# CAPÍTULO IV

## Entorno económico

### Evolución del PBI

Al cierre del año 2015 el PBI alcanzó una tasa de 3.3% porcentaje mayor al registrado en el año 2014, el cual se ubicó en 2.4%.

Producto Bruto Interno – PBI Real  
(Variación porcentual)



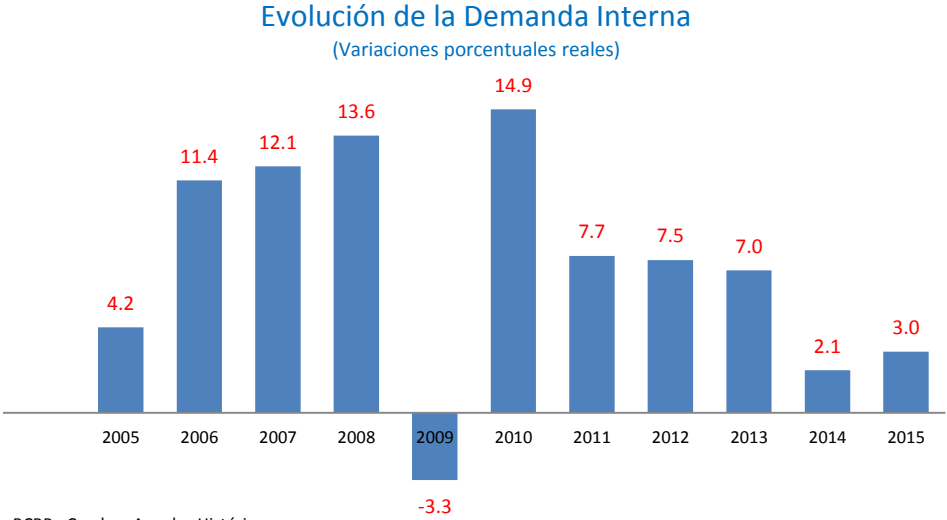
Fuente: INEI

### Crecimiento del PBI por sector económico

La economía peruana alcanzó 3.3%, impulsada por el crecimiento anual de la producción de los sectores: Pesca (15.87%), Servicios Financieros y seguros (9.71%), Telecomunicaciones (9.31%) y Extracción de petróleo, gas y minerales (9.27%), Electricidad gas y agua (6.21%), Comercio 3.88, Alojamiento y Restaurantes 2.95%, Transporte y Almacenamiento 2.27%; no obstante se observó una desaceleración en el sector Construcción (-5.86%), manufactura -1.67%; entre otras de menor proporción.

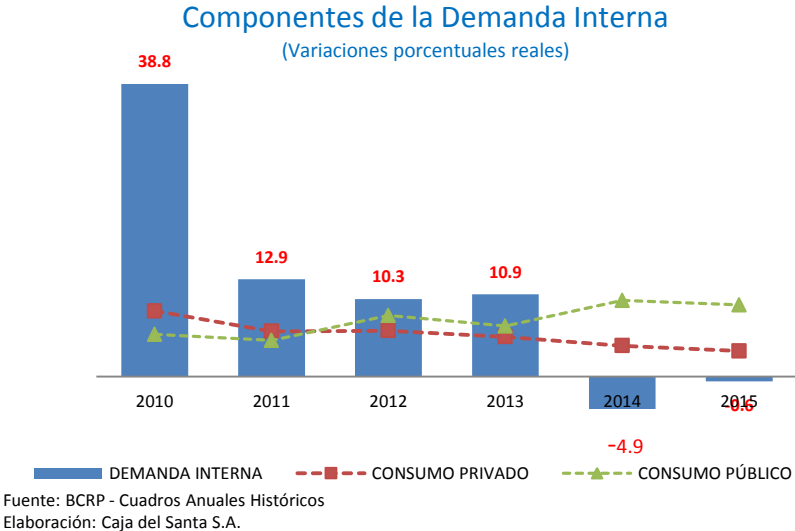
# Demanda Interna

La demanda interna registró una tasa del 3% en el 2015 mayor al registrado en el 2014 (2.1%).



Fuente: BCRP - Cuadros Anuales Históricos  
Elaboración: Caja del Santa S.A.

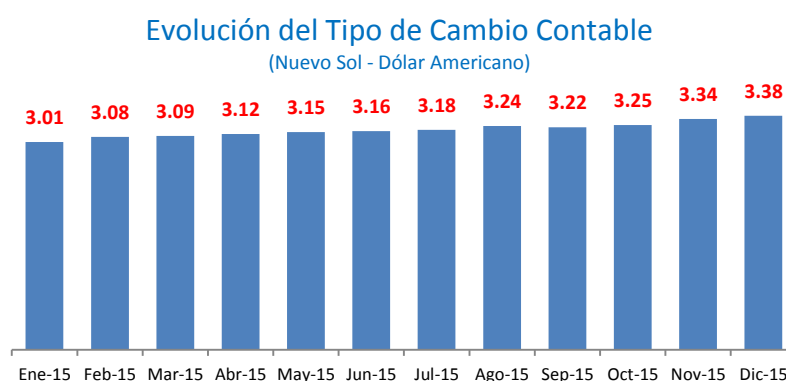
Analizando el desempeño de sus componentes, se observó una disminución del consumo privado, que pasó de 4.1% en el 2014 a 3.4% en el 2015 y de la inversión bruta interna que paso de -4.9% del 2014 a una tasa de 0.6% en el 2015.



Fuente: BCRP - Cuadros Anuales Históricos  
Elaboración: Caja del Santa S.A.

## Tipo de Cambio

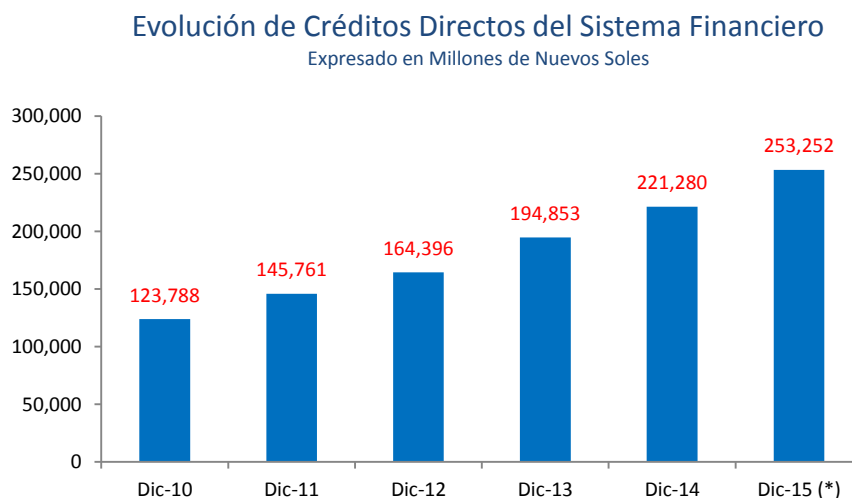
El nuevo sol mostró una tendencia depreciable durante el año 2015, marcada fuertemente por el recorte de compra de activos de la FED y del incremento de la tasa de referencia, así como a la evolución de la economía china y a la recuperación de la actividad económica mundial. Asimismo; el Nuevo Sol se depreció 14.19% en términos nominales en el 2014 pasando de S/.2.96 (2014) a S/.3.38 por Dólar (Dic-15).



Fuente: BCRP - Cuadros Anuales Históricos  
Elaboración: Caja del Santa S.A.

## 4.1 Sistema Financiero

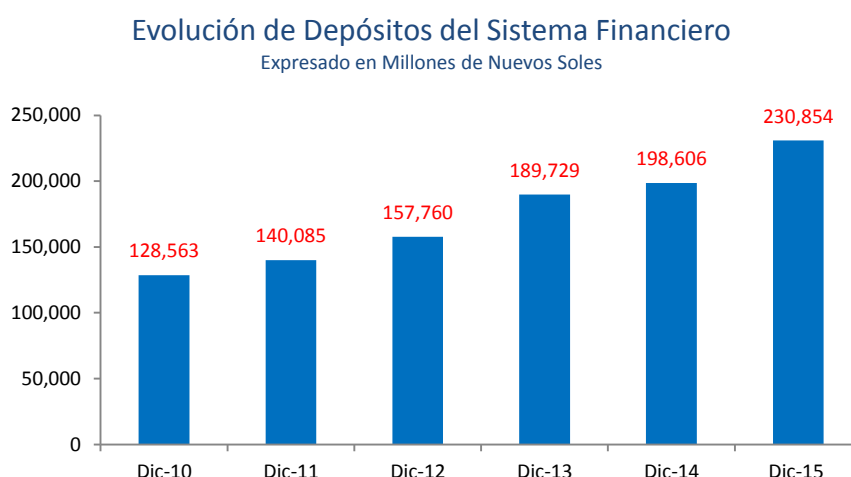
Las colocaciones del Sistema Financiero Peruano<sup>1</sup> sumaron S/ .253'252, Millones, lo que representó un crecimiento de 14.45% respecto a diciembre 2014 donde alcanzó los S/ . 221'280, Millones.



Fuente: SBS - Información a Dic-15  
1/ EXcluyendo a Banco de la Nación y Agrobanco

El total de créditos directos colocados en el Sistema Financiero sumó un total de S/ 253'252, Millones; de los cuales se desembolsaron 21.24% a Créditos Corporativos, 15.73% a Créditos a Medianas Empresas, 9.10% a Pequeñas empresas, 3.51% a Microempresas, 18.47% a Consumo además del 15.13% colocados en Créditos Hipotecarios para Vivienda.

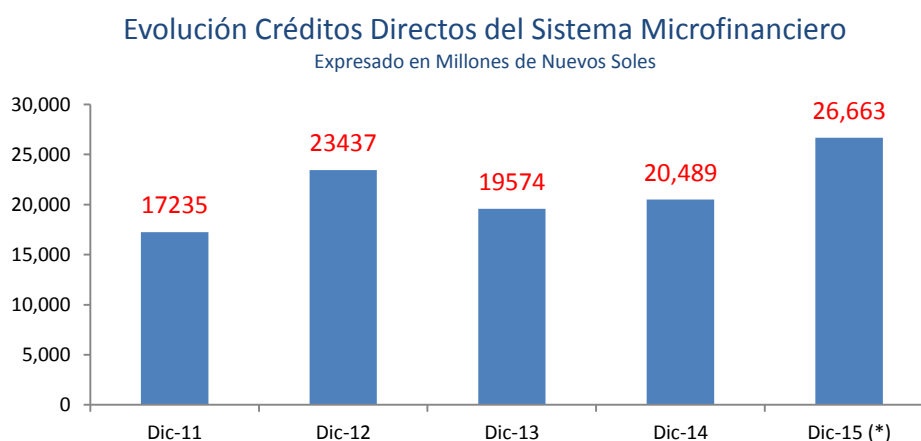
Por otro lado los depósitos al 2015 en el Sistema Financiero<sup>1</sup> ascendieron a S/.230'854, Millones, lo que representó un crecimiento de 16.24% respecto al año 2014 donde alcanzó la cifra de S/.198'606 Millones.



Fuente: SBS - Información a Dic-15  
1/ Excluyendo al Banco de la Nación

## 4.2 Sistema Micro Financiero

A Diciembre 2015 los créditos en el sistema Microfinanciero totalizaron S/. 26'663 Millones, lo que representó un incremento de 30.14% con respecto al año precedente donde registró S/. 20,489 millones.



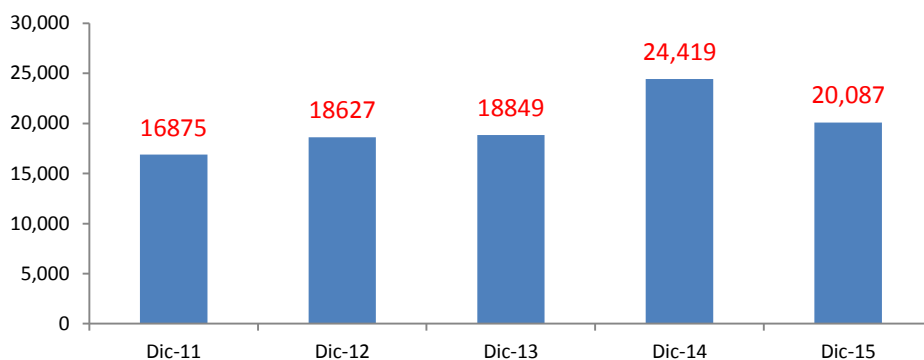
Fuente: SBS - Información a Nov-15

A Diciembre 2015, después de la Banca Múltiple, las Cajas Municipales fueron las que presentaron el mayor porcentaje de participación del total de los créditos de todo el sistema financiero. La Banca presentó un saldo de 90%, Las Cajas Municipales (6%), las Financieras el 4%, las Edpymes el 0.8% y las Cajas Rurales el 0.2%. Cabe señalar que al año 2015 las Cajas Municipales presentaron un crecimiento de 10% con respecto al 2014.

Por otro lado los depósitos al 2015 totalizaron S/.20'087, Millones, lo que representó un decrecimiento de 17.74% respecto al año 2014 donde alcanzó la cifra de S/.24'419, Millones. Del total de los depósitos realizados el 73% estuvieron en las Cajas Municipales, 25% en Financieras y finalmente el 2% en Cajas Rurales.

### Evolución Depósitos del Sistema Microfinanciero

Expresado en Millones de Nuevos Soles



Fuente: SBS - Información a Dic-15

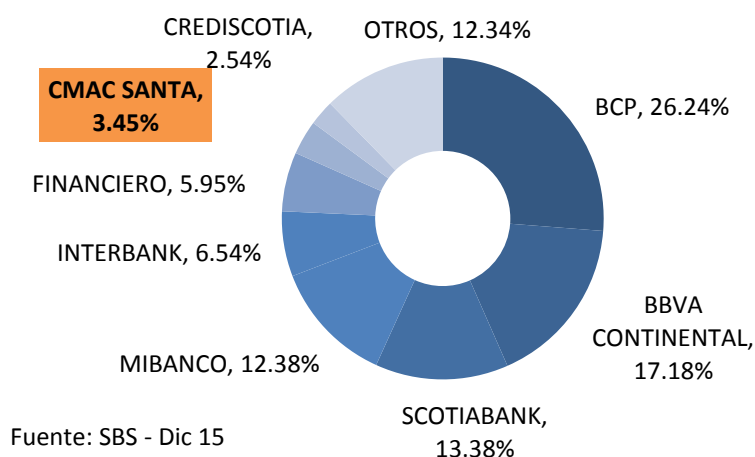


# CAPÍTULO V

## Mercado Regional Ancash

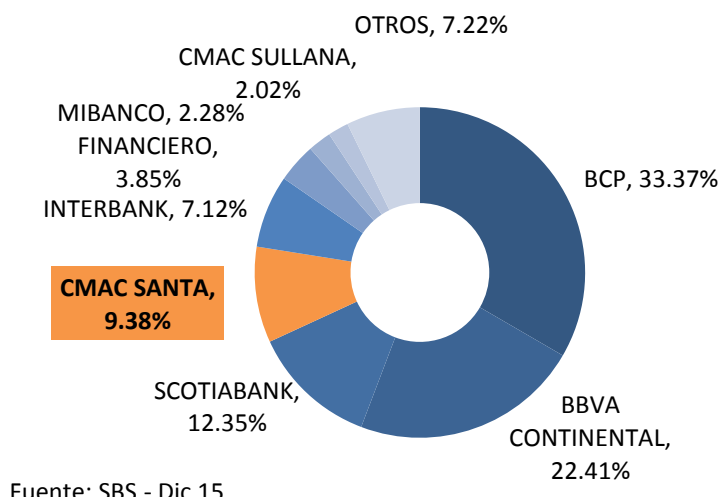
### 5.1 Participación de Colocaciones

Las Colocaciones de créditos directos de la Caja del Santa en la región Ancash logró posicionarse en el séptimo lugar de un total de 28 entidades financieras; finalizando al cierre del ejercicio 2015 con un saldo de S/.106'397 Mil; participando del 3.45% de total de colocaciones. A nivel de IMF's la Caja del Santa obtuvo el 2º lugar con mayor participación.



### 5.2 Participación de las Captaciones

La Caja del Santa S.A obtuvo un saldo de Captaciones de S/.154, 196 Mil, logrando ocupar el cuarto lugar en el ranking regional del sistema financiero con una participación del 9.38%. En el mercado regional y a nivel de IMF's ocupó el 1º lugar del ranking financiero debido a la preferencia e identificación de sus clientes.



one

Oficina de Atención al  
Usuario



Oficina de Atención al Usuario

# CAPÍTULO VI

## Análisis de Gestión

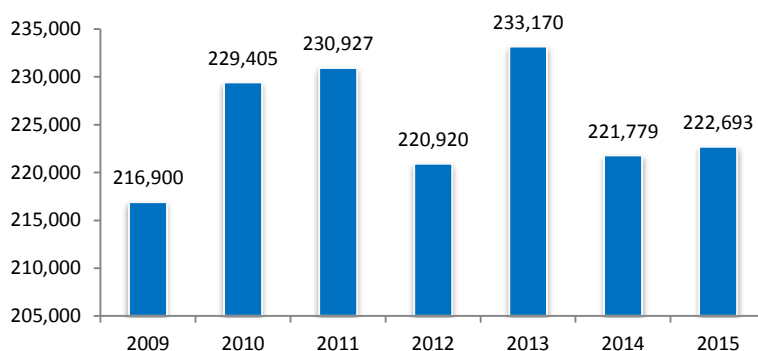
### 6.1 Gestión de Activos

#### 6.1.1 Evolución de Activos

Los activos están constituidos principalmente por los créditos directos que representan más del 61%, siendo el principal activo rentable que sustenta las actividades de la empresa.

#### EVOLUCIÓN ANUAL DEL ACTIVO

Expresado en Miles de Nuevos Soles

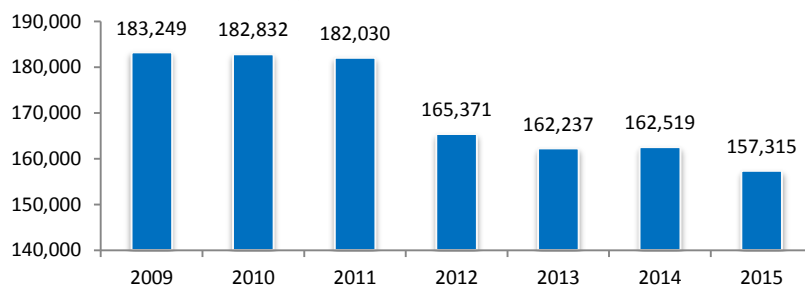


#### 6.1.2 Evolución del saldo de Colocaciones

Al cierre del mes de Dic-15, los créditos totalizaron S/. 157'315 Mil, descendiendo 3.20% respecto a Dic- 2014 (S/. 162'519 Mil); dado un entorno más competitivo, entre otros que afectaron el desenvolvimiento de la cartera durante el 2015.

#### EVOLUCIÓN ANUAL DE LAS COLOCACIONES

Expresado en Miles de Nuevos Soles

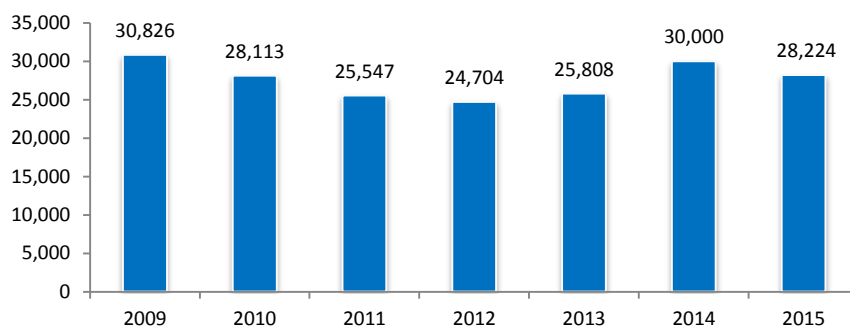


### 6.1.3 Evolución del número de clientes de créditos

Al cierre del mes de Dic-15, la Caja del Santa cuenta con 28 Mil clientes de créditos, descendiendo 6% (-1,776) en relación al periodo 2014.

#### EVOLUCIÓN DE CLIENTES DE PRODUCTOS ACTIVOS

Expresado en Unidades

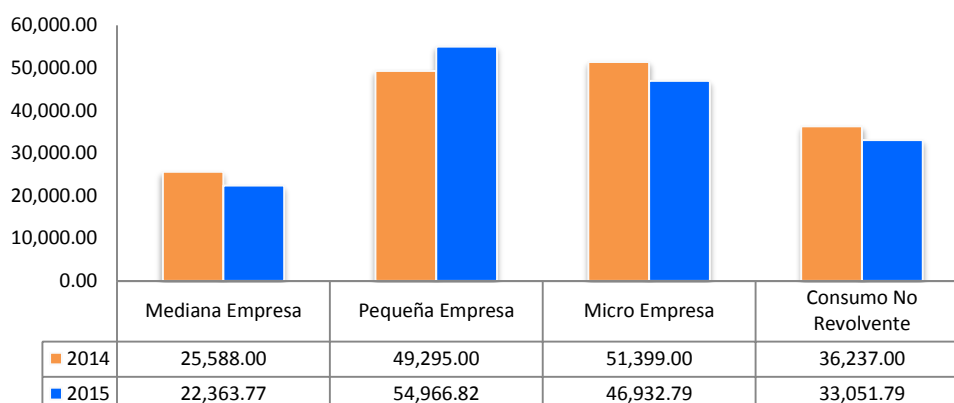


### 6.1.4 Evolución de la cartera por Tipo de Créditos

Al cierre de Dic-15, las colocaciones totalizaron a S/ .157'315 Mil; de las cuales el 65% (S/ .101'900 Mil) corresponde a la cartera pequeña y microempresa segmento objetivo de la Caja, la cartera consumo por su parte representó el 21% (S/ .33'052 Mil) de otro lado la cartera mediana empresa alcanzó un saldo de S/22'364 Mil; mostrando una menor concentración (14%) respecto al 2014 (17%).

#### DIVERSIFICACIÓN DE LAS COLOCACIONES

Expresado en Miles de Nuevos Soles

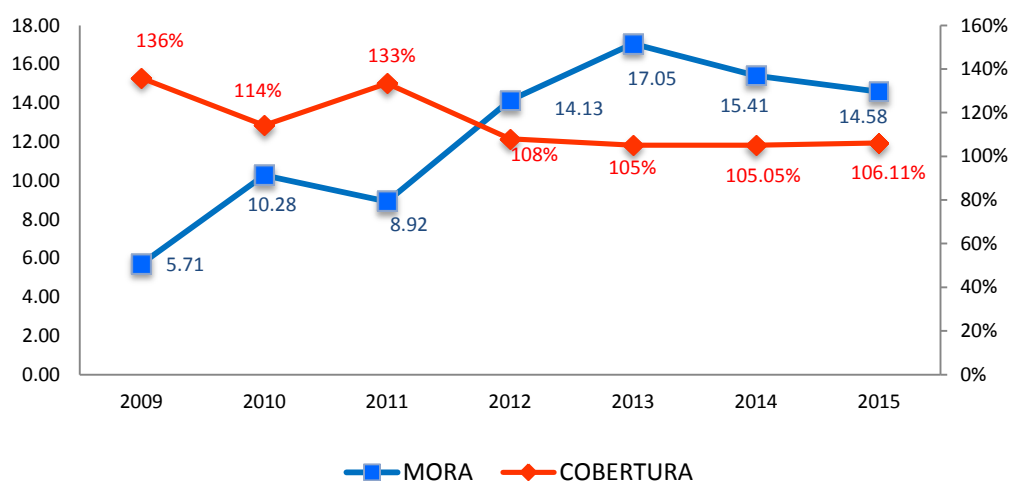


## 6.1.5 Calidad de cartera

La morosidad al cierre de Dic-15, registró un indicador de 14.58%; descendiendo en 0.83 puntos porcentuales al indicador obtenido en el 2014 debido a la gestión de riesgo crediticio aplicada durante el 2015; presentando una tendencia decreciente desde el 2013.

La Caja incrementó el nivel de provisiones sobre la cartera atrasada, ratio que alcanzó el 106.11%

EVOLUCIÓN DEL RATIO DE MORA Y COBERTURA DE CARTERA ATRASADA

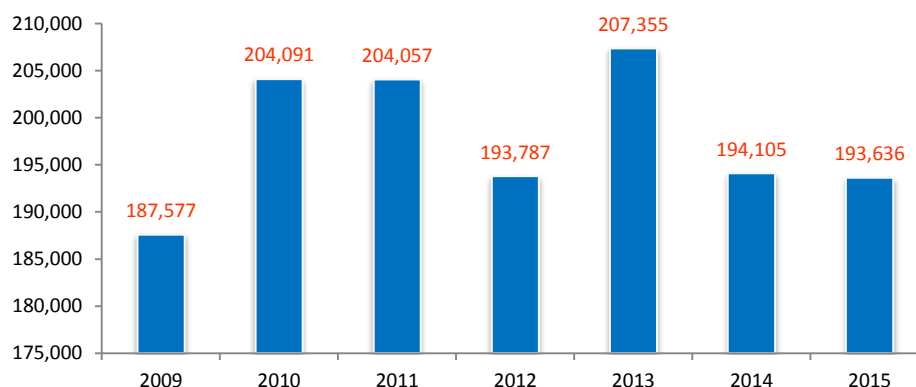


## 6.2 Gestión del Pasivo

### 6.2.1 Evolución de Pasivos

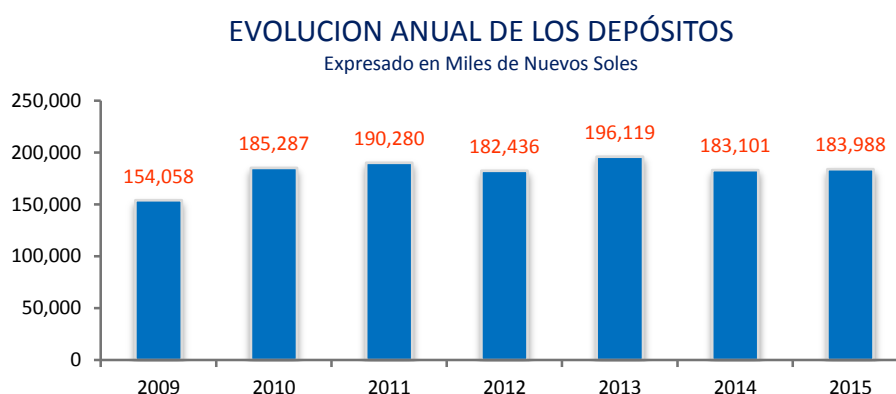
Al cierre de Dic-15, el Pasivo alcanzó S/. 193'636 Mil, constituido principalmente por las obligaciones con el público que representan el 95% principal fuente de fondeo de las operaciones de La Caja.

EVOLUCIÓN ANUAL DEL PASIVO  
Expresado en Miles de Nuevos Soles



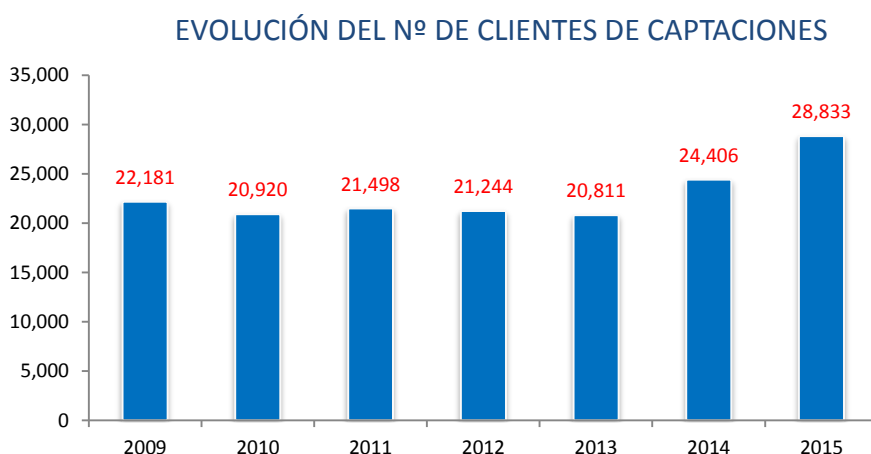
## 6.2.2 Evolución de los Depósitos

El total del saldo de captaciones registró S/183,988 Mil, incrementándose en S/.887 Mil, (0.48%) en relación a Dic-14, mejorando el calce de captaciones respecto a las colocaciones logrando una disminución de gastos financieros en S/, **2'733** Mil, en relación a Dic-13 de acuerdo a lo política aplicada en el 2014 de controlar el gasto financiero.



## 6.2.3 Evolución de Clientes de Productos Pasivos

A Dic-15 el número de clientes de depósitos tuvo una evolución positiva en relación al 2014 con un crecimiento del 18.14% respecto al año anterior; contando al cierre del año con **28,833** clientes.

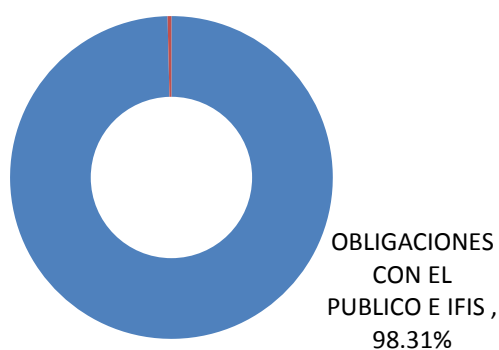


## 6.2.4 Fuentes de Fondo

La principal fuente de financiamiento de La Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa lo constituyen las obligaciones con el público y empresas del sistema financiero que al cierre de Dic-15 ascendieron a S/.187'227 Mil (99.62%); una menor participación corresponde al rubro de Adeudados con S/.715 Mil (0.38% de participación).

### ESTRUCTURA DE FUENTES DE FINANCIAMIENTO

ADEUDOS, 0.38%

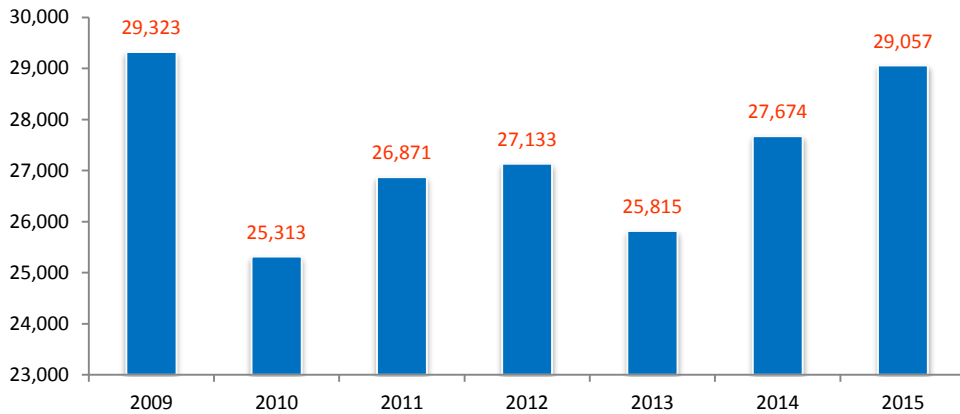


## 6.3 Patrimonio

### 6.3.1 Evolución del Patrimonio

Al cierre de Dic-15, el Patrimonio de La Caja del Santa ascendió a S/.29'057 Mil, experimentando un crecimiento del 5% con relación al año anterior producto de la utilidad del ejercicio 2015 que ascendió a S/ 1'409 Mil.

### EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO INSTITUCIONAL

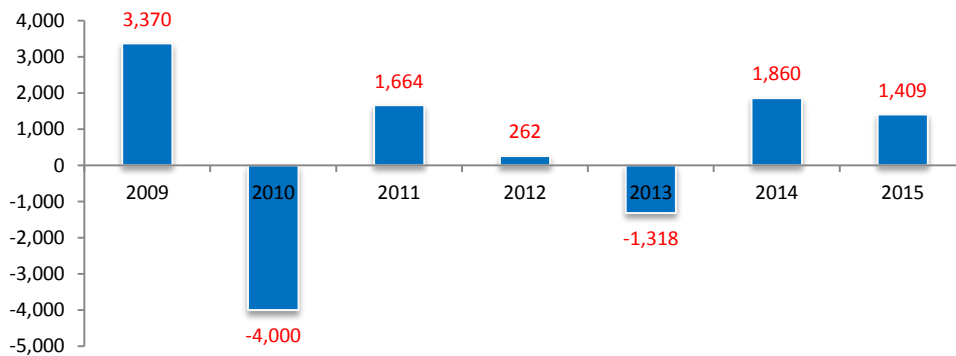


### 6.3.2 Resultados Económicos

La gestión financiera y administrativa aplicada durante el presente año permitió obtener un resultado económico favorable al cierre de Dic-15; el cual ascendió a S/.1'409 Mil, superando la meta proyectada en 23% respecto a la meta proyectada (S/ 1,146 Mil).

### EVOLUCIÓN DE LOS RESULTADOS

Expresado en Miles de Nuevos Soles





# CAPÍTULO VII

## Principales Indicadores Financieros

RATIOS	CMAC SANTA		
	2013	2014	2015
<b>RENTABILIDAD</b>			
Utilidad del ejercicio	-1,318	1,860	1,409
ROE (%)	-5.15	7.03	4.98
ROA (%)	-0.58	0.84	0.64
<b>INFORMACION FINANCIERA</b>			
Activos	233,170	221,779	222,693
Pasivos	207,355	194,105	193,636
Patrimonio	25,815	27,674	29,057
<b>SOLVENCIA - ENDEUDAMIENTO</b>			
Ratio de Capital Global	13.07	12.88	13.74
Pasivo Total/Capital Social y Reserva	7.09	7.54	7.04
Pasivo /Patrimonio	8.03	7.01	6.66
Pasivo/Activo	0.89	0.88	0.87
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>			
C. Atrasada/ Coloc. Directos (%)	17.05	15.41	14.58
CAR /Coloc. Directos (%)	20.10	18.72	17.18
Provisiones/ Cart. Atrasada (%)	105.03	105.05	106.11
Provisiones/ Cart. De alto riesgo (%)	89.10	86.51	90.03
<b>EFICIENCIA DE GESTION</b>			
Gastos Adm. / Ing. Financieros	55.20	53.51	56.80
Depósitos/ Créd. Directos (%) - SBS	120.88	112.66	116.96
<b>LIQUIDEZ</b>			
Disponible/ Activos	27.84	23.56	23.41
Disponible/ Depósitos	33.10	28.35	28.34
<b>PRODUCTOS</b>			
Créditos	162,237	162,519	157,315
Operaciones	196,119	183,100	183,988

# CAPÍTULO VIII

## Gestión Integral de Riesgos

La Gestión Integral de Riesgos en La Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa S.A, proceso que involucra al Directorio, comités especializados, la gerencia mancomunada y en general a todos los colaboradores de la Institución se ejerció en el 2015 siguiendo las pautas de la Resolución emitida por la Superintendencia de Banca y Seguros N° 037-2008 “Gestión Integral de Riesgos”; bajo los lineamientos definidos por el Directorio, y con el apoyo de los diversos comités de La Caja: comité de Auditoría, Comité de Riesgos, Comité de Lavado de Activos, Comité de Activos y Pasivos, integrado por Directores y Funcionarios.

### • GESTIÓN DE RIESGO CREDITICIO

Durante el 2015 la entidad ha realizado mejoras en la gestión de riesgo de crédito; siendo las principales:

- Supervisión permanente en las Agencias
- Mejoras en la metodología para la administración de riesgo de sobreendeudamiento,
- Mejoras en la metodología de mora por cosecha, la cual permite evaluar a nivel Institucional, la mora por Agencia y por Asesor de Negocio
- Capacitación al personal de Negocios.
- Establecimiento de una pre calificación a través de un score.

### • GESTIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ

La Gestión del Riesgo de Liquidez aplicado en la Caja durante el 2015 buscó garantizar niveles razonables de fondos líquidos para cubrir las necesidades de efectivo en caso se produzca una escasez de efectivo que permita hacer frente a sus obligaciones sin incurrir en costos excesivos.

La gestión del Riesgo de Liquidez, se realizó a través del seguimiento y monitoreo diario de los indicadores de liquidez el cual durante el 2015 se mantuvo dentro de los límites establecidos por la Superintendencia de Banca y Seguros lo que le ha permitido cumplir con los compromisos financieros asumidos a corto plazo.

- **GESTIÓN DEL RIESGO DE MERCADO**

Como parte de la gestión de riesgos de mercado, La Caja realizó el seguimiento a la posición contable y global en moneda extranjera; asimismo, utiliza indicadores de ganancias en riesgo y valor patrimonial en riesgo para monitorear el riesgo de tasa de interés; además se realiza el análisis a través del modelo de valor en riesgos para el cálculo de la posición global en moneda extranjera.

En relación a las inversiones, se realiza un seguimiento permanente de su posición, utilizando señales de alerta y límites que permiten tomar medidas preventivas que minimicen las posibilidades de pérdidas.

- **GESTIÓN DEL RIESGO OPERACIONAL**

Durante el 2015, La Caja continuó realizando actividades de reforzamiento sobre la generación de una cultura de riesgos a todo nivel, lo cual incluye el sistema de capacitación y evaluación a los colaboradores de los diferentes departamentos, agencias y oficinas.

Adicionalmente se cuenta con una política de incentivos por riesgo operacional, mediante la cual los colaboradores de la institución, son premiados cuando logran mejorar sus procesos o detectar posibles situaciones de riesgo.

A través de los talleres de autoevaluación con los dueños del proceso y personal de mayor experiencia; se realiza la identificación, evaluación, tratamiento y monitoreo de los riesgos así mismo se realiza el seguimiento a la implementación de los planes de acción para minimizar los riesgos identificados en cada proceso.

Para el cálculo de los requerimientos de patrimonio efectivo por riesgo de crédito la empresa viene aplicando los métodos estándar establecidos por la SBS; y para el riesgo operacional el Método del indicador básico.

# CAPÍTULO IX

## Gestión PLAFT

El Sistema de Prevención de Lavado de Activos y del Financiamiento de Terrorismo de La Caja; ha sido adecuado en concordancia a lo establecido en la Ley N° 27693, la cual creó la UIF y la Resolución SBS N° 838-2008 y su modificatoria, Resolución SBS N° 6561-2009, que establece normas complementarias para la Prevención de Lavado de Activos y del Financiamiento del Terrorismo.

Dentro del marco legal vigente relacionado a la Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo, La Caja, cuenta con un Oficial de Prevención a dedicación exclusiva que reporta directamente al Directorio acerca de cualquier situación que pudiese estar relacionada al Lavado de Activos. Asimismo, es el encargado de elaborar y presentar semestralmente informes sobre la base de la reglamentación emitida al respecto por la SBS y su aplicación en las prácticas corporativas de la Institución.

Para asegurar el cumplimiento de la normativa, La Caja cuenta con un Manual de Prevención de Lavado de Activos y Código de Conducta actualizado, alineado a la normativa vigente. Actualmente se han implementado señales de alerta en los diferentes tipos de operaciones a fin de ayudar a la detección de operaciones inusuales, las cuales están incorporadas al Módulo SIG Lavado de Activos.

Finalmente la Unidad de Prevención ha cumplido con impartir las capacitaciones a todos los colaboradores de nuestras Agencias y Oficinas de La Caja del Santa con la finalidad de hacer frente al riesgo de Lavado de Activos presente en el Sistema Financiero Nacional.

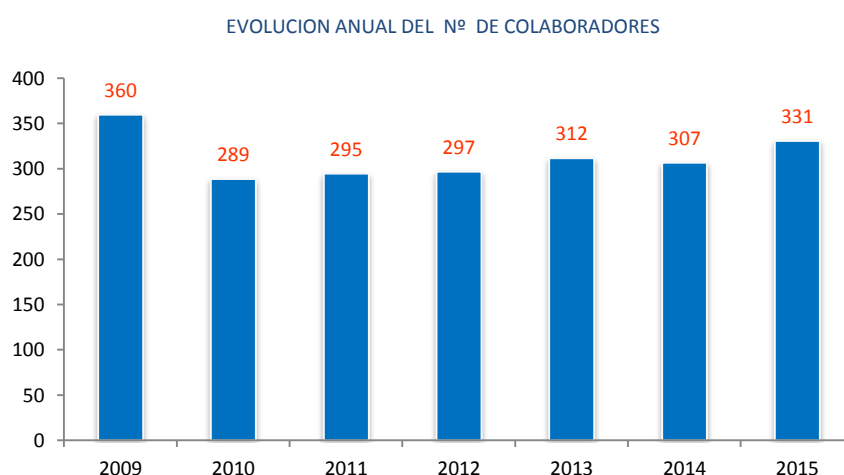


# CAPÍTULO X

## Gestión Del Talento Humano

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa, considera la Gestión del Talento Humano como una fortaleza para lograr los objetivos de la Institución, valorando como el activo inteligente a cada uno de sus trabajadores dotados de diversos talentos, destrezas y habilidades; lo cual es reforzada a través de la ejecución del Plan de Capacitación y actividades de bienestar social que involucra a cada uno de ellos y sus familias; además de promover un ambiente grato para laborar y desarrollarse profesionalmente.

Al cierre de Dic-15 contamos con 331 colaboradores de los cuales el 65% corresponde al personal de negocios (créditos y operaciones).



### ESCUELA DE MICROFINANZAS

La Caja en el 2015 desarrolló la escuela de microfinanzas, a través del cual se reclutó a un número de 17 jóvenes talentos durante el 2015 para integrarlos a nuestra institución, brindarles una oportunidad para desarrollarse laboral y profesionalmente y que sientan plenamente identificados con nuestra institución.

A través de la Escuela, los asesores reciben capacitación especializada y asesoría permanente relacionada a la actividad de intermediación financiera, así como políticas y tecnología crediticia.



**CAJA  
DEL SANTA**  
*...tu mejor socio!!!*

**QATAR  
AIRWAYS**

# CAPÍTULO XI

## Proyectos Estratégicos

### **11.1 IMPLEMENTACIÓN DE CENTRO DE PROCESAMIENTO DE INFORMACIÓN**

Durante el 2015 se implementó el Centro de Procesamiento de Información – Data Center, a través del cual se mantienen controles de seguridad adecuados para el soporte de la Infraestructura Tecnológica de La Caja, lo cual nos permitirá ofrecer nuevos servicios financieros así como mejorar los tiempos de atención de nuestras operaciones en toda nuestra red de agencias.

### **11.2. IMPLEMENTACIÓN DE CENTRO DE COSTOS**

El proyecto de inversión tecnológica nos permite mejorar el planeamiento, control, y ejecución de los recursos de la Caja permitiendo realizar un análisis de los indicadores financieros para la mejor toma de decisiones.

### **11.3. FORTALECIMIENTO DE INFRAESTRUCTURA**

Con la finalidad de brindar un mejor servicio en plataformas modernas La Caja ejecutó dos importantes proyectos de construcción de sus locales en la ciudad de Huaraz y la ciudad de Nuevo Chimbote.

Así mismo realizó mejoras en sus locales ubicados en Huancayo y Huacho.

### **11.4. IMPLEMENTACIÓN DE MESA DE TESORERÍA**

La Caja del Santa es la cuarta CMAC en desarrollar el proyecto de Mesa de Tesorería, a través del cual se realizaron nuevas inversiones incorporando a nuevos socios estratégicos lo cual viene teniendo un impacto positivo generando mayores rendimientos.

### **11.5. PROCI**

El Proyecto de Creatividad e Innovación de La Caja del Santa, PROCI, integró a sus colaboradores a ser parte de la generación de la estrategia a través de sus proyectos e ideas innovadoras que contribuya a mejorar la eficiencia a través de la reducción del gasto e incrementar nuestros ingresos.



**CAJA  
DEL SANTA**

*...tu mejor socio!!!*

# CAPÍTULO XII

## Responsabilidad Social

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa cumple un rol social importante buscando fortalecer a las microempresas a través del apoyo financiero y así mejorar la calidad de vida de sus clientes financiando sus proyectos empresariales y/o personales.

Durante el 2015 asumiendo un rol como agente de cambio realizó diversas actividades sociales, culturales y deportivas tales como:

- Campaña de Examen Médico gratuito en los principales mercados de la ciudad.
- Apoyo al caso emblemático en Chimbote “Juntos por Samuelito, luchando por un día sin dolor” (Niño con síndrome epidermólisis bullosa conocida como “piel mariposa”).
- Apoyo al deporte auspiciando equipos deportivos de futbol con la entrega de premios y/o uniformes.
- Entrega de Canastas por el día de la madre en los asentamientos humanos (Jesús de Nazareth).
- Donación de material prefabricado como parte del desarrollo del taller de Capacitación, organizado por el Municipio de Nuevo Chimbote en beneficio de los moradores de los asentamientos humanos de la zona de Nuevo Chimbote.

Como todos los años en el mes de Diciembre en el marco de la celebración navideña manifestamos nuestro espíritu solidario llevando alegría a través de un show navideño con la participación de los colaboradores de los diversos departamentos de La Caja, asimismo realizó la entrega de obsequios a los niños de escasos recursos del Pueblo Joven San Pedro de Chimbote.





# CAPÍTULO XIII

## Hechos Relevantes de la Gestión

- A partir del 01.02.2015 se dio inicio el lanzamiento de la “Campaña de Créditos 2015”: a través del cual se desarrolló la campaña Escolar, Día de la Madre, Fiestas Patrias, y Campaña de Navidad, que impulsó las colocaciones de todos sus productos crediticios; culminando con la entrega de un Auto 0 Km y electrodomésticos entre nuestros clientes como premio a su preferencia.
- El 03.03.2015, se implementó la Mesa de Tesorería a fin de mejorar la rentabilidad de nuestros excedentes.
- El 14.04.2015 se Inauguró el Centro de procesamiento de Datos – Data Center, el cual asegura la atención rápida y continua a los clientes en todas las agencias, nuevos productos y servicios y canales de atención disponibles las 24 horas del día,
- El 01.08.2015 se inició el proyecto de Inteligencia Comercial; el cual nos ha permitido identificar nuestros mejores y potenciales clientes y crear estrategias de fidelización.
- El 24.06.2015, se inauguró e inició operaciones en el nuevo local de la agencia Huaraz; lo cual permitió mejorar la atención de nuestros clientes a través de una mejor y moderna infraestructura.

La Caja apostando por una mejora en la imagen e infraestructura remodeló y trasladó sus agencias ubicadas en Huancayo y Huacho.

# CAPÍTULO XIV

## Estados Financieros Auditados

### 14.1 Dictamen de los Auditores Auditados



**JARA Y ASOCIADOS**  
**CONTADORES PUBLICOS SOC. CIVIL**

Auditores  
Matrícula 187  
R.U.C. 20112396412

Jr. Cañón del Pato N° 275 - Dpto. B  
Urb. Tambo de Monterrico - SURCO  
Teléfono: 271-7475 / 271-5462  
999366661 / 998080642  
LIMA - PERÚ

#### DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores:

Accionistas y Directores

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

1. Hemos auditado los Estados Financieros de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa S.A., que comprende los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2015, y los Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio Neto y de Flujos de Efectivo por el año terminado en dicha fecha, y un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa S.A.

2. La Gerencia de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa S.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, Normas Internacionales de Contabilidad y los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implantar y mantener el control interno pertinente a la preparación y presentación de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor.

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría. Hemos realizado la auditoría de acuerdo con la Directiva N° 005-2014-CGIAFIN, aprobada por Resolución de Contratoría N° 445-2014-CG y con las normas internacionales de auditoría aprobadas por el Concejo Directivo de la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú para su aplicación en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores materiales.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados depende del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones de errores materiales, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la entidad en la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar aquellos procedimientos de auditoría que sean apropiados de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la empresa. Una auditoría también comprende la evaluación de la aplicación de las políticas contables realizadas por la empresa, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.



# Estados Financieros Auditados



**JARA Y ASOCIADOS**  
**CONTADORES PUBLICOS SOC. CIVIL**  
Auditores  
Matricula 187  
R.U.C. 20112396412

Jr. Cañón del Pato N° 275 - Dpto. B  
Urb. Tambo de Montenegro - SURCO  
Teléfono: 271-7475 / 271-5462  
999356661 / 998060642  
LIMA - PERÚ

## Opinión

6. En nuestra opinión, los Estados Financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa S.A., al 31 de diciembre de 2015, su desempeño financiero y su Flujos de Efectivo por el año terminado en dicha fecha, de acuerdo con los Principios Contables descritos en la Nota "C" a los estados financieros adjuntos.

Chimbote - Perú

29 de Febrero de 2016.

Refrendado por:

**JARA Y ASOCIADOS**  
Contadores Públicos Soc. Civil

  
CPC MARIEL JARA VASQUEZ (SOCIO)  
Contador Público Colegiado  
Matricula N° 38374



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

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
Por los Años Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en Nuevos Soles)

ACTIVO	Nota	2015	2014	PASIVO Y PATRIMONIO	Nota	2015	2014
Disponible	1	52,138,556	51,900,320	Obligaciones con el Público	11	184,748,952	185,977,704
Inversiones Disponibles para la Venta	2	11,825,357	13,229,884	Depósitos del Sistema Financiero y Org, Internacionales	12	2,477,776	212,902
Cartera (Neta)	3	135,132,903	138,560,642	Adeudos y Obligaciones Financieras	13	714,846	1,415,819
Cuentas por Cobrar	4	6,793,757	3,849,053	Cuentas por Pagar	14	1,995,423	2,118,892
Participaciones	5	290,363	1,583,739	Provisiones	15	3,514,343	3,249,499
Bienes Realizables, Recibidos en Pago y Adjudicados	6	1,635,541	386,359	Impuestos Corrientes	16		825,700
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	7	7,860,467	4,908,580	Impuesto a la Renta Diferido	0		
Intangibles (Neto)	8	385,200	242,227	Otros Pasivos	17	185,013	304,472
Impuestos Corrientes	16	447,689		<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>193,636,353</b>	<b>194,104,988</b>
Impuesto a la Renta Diferido	9	1,042,302	1,340,841	<b>PATRIMONIO</b>			
Otros Activos	10	5,141,038	1,340,841	Capital Social		24,970,040	24,970,040
				Capital Adicional		73,948	73,948
				Reservas		2,537,183	770,553
				Ajuste al Patrimonio		0	0
				Resultados Acumulados		66,194	0
				Resultado del Ejercicio		1,409,455	1,859,684
				<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>18</b>	<b>29,056,820</b>	<b>27,674,225</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>222,693,173</b>	<b>221,779,213</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>222,693,173</b>	<b>221,779,213</b>
Riesgos y compromisos contingentes	29	3,477,665	3,372,489		29	3,477,665	3,372,489
<b>Cuentas de Orden</b>	<b>29</b>	<b>465,488,206</b>	<b>499,998,596</b>	<b>Cuentas de Orden</b>	<b>29</b>	<b>465,488,206</b>	<b>499,998,596</b>

Las notas que se adjuntan forma parte de los Estados Financieros.

**CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SANTA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**

Por los Años Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

	Nota	2015	2014
<b>Ingresos por Intereses</b>	<b>19</b>	<b>41,876,261</b>	<b>41,003,728</b>
Disponibles		1,362,521	1,591,140
Fondos Interbancarios			
Inversiones Disponibles para la Venta		74,635	
Inversiones a Vencimiento		218,476	
Cartera de Créditos Directos		40,207,511	39,412,588
Cuentas por cobrar		13,118	
Otros Ingresos Financieros			
<b>Gastos por Intereses</b>	<b>20</b>	<b>(7,975,094)</b>	<b>(9,276,946)</b>
Obligaciones con el Público		(7,831,916)	(9,053,476)
Depósitos de Empresas del S.F., y Organismos Internacionales		(4,363)	(698)
Adeudos y Obligaciones del Sistema Financiero del País		(138,815)	(222,772)
Otros Adeudos y Obligaciones Financieras del Exterior			
Comisiones y Otros Cargos por Adeudos y Obligaciones Financieras			
Otros Gastos Financieros			
<b>Margen Financiero Bruto</b>		<b>33,901,167</b>	<b>31,726,782</b>
Provisiones para Créditos Directos	21	(6,515,197)	(5,118,111)
<b>Margen Financiero Neto</b>		<b>27,385,970</b>	<b>26,608,671</b>
<b>Ingresos por Servicios Financieros</b>	<b>27</b>	<b>1,972,276</b>	<b>1,801,862</b>
Ingresos por Créditos Indirectos		101,534	121,777
Ingresos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza			
Ingresos diversos		1,870,742	1,680,085
<b>Gastos por Servicios Financieros</b>	<b>27</b>	<b>(3,776,730)</b>	<b>(3,947,471)</b>
Gastos por créditos Indirectos		(1,020)	
Primas al Fondo de Seguro de Depósito		(1,977,789)	(2,035,417)
Gastos Diversos		(1,797,921)	(1,912,054)
<b>Margen Financiero Neto de Ingreso y Gastos por Servicios Financieros</b>		<b>25,581,516</b>	<b>24,463,062</b>
<b>Resultados por operaciones Financieras (ROF)</b>	<b>22</b>	<b>577,525</b>	<b>135,876</b>
Inversiones Disponibles para la Venta		93,444	276,916
Ganancia (Pérdida) en participaciones			
Utilidad - Pérdida en diferencia de cambio		225,993	178,647
Otros		258,088	(319,687)
<b>Margen Operacional</b>		<b>26,159,041</b>	<b>24,598,938</b>
<b>Gastos de Administración</b>		<b>(23,784,707)</b>	<b>(21,940,875)</b>
Gastos de Personal y Directorio	24	(13,357,654)	(12,604,347)
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	25	(9,964,554)	(8,876,885)
Impuestos y Contribuciones	25	(462,499)	(459,643)
Depreciaciones y Amortizaciones	26	(899,851)	(887,520)
<b>Margen Operacional Neto</b>		<b>1,474,483</b>	<b>1,770,543</b>
<b>Valuación de Activos y Provisiones</b>	<b>23</b>	<b>369,972</b>	<b>395,250</b>
Provisión para créditos indirectos		(1,433)	10,214
Provisiones para Incobrabilidad de Cuentas por Cobrar		(60,029)	(13,948)
Provisiones para Bienes Recibidos en pago y recuperados		463,134	720,025
Provisión para Litigios y Demandas		(31,700)	(321,041)
<b>Resultado de Operación</b>		<b>1,844,455</b>	<b>2,165,794</b>
Otros Ingresos y Gastos	28	506,781	360,265
<b>Resultados del ejercicio antes de Impuesto a la renta</b>		<b>2,351,236</b>	<b>2,526,059</b>
Impuesto a la Renta		(941,781)	(666,374)
<b>Resultado neto del ejercicio</b>		<b>1,409,455</b>	<b>1,859,685</b>

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por los Años Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en Nuevos Soles)

CONCEPTOS	Fondos Propios					Ajustes al Patrimonio		Total
	Capital Social	Capital Adicional	Reservas Obligatorias	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total Fondos Propios	Otros Ajustes	
<b>SALDO AL 01/01/2013</b>	<b>24,970,040</b>	<b>73,948</b>	<b>4,268,908</b>	<b>(2,180,187)</b>	<b>(1,318,168)</b>	<b>25,814,451</b>		<b>25,814,541</b>
Ajustes a Ejercicios anteriores			(3,498,355)	3,498,355				
Transferencias				(1,318,168)	1,318,168			
Resultados del ejercicio					1,859,684	<b>1,859,684</b>		1,859,684
<b>SALDO AL 31/12/2013</b>	<b>24,970,040</b>	<b>73,948</b>	<b>770,553</b>		<b>1,859,684</b>	<b>27,674,225</b>		<b>27,674,225</b>
Transferencias					(1,859,684)	(1,859,684)		(1,859,684)
Constitución reservas por Utilidad			1,766,630			1,766,630		1,766,630
Capitalizaciones								
De Utilidad no distribuida				66,194		66,194		66,194
Resultado del Ejercicio					1,409,455	1,409,455		1,409,455
<b>SALDO AL 31/12/2015</b>	<b>24,970,040</b>	<b>73,948</b>	<b>2,537,183</b>	<b>66,194</b>	<b>1,409,455</b>	<b>29,056,820</b>		<b>29,056,820</b>

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

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Por los Años Terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en Nuevos Soles)

	2015	2014
<b>Conciliación de la ganancia neta de la entidad con el efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de operación:</b>		
<b>Resultado neto del ejercicio</b>	<b>1,409,455</b>	<b>1859,684</b>
<b>Ajustes al resultado neto del ejercicio</b>		
Depreciación y amortización	899,851	887,520
Provisiones	7,662,199	5,936,232
Otros ajustes	871,263	851,812
<b>Variación neta en activos y pasivos:</b>		
<b>Incremento neto (disminución) en activos</b>	<b>(1,372,703)</b>	<b>(1,197,207)</b>
Créditos	(169,674)	(113,924)
Cuentas por cobrar y otras	(1,203,029)	(1,083,283)
<b>Incremento neto (disminución) en pasivos</b>	<b>(2,108,223)</b>	<b>1,202,029</b>
Pasivos financieros, no subordinados		
Cuentas por pagar y otras	(2,108,223)	1,202,029
Aumento (disminución) en intereses, comisiones y otras cuentas por cobrar		
<b>Resultado del periodo después de la variación neta en activos y pasivos y ajustes</b>		
Impuesto a las ganancias pagadas / cobrados		
<b>A. Flujos de efectivo netos de actividad de operación</b>	<b>7,361,842</b>	<b>9,540,070</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>		
Salidas por compras intangibles e inmueble, mobiliario y equipo	(3,549,532)	(399,378)
Otras entradas relacionadas a actividades de inversión	733,626	378,039
Otras salidas relacionadas a actividades de financiamiento	634,456	2,370,872
<b>B. Flujos de efectivo netos de actividades de inversión</b>	<b>(2,181,450)</b>	<b>2,349,533</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento</b>		
Otras entradas relacionadas a actividades de financiamiento	941,072	(15,089,127)
Otras salidas relacionadas a actividades de financiamiento	5,883,227	(9,816,081)
<b>C. Flujo de efectivo netos de actividades de financiamiento antes del efecto</b>	<b>(4,942,155)</b>	<b>(24,905,208)</b>
<b>Aumento (disminución) neto en el efectivo y equivalente de efectivo antes del</b>		
<b>Efecto de las variaciones en el tipo de cambio (a + b + c)</b>	<b>238,237</b>	<b>(13,015,605)</b>
<b>Aumento (disminución) neto en el efectivo y equivalente de efectivo</b>		
<b>Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del periodo</b>	<b>51,900,320</b>	<b>64,915,925</b>
<b>Efectivo y equivalente de efectivo al final del periodo</b>	<b>52,138,557</b>	<b>51,900,320</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de Diciembre del 2015**

**A. MARCO LEGAL Y ACTIVIDAD ECONÓMICA 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 pignoraticio y 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 Reservas 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 12 agencias ubicadas en el interior del país, Bolognesi, Nuevo Chimbote, Huaraz, Caraz, Casma, Huarmey, Barranca, Huacho, Huancayo, Huánuco, Tingo María y Trujillo.

**B. BASE DE PREPARACIÓN**

Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo a las normas contables emitidas por la Superintendencia de Banca y Seguros y por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y a los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (SIC e IFRIC).

Los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2015, adjuntos han sido aprobados por el Directorio y publicados según norma dentro de los plazos establecidos por ley.

**C. POLITICAS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALORACIÓN**

Los principios y prácticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación:

**a. Cambios en políticas contables**

Las Políticas Contables de la institución recogen los aspectos señalados en el Manual de Contabilidad y en las NIIF. 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 NIIF.

## **b. Operaciones en moneda extranjera**

Moneda funcional y moneda de presentación.

Las partidas incluidas en los Estados Financieros se expresan en soles, que es la moneda funcional y la moneda de presentación.

Transacciones y saldos en moneda extranjera.

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

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

## **c. Instrumentos financieros**

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la CMAC SANTA, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios tales como cartera de créditos, cuentas por cobrar y pagar, obligaciones con terceros, adeudados, obligaciones financieras son medidos a su valor razonable más los costos directamente relacionados con la transacción. La CMAC-SANTA determina la clasificación de los activos y pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial y, cuando es permitido y apropiado, vuelve a evaluar esta clasificación al final de cada año.

**Clasificación de activos financieros.-** La NIC 39 ha establecido cuatro categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con efecto en resultados, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La Gerencia, teniendo en cuenta la finalidad para que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características, determina cual es la clasificación que les corresponde. La CMAC SANTA S.A., aplica las categorías de activos financieros al valor razonable con efecto en resultados (que corresponde al efectivo y equivalentes de efectivo), Activos Financieros mantenidos hasta su vencimiento (Inversiones Negociables a vencimiento e Inversiones Permanentes) y préstamos y partidas por cobrar (que incluye la cartera de créditos y cuentas por cobrar diversas del balance general).

**Clasificación de pasivos financieros.-** Respecto a los pasivos financieros, la NIC 39 ha establecido dos categorías: al valor razonable con cambio en resultados y cuentas por pagar registradas al costo amortizado. A la CMAC SANTA S.A., sólo le aplica la categoría de cuentas por pagar registradas al costo amortizado.

Los pasivos financieros se registran en su totalidad al costo amortizado y se reconocen cuando la CMAC SANTA S.A., es parte de los acuerdos contractuales del instrumento.

Los pasivos financieros a costo amortizado comprenden las obligaciones con terceros, adeudados y obligaciones con terceros, adeudados y obligaciones financieras y cuentas por pagar comerciales, a vinculadas y diversas, se reconocen cuando la CMAC SANTA S.A., es parte de los acuerdos contractuales del instrumento y son registradas conforme al método del costo amortizado siguiendo los criterios señalados anteriormente para el caso de los préstamos y cuentas por cobrar.

**Compensación de activos y pasivos financieros.**- Los activos y pasivos financieros se compensan cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

**Deterioro de activos financieros.**- La CMAC SANTA S.A., evalúa a la fecha de cada balance general si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se deterioran y generan pérdidas sólo si hay evidencias objetivas de deterioro como resultado de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo (un evento de pérdida incurrida) y cuando dicho evento de pérdida tiene un impacto sobre los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimada de manera confiable.

**d. Disponible**

Comprende el efectivo y equivalentes de efectivo que son activos financieros porque representan un medio de pago y por ello son la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros.

**e. Cartera de créditos y provisión para créditos de cobranza dudosa**

Comprende los financiamientos que, bajo cualquier modalidad, la CMAC SANTA S.A., otorguen a sus clientes, originando a cargo de éstos la obligación de entregar una suma de dinero determinada, en uno o varios actos comprendiendo, inclusive, las obligaciones derivadas de refinanciamientos y reestructuraciones de créditos o deudas existentes.

La CMAC SANTA S.A., para la constitución de provisiones de las colocaciones de la cobranza dudosa, tiene como base legal la Resolución SBS N° 11356-2008 "Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones"; el cual establece las consideraciones para asignar la calificación a los deudores para lo cual contempla (5) cinco categorías "Normal, Con Problemas Potenciales, Deficientes, Dudoso y Pérdida", así como también contempla las tablas de provisiones para la cartera vencida.

La Unidad de Riesgos periódicamente efectúa revisiones, análisis y clasificación de cartera de créditos, asignándole a cada deudor la categoría de riesgo que le corresponda de acuerdo a los lineamientos establecidos por la SBS.

La Resolución SBS N° 11356-2008 "Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones", clasifica a los créditos en:

- Corporativos
- Grandes empresas
- Medianas empresas
- Pequeñas empresas
- Microempresas
- Consumo revolvente
- Consumo no revolvente
- Hipotecarios para vivienda

Los créditos de Deudores no Minoristas (Corporativos, grandes y medianas empresas) se clasifica considerando, principalmente el flujo de caja del deudor, su capacidad de pago, el grado de cumplimiento de sus obligaciones, las clasificaciones asignadas por las demás empresas del sistema financiero, la situación financiera, la calidad de gestión, garantías, etc.

La clasificación de los deudores Minoristas (pequeña empresa, microempresa, de consumo revolvente y no revolvente e hipotecario) se toma en cuenta principalmente su capacidad de pago en función de su grado de cumplimiento, reflejado en el número de días de atraso, así como en la clasificación de los deudores en otras empresas del sistema financiero.

La provisión para incobrabilidad de la cartera de créditos incluye una porción específica y otra genérica, la provisión específica se constituye sobre los créditos directos y la exposición equivalente al riesgo crediticio indirectos de deudores a los que se han identificado específicamente un riesgo superior al normal y se ha determinado de acuerdo con las regulaciones permitidas por la SBS, la cual varía si los créditos están respaldados o no por garantías preferidas autoliquidables, garantías preferidas, considerado a su valor de realización el cual es determinado por peritos tasadores independientes e inscritos en la SBS.

A continuación visualizamos la tabla de provisiones Categoría NORMAL

Tabla de provisiones de categoría NORMAL:

<b>Tipos de créditos</b>	<b>Tasa de Provisiones</b>
Créditos corporativos	0.70%
Créditos a grandes empresas	0.70%
Créditos medianas empresas	1.00%
Créditos a pequeñas empresas	1.00%
Créditos a microempresas	1.00%
Créditos de consumo revolvente	1.00%
Créditos de consumo no revolvente	1.00%
Créditos hipotecarios para vivienda	0.70%

**f. Bienes recuperados, recibidos en dación en pago y adjudicados**

Los bienes recuperados, recibidos en dación en pago y adjudicados son registrados inicialmente al valor de adjudicación judicial, extrajudicial, valor de mercado o valor insoluto de la deuda, el que sea menor. Asimismo, 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 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 autorizada por la SBS.
- La actualización de las valuaciones implicará necesariamente la constitución de provisiones por desvalorización, en caso el valor neto de realización del bien resulte inferior a su valor neto en libro.

**g. Mobiliario y equipo**

El mobiliario y equipo se presenta al costo de adquisición menos su depreciación acumulada. La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada y con las tasas anuales indicadas. El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente.

Al vender o retirar el equipo, la CMAC SANTA S.A., elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de ganancias y pérdidas.

La depreciación se calcula usando las siguientes tasas anuales:

Mobiliario	10%
Equipo de cómputo	25%
Unidades de transporte	20%
Equipos diversos	10%

#### **h. Intangibles**

Los intangibles, incluidos como parte del rubro otros activos, se contabilizan al costo inicial menos su amortización acumulada. La caja reconoce un activo como intangible si es probable que los beneficios económicos futuros atribuibles que genere fluyan a la empresa y su costo puede ser medido confiablemente, después de reconocimiento inicial, los intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada.

Los intangibles se amortizan bajo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada que es de 10 años. El periodo y método de amortización se revisan al final de cada año.

#### **i. Beneficios de los trabajadores**

Son los beneficios económicos de origen legal que son abonados durante el desarrollo del vínculo laboral. Estos beneficios son los siguientes:

##### Las Gratificaciones Legales

La CMAC SANTA S.A., se rige por el régimen laboral de la actividad privada y abona a sus trabajadores dos gratificaciones: En Julio y en Diciembre (hasta el 15 de cada mes).

##### Descanso Vacacional

El trabajador de la CMAC tiene derecho a treinta días calendarios de descanso vacacional por cada año completo de servicios. La oportunidad de pago de la misma se realiza antes del inicio del descanso.

##### El Seguro de Vida Ley

La CMAC SANTA S.A., contrata una póliza de seguros a sus empleados a favor de sus beneficiarios para cubrir las contingencias que se deriven del fallecimiento o invalidez permanente del trabajador.

##### Participación de Utilidades

La CMAC SANTA S.A., cumple con el derecho reconocido constitucionalmente a favor de los trabajadores acceden a su participación de utilidades el cual significa un 5% de la utilidad tributaria antes del I.R.

#### **j. Reconocimiento de los 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 pérdida, son reconocidas sobre la base del percibido.

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

#### **k. Entidades y sucursales**

La CMAC SANTA S.A., cuenta con una Oficina Principal, y 12 agencias ubicadas en la ciudad de Chimbote, Nuevo Chimbote, Huaraz, Caraz, Casma, Huarmey, Barranca, Huacho, Huancayo, Huánuco, Tingo María y Trujillo.

### **D. NOTAS ESPECÍFICAS**

Para un mejor análisis y estar alineados a la información a remitir al MEF se realizará la comparación de las notas del Estado de Situación Financiera con diciembre del 2014.

#### **- DISPONIBLE**

Comprende el efectivo que mantiene nuestra institución en caja, en el Banco Central de Reserva del Perú, depósitos en bancos y en otras instituciones financieras del país, otras disponibilidades, así como sus rendimientos devengados.

Los fondos depositados en el sistema financiero se mantienen dentro 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. El disponible de la CMAC SANTA S.A., que no es colocado en créditos es invertido en la Mesa de Tesorería quien se encarga de rentabilizarlo utilizando diversas opciones.

El disponible al 31 de Diciembre del 2015 disminuido en 0.46% respecto a diciembre del 2014, debido principalmente al incremento de las captaciones en 0.48%, se puede visualizar un cambio en la estructura de los rubros del disponible el cual obedece a la puesta en marcha del proyecto de la Mesa de Tesorería que empezó a trabajar en este ejercicio 2015.

Al 31 de Diciembre está conformada como sigue:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	S/(000)	S/(000)
Caja	3,092,370	2,632,077
Banco Central de Reserva del Perú	7,577,722	13,966,280
Bancos y Empresas del Sistema Financiero del País	41,115,168	34,975,727
Otras Disponibilidades	353,296	326,236
<b>Total:</b>	<b>52,138,556</b>	<b>51,900,320</b>

## - INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA

Este rubro comprende las inversiones que tiene la CMAC SANTA en Certificado de Negociación (con empresas: COFIDE y Financieras Uno y Confianza), en CD en el Banco Central de Reserva del Perú y Letras de Tesoro. La Mesa de Tesorería ha diversificado la inversión destinando a operaciones de mayor rentabilidad como son las operaciones de Reporte es por ello que en estas inversiones disponibles para la venta presenta una disminución respecto al ejercicio anterior de 10.62%.

Se detalla a continuación:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	S/(000)	S/(000)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		71,327
Inversiones disponibles para la venta		10,259,775
Inversiones a vencimiento	11,825,357	2,898,782
<b>Total:</b>	<b>11,825,357</b>	<b>13,229,884</b>

## - CARTERA DE CRÉDITOS

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.

La cartera neta de créditos ha disminuido en -2.47% respecto a Diciembre 2014 producto del cambio de la estructura de la Cartera se ha desincentivado la mediana empresa, y se ha apostado por la micro y pequeña empresa que es nuestro negocio principal.

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	S/(000)	S/(000)
Colocaciones vigentes	132,595,648	134,587,301
Créditos Refinanciados	3,937,773	5,237,329
Créditos vencidos	6,975,846	6,381,658
Créditos cobranza judicial	15,959,464	18,665,669
<b>Total:</b>	<b>159,468,731</b>	<b>164,871,957</b>
Provisión para colocaciones	24,335,828	26,311,316
<b>Total:</b>	<b>135,132,903</b>	<b>138,560,641</b>

- **CUENTAS POR COBRAR**

Comprende las cuentas que representan derechos por cobrar provenientes de cuenta por cobrar diversas y su provisión correspondiente. En este rubro se ha incrementado en 76.50% respecto a Diciembre 2014 debido principalmente a las inversiones de Operaciones de Reporte que al 31.12.2015 totalizan S/. 4,391,568 y la compra de cartera de MARCIMEX que incrementa en la cuenta S/.2,300,441.

El rubro de Cuentas por Cobrar está conformado por:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	S/(000)	S/(000)
Cuentas por cobrar efectuadas por cuentas de terceros	54,975	28,605
Comisiones por cobrar	83,069	8,611
Cuentas por cobrar diversas	8,239,885	5,228,749
<b>Total:</b>	<b>8,377,929</b>	<b>5,265,965</b>
<b>Menos:</b>		
Provisión para cuentas por cobrar	1,584,172	1,416,912
<b>Total:</b>	<b>6,793,757</b>	<b>3,849,053</b>

- **PARTICIPACIONES**

La CMAC SANTA S.A., tiene inversiones en el Fondo de Cajas Municipales por un monto de S/. 1'635,541. Las inversiones tuvieron un incremento de 3.27% respecto al ejercicio 2014, producto de la capitalización de utilidades.

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	S/(000)	S/(000)
Aporte al FOCMAC	1,635,541	1,583,740
<b>Total:</b>	<b>1,635,541</b>	<b>1,583,740</b>

- **BIENES REALIZABLES RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS**

Se consideran en este rubro aquellos bienes que pasan a propiedad de la CMAC SANTA S.A., ya sea por dación en pago de deudas o por adjudicación judicial en la ejecución de garantías por recuperación de los créditos, así también tenemos las joyas de oro producto del crédito prendario (créditos con garantía de joyas que no pagaron). La provisión de este rubro se realiza teniendo en cuenta lo estipulado en las normas de la SBS.

Este rubro disminuyó respecto al mes de Diciembre 2014, en 24.85% producto de la venta de las joyas adjudicadas que se realizó en diciembre y a la venta de departamentos adjudicados ubicados en la ciudad de Trujillo.

Estos bienes están conformados por:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	S/(000)	S/(000)
Joyas Adjudicadas	61,224	135,871
Inmuebles Adjudicados	890,984	1,450,792
Maquinaria y Unidades de Transporte	3,900	3,900
<b>Total:</b>	<b>956,108</b>	<b>1,590,563</b>
<b>Menos:</b>		
Provisión para desvalorización y depreciación acumulada	665,745	1,204,204
<b>Total:</b>	<b>290,363</b>	<b>386,359</b>

#### **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.

El neto de Activo Fijo Neto al 31 de Diciembre del 2015, es de S/. 7'860,467 importe menor a Diciembre 2014 en 60.14% (Dic 2014 cerró en S/. 4'908,580) este incremento se debe a la construcción de nuestras agencias en Huaraz, Nuevo Chimbote, Huancayo, Huacho y Caraz.

Visualizamos el anexo.

	<b>Costo</b>	<b>Depreciación Acumulada</b>	<b>2015 Valor Neto</b>	<b>2014 Valor Neto</b>
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Terrenos	1,680,442		1,680,442	1,680,442
Edificios y otras construcciones	2,000,740	586,463	1,414,277	749,904
Unidades de transporte	679,298	594,136	85,162	141,356
Muebles y Enseres	1,828,985	1,333,374	495,611	486,212
Equipos de Computo	2,182,291	1,742,994	439,297	313,039
Equipos diversos	139,566	81,455	58,111	71,236
Instalaciones	2,166,702	764,182	1,402,520	421,911
Obras en Ejecución	1,265,304		1,265,304	444,097
Otras	3,595,800	2,576,057	1,019,743	600,383
<b>Total:</b>	<b>15,539,128</b>	<b>7,678,661</b>	<b>7,860,467</b>	<b>4,908,580</b>

## ACTIVOS INTANGIBLES

En esta nota de Activos Intangibles tenemos las adquisiciones de licencias por programas de antivirus y programas varios para la funcionalidad administrativa de la CMAC SANTA, se presentan neto de la amortización en el cuadro adjunto. Comparando con el ejercicio 2014 ha existido un incremento de 59.02% por el pago del software del SPRING que es un sistema administrativo adquirido con la finalidad de integrar las áreas administrativas.

	2015	2014
	S/(000)	S/(000)
Adquisición de licencias por antivirus y programas varios	677,728	362,398
<b>Total:</b>	<b>677,728</b>	<b>362,398</b>
<b>Menos:</b>		
Amortización del intangible	292,528	120,171
<b>Total:</b>	<b>385,200</b>	<b>242,227</b>

## IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO Y PARTICIPACIONES DIFERIDAS

Esta cuenta refleja el saldo del Impuesto a la renta diferido al 31.12.2015, y los pagos a cuenta efectuados, el impuesto diferido es el resultado de las partidas que reflejan diferencias temporales entre la normativa contable y las disposiciones fiscales:

	2015	2014
	S/(000)	S/(000)
Impuesto diferido del Activo	1,042,302	1,340,841
<b>Total:</b>	<b>1,042,302</b>	<b>1,340,841</b>

## OTROS ACTIVOS

Comprende las cuentas de servicios contratados cuyos beneficios aún no han devengado, activos por impuesto a la renta y participaciones diferidas, activos intangibles, crédito fiscal, pagos a cuenta del Impuesto a la renta, operaciones en: pagos anticipados trámite de naturaleza transitoria.

	2015	2014
	S/(000)	S/(000)
Pagos anticipados y cargas diferidas	3,389,669	2,547,542
Detracciones	39,954	31,411
Impuesto Temporal a los Activos Netos	1,707,120	3,198,615
Operaciones en trámite	4,295	
<b>Total:</b>	<b>5,141,038</b>	<b>5,777,568</b>

## **Obligaciones con el público.**

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 registra gastos devengados por estas obligaciones que se encuentran pendiente de pago.

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.

Las Obligaciones con el Público presenta una pequeña disminución de -0.66% respecto al ejercicio anterior, como podemos apreciar en el cuadro vemos un cambio de estructura interna, disminución de los saldos a Plazo Fijo en -1.10% e incremento de la cuenta de Ahorro Corriente en 5.02% como parte de una estrategia comercial, la disminución se presenta en la cuenta 2107 (otras obligaciones) por efecto de disminución de los depósitos en garantía que disminuyeron en -7.84%.

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	S/(000)	S/(000)
Obligaciones con el Público		
Obligaciones a la vista	13,711	17,794
Depósitos cuentas de ahorro	27,375,572	26,067,130
Depósitos por cuentas a plazo	145,575,686	147,193,747
Otras obligaciones	11,783,983	12,699,033
<b>Total:</b>	<b>184,748,952</b>	<b>185,977,704</b>

## **DEPÓSITOS DE EMPRESAS EN EL SISTEMA FINANCIERO**

Comprende las obligaciones de la empresa por los depósitos de ahorro y a plazos de empresa del sistema financiero del país, actualmente sólo tenemos saldos del sistema de CMAC-S y Financiera MARCIMEX como se detalla en el cuadro:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	S/(000)	S/(000)
Depósitos de Ahorros	474,629	212,902
- Edpyme MARCIMEX	474,629	0
Depósitos a Plazo	27,375,572	2,003,147
- CMAC CUSCO	2,000,000	0
- Gastos por pagar a depósito	3,147	0
<b>Total:</b>	<b>2,477,776</b>	<b>212,902</b>

## ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Comprende los adeudos por financiamiento obtenidos a corto y largo plazo, en la actualidad tenemos endeudamiento sólo con COFIDE ascendiendo su saldo al cuarto trimestre de S/.714,846 las disminución respecto al año pasado se debe a las amortizaciones según calendario de pagos. A continuación presentamos el adeudado en corto y largo plazo.

Adeudados a Corto Plazo y Largo Plazo

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	S/(000)	S/(000)
<b>Adeudados a Corto Plazo</b>		
Financiamiento COFIDE	477,346	
<b>Adeudados a Largo Plazo</b>		
Financiamiento COFIDE	237,500	1,415,819
<b>Total:</b>	<b>714,846</b>	<b>1,415,819</b>

## CUENTAS POR PAGAR

Registra las cuentas por pagar diversas, obligaciones a los trabajadores tales como participaciones, remuneraciones por pagar, pago a nuestros proveedores, Fondo Seguros de Depósitos. Respecto a Diciembre 2014 esta cuenta disminuyó en -5.83% por efecto de la disminución de los pagos de las UGELES que quedaron pendientes en Diciembre 2014 (Cuentas por Pagar Diversas).

Al 31.12.2015, este rubro comprende:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	S/(000)	S/(000)
Cuentas por pagar diversas	706,452	1,112,941
Dividendos, participaciones y remuneraciones por pagar	472,317	142,815
Proveedores por pagar	60,577	149,230
Primas al fondo seguros de depósitos y otros	756,077	713,906
<b>Total:</b>	<b>1,995,423</b>	<b>2,118,892</b>

- **PROVISIONES**

En este rubro tenemos las provisiones por créditos contingentes, provisiones por litigios y demandas pendientes, provisiones anuales y mensuales al 31.12.2015 las que aumentaron en 8.15% por efecto de la mayor provisión por facturas de proveedores que quedaron pendientes al 31.12.2015 y que fueron canceladas en enero 2016.

		<b>2015</b>	<b>2014</b>
		S/(000)	S/(000)
Provisiones para créditos contingentes	12,248	12,248	11,662
Otras provisiones		3,502,095	3,237,837
- Provisiones para Litigios	811,883		
- Provisiones mensuales y anuales	2,690,212		
<b>Total:</b>		<b>3,514,343</b>	<b>3,249,499</b>

- **IMPUESTOS CORRIENTES**

En esta cuenta se registran las obligaciones propias con empresas recaudadoras de tributos es este caso el impuesto a la renta como se detalla en la nota:

		<b>2015</b>	<b>2014</b>
		S/(000)	S/(000)
Impuesto corriente		447,689	825,700
<b>Total:</b>		<b>447,689</b>	<b>825,700</b>

- **OTROS PASIVOS**

Comprende las cuentas que registran operaciones de naturaleza transitoria. El rubro Otros Pasivos presenta un saldo al 31 de diciembre de 2015, de S/. 185,013 existiendo una disminución de -39.23% respecto a Diciembre 2014 por efecto de menor saldo de La Cuenta Operaciones en Trámite las cuales se presentan transitoriamente saldándose en el mes siguiente. A continuación se presenta el cuadro:

		<b>2015</b>	<b>2014</b>
		S/(000)	S/(000)
<b>Otros Pasivos</b>			
Ingresos por Intereses, comisiones y gastos cobrados por anticipado		53,504	40,412
Operaciones en trámite		131,509	264,060
<b>Total:</b>		<b>185,013</b>	<b>304,472</b>

## **PATRIMONIO**

Representa la participación de los propietarios en la empresa su importe se determina por la diferencia entre el activo y el pasivo. El patrimonio total al cuarto trimestre del año 2015 es de S/.29'056,820, el incremento se debe a las utilidades presentadas en el presente año las que se capitalizaran a reservas hasta alcanzar el 35% de Reserva legal según ley. Se detalla en el cuadro:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	S/(000)	S/(000)
<b>Patrimonio</b>		
Capital Social	24,970,040	24,970,040
Capital Adicional	73,948	73,948
Reservas	2,537,183	770,553
Resultados Acumulados	66,194	0
Resultado Neto del ejercicio	1,409,455	1,859,684
<b>Total:</b>	<b>29,056,820</b>	<b>27,674,225</b>

## **INGRESOS POR INTERESES**

Comprende los ingresos por concepto de intereses provenientes de fondos disponibles, inversiones negociables, créditos. Obteniendo un saldo a Diciembre 2015 de S/.41'876,261 importe mayor al mismo mes del ejercicio anterior en 2.13%, efecto principal de los ingresos por la cartera de Créditos que aumentó en 2.02% a pesar que disminuyó el saldo de créditos se obtuvo mayores ingresos por efecto del incremento de la tasa promedio de intereses cobrados.

Se detalla a continuación:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	S/(000)	S/(000)
Disponibles	1,362,521	1,591,140
Inversiones disponibles para la venta	74,635	
Inversiones a vencimiento	218,476	
Cartera de Créditos Directos	40,207,511	39,412,588
Otros Ingresos Financieros	13,118	
<b>Total:</b>	<b>41,876,261</b>	<b>41,003,728</b>

## **GASTOS POR INTERESES**

Comprende los gastos financieros incurridos por la empresa en el periodo, tales como los intereses por ahorros en sus diferentes modalidades y gastos financieros por los adeudos. Este rubro ha tenido una disminución de -14.03% respecto al ejercicio 2014 por efecto principal de la disminución de los gastos financieros de captaciones efecto de la disminución del gasto de adeudados COFIDE por la disminución del saldo.

Al 31 de Diciembre incluye lo siguiente;

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	S/(000)	S/(000)
Obligaciones con el público	7,831,916	9,053,476
Depósitos del sistema financiero y organismos financieros	4,363	698
Adeudos y obligaciones financieras	138,815	222,772
<b>Total:</b>	<b>7,975,094</b>	<b>9,276,946</b>

## **PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS**

En esta nota se muestra el gasto de la provisión de créditos neto de la recuperación de la cartera castigada y reversión de provisiones de ejercicio anterior, lo que visualiza un incremento considerable en provisión de créditos en 27.30% por un tema de cobertura de cartera, resultado de ello se ha obtenido mayor ratio de cobertura de Cartera de Riesgo (dic-2015 90.03%) como se muestra en el cuadro:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	S/(000)	S/(000)
Provisión para incobrabilidad de créditos	8,182,675	6,927,515
<b>Total:</b>	<b>8,182,675</b>	<b>6,927,515</b>
<b>Menos:</b>		
Ingresos por recuperaciones de cartera castigada	-1,147,002	-837,926
Reversión de provisiones por créditos	-520,476	-971,478
<b>Total:</b>	<b>6,515,197</b>	<b>5,118,111</b>

## RESULTADO POR OPERACIONES FINANCIERAS

Comprende el resultado de las operaciones por inversiones disponibles para la venta más el resultado de la diferencia de cambio neto, menos el gasto de merchandising que se usó para promocionar las operaciones de créditos y captaciones. Se observa un incremento de 325% por efecto principal de la venta de cartera castigada efectuada al FOCMAC que significó un ingreso de S/.570,000.00 seguido de la mayor utilidad por diferencia de cambio (operaciones de Mesa de Tesorería). Se muestra las cifras en la nota.

	2015	2014
	S/(000)	S/(000)
Inversiones disponibles para la venta	93,444	276,916
Utilidad pérdida en diferencia de cambio	225,993	178,647
Otros	258,088	
<b>Total:</b>	<b>577,525</b>	<b>455,563</b>
<b>Menos:</b>		
Otros		-319,687
<b>Total:</b>	<b>577,525</b>	<b>135,876</b>

## VALUACIÓN DE ACTIVOS Y PROVISIONES

En este rubro se detalla los gastos por provisión incurridos en créditos indirectos, incobrabilidad por cuentas por cobrar; provisión para bienes realizables, recibidos en pago, recuperados y adjudicados y provisión para Litigios y Demandas. Se aprecia en el cuadro que este ejercicio 2015 igual que el anterior se tuvieron desprovisiones por Bienes adjudicados por las ventas efectuadas (departamentos) y por – Los casos de Litigios cerrados a favor de la Institución. se detalla en la nota:

	2015	2014
	S/(000)	S/(000)
Provisión para créditos indirectos	1,433	-10,214
Provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar	60,029	13,949
Provisión para bienes realizables recibidos en pago, recuperados	-463,134	-720,026
Provisión para litigios y demandas	31,700	321,041
<b>Total:</b>	<b>-369,972</b>	<b>-395,250</b>

## **GASTOS ADMINISTRATIVOS**

Este rubro ha aumentado en 5.98% respecto al mismo mes del ejercicio anterior esto debido a nivelación de los sueldos del personal de créditos y por ende se incrementan las partidas de beneficios sociales así también en el ejercicio 2015 hubo mayor capacitación para el personal en algunos casos maestrías. A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	S/(000)	S/(000)
Remuneraciones	9,451,879	9,055,078
Vacaciones	704,385	601,810
Seguridad y previsión social	767,681	738,225
Compensación por tiempo de servicio	801,124	781,320
Participación de los trabajadores	90,419	134,765
Otros gastos de personal	1,364,412	1,129,892
Gastos del directorio	177,754	163,257
<b>Total:</b>	<b>13,357,654</b>	<b>12,604,347</b>

## **GASTOS POR SERVICIOS PRESTADOS POR TERCEROS E IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES.**

El rubro Servicios Prestados Por Terceros muestra un incremento anual de 12.25% por el aumento de los gastos en comunicaciones 33% por la implementación del Data Center, Alquileres 45% por las renovaciones a un mayor valor de mercado, Suscripciones y Cotizaciones 157% y consultoría 92%. Este cuadro comprende:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	S/(000)	S/(000)
<b>Servicios prestados por terceros</b>		
Reparación y mantenimiento	271,141	305,955
Vigilancia y protección	1,123,485	1,106,049
Publicidad	288,691	358,965
Energía	282,411	250,452
Comunicaciones	1,383,252	1,037,637
Honorarios profesionales	318,676	274,940
Seguros	2,392,653	2,236,401

Alquileres	1,670,812	1,151,943
Suministros diversos	363,060	458,664
Gastos notariales y de registro	95,959	121,292
Gastos judiciales	7,543	21,985
Suscripciones y cotizaciones	31,405	12,233
Limpieza	196,831	192,412
Gastos de Viaje	40,717	
Estudios y proyectos	14,750	76,077
Consultorías	518,913	270,616
Soc. de auditorías	84,712	80,000
Otros servicios	879,543	921,264
<b>Suman:</b>	<b>9,964,554</b>	<b>8,876,885</b>
Impuestos y contribuciones	462,499	459,643
<b>Total:</b>	<b>10,427,053</b>	<b>9,336,528</b>

## DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN

El gasto de depreciación y amortización ha tenido un ligero crecimiento respecto al año 2014 de 1.39% por efecto principal de la amortización de intangibles que su amortización depende de su real vida útil realizándose el reparo tributario correspondiente:

	2015	2014
	S/(000)	S/(000)
<b>Depreciación y Amortización</b>		
Depreciación de Inmuebles, Mobiliario y Equipo	737,839	805,421
Amortización y Deterioro de Intangibles	162,012	82,099
<b>Total:</b>	<b>899,851</b>	<b>887,520</b>

## - INGRESOS Y GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS

Los ingresos por servicios financieros se incrementaron en 9.46% respecto al año anterior por las comisiones de los servicios de cobranza de las diversas empresas que tenemos convenio, los gastos por servicios financieros disminuyeron en 4.33% por la disminución de los gastos de cobranza del departamento de créditos.

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	S/(000)	S/(000)
<b>Ingresos por servicios financieros</b>		
Ingresos por créditos indirectos	101,534	121,777
Ingresos diversos	1,870,742	1,680,085
<b>Total:</b>	<u><u>1,972,276</u></u>	<u><u>1,801,862</u></u>
<b>Gastos por servicios financieros</b>		
Gastos por créditos indirectos	1,020	
Primas al fondo de seguro de depósitos	1,977,789	2,035,417
Gastos diversos	1,797,921	1,912,053
<b>Total:</b>	<u><u>3,776,730</u></u>	<u><u>3,947,470</u></u>

## - OTROS INGRESOS Y GASTOS

Esta nota comprende el detalle de ingresos y gastos que no tiene que ver directamente con el giro de negocio, los que han incrementado respecto al ejercicio anterior en 41% por efecto de la utilidad de las operaciones de reporte (ingreso por cuentas por cobrar diversas) a continuación se detalla:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	S/(000)	S/(000)
<b>Otros ingresos</b>		
Utilidad en venta de inmuebles mobiliario	87,624	378,039
Utilidad en venta de Bs, adjudicados y recuperados	733,626	11,710
Utilidad FOCMAC	51,801	224,224
Ingreso por disminución de provisiones		191,558
Ingresos de ejercicios anteriores	19,442	6
Ingresos por cobertura de seguro	21,190	

Ingresos por descuentos planilla trabajadores	20,845	
Ingresos por cuentas por cobrar diversas	211,169	
Otros	377	5,361
<b>Total:</b>	<b>1,146,074</b>	<b>810,898</b>
<b>Otros gastos</b>		
Pérdidas en Bs adjudicados y recuperados	-563,952	-264,116
Sanciones administrativas y fiscales	-45,678	-8,760
Pérdida no cuenta por el seguro		-1,217
Gastos por ejercicio anteriores	-2,332	-155,024
Reclamos a terceros	-6,783	-16,804
Otros	-20,548	-4,712
<b>Total:</b>	<b>-639,293</b>	<b>-450,633</b>
<b>Total:</b>	<b>506,781</b>	<b>360,265</b>

#### - CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN

A continuación se detalla las cuentas contingentes donde se registran las cartas fianzas otorgadas, los desembolsos pendientes para el caso de los créditos agrícolas que se aprueban por partidas y el contrato Underwriting que tenemos con el FOCCMAC.

También se detallan las cuentas de orden o de control que tenemos al 31.12.2015 las que tuvieron una variación significativa en cuentas incobrables castigadas por efecto de la venta de cartera castigada al FOCCMAC realizada en noviembre del 2015.

	2015	2014
<b>Cuentas contingentes</b>		
Cartas fianzas otorgadas	2,449,663	2,332,489
Créditos concedidos no desembolsados	28,002	40,000
Contrato de Underwriting	1,000,000	1,000,000
<b>Total:</b>	<b>3,477,665</b>	<b>3,372,489</b>
<b>Cuentas de orden</b>		
Valores y Bienes en custodia	192,438	172,595
Cuentas incobrables castigadas	38,351,177	56,597,377
Rendimientos de créditos y rentas en suspenso	8,114,867	10,375,689

Valores y bienes propios entregados en garantía	1,565,344	2,239,015
Otras cuentas de orden	3,127,706	5,481,506
Garantías recibidas por operaciones de crédito	414,136,674	425,132,414
<b>Total:</b>	<b>465,488,206</b>	<b>499,998,596</b>

#### E. **ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES**

La CMAC-SANTA, al 31.12.2015 mantiene Fondos Restringidos que conforman el disponible restringido por un importe de S/.147,340 que corresponde a litigios laborales con retención en la cuenta bancaria de la CMAC-SANTA.

#### F. **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 valuaron en moneda nacional, aplicando el tipo de cambio contable establecido por la Superintendencia de banca y Seguros (SBS) al 31 de diciembre del 2015, fue de S/. 3.411 por cada dólar.

Al 31 de diciembre del 2015, la posición de cambio es como sigue:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	S/(000)	S/(000)
<b>ACTIVO (A)</b>		
Disponible	3,002,452	2,005,209
Inversiones negociables y a vencimiento	0	775,063
Cartera de créditos	617,545	1,130,068
Cuentas por cobrar	469,341	1,152
Otros Activos	970,645	758,982
<b>Total:</b>	<b>5,059,983</b>	<b>4,670,474</b>

**PASIVO (B)**

Obligaciones con el público	4,182,146	3,762,200
Depósitos de empresa del sistema	0	1,342
Adeudos y obligaciones a corto plazo	3,436	42,050
Cuentas por pagar	31,683	23,089
Adeudos y obligaciones a largo plazo	0	617,600
Provisiones	616,503	51,846
Otros pasivos	8,609	
<b>Total:</b>	<b>4,842,377</b>	<b>4,498,127</b>
<b>POSICIÓN DE CAMBIO (A-B)</b>	<b>217,606</b>	<b>172,347</b>

**G. SITUACIÓN TRIBUTARIA**

La CMAC SANTA S.A., está sujeta al régimen tributario peruano, la tasa anual de impuesto a la renta es de 28% sobre la utilidad gravable. Los ingresos generados derivados de las actividades de intermediación financiera se encuentran inafectas al Impuesto General a la Ventas. La SUNAT ha fiscalizado este último año parte de los ejercicios económicos 2012 Y 2013.