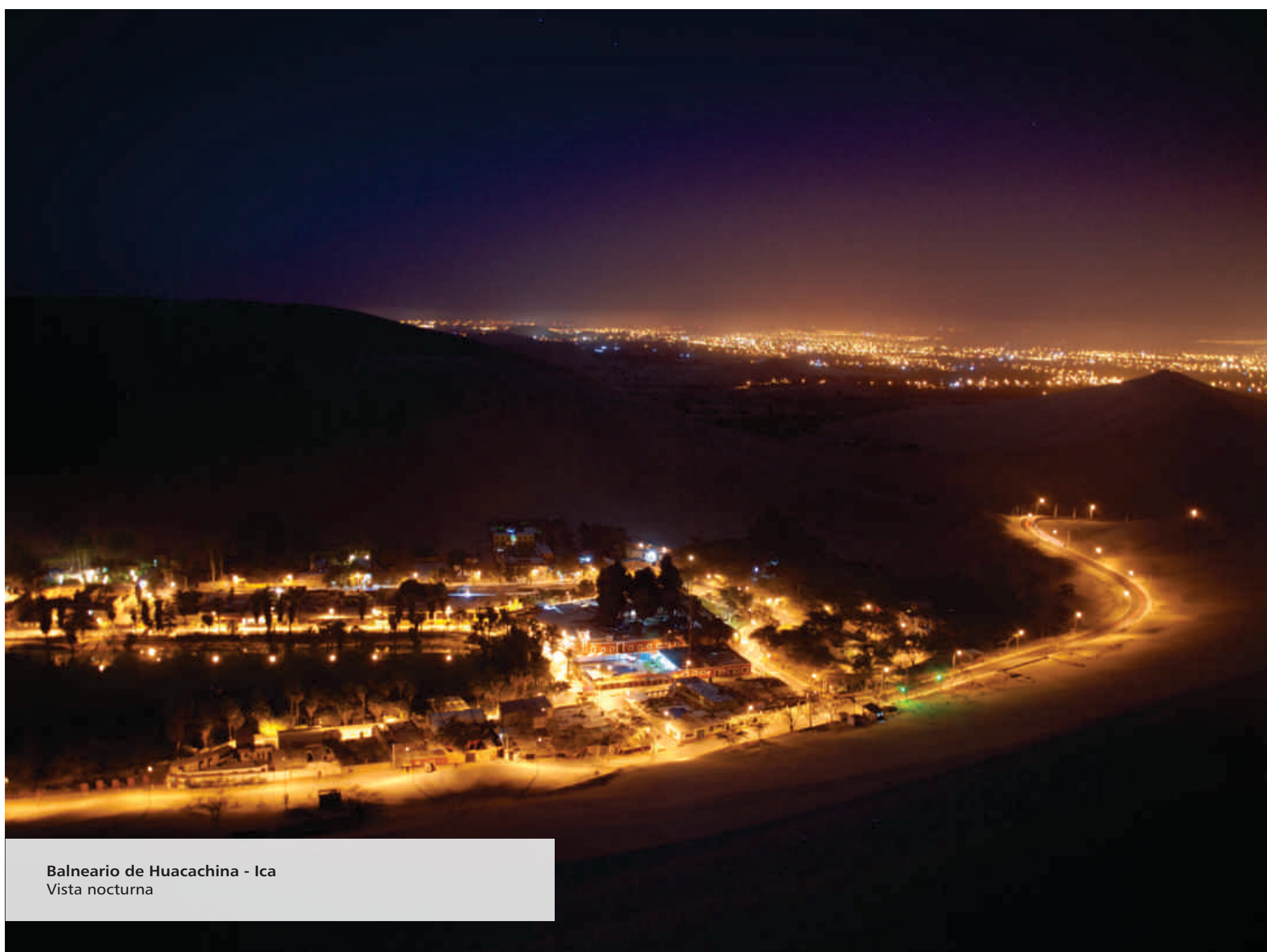




¡Solidez que da confianza!

Memoria Anual 2011



Balneario de Huacachina - Ica
Vista nocturna

Índice

DIRECTORIO, GERENCIA MANCOMUNADA Y FUNCIONARIOS

Mensaje del Presidente del Directorio

Junta General de Accionistas

Directorio

Gerencia Mancomunada

Órgano de Control Institucional, Gerencia de Riesgos, Tecnología de la Información, Jefes y Administradores.

CAPÍTULO I Perfil de la Empresa

Datos Generales - Capital Social

Estructura Accionaria

CAPÍTULO II Visión, Misión y Valores de la CMAC ICA S.A.

Nuestra Visión

Nuestra Misión

Nuestros Valores

CAPÍTULO III Entorno Económico

A Nivel Internacional

A Nivel Nacional

Sector Financiero

Sistema de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú

CAPÍTULO IV Gestión de Activos y Pasivos

Gestión de Activos

Gestión de Pasivos

Fuentes de Financiamiento

CAPÍTULO V Gestión Integral de Riesgos

Gestión del Riesgo de Crédito

Gestión del Riesgo de Liquidez

Gestión del Riesgo de Mercado

Gestión del Riesgo Operacional

Cobertura del Riesgo

CAPÍTULO VI Gestión de Recursos Humanos

Ejecución del Plan Anual de Capacitación

Selección del Personal

Programa de Formación de Analistas de Crédito

Programa de Inducción y Entrenamiento

Participación en Seminarios, Cursos, Diplomados y Post Grados

Reconocimientos y celebraciones

CAPÍTULO VII Resultados Económicos

Ejecución del Presupuesto 2011

CAPÍTULO VIII Impacto Social

Principales Productos y Servicios

Logros Institucionales

Responsabilidad Social Empresarial - RSE

CAPÍTULO IX Estados Financieros Auditados

A portrait of a middle-aged man with dark hair and glasses, wearing a grey suit jacket over a grey clerical shirt with a white collar. He is seated at a dark, reflective table with his hands clasped. The background is a plain, light-colored wall.

*Mensaje del
Presidente del Directorio*

Este periodo resulta muy fructífero por que ha significado un paso importante en la consolidación de nuestra fortaleza financiera y patrimonial.

Con especial gratitud por la confianza depositada en mi persona para continuar al frente de la presidencia de nuestra organización, presento ante ustedes la Memoria Anual 2011, documento que resume el crecimiento, logros y quehacer de nuestra institución durante dicho ejercicio. El 2011 ha sido un año intenso, de enormes desafíos, en el cual emprendimos nuevos proyectos dentro y fuera de nuestra organización con resultados satisfactorios.

Registramos un notable crecimiento de indicadores claves que en varios casos, superan el promedio de la industria microfinanciera, implicando que nos encontramos mejor preparados para enfrentar contingencias.

El total de las colocaciones se incrementó en 21.4%, es decir de S/. 441'760,015 al finalizar el 2010 hasta los S/.536'477,922 obtenidos a diciembre del 2011; por su parte, el nivel de captaciones fue de S/. 491'797,928 incrementándose en 30.1% al tomar como referencia los S/.377'956,630 obtenidos en el 2010. Nuestro capital social aumentó a S/.52'968,671 en tanto, las utilidades totales se incrementaron en el mismo lapso de S/.10'117,339 a S/.16'287,168; lo que significó un incremento de 60.98%

Es satisfactorio para nosotros, saber que parte de estas utilidades, cumplirán un propósito social, con las obras que desarrollará la Municipalidad Provincial de Ica, principal accionista; así mismo, el porcentaje restante se capitalizará, lo cual nos permitirá mejorar nuestra atención y servicio a nuestros clientes y el posicionamiento de la Caja en el sector de las microfinanzas.

Estos resultados nos otorgan un importante respaldo financiero, que aporta al fortalecimiento de nuestro modelo de negocio y, a dotarnos de mayores recursos para seguir con nuestro objetivo de incorporar al sistema financiero a los segmentos más necesitados, brindándoles herramientas de inclusión y de desarrollo social y económico. Estamos comprometidos a liderar la promoción y desarrollo del sector micro-empresarial, en las ciudades y regiones que nos acogen.

Podemos hablar de buenos resultados gracias a una gestión eficiente y transparente en sus distintos niveles, que ha situado a nuestra organización en una posición ventajosa, lo cual repercute decisivamente en la confianza de nuestros clientes y de la comunidad en su conjunto.

La mejora continua de nuestros procesos y la adquisición de nueva tecnología, nos ha permitido consolidar nuestras operaciones y reforzar nuestros negocios ofreciendo rapidez, seguridad y una mayor cobertura con menores costos.

06

La optimización de los gastos operativos acompañada de una mayor productividad, ha permitido contar con mayores recursos para orientarlos principalmente, en el mejoramiento de nuestras áreas de atención, mereciendo destacar la adquisición, para este fin, de infraestructura propia, terrenos y edificaciones, en diversas sedes en donde operamos, lo que redundará en una mayor capacidad de atención a nuestros clientes en ambientes más cómodos y modernos, lo que tendrá un impacto en la calidad de servicio.

Culminamos el año teniendo una presencia estratégica en cinco regiones, a través de 35 puntos de atención, destacando nuestro ingreso a Lima Metropolitana, a través de la agencia Miraflores, convirtiéndose en una agencia de avanzada que abrirá camino, a la incorporación de otros puntos de atención en la capital.

La mejora continua de nuestros procesos y la adquisición de nueva tecnología, nos ha permitido consolidar nuestras operaciones y reforzar nuestros negocios ofreciendo rapidez, seguridad y una mayor cobertura con menores costos, a fin de llegar a más personas de acuerdo a nuestra visión social y lograr un mayor impacto en la generación de oportunidades de inclusión.

Así mismo, nuestra organización culminó el 2011, formando parte de una infraestructura tecnológica denominada Caja Red. Esta plataforma de integración entre cajas, seis en total, permite brindar un servicio a nivel nacional, haciendo uso de ventanillas, agencias y oficinas de cada una de las cajas asociadas, como propias, brindándoles un beneficio adicional a nuestros clientes.

A la par, nuestra eficiencia empresarial va de la mano con el desarrollo de una diversa gama de productos y servicios, que buscan la satisfacción integral de los requerimientos y necesidades financieras de nuestra gran base de clientes, con permanentes campañas de premios, como retribución a su preferencia, habiéndose incrementado nuestros clientes de créditos en 10%, de 65,633 clientes a 72,333 clientes y nuestros clientes de ahorros se han incrementado en 5% de 66,028 a 69,208.

El talento y profesionalismo de nuestros colaboradores, han posibilitado no solo mejorar nuestros estándares de calidad en la atención, sino también, crear y compartir un clima organizacional de confianza y colaboración. A diciembre de 2011 contamos con más de 700 colaboradores, mencionando la

incorporación de nuevos elementos profesionales, los cuales han fortalecido a nuestra institución y le han dado, un nuevo ímpetu para el desarrollo de nuestros proyectos.

Mantenemos nuestro rol como agente activo en la búsqueda de un mayor bienestar para la comunidad, a través de distintos ámbitos de acción como auspicios, actividades solidarias, de integración y de fomento de los valores y tradiciones en cada una de las comunidades, de las cuales somos parte a través de toda nuestra red de agencias. Incluso, somos una de las CMAC que lidera en el otorgamiento de créditos a los emprendedores de la micro y pequeña empresa en Apurímac uno de los departamentos de mayor pobreza en el Perú, un signo de nuestro compromiso en el desarrollo y crecimiento de las zonas más pobres del País.

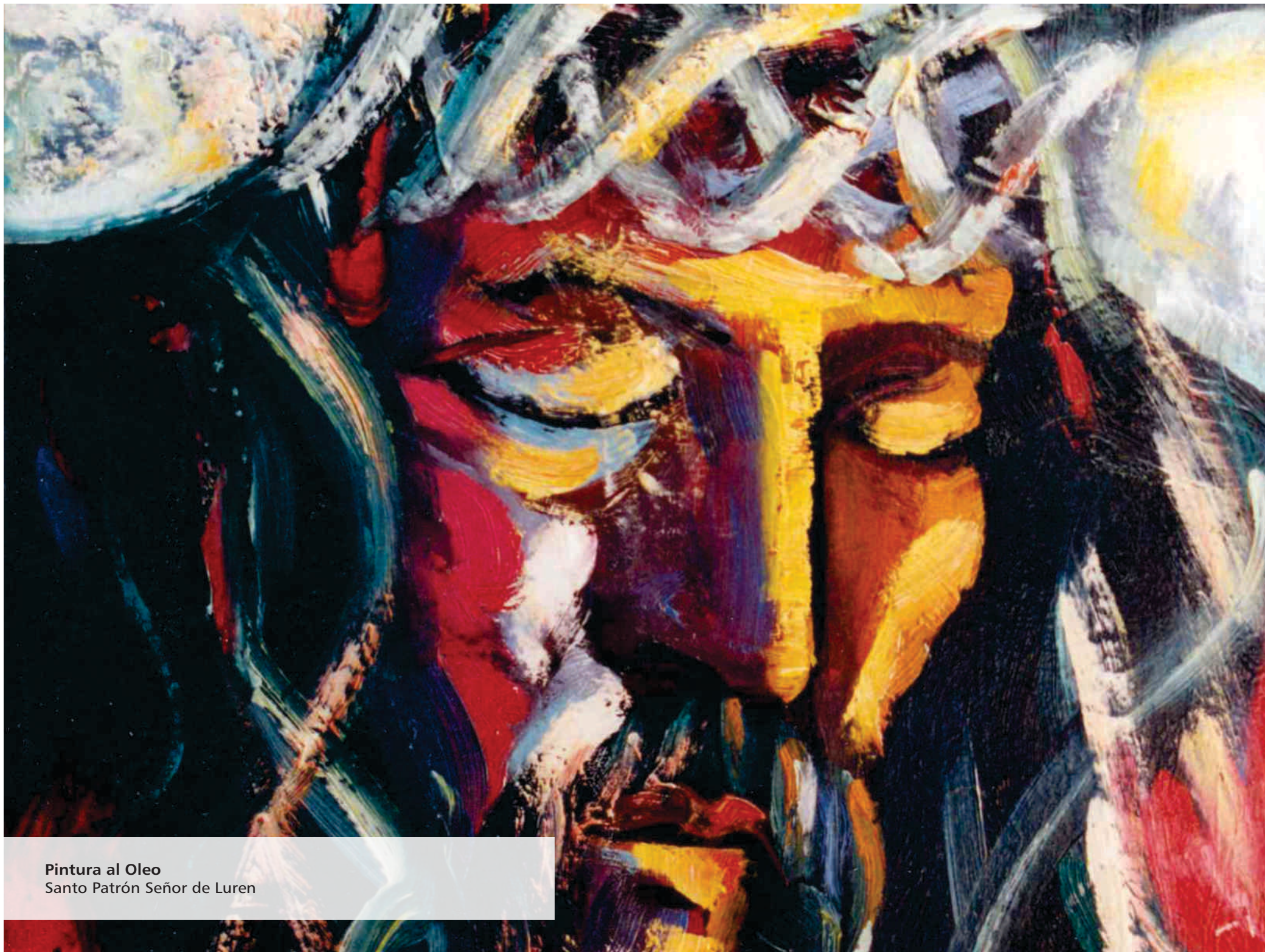
Para culminar quiero expresarles con orgullo, que la Caja Municipal Ica es una organización que cuenta con una gestión ordenada y transparente, enrumada hacia un crecimiento sostenido, preparada para asumir nuevos retos y sobre todo, con capacidad para liderar no solo el crecimiento económico, sino también el desarrollo social.

A los señores representantes de la Junta General de Accionistas, deseo expresarles en nombre de los miembros del Directorio, nuestra gratitud por su renovada confianza; a nuestra Gerencia Mancomunada, por ser estrategia y motor de los logros alcanzados, a nuestros clientes porque su confianza nos motiva a seguir adelante, y dejo plena constancia de nuestro especial reconocimiento a todos los colaboradores de nuestra organización, por el esfuerzo dedicación y empeño que ponen al realizar sus labores, para el cumplimiento de nuestros objetivos institucionales.

Atentamente.



Rvdo. Edmundo Hernández Aparcana
Presidente del Directorio



Pintura al Oleo
Santo Patrón Señor de Luren

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS



PRESIDENTE

Lic. Mariano Ausberto Nacimiento Quispe

Alcalde de la Municipalidad Provincial de Ica.

DIRECTORIO

09

PRESIDENTE

Rvdo. Edmundo Rufino Hernández Aparcana

Representante de la Iglesia Católica.



VICE-PRESIDENTE

Ing. Jose Antonio Carrasco Gonzales

Representante de la Cámara de Comercio de Ica.



Abog. Miguel Angel Aguado Ventura

Representante de la Mayoría de la Municipalidad Provincial de Ica.

C.P.C. Jaime Alberto Quesada Guillén

Representante de la Minoría de la Municipalidad Provincial de Ica.



Ing. José Julio Salcedo Monasi

Representante de la Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE).

Prof. César Augusto Ruiz Lévano

Representante de los Pequeños Comerciantes y Productores.



GERENCIA MANCOMUNADA



C.P.C. Francisco Abilio Hilario Soto

Gerente de Ahorros y Finanzas.

Mag. Rosa María Higa Yshii

Gerente de Administración.



C.P.C. Carlos Constantino Uribe García

Gerente de Créditos.



ÓRGANO DE CONTROL INSTITUCIONAL

C.P.C. Rosendo Espinoza Gamboa
Gerente del Órgano de Control Institucional

12

GERENCIA DE RIESGOS

Econ. Armando Giraldo Reyes
Gerente de Riesgos

TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN

MBA. Carlos Ramos Montes
Gerente de Tecnología de la Información

JEFES REGIONALES

Bach. Econ. Jaime Barandiarán Martini
Jefe Regional – Zona Norte
(Hasta el 31/03/2011)

Bach. Econ. Román González Otoy Barrera
Jefe Regional – Zona Norte
(Desde el 19/04/2011)

Bach. Der. Freddy Liendo Díaz
Jefe Regional – Zona Centro
(Desde el 12/04/2011)

Abog. Sergio Llerena Zúñiga
Jefe Regional – Zona Sur
(Desde el 01/04/2011 al 26/09/2011)

Lic. Adm. José Campos Raffo
Jefe Regional – Zona Sur
(Desde el 27/09/2011)



JEFES DE ÁREAS

Econ. Carmen Sotelo Rosas

Jefe de Planeamiento y Presupuesto

Abog. Miriam Salazar Martínez

Jefe de Asesoría Legal

C.P.C. Javier Muñante Chacaltana

Jefe de Contabilidad

Econ. Carlos Gálvez Chávez

Jefe de Créditos

Lic. Adm. Rosa Herencia Reyes

Jefa de Logística

M.B.A. Herbert Calderón Fuentes

Jefe de Marketing y Ventas

Econ. Manuel Villaverde Rangel

Jefe de Operaciones
(Desde el 01/02/2011)

Ing. Ind. Vicente Rosales Pereda

Jefe de Organización y Métodos

Econ. Juan Figueroa Contreras

Jefe de Recuperaciones

Econ. William Ferrer Jáuregui

Jefe de Tesorería
(Hasta el 31/03/2011)

Ing. Ind. Gustavo Vargas Trepaud

Jefe de Recursos Humanos
(Hasta el 23/09/2011)

Ps. Néstor Castañeda Tintaya (e)

Jefe de Recursos Humanos
(Desde el 24/09/2011)

C.P.C. Fernando Araoz Castro

Jefe de Tesorería
(Desde el 24/05/2011)



ADMINISTRADORES

14

Lic. Adm. Luis Sánchez Chung

Agencia Abancay

Lic. Adm. Miguel Céspedes Cevalco

Agencia Huamanga

C.P.C. Franklin Espinoza Huailla

Agencia Andahuaylas

Ing. Ind. José Pérez Valencia

Agencia Huaral

Lic. Adm. Rosa Bolarte Caballero (e)

Agencia Barranca

Ing. Agron. Javier Luna Orellana

Agencia Ica

Lic. Adm. Guillermo Cornejo Carpio
(Desde el 12/04/2011 al 22/06/2011)

Agencia Camaná

Econ. Julio Mendoza Muñoz

Agencia Imperial

Abog. Sergio Llerena Zúñiga
(Desde el 27/06/2011)

Econ. David De La Cruz Yarín

Agencia Lurín

Ing. Agron. Javier Cabrera Mavila

Agencia Ica Cercado

Lic. Adm. Carlos González Berrios

Agencia Miraflores

Econ. Alindor Angulo Gonzáles
(Desde el 06/04/2009 al 15/08/2011)

Agencia Chincha

Econ. Moisés Quispe Ortega

Agencia Mala

C.P.C. Milagros De la Torre Mancini
(Desde el 14/09/2011)

Econ. Pedro Arcos Valenzuela

Agencia Nasca

Econ. Daniel Muchaypiña Gallegos

Agencia Huacho

Lic. Adm. Luis Gómez Uribe

Agencia Parcona



ADMINISTRADORES

Econ. Carlos Mogrovejo Jáuregui

Ing. Henry Gavancho Monzón

(Hasta el 03/03/2011)

Econ. Juan Torres Mendiola (e)

(Desde el 09/03/2011)

Lic. Adm. Gisselle Campos De La Rosa

Econ. Enrique Quispe Yupanqui

(Hasta el 15/08/2011)

Econ. Alindor Angulo Gonzáles

(Desde el 16/08/2011)

Ing. Agron. Maribel Camino Acha

Lic. Adm. Renato Mendoza Espinoza (e)

(Desde el 05/09/2011)

Agencia Pedregal

Agencia Puquio

Agencia San Isidro

Agencia San Juan Bautista

Agencia San Vicente

Agencia Marcona

JEFES DE UNIDAD

Lic. Adm. Deyanira Espino Wuffarden

Oficial de Atención al Usuario

Ing. Robert Meregildo Gómez

Unidad de Seguridad de Información, Continuidad y Negocio
(Desde el 27/09/2010 al 09/09 2011)

Ing. Luis Palza Ticona

Oficial de GSI y GCN
(Desde el 24/11/2011)

Nuestra Red de Agencias y Oficinas





Capítulo I

PERFIL DE LA EMPRESA

CAPÍTULO I

PERFIL DE LA EMPRESA

A lo largo de su trayectoria la Caja Municipal Ica ha demostrado que, la rentabilidad no es el fin mismo de sus actividades, sino un instrumento eficaz, para lograr la inclusión social.

La Caja Municipal Ica, es una organización peruana de intermediación financiera orientada al desarrollo de las microfinanzas con impacto social, que forma parte del Sistema Financiero Nacional, motivo por el cual, sus actividades se encuentran debidamente reguladas por el Banco Central de Reserva del Perú, controladas por la Contraloría General de la República y supervisadas por la Superintendencia de Banca, Seguros; así mismo, como miembro del Fondo de Seguro de Depósitos (FSD) respalda los depósitos de sus clientes, en sus diversas modalidades.

18

La institución se rige por el Decreto Supremo 157-90-EF y por la Ley N° 26702: "Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros".

Cuenta con una estructura accionaria cuya propiedad, en su gran mayoría, pertenece a la Municipalidad Provincial de Ica, y en un menor porcentaje al Fondo de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (FOCMAC) y a la Municipalidad Provincial de Chíncha, en este último caso por efectos de la absorción de CMAC Chíncha en el año 2006. La Caja Municipal Ica mantiene en todo momento su autonomía económica, financiera y administrativa que le otorga la Ley, respecto a sus accionistas.

Las operaciones que realiza comprenden principalmente la intermediación financiera con un mayor enfoque al otorgamiento de créditos a la micro y pequeña a través de una amplia gama de productos y servicios que se ofrecen de forma oportuna y con múltiples beneficios.

A lo largo de su trayectoria la Caja Municipal Ica ha demostrado que, la rentabilidad no es el fin mismo de sus actividades, sino un instrumento eficaz, para lograr la inclusión social, beneficiando a los diversos sectores de la población que no cuentan con respaldo financiero de la banca tradicional, promoviendo así su crecimiento y por ende, el desarrollo de sus comunidades y residentes.

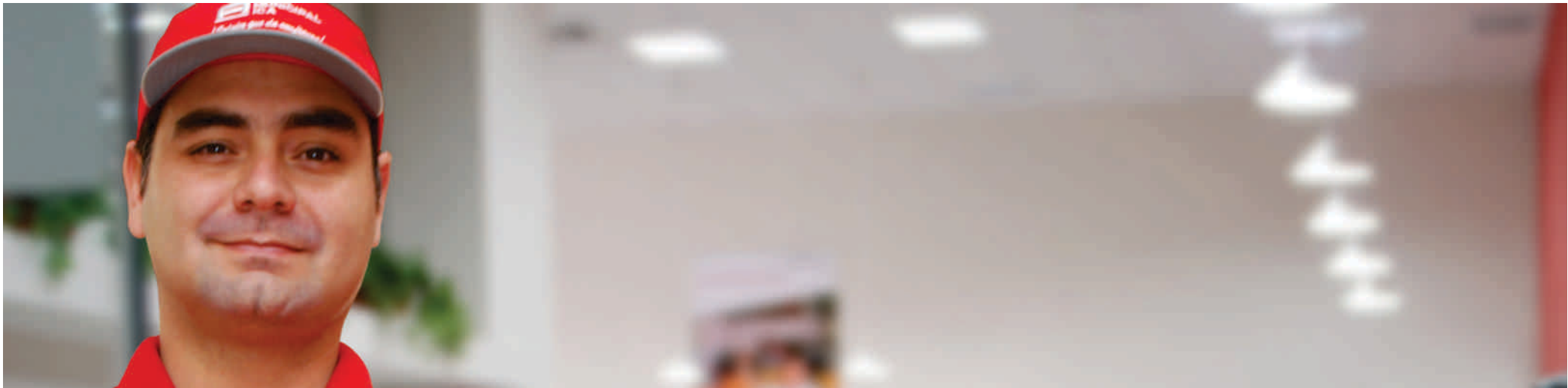
Cuenta con una importante red de agencias estratégicamente ubicadas en las regiones de Arequipa, Ayacucho, Apurímac, Lima e Ica, las cuales registran importantes niveles de captaciones, colocaciones y de ingresos financieros. La Caja Municipal Ica tiene su oficina principal y cuatro modernas agencias de atención en la ciudad de Ica. Del mismo modo, 18 agencias más, ubicadas en Huacho, Barranca, Huaral, Miraflores, Lurín, Mala, San Vicente, Imperial, Chíncha, Nasca, Palpa, Camaná, Pedregal, Puquio, Huamanga, San Juan Bautista, Andahuaylas y Abancay. También brinda atención a través de oficinas especiales y oficinas informativas.

Con la continua apertura de nuevas agencias, la Caja Municipal Ica tiene proyectada mantener su liderazgo dentro del Sistema Financiero Nacional, acercando sus productos y servicios a más clientes, bancarizándolos y dándoles la oportunidad de un futuro mejor, aportando de esta forma al desarrollo socioeconómico de nuestro país.

La Caja Municipal Ica a través de diversas acciones, viene demostrando su firme propósito de seguir fortaleciendo su participación en el mercado de captaciones y colocaciones de forma cada vez más competitiva cumpliendo a la vez, su rol social como elemento fundamental para la descentralización financiera y democratización del crédito en nuestro país.

CAPITAL SOCIAL

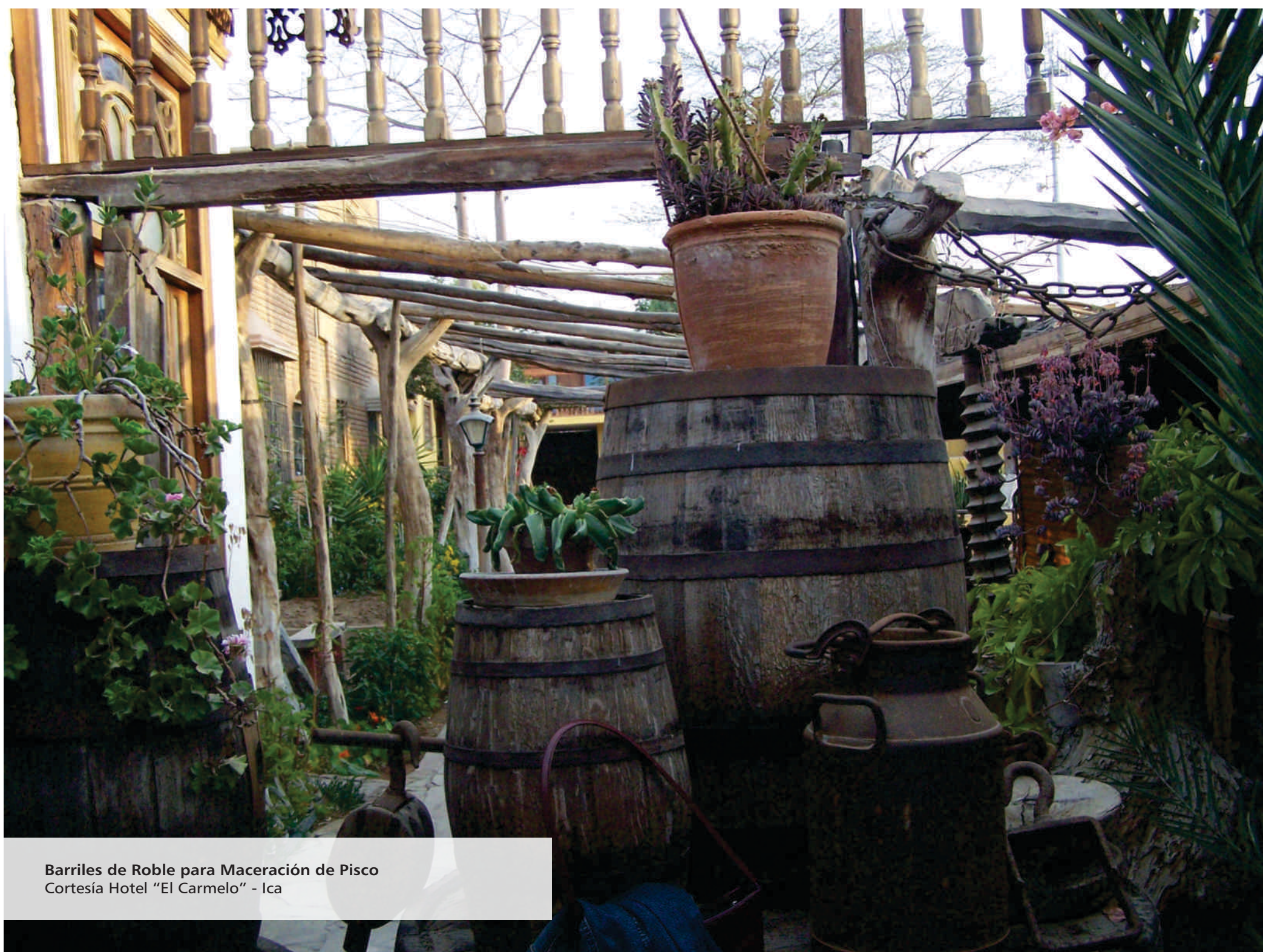
El capital social de la Caja Municipal de Ica al 31 de diciembre del 2011 asciende a la suma de S/.52'968,671, (CINCUENTA Y DOS MILLONES NOVECIENTOS SESENTA Y OCHO MIL SEISCIENTO SETENTA Y UNO 00/100 NUEVO SOLES) representado por 52'968,671 acciones nominativas de S/.1.00 cada una, íntegramente suscrita y totalmente pagadas.



ESTRUCTURA ACCIONARIA DE LA CMAC ICA S.A

La estructura accionaria de la Caja Municipal Ica está compuesta de la siguiente manera:

ACCIONISTAS	dic. 2010	%	dic. 2011	%	CLASE DE ACCIONES
MUNICIPALIDAD PROV. DE ICA	43,994,218.00	83.06%	43,994,218.00	83.06%	Acciones Comunes
MUNICIPALIDAD PROV. DE CHINCHA	475,184.00	0.90%	475,184.00	0.90%	Acciones Comunes
FOCMAC	8,499,269.00	16.04%	8,499,269.00	16.04%	Acciones Preferentes
TOTAL	52,968,671.00	100.00%	52,968,671.00	100.00%	



Barriles de Roble para Maceración de Pisco
Cortesía Hotel "El Carmelo" - Ica



Capítulo II
***VISIÓN, MISIÓN Y VALORES DE LA
CMAC ICA S.A.***

NUESTRA VISIÓN

*"SER UNA EMPRESA LÍDER EN
CALIDAD DE SERVICIO Y
RENTABILIDAD"*

22

NUESTRA MISIÓN

*"BRINDAR SOLUCIONES
FINAN-CIERAS DE CALIDAD
QUE PROMUEVAN EL ÉXITO
DE LOS EMPRENDEDORES DEL
PERU"*

NUESTROS VALORES

INTEGRIDAD

En la CMAC ICA INTEGRIDAD significa: obrar con rectitud y probidad inalterables, es actuar en consonancia con lo que uno dice o considera importante, incluye la comunicación directa y actuar con honestidad.

COMPROMISO

Para la Institución COMPROMISO: implica que nuestro personal se sienta obligado con los objetivos de la organización y que los asuma como suyos.

EFICIENCIA

La EFICIENCIA es para la CMAC ICA: la capacidad de encaminar todos los esfuerzos en cumplir con los objetivos planteados con los recursos adecuados y en el tiempo acordado.

VOCACIÓN DE SERVICIO

Para la CMAC ICA la VOCACIÓN DE SERVICIO: es una actitud de vida; que involucra el cumplimiento de un proceso; el atender una necesidad, demanda o solicitud; o satisfacer la expectativa de alguien.



Capítulo III **ENTORNO ECONÓMICO**

CAPÍTULO III

ENTORNO ECONÓMICO

A NIVEL INTERNACIONAL

24

El Perú figura entre las ocho economías emergentes con mayor capacidad de maniobra para usar sus políticas monetarias y fiscales para sostener su crecimiento económico frente a una desaceleración global, sostiene un estudio de la revista británica The Economist.

El análisis elabora un indicador llamado “Índice general de maniobra”, que ordena 27 economías emergentes de acuerdo a su capacidad para flexibilizar su política fiscal y monetaria y que están en mejores condiciones para soportar otra desaceleración global.

En este sentido, China, Indonesia y Arabia Saudita tienen la mayor capacidad, seguidas por Chile, Perú, Rusia, Singapur y la República de Corea, señala The Economist.

El análisis se basa en cinco indicadores monetarios, siendo el primero la inflación del último año, que oscila entre el 2% en Taiwán y 20% en Argentina y Venezuela.

Según el análisis, Perú tiene una inflación de menos de 2%, mientras que en la mayoría de países, la inflación está por encima de 5%.

El segundo indicador monetario es la tasa de interés real, que es negativo en Perú al igual que en casi la mitad de las economías, pero es más de 2% en Brasil y China.

Otro indicador es el tipo de cambio evaluado desde julio del 2011 a enero del 2011, ranking en el que Perú aparece en primer lugar con la mayor apreciación de su moneda, más de 2% en ese período.

En tanto que nueve economías, incluyendo Brasil, Hungría, India y Polonia, experimentaron depreciaciones de dos dígitos, con el riesgo de que los mayores precios de importación puedan elevar la inflación.

El cuarto indicador es el exceso de crédito, es decir, la brecha entre la tasa de crecimiento del crédito bancario y el Producto Bruto Interno (PBI) nominal el año pasado.

El último indicador es la balanza en cuenta corriente, que muestra que si las condiciones financieras mundiales empeoran, sería más difícil financiar un gran déficit en cuenta corriente y, por lo tanto, más difícil reducir las tasas de interés. Turquía es el país más vulnerable en este aspecto, con un déficit estimado de nueve por ciento del PBI para el 2012, mientras Perú aparece con un déficit estimado de solo 2%.

Asimismo, el análisis incluye la deuda pública como porcentaje del PBI, ranking en el que Perú aparece entre los cuatro mejores posicionados con un ratio de más de 20% después de Arabia Saudita, Chile y Rusia. Mientras que en Brasil es más de 60% y en Egipto más de 70%.

Finalmente, el estudio señala que Brasil e India son las economías emergentes más grandes donde el crecimiento se ha desacelerado en forma considerable y, por tanto, tienen menos poder de maniobra monetaria y fiscal que China, país que muestra una menor necesidad de impulsar su crecimiento.

A NIVEL NACIONAL

La actividad productiva peruana creció 6.92% el año 2011, luego que en diciembre registrara una expansión de 5.96%, informó el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI). De esta manera, el Producto Bruto Interno (PBI) creció por 28 meses consecutivos en diciembre y acumuló 13 años de crecimiento sostenido. El comportamiento positivo de la actividad económica del país se sustentó en el desempeño favorable de la demanda interna, lo que se refleja en el aumento de las ventas al por menor a los hogares en 10.34% y la mayor importación de bienes de consumo en 14.52%, además, la venta de autos ligeros aumentó en 26%, y el consumo del gobierno en 7.66%.

Asimismo, creció la importación de bienes de capital y materiales para la construcción en 24.87% y la inversión en construcción en 3.43%. Igualmente, lo hizo la demanda externa, lo que se refleja en las mayores exportaciones, que lograron un nivel récord histórico de US\$ 46,268 millones, que en términos reales se traducen en un crecimiento de 13.15%, tanto en tradicionales (9.49%) como los no tradicionales (18.55%).

Entre enero y diciembre del último año la actividad agropecuaria reportó un avance de 3.78%, impulsada por los subsectores agrícola (2.81%) y pecuario (5.19%). En este mismo período, la pesca subió 29.73%, por el resultado positivo de la pesca marítima (33.32%), a pesar de la situación contraria en la pesca continental (-8.41%), mientras que la manufactura reportó un avance de 5.56% ante el desenvolvimiento positivo del subsector fabril primario (12.30%) y del subsector fabril no primario (4.41%).

En el 2011, el sector Electricidad y Agua registró un crecimiento de 7.40%, impulsado por el avance del subsector electricidad (8.17%), y pese al descenso en el subsector agua (-0.05%).

Perú: Producto Bruto Interno Trimestral y Anual 2011

(Variación Porcentual Interanual de Índice de Volumen Físico)

Año Base 1994 = 100

Actividades	2010/2009 (P/)					2011/2010 (E/)				
	I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.	Año	I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.	Año
Economía Total (PBI)	6,1	10,0	9,6	9,2	8,8	8,8	6,8	6,6	5,5	6,9
Agricultura, Caza y Silvicultura	3,8	4,4	2,4	6,6	4,3	3,1	2,9	7,2	2,3	3,8
Pesca	-8,6	-9,9	-27,5	-25,3	-16,4	16,5	19,0	65,0	36,8	29,5
Minería e Hidrocarburos	1,1	1,7	-2,3	-1,0	-0,1	-0,3	-2,3	0,8	1,0	-0,2
Manufactura	7,5	16,8	17,4	13,0	13,6	12,3	6,0	3,8	1,0	5,6
Electricidad y Agua	6,5	8,7	8,5	7,3	7,7	7,3	7,4	7,7	7,2	7,4
Construcción	16,8	21,5	16,6	15,5	17,4	8,1	0,4	1,8	3,8	3,4
Comercio	8,1	11,0	9,6	9,9	9,7	10,3	8,9	8,6	7,6	8,8
Otros Servicios ^{1/}	4,6	8,0	8,0	8,2	7,2	9,1	9,2	8,3	7,8	8,6
Total Industrias (VAB)	6,1	9,8	9,1	8,9	8,5	8,7	6,7	6,7	5,6	6,9
DM Otros Impuestos a los Productos	6,3	11,6	14,8	11,2	11,0	9,6	7,7	5,4	4,5	6,7

E/ Cifras Estimadas

P/ Cifras Preliminares

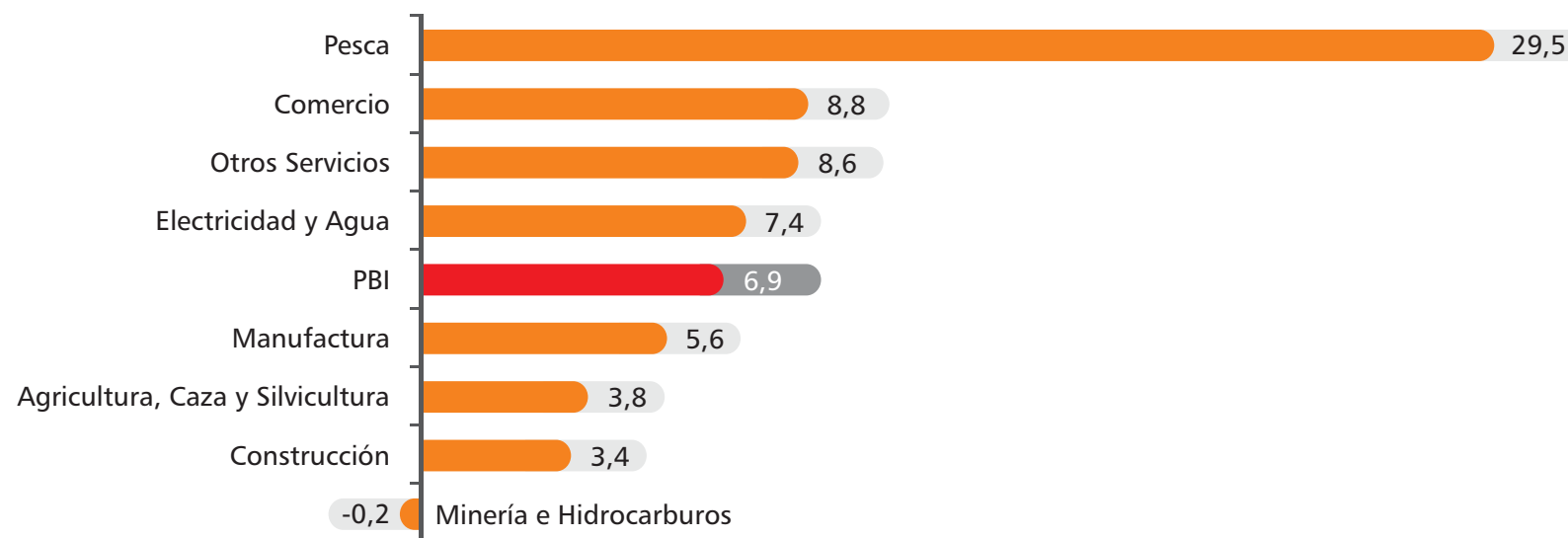
1/ Incluye Servicios Gubernamentales y Resto de Servicios.

Nota: - La estimación al IV trimestre del 2011 ha sido elaborada con información disponible al 15-02-2011

Fuente: INEI - Dirección Nacional de Cuentas Nacionales.

Perú: Producto Bruto Interno por Actividad Económica al 2011 - IV (Año 2011)

(Variación Porcentual Acumulada de Volumen Físico Respecto al Mismo Periodo del Año Anterior)



Fuente: INEI - Dirección Nacional de Cuentas Nacionales

SECTOR FINANCIERO

El Sistema Financiero en el 2011 creció en colocaciones en 22.32%, el Sistema Bancario en 22.14%, el Sistema de Cajas Municipales en 17.30%, el Sistema de Cajas Rurales en 12.78%, el Sistema de Edpymes en 12.08% y las financieras en 32.82%.

En la participación de mercado el Sistema Financiero Bancario disminuyó de 90.62% (2010) a 90.48% (2011), las CMACs disminuyeron ligeramente su participación de 3.72% (2010) a 3.56%, las Cajas Rurales disminuyeron su participación de 0.78% a 0.72%, las Edpymes también disminuyeron su participación de 0.43% a 0.40% y las Financieras aumentaron su participación de 4.46% a 4.84%

28

Colocaciones por Tipo de Entidad

(Información en Miles de Nuevos Soles)

Tipo de Entidad	dic. 2010	dic. 2011	Crecimiento	Participación 2010	Participación 2011
Banca	206,606,192	252,351,037	22.14%	90.62%	90.48%
Cajas Municipales	8,470,283	9,935,829	17.30%	3.72%	3.56%
Cajas Rurales	1,777,648	2,004,831	12.78%	0.78%	0.72%
Edpymes	988,110	1,107,429	12.08%	0.43%	0.40%
Financieras	10,157,762	13,491,386	32.82%	4.46%	4.84%
Total general	227,999,996	278,890,512	22.32%	100.00%	100.00%

Fuente: Estadísticas SBS/Ranking de Créditos, Depósitos y Patrimonio.

El Sistema Financiero en el 2011 creció en captaciones en 9.75%, el Sistema Bancario en 9.05%, el Sistema de Cajas Municipales en 13.83%, el Sistema de Cajas Rurales en 19.80% y las financieras en 37.56%.

En la participación de mercado el Sistema Financiero Bancario decreció de 94.32% (2010) a 93.72% (2011), las CMACs incrementaron su participación de 3.36% (2010) a 3.49% (2011), las Cajas Rurales incrementaron su participación de 0.67% a 0.73% y las Financieras también incrementaron en su participación de 1.64% a 2.06%.

Captaciones por Tipo de Entidad

(Información en Miles de Nuevos Soles)

29

Tipo de Entidad	dic. 2010	dic. 2011	Crecimiento	Participación 2010	Participación 2011
Banca	226,458,720	250,230,290	9.05%	94.32%	93.72%
Cajas Municipales	8,175,224	9,305,830	13.83%	3.36%	3.49%
Cajas Rurales	1,633,250	1,956,569	19.80%	0.67%	0.73%
Financieras	4,000,438	5,502,880	37.56%	1.64%	2.06%
Total general	243,267,632	266,995,569	9.75%	100.00%	100.00%

Fuente: Estadísticas SBS/Ranking de Créditos, Depósitos y Patrimonio.

SISTEMA DE CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO DEL PERÚ

El Sistema de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, está regulado por el Decreto Supremo 157-90-EF y por la Ley N° 26702, Ley General del Sistema Financiero, del Sistema de Seguros y AFP y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros.

El Decreto Supremo 157-90-EF establece que los Órganos de Gobierno de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito son: la Junta General de Accionistas, el Directorio y la Gerencia Mancomunada.

El Directorio de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito está integrado por siete miembros: Tres representantes de la Municipalidad (dos representantes de la mayoría y un representante de la minoría), un representante de la Iglesia Católica, un representante de la Cámara de Comercio, un representante de la Corporación Financiera de Desarrollo COFIDE y un representante de los Pequeños y Micro Comerciantes o Productores.

El Directorio designa a los miembros de la Gerencia Mancomunada por periodos de cuatro años renovables, asimismo, designa al Gerente del Órgano de Control Institucional, Gerente de Riesgos y al Oficial de Cumplimiento.

La Gerencia Mancomunada tiene a su cargo la representación legal siendo el único componente ejecutivo responsable de su conducción económica, financiera y administrativa.

La Federación de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito FEPCMAC, nace al amparo del decreto Supremo N° 157-90-EF, que goza de autonomía económica, financiera y administrativa con el propósito de contar con un mecanismo de representación que permita al Sistema CMAC desarrollarse de manera coordinada.

Fue creada el 7 de marzo de 1986 y está integrada por 12 CMAC que funcionan a lo largo del territorio nacional en forma descentralizada. Representa al Sistema CMAC como facilitador válido en las diversas coordinaciones ante organismos públicos y privados, nacionales e internacionales, que apoyan el desarrollo económico y financiero del sistema CMAC.

Por lo tanto, la FEPCMAC busca representar la unidad de las CMAC y promueve la generación de economías de escala, a través de proyectos conjuntos tanto para el desarrollo de nuevos productos y servicios financieros como en una eficiente administración de recursos.

El órgano máximo de la Federación Peruana de Cajas Municipales es la Asamblea General, en ella participan tres representantes de cada CMAC, siendo ellos: El Alcalde, el Presidente del Directorio y un Gerente, los mismos que eligen a los miembros del Comité Directivo y a su Presidente.

La Caja Municipal Ica tiene el honor de tener a su Presidente del Directorio, como Presidente del Comité Directivo de la Federación Peruana de Cajas Municipales del Perú, el mismo que fuera re-elegido en la Asamblea General del año 2010.

A través del siguiente Ranking, se refleja el desempeño registrado por las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito respecto a sus indicadores de Colocaciones y Captaciones.

Ranking de Colocaciones Sistema CMAC

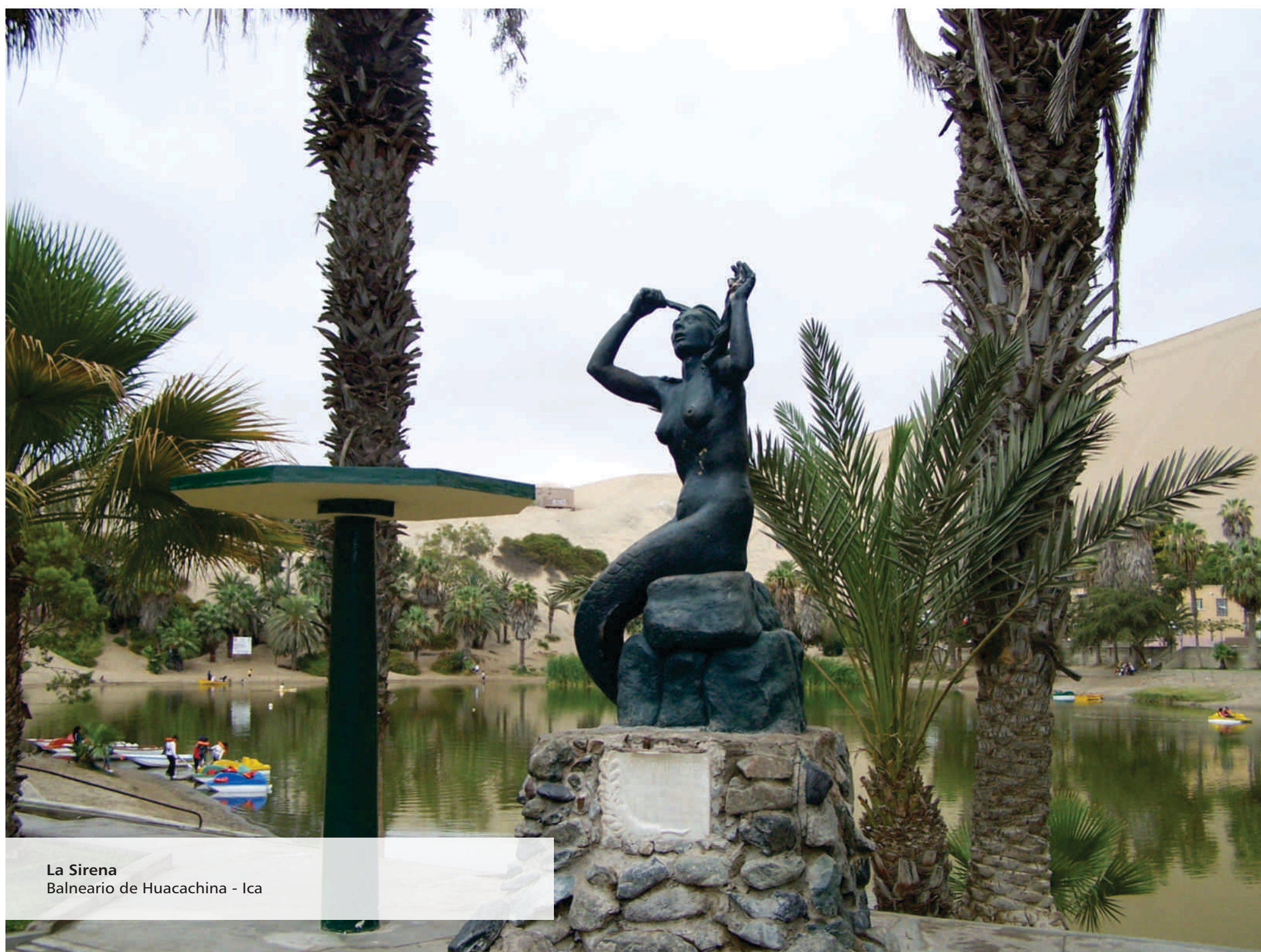
(En miles de Nuevos Soles)

2010		2011	
Empresas	Monto	Empresas	Monto
1 CMAC Arequipa	1,574,281	1 CMAC Arequipa	2,021,426
2 CMAC Piura	1,250,656	2 CMAC Piura	1,470,443
3 CMAC Trujillo	1,094,220	3 CMAC Trujillo	1,184,123
4 CMAC Sullana	926,374	4 CMAC Sullana	1,081,806
5 CMAC Cusco	766,140	5 CMAC Cusco	902,673
6 CMAC Huancayo	662,996	6 CMAC Huancayo	863,170
7 CMAC Ica	441,760	7 CMAC Tacna	540,492
8 CMAC Tacna	438,596	8 CMAC Ica	536,478
9 CMAC Maynas	260,577	9 CMAC Maynas	296,657
10 CMAC Paita	252,111	10 CMAC Paita	233,666
11 CMAC Del Santa	182,832	11 CMAC Del Santa	182,030
12 CMAC Pisco	33,588	12 CMAC Pisco	44,575

Ranking de Captaciones Sistema CMAC

(En miles de Nuevos Soles)

2010		2011	
Empresas	Monto	Empresas	Monto
1 CMAC Arequipa	1,459,945	1 CMAC Arequipa	1,825,956
2 CMAC Piura	1,441,475	2 CMAC Piura	1,583,325
3 CMAC Trujillo	1,116,229	3 CMAC Trujillo	1,098,318
4 CMAC Sullana	1,026,948	4 CMAC Sullana	1,006,844
5 CMAC Cusco	649,082	5 CMAC Cusco	863,787
6 CMAC Huancayo	536,011	6 CMAC Huancayo	727,976
7 CMAC Ica	377,957	7 CMAC Ica	491,798
8 CMAC Tacna	362,792	8 CMAC Tacna	436,165
9 CMAC Paita	216,642	9 CMAC Maynas	253,808
10 CMAC Maynas	202,475	10 CMAC Paita	230,655
11 CMAC Del Santa	185,287	11 CMAC Del Santa	190,280
12 CMAC Pisco	36,808	12 CMAC Pisco	49,160



La Sirena
Balneario de Huacachina - Ica



Capítulo IV
**GESTIÓN DE ACTIVOS
Y PASIVOS**

CAPÍTULO IV

GESTIÓN DE ACTIVOS / GESTIÓN DE PASIVOS

GESTIÓN DE ACTIVOS

Evolución de Saldos de Créditos

Al 31 de Diciembre del 2011, la Cartera de Créditos de la Caja Municipal Ica fue de S/. 536'477,922 nuevos soles, mientras que en el ejercicio del año 2010 este fue de S/. 441'760,015 nuevos soles, obteniendo un crecimiento de 21.44%.

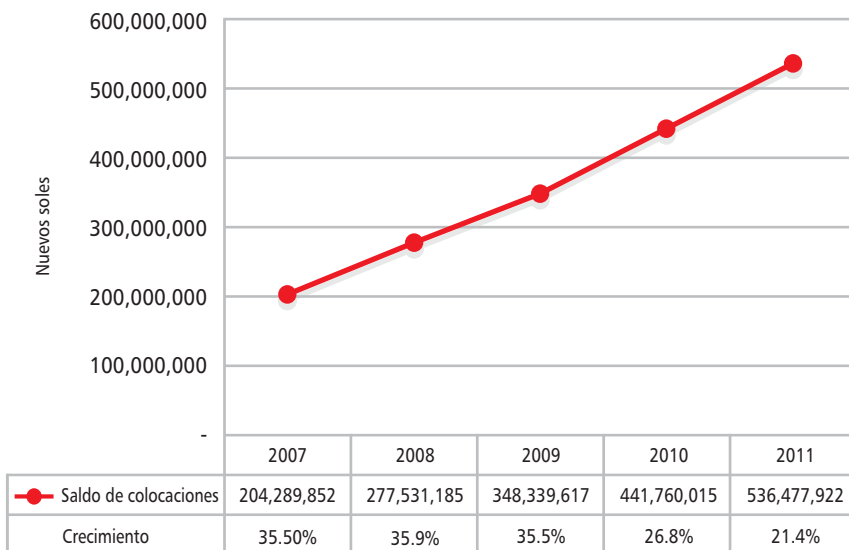
Evolución de Número de Clientes de Créditos

El incremento en número de clientes refleja que la cartera de colocaciones viene creciendo de manera diversificada; en el 2007 se obtuvo un registro de 42,844 clientes y al cierre del 2011 tenemos 72,333 es decir crecimos en 6,703 nuevos clientes.

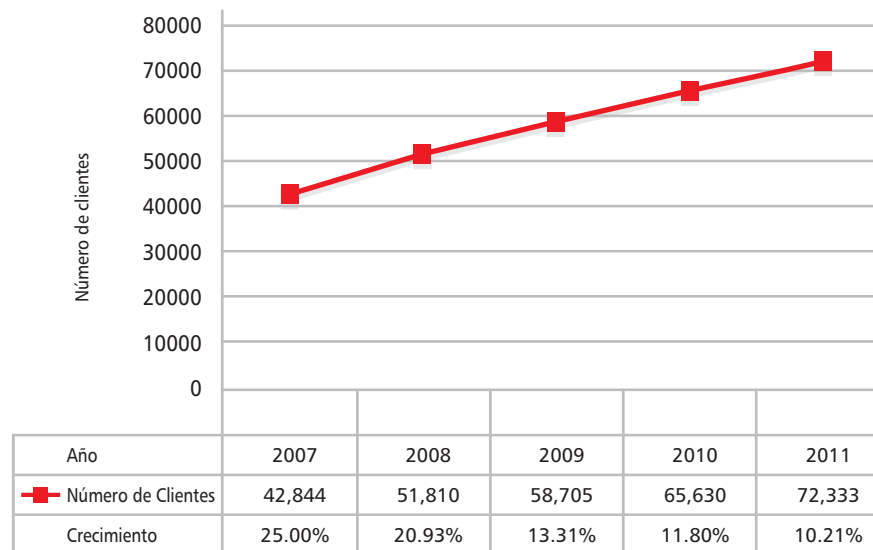
34

Colocaciones CMAC ICA

(En nuevos soles)

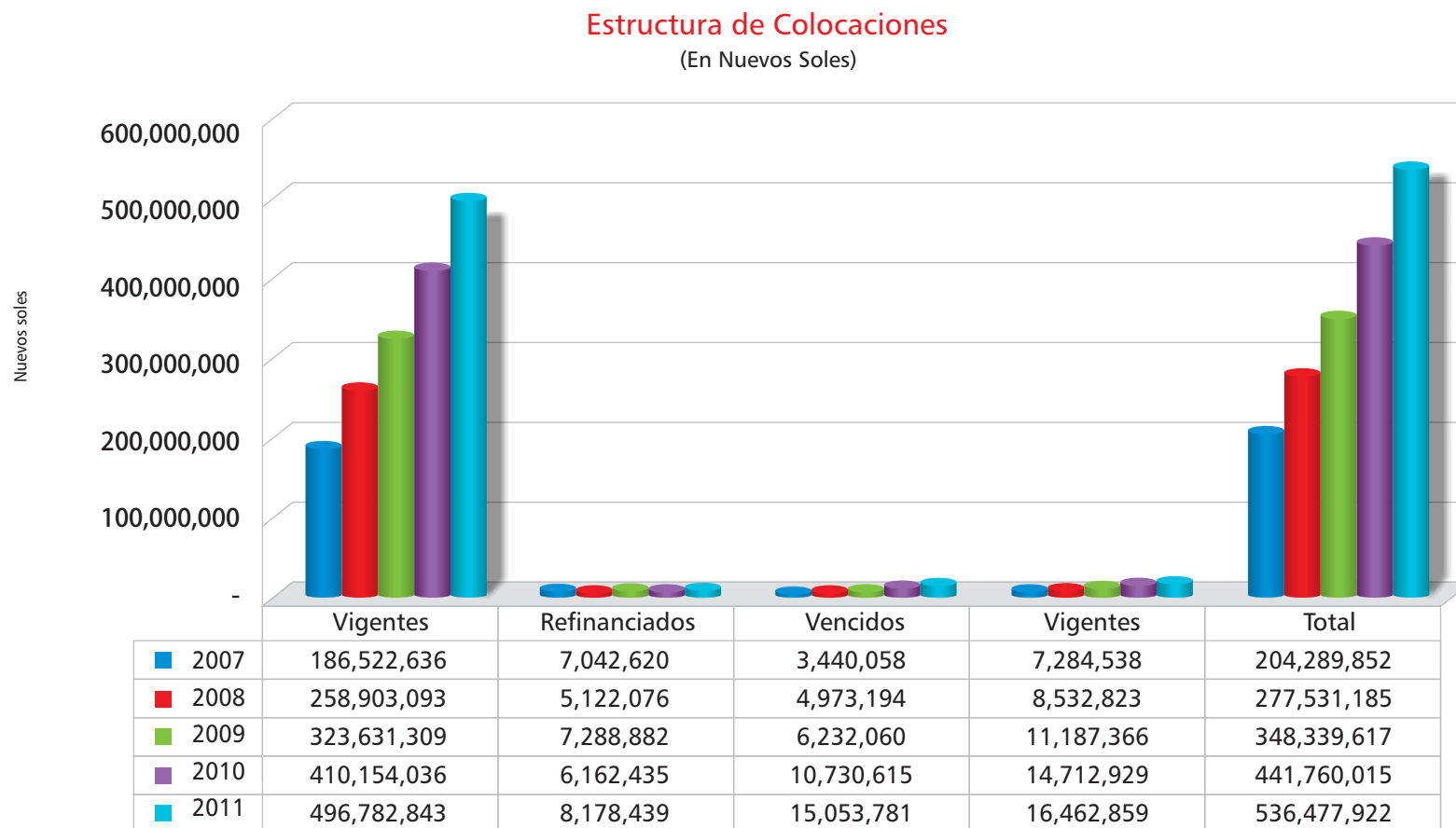


Número de Clientes



Estructura de la Cartera de Colocaciones

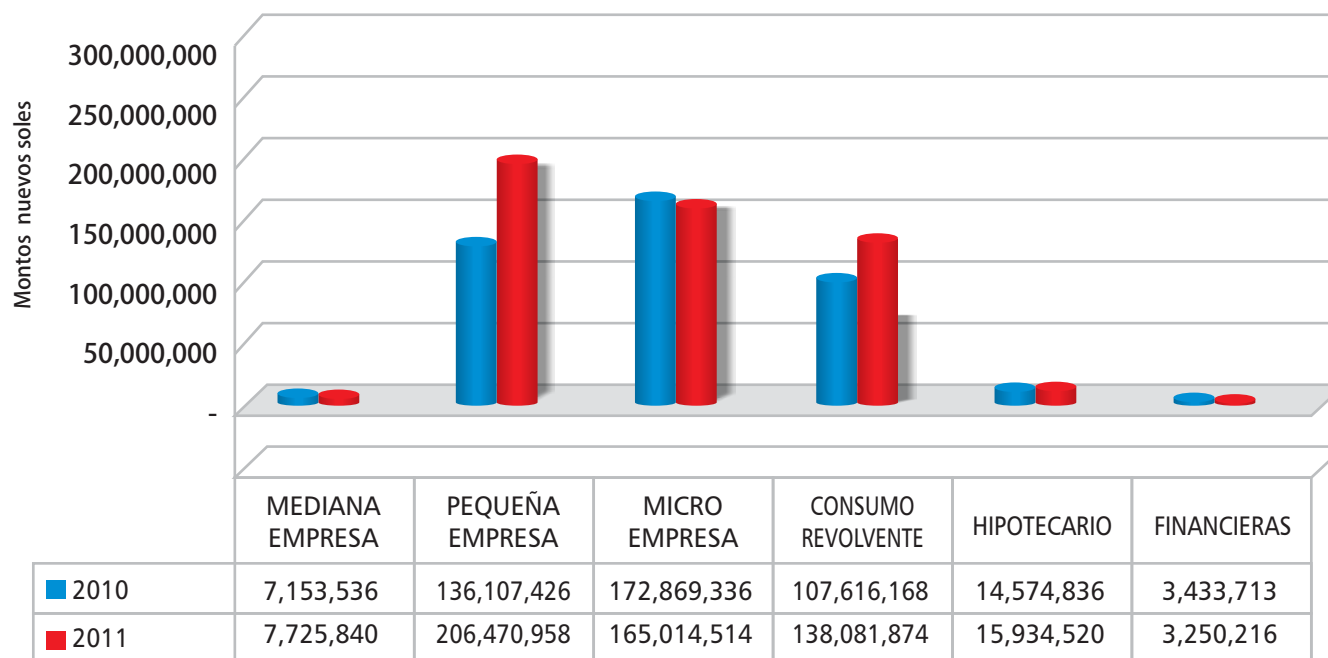
La estructura de la cartera está constituida por: créditos vigentes con S/.496'782,843, créditos refinanciados con S/.8'178,439, por créditos vencidos con S/.15'053,781 y en créditos judiciales con S/.16'462,859.



Cartera de Colocaciones por Tipo de Crédito

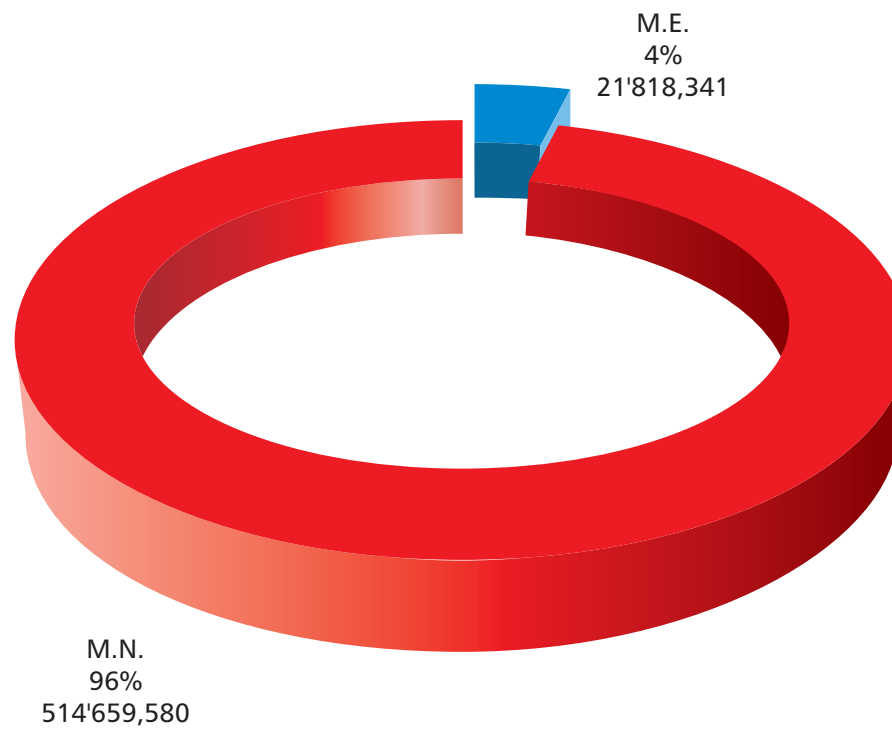
La estructura de la cartera por tipo de crédito en el 2011 registró; en la Mediana Empresa un crecimiento del 8%, en la Pequeña Empresa un crecimiento del 51.70%, en la Microempresa se tuvo un ligero decrecimiento de 4.54%, en Consumo Revolvente la cartera se incrementó en 28.3% y en los Créditos Hipotecarios el crecimiento fue de 9.23%.

Colocaciones por Tipo de Crédito



Cartera de Colocaciones por Moneda

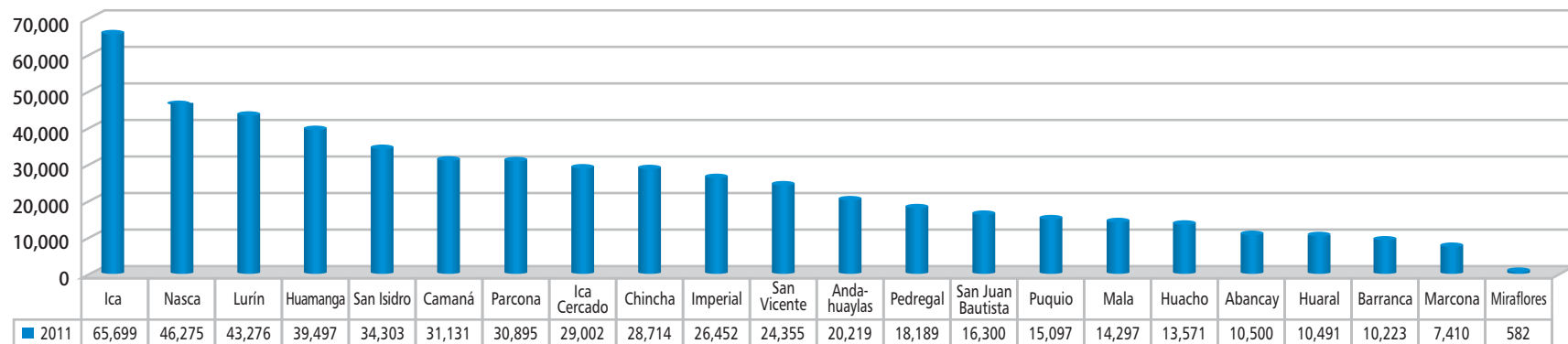
La estructura de las colocaciones por moneda al 31 de Diciembre del 2011 es de S/ 514' 659,580 en moneda nacional y S/. 21'818,341 en moneda extranjera.



Estructura de la Cartera de Créditos por Agencia

La estructura de la Cartera de Créditos por agencia en el 2011, es la siguiente:

Cartera de Créditos por Agencias - CMAC ICA S.A.
(En miles de nuevos soles)

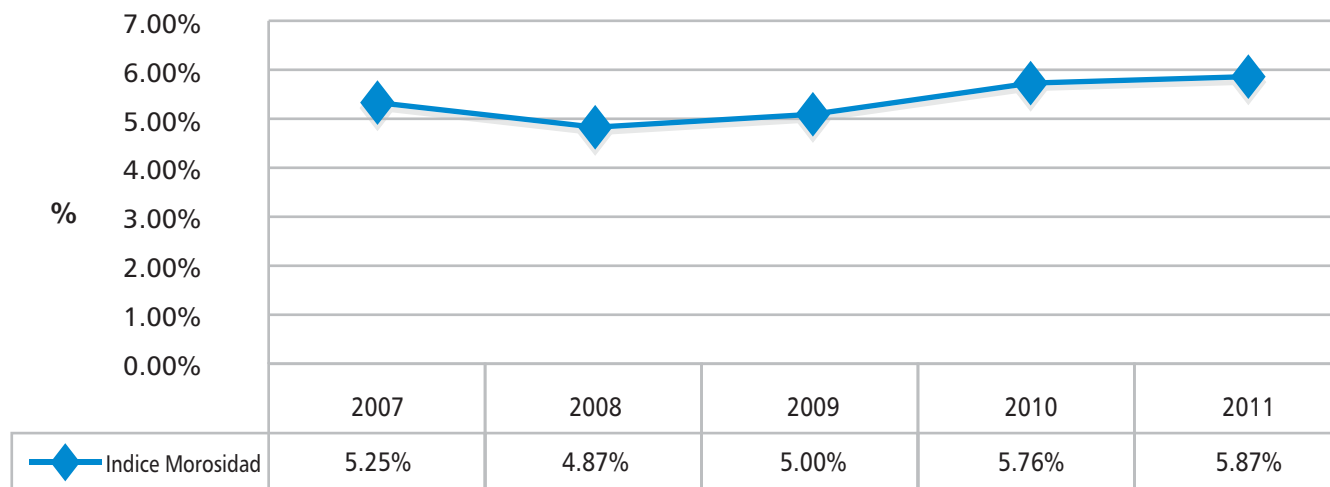


Podemos apreciar que las agencias de Ica, Nasca y Lurín son las que cuentan con mayor participación de colocaciones.

Ratio de Morosidad

Al 31 de Diciembre del 2011, la Calidad de Cartera de Créditos de la Caja Municipal Ica incrementó su cartera vencida y judicial ligeramente de 5.76% (2010) a 5.87% (2011).

Índice de Morosidad - CMAC ICA S.A.



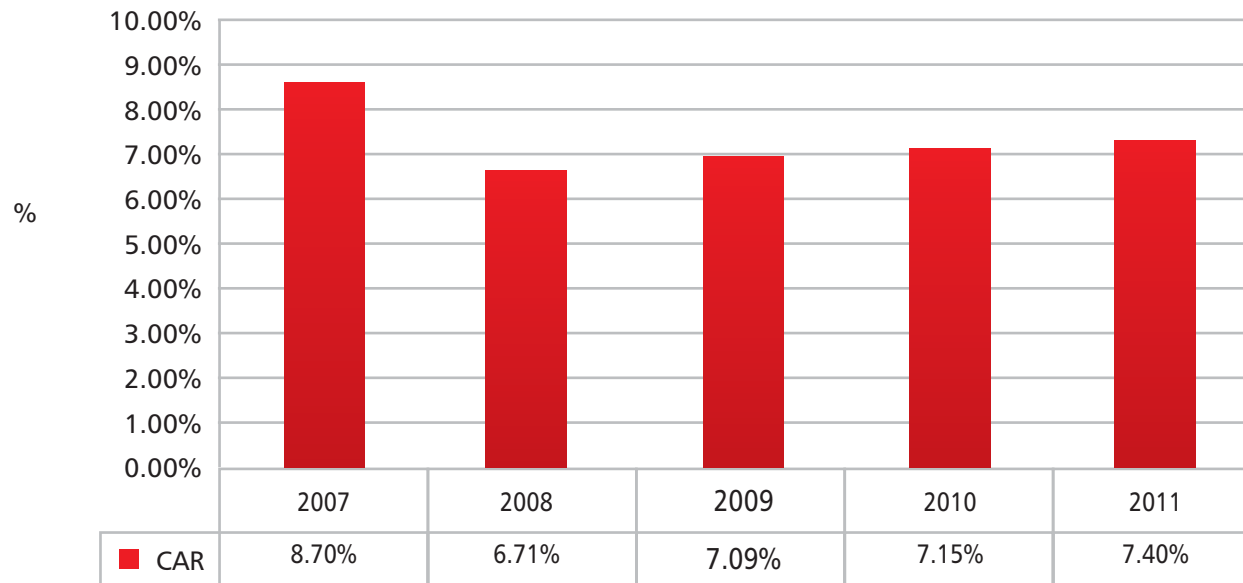
(En porcentaje)

Ratio de Cartera en Riesgo

Con relación a la Cartera en Riesgo al 31 de Diciembre del 2011, la Caja Municipal Ica muestra un ligero crecimiento de 7.15% (2010) a 7.40% (2011) en este indicador.

Cartera en Riesgo - CMAC ICA S.A.

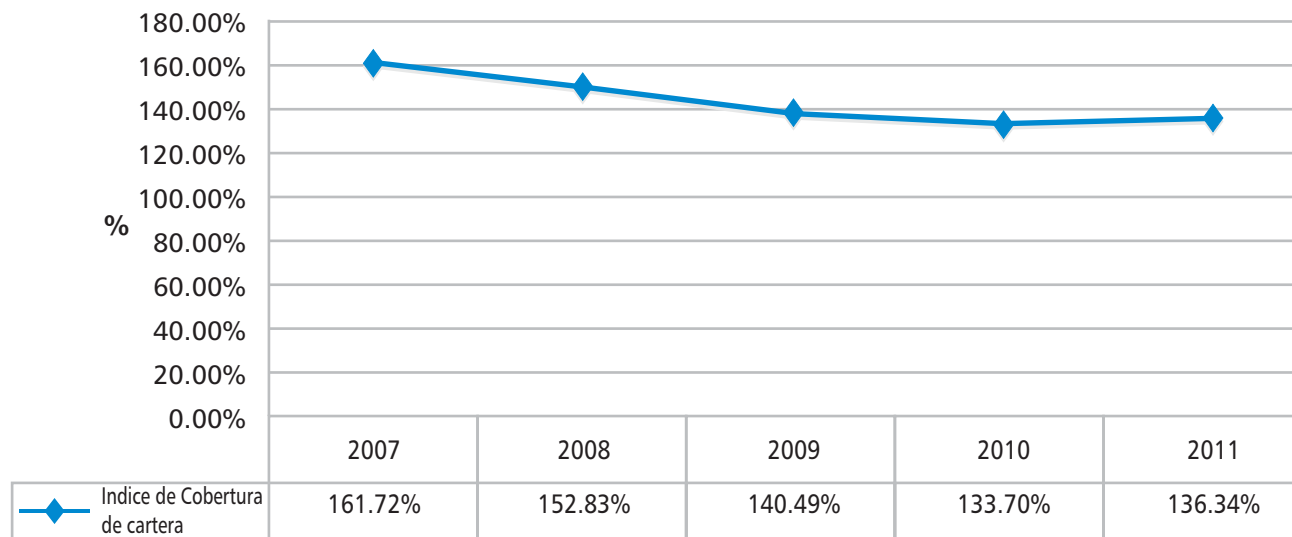
40



Cobertura de Cartera

El índice de Cobertura de Cartera vencida al 31 de Diciembre del 2011 es de 136.34%, se aprecia una mayor cobertura de la cartera vencida respecto del año 2010 que fue de 133.70%.

Índice de Cobertura de Cartera - CMAC ICA S.A.



Cartera de Créditos Totales del Sistema de Cajas Municipales

La Caja Municipal Ica ocupa el octavo lugar en el Sistema de Cajas Municipales con un saldo de 536.48 millones de nuevos soles. En términos de la tasa de crecimiento de colocaciones, hemos alcanzado el quinto lugar con 21.4%.

42

CAJA MUNICIPAL	2010	2011	Var.%	Aum/Dism
Arequipa	1,574.30	2,020.43	28.4%	447.13
Piura	1,250.70	1,470.44	17.6%	219.74
Trujillo	1,094.20	1,184.12	8.2%	89.92
Sullana	926.40	1,081.81	16.8%	155.41
Cusco	766.10	902.67	17.8%	136.57
Huancayo	663.00	863.17	30.2%	200.17
Tacna	438.60	540.49	23.2%	101.89
Ica	441.80	536.48	21.4%	94.68
Maynas	260.60	296.66	13.8%	36.06
Paita	252.10	233.67	-7.3%	-18.43
Del Santa	182.80	182.03	-0.4%	-0.77
Pisco	33.60	44.58	32.7%	10.98
TOTAL	8,365.10	9,768.72	16.8%	1,403.62

(En millones de nuevos soles)

Índice de Morosidad del Sistema de Cajas Municipales

La Caja Municipal Ica tiene un indicador de morosidad de 5.87% similar al del año anterior. El cual es superior al promedio del Sistemas de Cajas Municipales que es 4.89%.

CAJA MUNICIPAL	2010	2011	Aum/Dism
Huancayo	3.7	3.27	-0.43
Tacna	3.6	3.49	-0.11
Pisco	6.8	3.71	-3.09
Cusco	3.7	3.83	0.13
Arequipa	4.1	4.04	-0.06
Sullana	5.3	4.42	-0.88
Maynas	4.8	5.23	0.43
Piura	7.4	5.32	-2.08
Ica	5.8	5.87	0.07
Trujillo	6.6	7.15	0.55
Paita	5.7	7.88	2.18
Del Santa	10.3	8.92	-1.38
TOTAL	5.3	4.89	-0.41

(En porcentaje)

Índice de Cartera en Riesgo del Sistema de Cajas Municipales

La Caja Municipal Ica incrementó levemente en 0.2% su indicador de cartera en riesgo de 7.2% a 7.4%; indicador que continua siendo mayor al indicador de cartera en riesgo del promedio del sistema de Cajas Municipales que es 6.82%.

44

CAJA MUNICIPAL	2010	2011	Aumento/Disminución
Tacna	4.1	3.84	-0.26
Huancayo	5.2	4.31	-0.89
Pisco	4.5	4.85	0.35
Cusco	4.7	4.97	0.27
Arequipa	5.6	5.09	-0.51
Ica	7.2	7.4	0.2
Piura	9.7	7.63	-2.07
Maynas	7.4	8.01	0.61
Sullana	10.3	8.15	-0.15
Trujillo	9.3	9.43	-0.87
Paita	15.1	11.15	1.85
Del Santa	7.5	15.53	0.43
TOTAL	7.5	6.82	-0.68

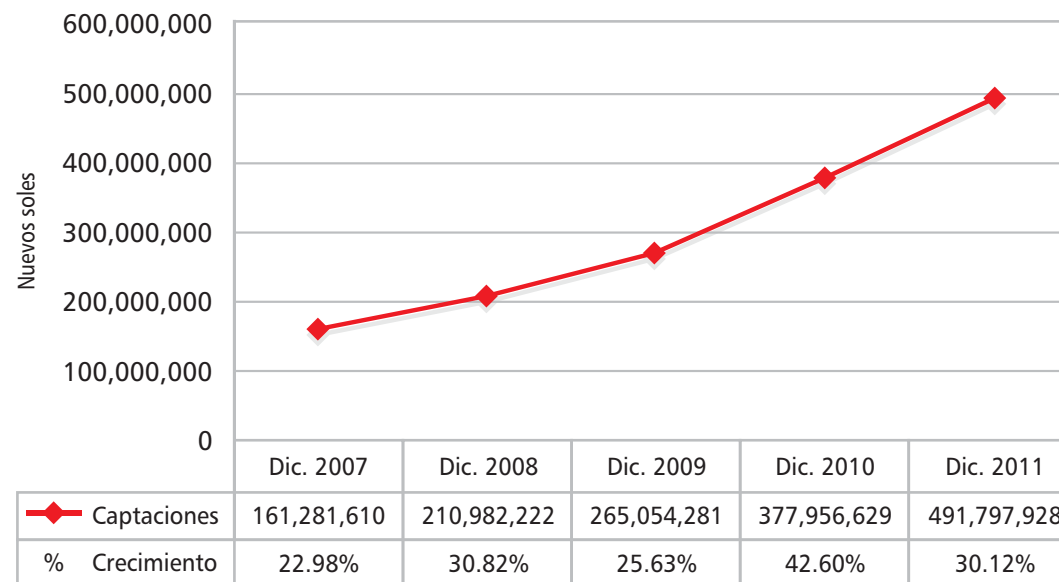
(En porcentaje)

GESTION DEL PASIVO

Evolución de las Captaciones

Las captaciones al cierre del 2011 sumaron los S/. 491'797,928 obteniendo un crecimiento del 30.12% frente al 2010, superándose ampliamente las metas trazadas, gracias a las estrategias promocionales que permiten impulsar los ahorros, a la implementación de nuevas Agencias como Miraflores y el acceso de los clientes al uso de canales electrónicos como Cajeros Automáticos haciendo más atractivo los productos Pasivos.

Captaciones 2007 - 2011
(En nuevos soles)



Asimismo, gracias a su sólida imagen y prestigio, la CMAC ICA al cierre del 2011 cuenta con 70,710 cuentas y 60,049 clientes, a quienes agradecemos su preferencia al confiarnos sus ahorros y depósitos CTS.

Estructura de Captaciones

Nuestras captaciones al cierre del 2011 presentan la siguiente estructura: Ahorro Corriente S/.85'272,412 siendo su crecimiento respecto al 2010 de 16.01%, los Depósitos a Plazo Fijo suman S/.366'284,044 con un crecimiento de 26.61% respecto al año anterior y los Depósitos de CTS suman S/.40'241,472 con un importante crecimiento de 165.56% respecto al 2010, el cual se ha visto impulsado en gran parte por la atractiva tasa de interés y el incursionar en el mercado de Lima con nuestra Agencia Miraflores.

Estructura de Captaciones

(En millones de nuevos soles)

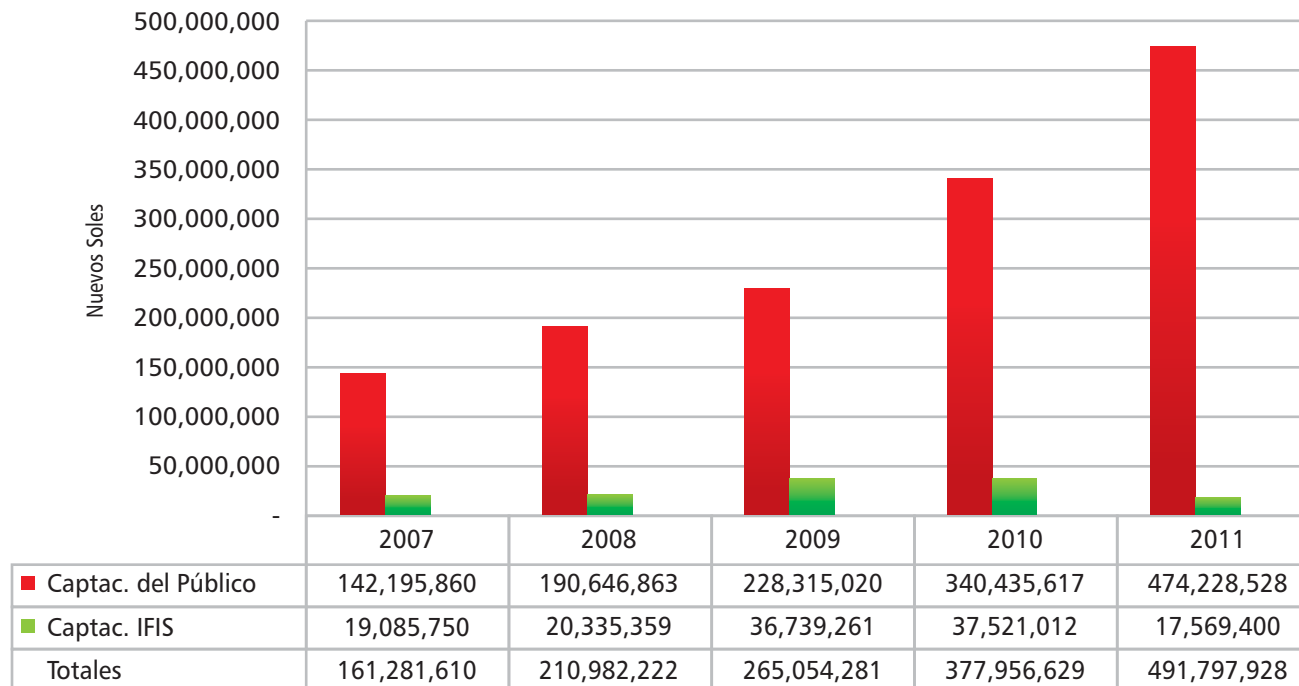
46

Año	2007	% Part.	2008	% Part.	2009	% Part.	2010	% Part.	2011	% Part.	% Crec
Ahorro Cte.	40.9	25.4%	46.5	22.0%	50.2	18.9%	73.5	19.4%	85.3	17.3%	16%
Plazo Fijo	116.6	72.3%	158.8	75.3%	206.5	77.9%	289.3	76.5%	366.3	74.5%	27%
CTS	3.7	2.3%	5.6	2.7%	8.3	3.1%	15.2	4.0%	40.2	8.2%	166%
TOTAL	161.3	100%	211.0	100%	265.1	100%	378.0	100%	491.8	100%	30%

Captaciones por Tipo de Origen

En el 2011 la principal fuente de financiamiento se respalda en los depósitos del público que suman un total de S/.474'228,528 representando un 96.43% , del total de las captaciones, mientras que los depósitos correspondientes a Instituciones financieras solo representan el 3.57% con un total de captaciones de S/.17'569,400.

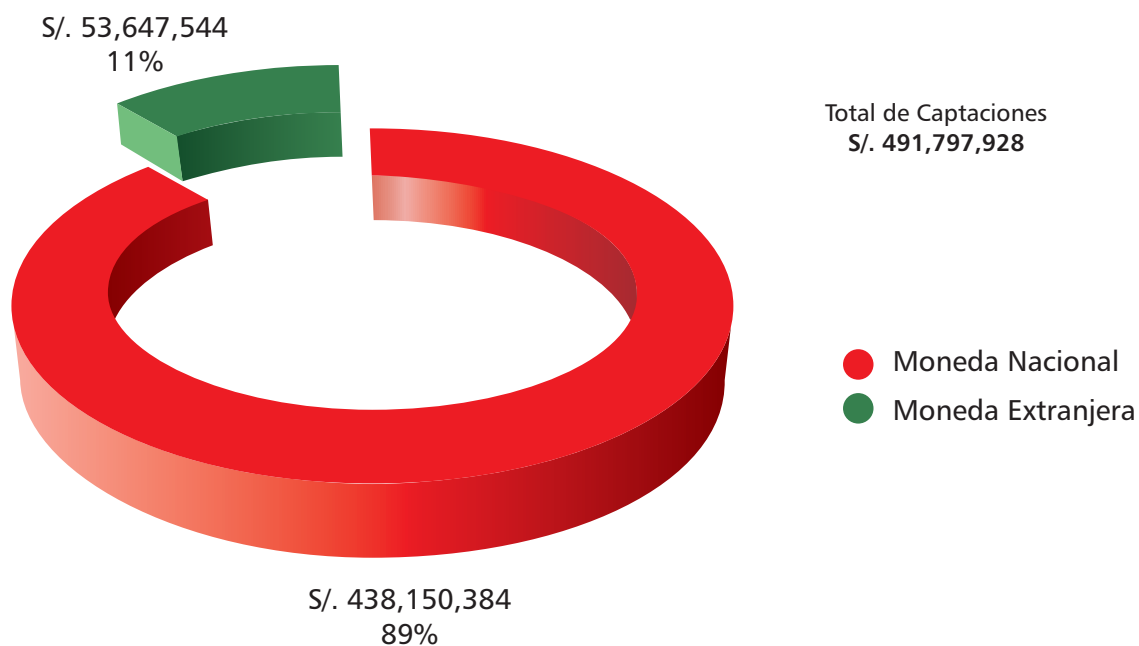
Captaciones del Público y Captaciones de IFIS



Captaciones por Tipo de Moneda

La sostenibilidad de la moneda nacional permite que nuestra concentración de depósitos sea en nuevos soles y cobrando mayor fuerza en el 2011 al registrarse una captación en moneda extranjera de S/.53'647,544 que representa 11% del total de captaciones, frente a los S/.438'150,384 en moneda nacional que representan el 89% del total de las captaciones.

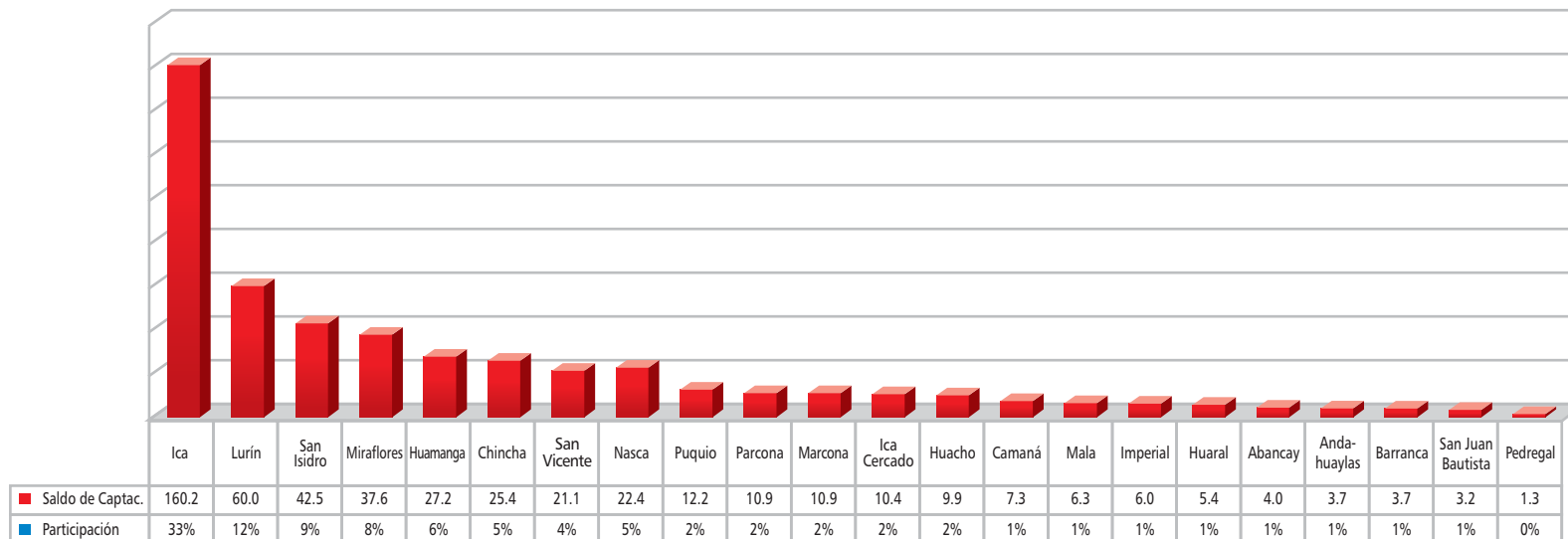
Captaciones por Moneda



Captaciones por Agencias

En el 2011, se han obtenido resultados favorables en las captaciones que se incrementaron en un 30.12% frente al 2010, teniendo como principales agencias captadoras a las Agencias de Ica con S/.160'184,021, representando el 32.57% del total de captaciones, seguida por las Agencias de Lurín con S/.59'989,213 y la Agencia San Isidro con S/.42'516,045, siendo su participación de 12.20% y 8.65% respectivamente, la nueva Agencia Miraflores que logró obtener una captación de S/.37'589,649, representando el 7.64% del total de las captaciones, las Agencias de Huamanga y Chíncha con un total de captaciones de S/.27'247,077 y S/.25'361,762 respectivamente, la Agencia San Vicente con S/.21'084,322 y la Agencia Nasca con S/.22'440,753. Con participación similar tenemos a las Agencias de Puquio S/.12'224,679, Parcona S/.10'934,395, Marcona S/.10'925,296, Ica Cercado S/.10'355,617 y Huacho con S/.9'943,981 entre las principales.

Captaciones por Agencia
(En millones de nuevos soles)



Captaciones Sistema de Cajas Municipales (en miles de nuevos soles)

La Caja Municipal Ica ocupa el séptimo puesto con un saldo de 491.8 millones de nuevos soles, constituyéndose en la tercera caja en crecimiento con 30.1%.

Captaciones Sistemas de Cajas Municipales (En miles de nuevos soles)

50

Entidad	2010	2011	Aum/Dism	Var. %
CMAC Arequipa	1,459.9	1,826.0	366.0	25.1%
CMAC Piura	1,441.5	1,583.3	141.8	9.8%
CMAC Trujillo	1,116.2	1,098.3	-17.9	-1.6%
CMAC Sullana	1,026.9	1,006.8	-20.1	-2.0%
CMAC Cusco	649.1	863.8	169.7	24.5%
CMAC Huancayo	536.0	728.0	192.0	35.8%
CMAC Ica	378.0	491.8	113.8	30.1%
CMAC Tacna	362.8	436.2	73.4	20.2%
CMAC Paita	216.6	230.7	14.0	6.5%
CMAC Maynas	202.5	253.8	51.3	25.4%
CMAC Del Santa	185.3	190.3	5.0	2.7%
CMAC Pisco	36.8	49.2	12.4	33.6%
Total CMAC	7,656.7	8,758.1	1,101.4	14.4%

FUENTES DE FINANCIAMIENTO

Adeudados

La Caja Municipal Ica agradece a las instituciones financieras nacionales e internacionales por la confianza brindada en el otorgamiento de diversas líneas de financiamiento durante el ejercicio 2011.

Entre las instituciones financieras nacionales que se encuentran: La Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE), SCOTIABANK, BANCO DE CREDITO, AGROBANCO, BANCO DE MATERIALES, BANCO INTERAMERICANO DE FINANZAS y BANCO DE LA NACION.

En el ámbito Internacional se encuentran: BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO, MICROFINANCE LOAM OBLIGATION, SYMBIOTICS RESPONSABILITY SCAY y la AGENCIA ESPAÑOLA COOPERACION INTERNACIONAL.

Adeudados

(En miles de nuevos soles)

	2007	% Part.	2008	% Part.	2009	% Part.	2010	% Part.	2011	% Part.	% Crec.
COFIDE	9,031	39%	14,136	36%	27,921	42%	30,894	38%	27,738	34%	-10%
SCOTIABANK					5,790	9%	5,600	7%	8,120	10%	45%
BCO CREDITO							5,600	7%			
FONCODES	186	1%									
AGROBANCO	2,333	10%	7,623	20%	12,000	18%					
BID	298	1%	179	0%	60	0%	8,400	10%	7,875	10%	-6%
DEXIA							7,500	9%	7,500	9%	0%
BCO MATERIALES	417	2%	373	1%	312	0%	251	0%	203	0%	-19%
BIF					2,800	4%	2,800	3%	5,600	7%	100%
BCO NACION	338	1%	7,036	18%	5,949	9%	1,071	1%	8,088	10%	655%
MFLO	8,988	39%	9,420	24%	8,670	13%	8,427	10%	8,364	10%	-1%
SYMBIOTIC	1,498	6%					8,364	10%	2,070	3%	-75%
AECI					2,219	3%	2,156	3%	5,700	7%	164%
TOTAL	23,089	100%	38,768	100%	65,720	100%	81,065	100%	81,258	100%	0.2%

Fuentes de Financiamiento

En el 2011 las captaciones en la Caja Municipal Ica representan el 85.8% y los adeudados el 14.2%, en cuanto al crecimiento en captaciones este ha sido 30.1% y el crecimiento en adeudados 0.2%. El crecimiento total del fondeo fue de 24.8%.

Fuentes de Financiamiento

(En miles de nuevos soles)

	2007	% Part.	2008	% Part.	2009	% Part.	2010	% Part.	2011	% Part.	% Crec.
Captaciones	161,282	87%	210,982	84%	265,054	80%	377,957	82%	491,798	85.8%	30.1%
Adeudados	23,089	13%	38,768	16%	65,720	20%	81,055	18%	81,258	14.2%	0.2
Total Fondeo	184,371	100%	249,750	100%	380,774	100%	459,021	100%	573,056	100%	24.8%

Legendaria Bruja de Cachiche



Capítulo V
GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

CAPÍTULO V

GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

La Gestión Integral de Riesgos es un proceso diseñado para identificar potenciales eventos que pueden afectar a la empresa y luego, gestionarlos de acuerdo al apetito por el riesgo a fin de lograr los objetivos establecidos. Este proceso, es aplicado en toda la empresa y efectuado por todo el personal, la Gerencia Mancomunada y el Directorio.

En este sentido, la Caja Municipal Ica, se encuentra optimizando diversas herramientas para una adecuada gestión de los riesgos. Por otro lado, se fomenta la cultura de riesgo mediante charlas de inducción, evaluaciones al personal y con las reuniones de los Grupos de Análisis de Riesgos (GAR).

Gestión del Riesgo de Crédito

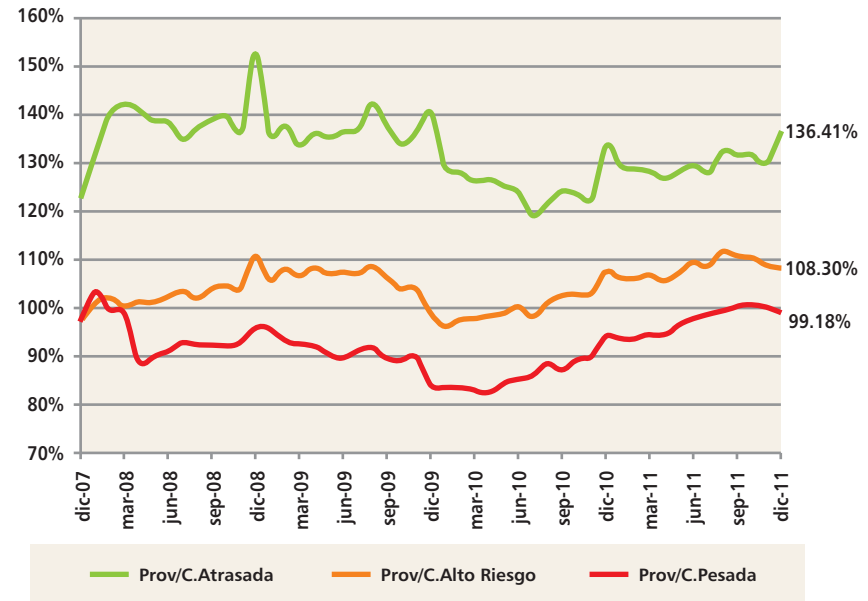
54

El Riesgo Crediticio es la posibilidad de pérdidas por la imposibilidad o falta de voluntad de los deudores o contrapartes, o terceros obligados para cumplir completamente sus obligaciones contractuales registradas dentro o fuera del balance general.

A fin de realizar una adecuada Gestión de este Riesgo, durante el año 2011, se han optimizado las metodologías internas para la administración del riesgo de sobre endeudamiento y de riesgo cambiario crediticio que identifica a los deudores expuestos a estos riesgos. Así mismo, se ha diseñado la metodología de mora por cosecha que permitirá realizar el seguimiento de la cartera de crédito por periodos de desembolso por tipo de crédito, agencias y producto.

En concordancia con la normatividad vigente, la Caja Municipal Ica se encuentra en proceso de adecuación a la Resolución SBS N° 3780-2008 que permitirá que la empresa cuente con prácticas sólidas de Gestión de Riesgo de Crédito.

Cobertura de Provisiones



Gestión del Riesgo de Liquidez

La Gestión del Riesgo de Liquidez tiene por objeto garantizar niveles razonables de fondos líquidos para que la Caja Municipal Ica pueda cubrir sus necesidades de efectivo, tanto anticipadas como contingentes y, en caso se produzca una escasez de efectivo inesperada, la capacidad de hacer frente a sus obligaciones sin incurrir en costos excesivos.

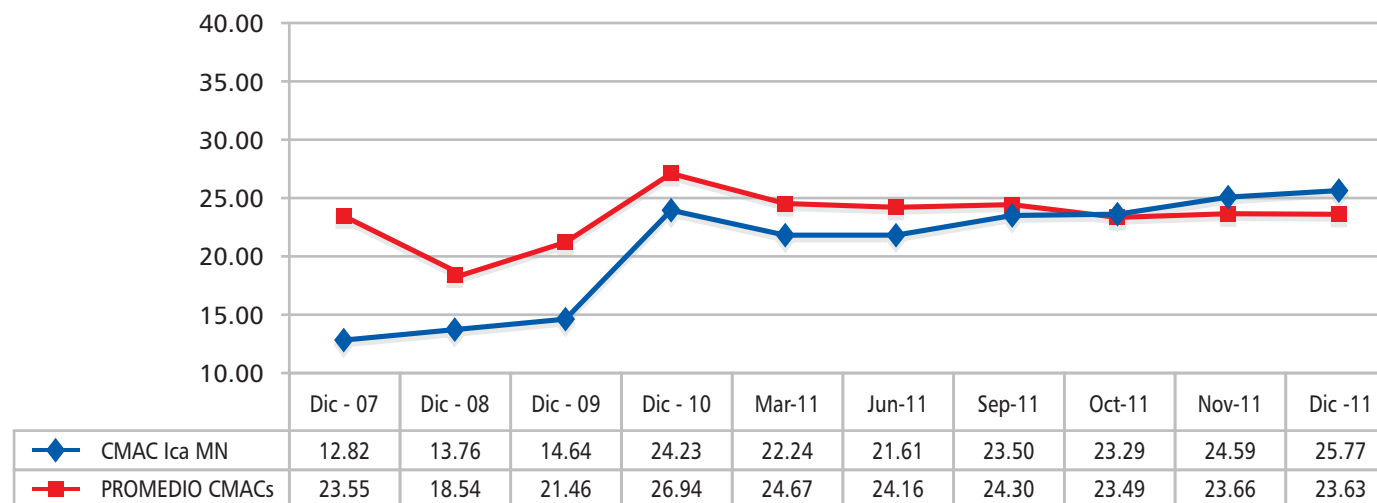
La gestión del Riesgo de Liquidez, se realiza a través del calce de brechas de liquidez (GAP) en la gestión de activos y pasivos, escenarios de estrés y simulaciones de liquidez, con la finalidad de determinar descalces en períodos futuros que pudieran generar problemas de liquidez; así mismo, mantiene coberturas de encaje acorde con las operaciones de la institución.

Trimestralmente, la Caja Municipal Ica elabora un Plan de Contingencia de Liquidez, donde se contempla las estrategias a seguir para garantizar una adecuada gestión de liquidez en un escenario adverso.

De igual modo, realiza el seguimiento y monitoreo diario de los indicadores de liquidez a través de los indicadores mínimos establecidos por la SBS. los cuales se han mantenido en niveles por encima del 8% y 20%, para moneda nacional y extranjera respectivamente. A diciembre del 2011, el indicador de liquidez en MN fue de 25.77% y de 57.57% en ME.

55

Índices de Liquidez en M.N. (%)



Índices de Liquidez en M.E. (%)



	Dic - 07	Dic - 08	Dic - 09	Dic - 10	Mar-11	Jun-11	Sep-11	Oct-11	Nov-11	Dic -11
CMAC Ica MN	41.43	38.40	61.09	58.09	54.19	44.58	49.84	57.73	53.83	57.57
PROMEDIO CMACs	38.97	38.97	46.98	44.11	47.23	56.26	47.95	53.83	48.75	48.79

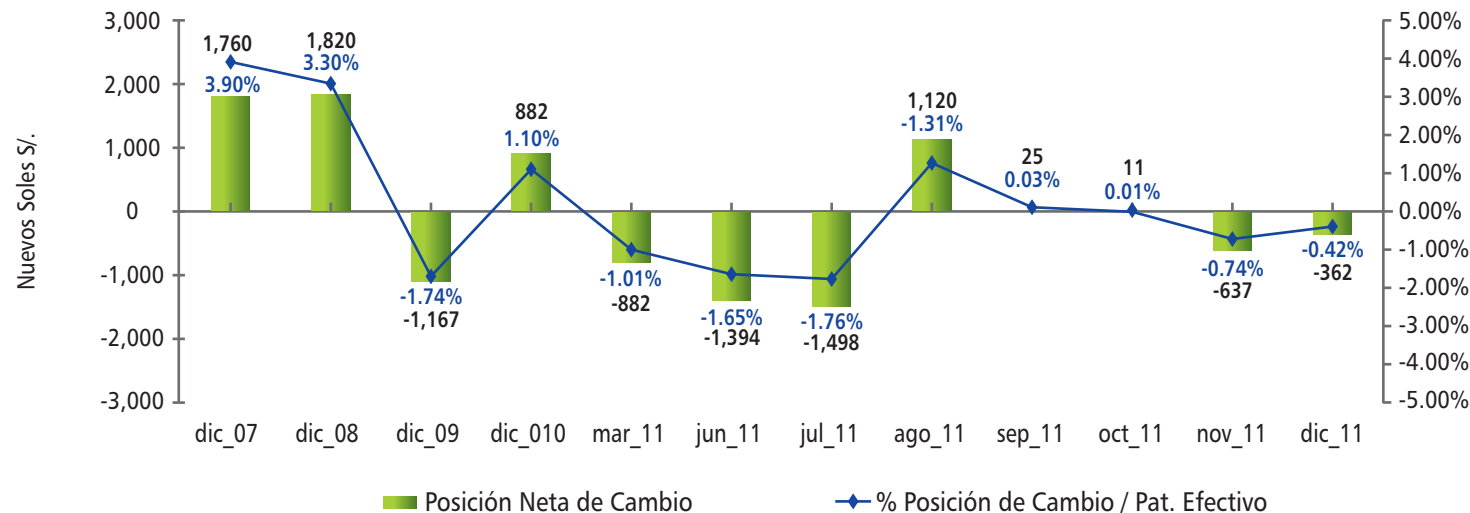
Gestión del Riesgo de Mercado

La Caja Municipal Ica, gestiona el Riesgo de Mercado, para reducir las pérdidas potenciales en posiciones dentro y fuera de balance, derivadas de fluctuaciones en la tasa de interés, tipo de cambio y precios, denominados factores de riesgo que inciden en el margen financiero y/o en el valor patrimonial. La posición de cambio al 31 de Diciembre fue de sobre venta, equivalente a 0.42% con relación a nuestro patrimonio efectivo, manteniéndose dentro de los límites establecidos por la SBS.

La Caja Municipal Ica, aplica la metodología de Análisis de GAP, de tasa de interés, por monedas y plazos, monitorea la volatilidad del precio de mercado de sus inversiones y el tipo de cambio. Se establece la máxima pérdida esperada del tipo de cambio a través del Modelo Valor en Riesgo (VAR), utilizando la simulación histórica, realizando pruebas de Backtesting y Stresstesting. Finalmente, determina el nivel de riesgo de las exposiciones estableciendo los tratamientos y controles necesarios.

Riesgo Cambiario

57



Gestión del Riesgo Operacional

La Caja Municipal Ica, durante el 2011, ha dado un fuerte impulso a la gestión de riesgo operacional de esta manera ha fortalecido la cultura de riesgos a todo nivel, para lo cual se realizaron capacitaciones a las distintas Áreas, Oficinas y Agencias.

Asimismo, la Caja Municipal Ica viene utilizando herramientas para la Gestión de los Riesgos Operacionales, tales como:

58

- Talleres de auto-evaluación mediante los grupos de análisis de riesgos donde se realiza un análisis cualitativo de los Riesgos Operacionales, en estos talleres, el personal de la empresa participa activamente a fin de identificar los riesgos en cada uno de los procesos en los que están involucrados.
- Evaluación ex ante y ex post a la puesta en producción y/o marcha de los nuevos productos y servicios. Así mismo, realiza las evaluaciones a cambios significativos en el ambiente informático.
- Recolección de eventos de pérdida mediante el aplicativo de gestión de eventos de pérdida.
- Monitoreo y seguimiento de la implementación de los planes de acción por parte de la Gerencia Mancomunada y las Jefaturas de las distintas áreas de nuestra institución.
- Capacitación y culturización al personal en todos los niveles jerárquicos respecto a la importancia de la Gestión de Riesgos.

Durante el año 2011, se ha iniciado la identificación de los procesos, sub procesos y actividades, con la finalidad de implementar en su totalidad la Metodología de Riesgos Operacionales, así mismo, la Gerencia de Riesgos ha implementado la Gestión de Riesgo Informático, el cual viene trabajando en la implementación del Sistema de Gestión de Seguridad de la Información y del Sistema de Gestión de Continuidad del Negocio, para lo cual se contó con la asesoría de un experto en la norma ISO 27001.

Durante el año 2011, la empresa ha optimizado la Gestión de Riesgo Operacional mediante mejoras en la metodología de administración de eventos de pérdida lo cual va a permitir contar con una base de datos consistente, a fin de generar en un futuro modelos internos, para un adecuado requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo operacional.

Actualmente, la Caja Municipal Ica viene calculando el Requerimiento Patrimonial por Riesgo Operacional mediante el método del indicador básico. Durante el año 2011, se realizó un análisis de brechas con el objetivo de determinar el cumplimiento de las exigencias de la SBS. a fin de establecer las bases para migrar al método estándar alternativo.

Cobertura del Riesgo

La Caja Municipal Ica registró a diciembre de 2011 un nivel de Patrimonio Efectivo por encima de la exigencia regulatoria establecida por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, así tenemos que, el ratio de Capital Global (Patrimonio efectivo total / Activos Ponderados por Riesgo Crediticio, Mercado y Operacional) alcanzó el 16.99%, cifra por encima del límite global actual (10%). Este indicador garantiza la suficiencia de capital para cubrir posibles pérdidas por exposiciones en función a nuestro perfil de riesgo y estrategias de gestión.

Activos Ponderados por Riesgo y Ratio de Capital Global

(En miles de Nuevos Soles)

59

Periodo	Activos Ponderados por Riesgos			Total de Activos ponderados por Riesgo	Patrimonio Efectivo	Ratio de capital Global (%)
	Riesgo de Crédito	Riesgo de Mercado	Riesgo Operacional			
2011	460,543.99	355.15	57,779.24	518,678.39	88,119.49	16.99
2010	392,224.76	845.94	39,471.65	432,542.35	80,135.27	18.53
2009	339,696.27	1,117.26	32,836.84	373,650.38	67,813.90	18.15





Capítulo VI

GESTIÓN DE RECURSOS HUMANOS

CAPÍTULO VI

GESTIÓN DE RECURSOS HUMANOS

La Gestión del Área de Recursos Humanos de la Caja Municipal Ica, busca contribuir a que los colaboradores apoyen al logro de los objetivos del negocio; es importante tomar conciencia que los colaboradores representan hasta el 80% del valor de una empresa.

Es importante reconocer que en nuestra empresa está integrada por personas y, las personas que contratemos son las que llevarán a cabo los logros o por el contrario, el fracaso de nuestro negocio.

La importancia de la Gestión de los Recursos Humanos radica, en que actualmente en nuestra empresa debemos dar respuestas a los cambios experimentados en la sociedad en general y del mundo laboral en particular, entre los que destacan:

- Aumento de la competencia y por lo tanto, de la necesidad de ser competitivos.
- Los costos y ventajas relacionadas con el uso de los recursos humanos.
- La crisis de productividad.
- Las tendencias para la próxima década, entre otros.

En nuestros 22 años de Historia, básicamente tratamos de transmitir anécdotas que retratan la historia y las prácticas de nuestra Institución, mediante la Inducción. Desde su creación hasta lo que es ahora, facultamos a nuestros colaboradores a tomar decisiones cotidianas sobre las actividades laborales y liderazgo en donde nuestros funcionarios y trabajadores comparten la cultura de la organización a través de lo que hacen y lo que dicen.

La cultura forma parte de cada uno de nosotros y son las conductas que la Caja Municipal Ica espera de todos, independientemente de la función que cumplimos.

Pasión por el Servicio es no solo entender las necesidades del cliente sino, anticiparse a ellas y crearle experiencias únicas en cada contacto con nuestra atención o servicio.

Es conveniente mencionar que la función propia de Gestión de Recursos Humanos debe darse en todos los niveles de supervisión en la organización, ya que este no es un asunto reservado sólo al Área propiamente dicha, sino una función transversal en la que participan todos aquellos quienes tienen como responsabilidad la supervisión del trabajo de otras personas.

De acuerdo a lo mencionado el Área de Recursos Humanos no sólo tiene funciones de línea, sino que orienta y asesora a los diferentes niveles jerárquicos de la organización a la vez que establece normas, procedimientos y métodos que centralizan la función y establecen criterios uniformes en su aplicación.

Las principales metas del Área de Recursos Humanos del período 2011 han sido las siguientes:

Ejecución del Plan Anual de Capacitación.

Hoy en día las tecnologías y la competencia requieren que los empleados afinen de manera continua su conocimiento, aptitudes y habilidades, a fin de manejar los nuevos procesos y sistemas. Hoy en día el término capacitación se utiliza con frecuencia o de manera casual para referirse a la generalidad de los esfuerzos iniciados por una organización para impulsar el aprendizaje de sus miembros; por ello en nuestra Organización somos conscientes de la capacitación continua a nuestros colaboradores, siempre buscando conocimientos y habilidades para estar al día con los cambios repentinos que suceden en el mundo de constante competencia en los negocios.

La capacitación continua significa que los trabajadores deben encontrarse preparados para avanzar, hacia mejores oportunidades ya sea dentro o fuera de la empresa.

Para ser más competitivos en el mercado actual, requerimos de una capacitación técnica para lograr que nuestros colaboradores sean capaces de analizar y resolver problemas relacionados a su puesto de labores, trabajar productivamente en equipo y contribuir al desarrollo de la organización.

También realizamos capacitaciones constantemente; traemos a los colaboradores del interior del país para actualizarlos y capacitarlos, nos enfocamos no solo en la calidad de la parte profesional, sino en la calidad como persona y de cómo podemos colaborar en estas importantes esferas.

Según las estadísticas, a través de los diversos programas de

capacitación y formación de nuestro personal, se desarrollaron 117 cursos con un total de 65,488 horas acumuladas durante el periodo 2011 y un promedio de:

14.71	hrs. Promedio/empleado
44.39	hrs. de duración de cada curso
38.05	participantes promedio/curso

El Área de Recursos Humanos dentro de su Programa de Clima Laboral, realizó talleres denominado “Interiorización de Valores y Ambiente de Trabajo”, con la finalidad de encaminar y direccionar en los colaboradores, los valores de la cultura organizacional, la comunicación asertiva en las diferentes áreas de trabajo, el clima de interacción afectiva entre los trabajadores, los beneficios del trabajo en equipo con la empresa y para con sus trabajadores, que permitan una forma de conducta, fomentando las buenas prácticas de las relaciones humanas, el manejo de estrés, la cooperación y el trabajo en equipo.

Selección de Personal

Los que ingresan a la Caja Municipal Ica, tienen la oportunidad de desarrollar una línea de carrera. Nosotros incentivamos mucho la selección y/o formación interna; por ejemplo, el año pasado el 12% de las personas que ya trabajaban en nuestra organización, fue ascendido a ocupar un puesto más alto. En lo que se refiere a selección del personal, ofrecemos muchas oportunidades ya que la coyuntura actual favorece a los negocios. Hoy en día se están contratando a más personas y ello es favorable para quienes están egresando de las universidades.

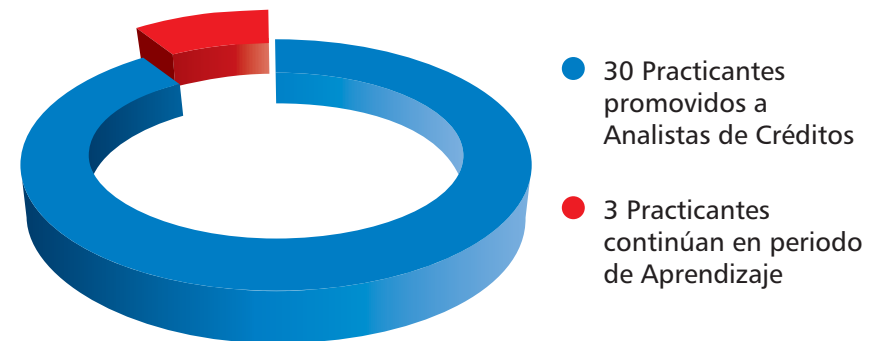
Contamos asimismo con un Perfil del Puesto, la experiencia es importante, pero nos centramos más en el perfil personal, necesitamos colaboradores que tenga “química” social con las personas, colaboradores orientados al servicio, con disposición para interactuar con personas.

demandan en el perfil de un Analista de Crédito de toda Institución Financiera y posibilitando así un mejor desarrollo profesional y competitivo de las instituciones de créditos.

Durante el periodo 2011, se desarrolló el VIII Programa, con los alumnos egresados de las diversas universidades e Institutos Tecnológicos de Prestigio del país.

Como resultado final de nuestro exitoso programa, podemos apreciar lo siguiente:

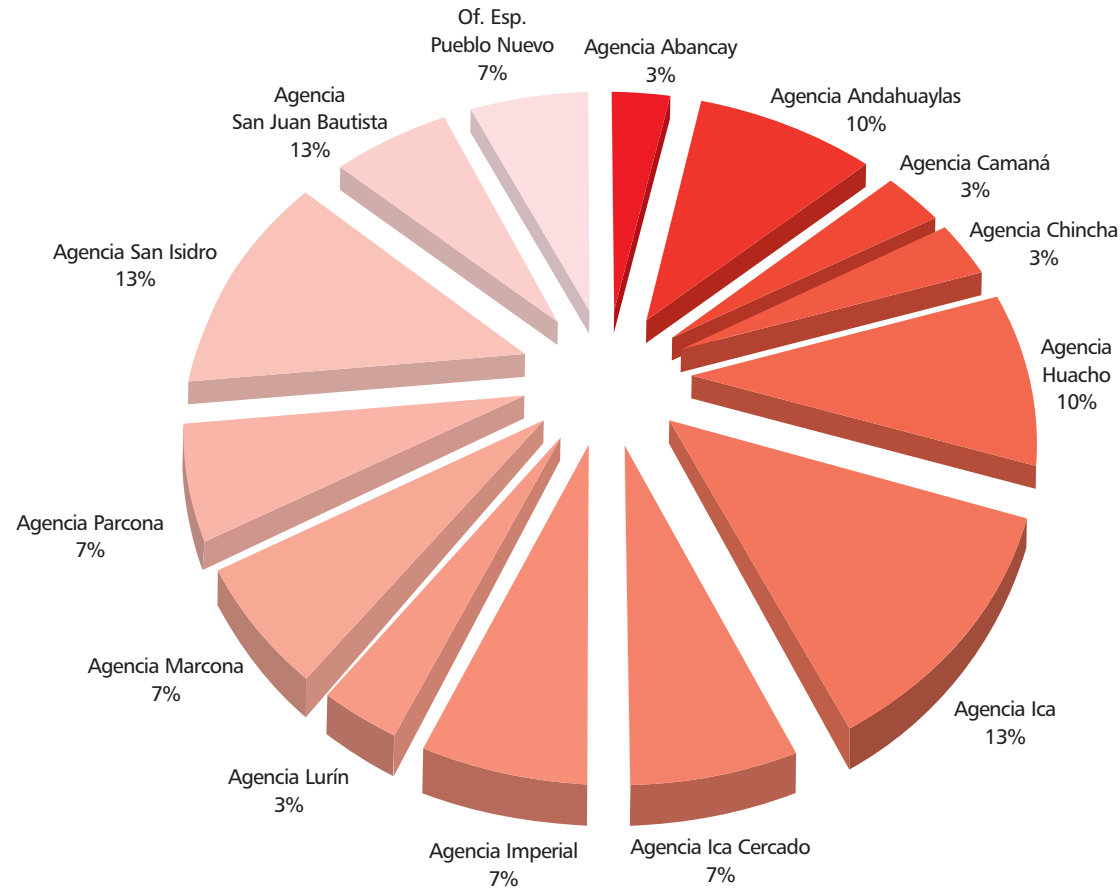
VIII Programa de Formación de Analistas



Programa de Formación de Analistas de Crédito

Con mucho orgullo podemos calificar de exitosos nuestros Programas de Formación de Analistas de Créditos, dirigido a las personas que recién ingresan y necesitan ser formados en el Perfil del Puesto. Esta se constituye en una actividad importante dentro de nuestra Institución, ya que el Analista de Crédito permanentemente está involucrado con el riesgo y la toma de decisiones. Necesita no solo captar y retener clientes, sino fundamentalmente medir el riesgo de un crédito y tener habilidad negociadora a fin establecer relaciones crediticias con clientes de todo tipo, por ello es necesario que este personal sea formado en tecnología crediticia de microfinanzas, en competencias de de gestión de negocios, técnicas de ventas y en cultura organizacional; habilidades que hoy se

Distribución de los Analistas Promovidos por Agencias



El VIII Programa de Formación de Analistas de Crédito, se inició con la participación de 40 practicantes. En la actualidad podemos apreciar que el 91% han sido promovidos al cargo de Analistas de Crédito en las diversas Agencias, el 9%, han aprobado ante el comité de evaluación y están a la espera de la entrega de su documentación para su incorporación.

Fuente: Elaboración Propia

Programa de Inducción y Entrenamiento

La importancia del Programa de Inducción en nuestra organización busca establecer actitudes favorables del empleado hacia la empresa, su política, su personal, y ayudan a producir una sensación de pertenecer y ser aceptado, lo que a su vez ayudará a crear entusiasmo y a elevar la moral.

La Caja Municipal Ica esta conformada por un equipo de personas que trabaja con un fin común, y su éxito depende en gran medida del talento de todos. Es por esto que para cada nueva contratación, resulta indispensable asegurarnos que cuente con las herramientas y conocimientos necesarios para desempeñar correctamente su labor en nuestra institución, por ello realizamos el reclutamiento, y selección del personal idóneo para cubrir las diversas vacantes requeridas.

Del mismo modo, es necesario orientarlo y capacitarlo; propor-

cionándole la información necesaria para que tenga éxito en su nueva posición, aún cuando ya cuente con experiencia en el puesto.

En ese sentido es muy importante promover la inducción y adaptación de los recién contratados a la cultura de la organización y brindarles la capacitación necesaria para realizar su trabajo de acuerdo con los objetivos institucionales.

Todo esto se logra a través del Programa de Inducción, cuyo propósito fundamental es lograr que el empleado nuevo identifique los valores de la organización, objetivos y políticas, con los que se conduce la Caja Municipal Ica, así mismo, este programa está orientado a fortalecer sus competencias, con lo que sumado a un buen desempeño, incidirá directamente sobre el logro de los objetivos corporativos.



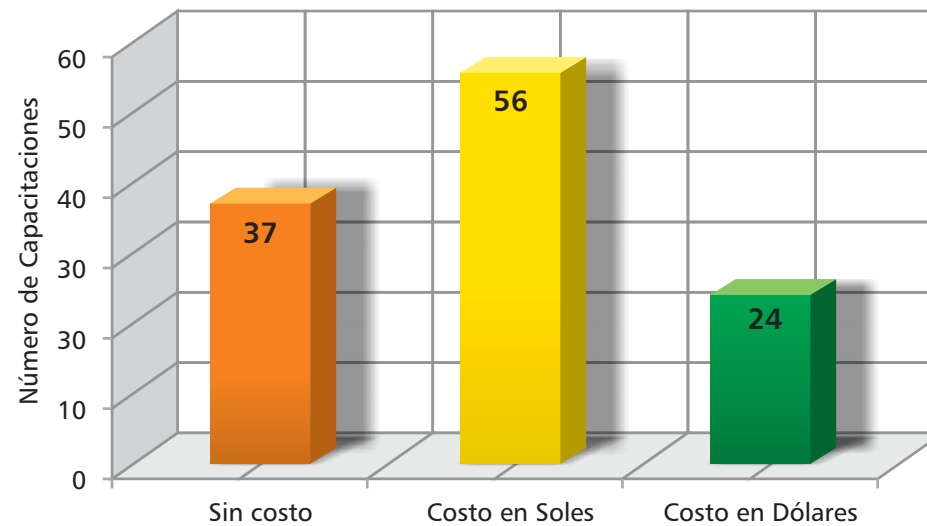
Participación en Seminarios, Cursos, Diplomados y Post Grados

En la Caja Municipal Ica la mejor forma de capacitación es la que se obtiene de un proceso continuo, siempre buscando conocimientos y habilidades para estar al día con los cambios repentinos que suceden en el mundo de constante competencia en los negocios. La capacitación continua significa que los trabajadores se deben encontrar preparados para avanzar, hacia mejores oportunidades ya sea dentro o fuera de la empresa.

Para ser más competitivos en el mercado actual, requerimos de una capacitación técnica a fin de que nuestros colaboradores desarrollen sus capacidades y competencias para analizar y resolver problemas relacionados a sus responsabilidades, trabajen en equipo y contribuir al desarrollo de la organización.

Distribución del Numero de Captaciones por Tipo de Costo

Periodo 2011



Fuente: Elaboración Propia

Reconocimientos y Celebraciones

A lo largo del ejercicio del 2011, la Caja Municipal Ica ha realizado diversas actividades de camaradería dirigidas a sus colaboradores, podemos mencionar las siguientes:

• Día del Trabajador y Día de la Madre

En vista que el 1ero de mayo y el segundo domingo de mayo, son fechas especiales y son contiguas, se realiza un agasajo conjunto a los colaboradores y a las madres de la empresa, de manera descentralizada por Agencias y de acuerdo a la cercanía de la zona.

• Día del Padre

La Caja Municipal Ica rinde homenaje a los padres de nuestra empresa y al padre dentro de la familia, con la intención de reconocer la paternidad responsable y amorosa en nuestros colaboradores.

• Aniversario Institucional

Dentro de las actividades que se ejecutaron en el marco de nuestro aniversario institucional tenemos:

- Novena Señor de Luren
- Actividad de Proyección Social – Apoyo a la Compañía de Bomberos Voluntarios de Ica
- Homenaje al Señor de Luren
- Misa de Aniversario
- Almuerzo de Camaradería
- Asimismo a lo largo del año, hemos realizado agasajos a nuestro personal por el día de su onomástico, otorgándole el día libre con goce de haber; además de otorgale un presente.
- De igual forma se hizo entrega de Canastas Navideñas, para todo nuestro personal; independientemente del pago otorgado por Gratificación Navideña.

ADMINISTRADORES
DE FONDOS DE
PENSIONES
10%

GRANDES
ESTABLECIMIENTOS
COMERCIALES QUE
OTORGAN CRÉDITO
(MULTITIENDAS,
SUPERMERCADOS)
18%



NINGUNA
25%

Capítulo VII

RESULTADOS ECONÓMICOS

CAPÍTULO VII

RESULTADOS ECONÓMICOS

BALANCE	DIC. 2007	DIC. 2008	DIC. 2009	DIC. 2010	DIC. 2011
ACTIVOS	231,517	309,823	405,194	548,612	684,917
COLOCACIONES BRUTAS	204,290	277,531	348,340	441,760	536,478
DEPÓSITOS	161,282	210,982	265,054	377,957	491,798
PATRIMONIO NETO	36,215	47,305	60,331	71,757	87,921

Cifras en miles de nuevos soles.

Colocaciones Brutas: Vigentes, Refinanciados y Atrasados.

70

BALANCE	DIC. 2007	DIC. 2008	DIC. 2009	DIC. 2010	DIC. 2011
ACTIVOS	20.62%	33.82%	30.78%	35.39%	24.85%
COLOCACIONES BRUTAS	35.51%	35.85%	25.51%	26.82%	21.44%
DEPÓSITOS	22.98%	30.82%	25.63%	42.60%	30.12%
PATRIMONIO NETO	9.80%	30.62%	27.54%	18.94%	22.52%

Variación Porcentual

BALANCE	DIC. 2007	DIC. 2008	DIC. 2009	DIC. 2010	DIC. 2011	PROM. CMAC DIC. 2011
UTILIDAD NETA	4,368	12,199	15,871	10,117	16,287	
RETORNO SOBRE PATRIMONIO (ROE)	12.36%	29.35%	29.53%	14.40%	20.29%	18.66%
RETORNO SOBRE ACTIVOS (ROA)	2.11%	4.43%	4.46%	2.19%	2.71%	2.61%

BALANCE	DIC. 2007	DIC. 2008	DIC. 2009	DIC. 2010	DIC. 2011	PROM. CMAC DIC. 2011
CARTERA ATRASADA SOBRE CARTERA BRUTA	5.25%	4.87%	5.00%	5.76%	5.87%	4.89%
PROVISIONES SOBRE CARTERA ATRASADA	161.72%	152.83%	140.49%	133.70%	136.34%	155.63%
PROVISIONES SOBRE CARTERA DE ALTO RIESGO	97.62%	110.81%	99.04%	170.63%	108.25%	111.63%

Cartera Atrasada: Crédito Vencido y en Cobranza Judicial.

Cartera de Alto Riesgo: Crédito Vencido, Cobranza Judicial y Refinanciado.

EFICIENCIA OPERATIVA	DIC. 2007	DIC. 2008	DIC. 2009	DIC. 2010	DIC. 2011	PROM. CMAC DIC. 2011
RATIO DE CAPITAL GLOBAL*	22.00%	20.00%	18.50%	18.53%	16.99%	16.29%
GASTOS OPERATIVOS SOBRE ACTIVOS PROMEDIO	10.75%	9.92%	9.32%	9.07%	7.14%	
GASTOS OPERATIVOS SOBRE CARTERA BRUTA PROMEDIO	12.82%	11.15%	10.65%	10.95%	10.02%	10.09%

* El Ratio de Capital Global considera el Patrimonio Efectivo como porcentaje de los activos y contingentes ponderados por Riesgos Totales: Riesgo de Crédito, Riesgo de Mercado y Riesgo Operacional. Aplicable a partir de Julio de 2009.

Gastos Operativos: Gastos de Personal, Directorio, Servicios recibidos de terceros, Impuestos y Contribuciones, Provisiones, Depreciaciones y Amortizaciones.

72

CAPITALIZACIÓN (Número de veces)	DIC. 2007	DIC. 2008	DIC. 2009	DIC. 2010	DIC. 2011
ACTIVO SOBRE PATRIMONIO	6.39	6.55	6.72	7.65	7.79

APALANCAMIENTO	DIC. 2007	DIC. 2008	DIC. 2009	DIC. 2010	DIC. 2011
PASIVO SOBRE PATRIMONIO	5.39	5.55	5.72	6.65	6.79
TIPO DE CAMBIO	2.996	3.140	2.890	2.809	2.696

EJECUCIÓN DEL PRESUPUESTO 2011

Los ingresos obtenidos en el año 2011 son S/.139'339,667 esto equivale al 107.2% del PIA (Presupuesto Institucional de Apertura) cuyo monto era S/.130'000,355; es decir, hemos superado lo presupuestado.

La participación de los ingresos ejecutados es como sigue: El 91.8% de los ingresos corresponde a los ingresos financieros generados por los intereses de la cartera de créditos, el 2.7% por ingresos de operaciones contingentes (cobranza administrativa en créditos, otros ingresos por servicios), el 0.4% por ingresos extraordinarios (venta de bienes adjudicados, cobros de penalidad por mora a proveedores y otros) y el 5.3% por ingresos de ejercicios anteriores (ingresos por disminución de provisiones, fianzas, cuentas por cobrar, ingresos diversos, recuperación por cartera castigada y otros).

Los gastos realizados en el año 2011 son S/.96'801,861 nuevos soles esto equivale al 80.5% del presupuesto institucional de apertura y presupuesto modificado (S/.120'196,504). En el mes de diciembre el Área de Planeamiento y Presupuesto solicitó a la Gerencia una modificación de presupuesto del año 2011 para cubrir los gastos de bienes y servicios, los gastos financieros y los gastos de capital; asimismo, en el mes de enero 2011 se solicitó una modificación con carácter de regularización.

Las modificaciones se han solicitado porque algunos rubros superaron lo planificado. Como la meta de captaciones que superó la meta programada que fue de 21% y se obtuvo 30.1%, generando esto mayores gastos financieros por los intereses de las captaciones.

La participación de los gastos ejecutados es como sigue: El 26.6% corresponde a los gastos de personal y obligaciones sociales ejecutados. El 22.5% corresponde a los gastos de bienes y servicios (capacitación, viáticos, insumos, alquileres, seguros, publicidad, servicio de limpieza, gastos notariales y judiciales, otros), el 42.6% corresponde a los gastos financieros. El 1.0% de los gastos ejecutados corresponde al rubro otros gastos, y el 7.3% de los gastos corresponde a gastos de capital (equipamiento de las agencias de San Isidro y Miraflores, adquisición de terrenos para las agencias de Parcona y Nasca, entre otros).

INGRESOS	Ingresos Presupuestados 2011	Ingresos Ejecutados 2011	Ejecucion %	Participación
Ingresos Financieros	127,497,971	127,939,388	100.3%	91.8%
Ingresos por Operaciones Contingentes	-	3,723,981		2.7%
Venta	-	1,033		0.0%
Otros Ingresos	36,384	584,949	1607.7%	0.4%
Ingresos Extraordinarios	2,466,000	7,090,316	287.5%	5.1%
TOTAL	130,000.355	139,339,667	107.2%	100.0%

74

EGRESOS	Presupuesto Institucional de Apertura 2011	Diciembre 11 Egresos Ejecutados Acumulados	% Ejecucion	Presupuesto Institucional Modificado 2011	Ejecucion %	Participación
PERSONAL Y OBLIGACIONES SOCIALES	28,565,535	25,752,797	90.2%	28,565,535	90.2%	26.6%
TOTAL BIENES, SERVICIOS Y GASTOS FINANCIEROS	67,227,144	62,977,663	93.8%	67,117,144	93.8%	65.1%
BIENES Y SERVICIOS	27,973,742	21,768,018	84.5%	25,869,659	84.1%	22.5%
GASTOS FINANCIEROS	39,253,402	41,209,645	99.7%	41,247,485	99.9%	42.6%
OTROS GASTOS (IMPUESTOS, SBS, FEP, CMAC)	1,491,349	1,014,548	63.4%	1,601,349	63.4%	1.0%
OTROS COMPRA DE ACTIVOS	22,912,476	7,056,653	30.8%	22,912,476	30.8%	7.3%
TOTAL	120,196,504	96,801,661	80.5%	120,196,504	80.5%	100.0%



Capítulo VIII **IMPACTO SOCIAL**

CAPÍTULO VIII

IMPACTO SOCIAL

PRINCIPALES PRODUCTOS Y SERVICIOS

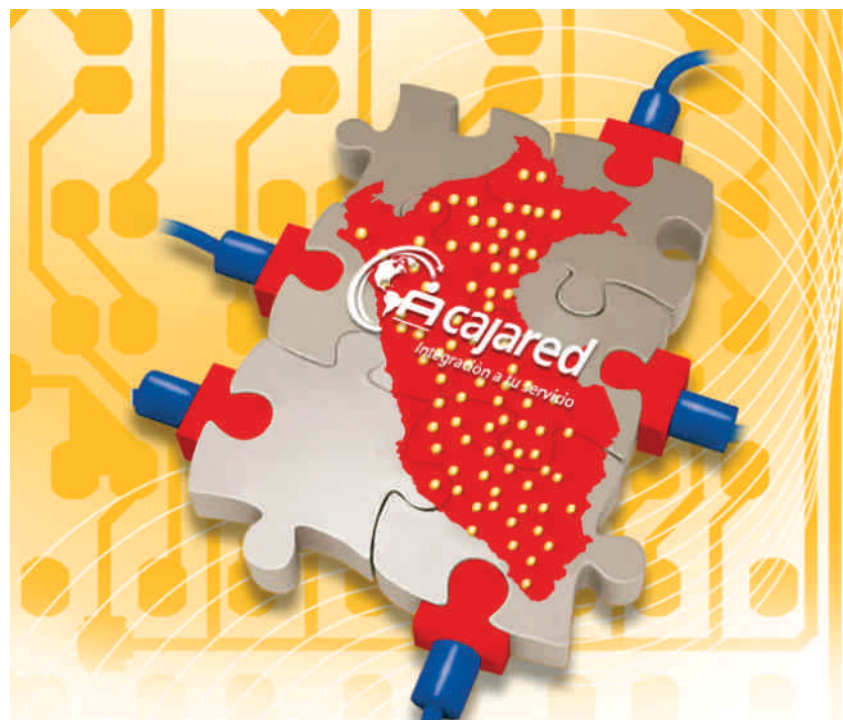
Caja Red – Integración a tu servicio.

El 2011 fue un año de crecimientos continuo y de mejoras en el servicio brindado a nuestros clientes. Un paso importante se dio, al unirse estratégicamente la Caja Municipal Ica con las Cajas Municipales del Cusco, Del Santa, Huancayo, Maynas y Tacna para formar CAJA RED, interconectándose a través de la plataforma tecnológica de Global NET, ofreciendo 170 oficinas de atención a nivel nacional y más de 1,800 cajeros Global Net.

Campaña Ahorrito – Fomento del Ahorro Infantil

Con el fin de promover la cultura financiera desde temprana edad, realizamos la campaña de promoción de nuestro producto “Ahorrito”, el mismo que tuvo resultados excepcionales. Nuestra estrategia fue dirigida a promocionar en los colegios y entre los familiares de nuestros clientes. Desde su lanzamiento en el año 2010 al cierre del año 2011, se captó 3,452 cuentas y más de 1'277,000 Nuevos soles.

76



Nueva Página Web

El 2011 desarrollamos una nueva página web, con un diseño y lenguaje sencillo y amigable, para facilitar el acceso rápido y efectivo, a nuestros productos y servicios, así como a toda la información que requieren nuestros clientes y público en general, fortaleciendo la confianza y transparencia, en la ejecución de cada una de nuestras actividades.



Redes sociales

Estar a la vanguardia de los cambios socio culturales, nos permite reconocer los nuevos escenarios, así como las necesidades de comunicación de nuestros grupos de interés, por ello incursionamos en las redes sociales al crear página en facebook, contando con una nueva herramienta de comunicación interactiva con nuestros clientes así como de difusión de nuestras principales actividades institucionales.



LOGROS INSTITUCIONALES

Certificación a la Transparencia

A nivel internacional, en el 2011 la Caja Municipal Ica sumó un nuevo reconocimiento a su exitosa trayectoria al recibir la certificación a la “Transparencia 2010 – Cinco Diamantes”, otorgada por la prestigiosa organización mundial Microfinance Information exchange - The MIX Market y el Consorcio de Organizaciones Privadas de Promoción al Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa – COPEME.

78

Esta calificación, confirma el buen momento por el que atraviesa la Caja Municipal Ica, debido a que esta se concede en mérito al alto nivel de calidad que ha logrado en el cumplimiento de las normas de transparencia y divulgación de la información financiera ante las diversas instituciones nacionales y mundiales, así como a la excelencia en la gestión, la adecuada administración de riesgos empresariales y a la aplicación de controles internos eficientes.

Premio Citi a la Microempresa

De igual modo, obtuvimos junto a nuestro cliente, Ramiro Huaraca Medina el “Premio Citi a la Microempresa - PREMIE 2011”, el cual se consagra como el único premio en el país, dirigido a promover las microfinanzas, como herramienta para el crecimiento y sostenibilidad de las microempresas peruanas. Este galardón es otorgado por Citibank en alianza con el Instituto Peruano de Acción Empresarial – IPAE.

La Caja Municipal Ica tuvo una destacada participación en el certamen que acogió a 125 aspirantes provenientes de diversas ciudades del país, los que fueron patrocinados por sus entidades microfinancieras. Solo diez empresarios fueron premiados, entre ellos nuestro cliente, luego de una minuciosa evaluación por parte del experimentado jurado del evento.



RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIAL - RSE

La Responsabilidad Social es el eje principal de todas nuestras acciones, ya que continuamos cumpliendo el rol social para el cual fuimos creados y es permitir a los emprendedores del Perú el acceso al sistema financiero para mejorar su calidad de vida y la de sus familias.

Es este contexto contamos con los siguientes programas:

Programa de capacitación “El Gran Salto”

En la Caja Municipal Ica estamos convencidos que el acceso al conocimiento contribuye al desarrollo y crecimiento de nuestros clientes, por ello en nuestro afán de aportar a su progreso realizamos conjuntamente con el Grupo ACP – Aprenda, el Programa de Fortalecimiento de la Capacidad Empresarial de la Mujer en el Perú denominado “El Gran Salto”, dirigido a mujeres emprendedoras e

impulsadoras de la microempresa en el Perú, que buscan satisfacer necesidades de conocimientos y estrategias prácticas que les permitan obtener mejores resultados en el día a día de sus negocios.

Este evento es una alianza estratégica del Banco Interamericano de Desarrollo (BID); el Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN) y el Gobierno de Australia (a través de AusAID). Organizado por Aprenda Instituto de la Microempresa y Thunderbird Global School of Management.

Durante el 2011 nuestras agencias Ica, San Vicente, Nasca y Camaná aceptaron el reto y terminamos el año capacitando a más de 1,000 mujeres.



Programa de Capacitación a Mujeres
“El Gran Salto” Agencia Nasca

Programa Mercados Aliados

El programa de Responsabilidad Social denominado “Mercados Aliados”, es nuestro programa de bandera que busca crear y fortalecer los vínculos inter institucionales entre la Caja Municipal Ica, los Mercados de Abasto y Centros Feriales ubicados en el territorio de nuestra red de agencias mediante el otorgamiento de beneficios directos para los microempresarios que les genere beneficios comerciales, mejora de la infraestructura de sus locales y de la rentabilidad de sus unidades empresariales, y por consiguiente la creación de puestos de trabajo mejora de la calidad de vida de sus familias.

En el año 2011, se ha trabajado con 15 mercados a nivel nacional de los cuales 11 se encuentran en la ciudad de Ica, Lima, Arequipa y Apurímac. Los beneficios directos para nuestros socios de los Mercados Aliados durante el año 2011 fueron los siguientes:

•Capacitaciones

Realizamos conferencias en temas de marketing, competitividad, organización, manejo financiero y otros temas de interés; que poseen gran relevancia en desarrollo de sus actividades empresariales.

•Apoyo en actividades internas

Se les auspicia en sus principales festividades, aniversarios, fiestas patronales o eventos de confraternidad. Asimismo, otorgamos obsequios por el día de la madre y fiestas navideñas.

•Mejora de imagen

Conocedores de la importancia de la exhibición de su marca, se realizó el pintado de los cercos perimétricos de los mercados con su logo y frases alusivas a sus actividades. También se colocaron paneles los cuales les dan una imagen positiva a sus clientes.



Auspicios a Eventos Deportivos y Promoción de la Salud

• Maratón Corre Ica 10 K

Una de las actividades en la que participamos en el 2011 fue la Maratón – Corre Ica 10K, donde se congregaron más de 2,000 participantes de distintas partes del Perú, del mismo modo, auspiciamos la Maratón CMAC ICA – Alpamayo donde se reunieron más de 200 atletas provenientes de diversas ciudades.



• Copa Ahorrito 2011

Durante este año se llevó a cabo el Campeonato Copa Ahorrito 2011 el cual reunió a niños de diferentes colegios y clubes deportivos con el fin de incentivar la disciplina, el deporte y la salud en nuestra población infantil.







Capítulo IX

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

CAPÍTULO VIII

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

CONTENIDO

• Dictamen de los auditores independientes	85
• Estados Financieros	
Balance general	86
Estado de ganancias y pérdidas	87
Estado de cambios en el patrimonio neto	88
Estado de flujos de efectivo	89
Notas a los estados financieros	90

S/. = Nuevos soles

US\$ = Dólar estadounidense

La Contraloría General de la República según Resolución de Contraloría N° 320-2011-CG de 08 de noviembre del 2011 designó a la Sociedad de Auditoría JERI RAMON & ASOCIADOS SOCIEDAD CIVIL para efectuar la auditoría financiera del ejercicio 2011.



Jeri Ramón & Asociados, S.C.

Sociedad de Auditoría

Contadores - Asesores - Consultores - Peritos

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas y directores de la
Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Ica S.A. – CMAC ICA S.A.

1. Hemos auditado el balance general de la **Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Ica S.A. – CMAC ICA S.A.**, al 31 de diciembre de 2011, y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto, y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia Mancomunada de la **CMAC ICA S.A.**. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre tales estados, en base a la auditoría efectuada. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2010, que se presentan con fines comparativos, fueron examinados por otros auditores independientes quienes con fecha 18 de febrero del 2011, emitieron dictamen sin salvedad.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

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

Responsabilidad del Auditor

3. 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 pertinente de la empresa en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la empresa. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia Mancomunada son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
4. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría con la finalidad de obtener seguridad razonable de que los estados financieros no presentan errores importantes. Una auditoría comprende el examen, basado en comprobaciones selectivas de evidencias que respaldan la información y los importes en los estados financieros. También comprende la evaluación de los principios de contabilidad generalmente aceptados aplicado y de las principales estimaciones efectuadas por la Gerencia Mancomunada, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la auditoría que hemos efectuado constituye una base razonable para nuestra opinión.



Av. República de Chile N° 295 Of. 206 - Lima

Teléfono: 332-6564 Cel.: 9999-75758 E-mail: jeriramón_162@hotmail.com

2



Jeri Ramón & Asociados, S.C.

Sociedad de Auditoría

Contadores - Asesores - Consultores - Peritos

Opinión de auditoría

5. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la **Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Ica S.A. - CMAC ICA S.A.** al 31 de diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados aplicados en entidades financieras que comprenden las normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Banca y Seguros, para las entidades financieras en el Perú de los estados financieros.

Lima, Perú
28 de Febrero del 2012

Refrendado por:

CPC *Jeri Gloria Ramón Ruffier de Vega*
Matrícula N° 06343



(Socia)

Av. República de Chile N° 295 Of. 206 - Lima 01

Teléfono: 332-6564 Cel.: 9999-75758 E-mail: jeriramón_162@hotmail.com

3

CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO DE ICA S.A.
BALANCE GENERAL (Notas 1, 2, 3)
31 DE DICIEMBRE DE:
ACTIVO

	En miles de S/.	
	2011	2010
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalente de efectivo (Nota 4)	147,156	103,258
Inversiones negociables. (Nota 5)	1,165	1,351
Cartera de créditos, neto (Nota 6)	509,434	420,824
Cuentas por cobrar, neto (Nota 7)	888	499
Bienes realizables (Nota 8)	384	589
Total activo corriente	659,027	526,521
Inversiones permanentes (Nota 9)	2,630	2,513
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto (nota 10)	18,493	13,621
Intangibles (Nota 11)	517	111
Otros activos (Nota 11)	4,249	5,846
	25,889	22,091
Total activo	684,916	548,612
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS (Nota 20)		
Contingencias	7,251	3,375
Cuentas de orden deudoras	75,282	76,880
Contracuenta de orden deudora	764,253	621,226
Fideicomisos y comisiones de confianza	546	685
	847,332	702,166

PASIVO Y PATRIMONIO

	En miles de S/.	
	2011	2010
PASIVO CORRIENTE		
Oblig. Financieras con el público (Nota 12)	485,455	349,454
Depósitos de empresas del sist financiero (Nota 13)	17,758	38,120
Adeudos y Oblig. Financieras a corto plazo (Nota 14)	19,480	15,261
Cuentas por pagar (Nota 15)	6,651	5,614
Total pasivo corriente	529,344	408,449
Adeudos y Oblig. Financieras a largo plazo (Nota 14)	62,289	66,374
Provisiones (Nota 16)	1,098	399
Impuesto a la renta diferidos	755	0
Otros pasivos (Nota 17)	3,509	1,633
Total pasivo no corriente	67,651	68,406
PATRIMONIO NETO (Nota 18)		
Capital social	52,969	52,969
Capital social adicional	594	594
Reservas	8,077	8,077
Resultados acumulados	9,994	
Resultados del Ejercicio	16,287	10,117
Total patrimonio neto	87,921	71,757
Total pasivo y patrimonio neto	684,916	548,612
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS (Nota 20)		
Contingencias	7,251	3,375
Cuentas de orden acreedoras	75,282	76,880
Contracuenta de orden acreedoras	764,253	621,226
Fideicomisos y comisiones de confianza	546	685
	847,332	702,166

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros

CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO DE ICA S.A.
**ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS (Notas 1,2 Y 3)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE:**

	En miles de S/.	
	2011	2010
INGRESOS FINANCIEROS (Nota 21)	127,871	105,126
GASTOS FINANCIEROS (Nota 22)	(38,768)	(29,747)
Margen financiero bruto	89,103	75,379
Provisión incobrabilidad de creditos (Nota 24)	(17,024)	(17,677)
Margen financiero Neto	72,079	57,702
Ingresos por servicios financieros (Nota 25)	3,725	445
Gastos por servicios financieros	(1,535)	(993)
Margen operacional	74,269	57,154
GASTOS ADMINISTRATIVOS (Nota 26)	(48,935)	(41,309)
Gastos de personal y directorio	(29,293)	(23,802)
Gastos por servicios recibido de terceros	(18,628)	(16,450)
Impuestos y contribuciones	(1,014)	(1,057)
Margen de operación neto	25,334	15,845
Valuación de activos y pasivos	(3,705)	(1,905)
Resultado de operación	21,629	13,940
Otros ingresos y gastos	2,191	1,950
Resultado antes de participaciones	23,820	15,890
Distribución legal de la renta	0	(862)
Impuesto a la renta	(7,533)	(4,911)
Resultado del ejercicio	16,287	10,117

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros

CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO DE ICA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (Nota 2 y 18)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

En miles de S/.

	Capital Social	Capital Social Adicional	Reservas	Resultados Acumulados	Resultados del ejercicio	Total
Saldos al 1° de enero del 2009	37,376	594	6,490		15,871	60,331
Aporte del estado y otros accionista	5,000					5,000
Transferencia				15,871	(15,871)	0
Utilidad (pérdida) del ejercicio					10,117	10,117
Dividendos declarados en efectivo				(3,691)		(3,691)
Apropiación de reserva			1,587	(1,587)		0
Capitalización de utilidades	10,593			(10,593)		0
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>52,969</u>	<u>594</u>	<u>8,077</u>	<u>0</u>	<u>10,117</u>	<u>71,757</u>
Transferencia				10,117	(10,117)	0
Utilidad (pérdida) del ejercicio					16,287	16,287
Otras variaciones				(123)		(123)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u><u>52,969</u></u>	<u><u>594</u></u>	<u><u>8,077</u></u>	<u><u>9,994</u></u>	<u><u>16,287</u></u>	<u><u>87,921</u></u>

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros

CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE ICA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Nota 2)

31 DE DICIEMBRE DE:

	En miles de S/.	
	2011	2010
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta del ejercicio	16,287	10,117
Más:		
Provisión para la cartera de créditos	21,717	11,161
Depreciación y amortización	2,302	1.827
Otras provisiones	2.047	423
CARGOS Y ABONOS POR CAMBIOS NETOS EN EL ACTIVO Y PASIVO		
Aumento (Disminución) en intereses, comisiones y otras ctas por cobrar	(458)	(38)
Aumento (Disminución) en intereses, comisiones y otras ctas por pagar	588	1,301
Aumento (Disminución) en otros pasivos.	2,975	205
Aumento (Disminución) en otros activos	(990)	(3,745)
Aumento (Disminución) en inversiones negociables disponible para venta	186	39
Aumento (Disminución) neto en depósitos y obligaciones	113,879	112,849
Disminución (Aumento) neto en la cartera de créditos	(110,205)	(96,327)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE		
PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	48,328	37,812
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de mobiliario y equipo	(7,640)	(8,110)
Adquisición de otros activos no financieros	1,572	0
Disminución (Aumento) en inversiones permanentes	(117)	(85)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE		
PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(6,185)	(8,195)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aumento (Disminución) de otros pasivos financieros	1,836	17,811
Aumento (Disminución) neto de capital social	(81)	(1,371)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE		
PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	1,755	19,182
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE	43,898	48,799
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL INICIO DEL EJERCICIO	103,258	54,459
EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL FINAL DEL EJERCICIO	147,156	103,258

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros

**CAJA MUNICIPAL DE AHORRO
Y CRÉDITO DE ICA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

1. ANTECEDENTES Y ACTIVIDADES

Antecedentes

Mediante Sesión de Consejo de fecha 07 de enero de 1987, se acordó la creación de la Caja Municipal de Ahorros y Crédito de Ica, expidiéndose la Resolución Municipal No 021-87-CPI que la crea y en aplicación de los artículos No 12 y 36 inciso 6 de la Ley Orgánica de Municipalidades, Ley No 23853.

Por acuerdo de Consejo No 55-97-ACM de fecha 13 de noviembre de 1997, la Municipalidad Provincial de Ica resolvió convertir la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Ica en Sociedad Anónima, de acuerdo con la Ley 26702, Ley General del Sistema Financiero y de Seguros.

La CMAC ICA S.A. fue autorizada a operar el 18 de octubre de 1989, según Resolución SBS N° 593-89. A la fecha otorga créditos prendarios, microempresariales, y personales y ofrece servicios de ahorros en todas sus modalidades. Su operatividad y funcionamiento esta normada por su Estatuto y el Decreto Supremo N° 157-90-EF, la Ley N° 26702, así como por las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Banca y Seguros, el Banco Central de Reserva del Perú, la Contraloría General de la República y la Dirección Nacional de Presupuesto Público.

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Ica S.A., en adelante la CMAC ICA S.A., es un organismo del sub-sector gobiernos locales, con personería jurídica de derecho público, constituyendo una empresa municipal perteneciente a la Municipalidad Provincial de Ica, como Entidad Municipal de carácter financiero. Cuenta con autonomía técnica, administrativa, financiera dentro de las limitaciones legales vigentes.

Actividades

La CMAC ICA S.A., tiene como finalidad fomentar la descentralización financiera, capta recursos del público y su especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento, preferentemente a las pequeñas y microempresas.

Para el desarrollo de sus operaciones de intermediación financiera cuenta con una Oficina Principal donde funcionan sus áreas administrativas en la ciudad de Ica y diecinueve (19) agencias: seis (6) en el departamento de Ica, siete (7) en el Departamento de Lima, tres (3) en el Departamento de Ayacucho, dos (2) en el Departamento de Apurímac y una (1) en el departamento de Arequipa. Adicionalmente cuenta con cuatro (4) oficinas especiales distribuida de la siguiente manera: tres (3) en el departamento de Ica y una (1) en el departamento de Arequipa.

La Caja Municipal se ha concentrado en ofrecer servicios financieros a los sectores de la población generalmente no atendidos por el sistema financiero tradicional. Está sujeta al control y supervisión de la Superintendencia de Banca y Seguros, de la Contraloría General de la República, de la Dirección Nacional del Presupuesto Público que pertenece al Ministerio de Economía y Finanzas y a la regulación monetaria del Banco Central de Reserva del Perú; cuenta además, con el asesoramiento de la Federación Peruana de Cajas Municipales.

2. PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

Los principios y prácticas contables que sigue la CMAC ICA S.A., para el registro contable de las operaciones y la preparación de los estados financieros son los siguientes:

a) Base de presentación

Los estados financieros de la Empresa, han sido preparados de acuerdo con normas internacionales de información financiera, Resoluciones, Circulares y Directivas emitidas por la Superintendencia de Banca y Seguro.

Los estados financieros se preparan de acuerdo con normas internacionales de contabilidad (NIC's) aceptados en el Perú, las mismas que son oficializadas en el Perú por el Consejo Normativo de Contabilidad. A partir del 1ro de enero de 2011, se han oficializado y modificado las NIC's del 01 al 41, según Resolución de CNC No 044-2010-EF/94. El Consejo Normativo de Contabilidad ha oficializado la versión del año 2011 de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) así como sus modificaciones del 01 al 13, aprobadas mediante Resolución N° 048-2011- EF/30.

La empresa viene aplicando las Normas Internacionales de Contabilidad - NIC's, que son aplicables en el registro de operaciones para la preparación y presentación de los estados financieros, en concordancia con lo dispuesto en el artículo 223° de la Ley General de Sociedades N° 26887.

a) Valuación de Activos y Pasivos en Moneda Extranjera, Oro y Plata.

La valuación de los activos y pasivos en moneda extranjera están al tipo de cambio de las operaciones del día. Al cierre de cada mes tanto los activos como los pasivos en moneda extranjera son valuados al tipo de cambio fijo publicado el último día de cada mes por la Superintendencia de Banca y Seguros, afectándose a los resultados la diferencia de cambio obtenida por la actualización de las partidas en moneda extranjera, se reconocen en el estado de ganancias y pérdidas.

b) Uso de estimaciones contables

La preparación de los estados financieros de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú, requiere que la administración efectúe estimaciones y supuestos para reportar las cifras de los activos y pasivos, las revelaciones de hechos significativos (contingencias) incluidos en las notas a los estados financieros y las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el año. Si estas estimaciones y supuestos que se basan en el mejor criterio de la gerencia a la fecha de los estados financieros variaran en el futuro como resultado de cambios en las premisas en que se sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros serán modificados en la fecha que el cambio en las estimaciones y supuestos se produzca. Las estimaciones más significativas relacionadas con los estados financieros son la provisión para cuentas de cobranza dudosa, la depreciación de inmuebles, mobiliario y equipo, la amortización de intangibles, provisión para bienes adjudicados, provisión para beneficios sociales, el impuesto a la renta y la participación de los trabajadores (corrientes y diferidos).

c) Instrumentos Financieros

Los instrumentos financieros se clasifican en activos, pasivos o instrumento patrimonial según la sustancia del acuerdo contractual (Contrato) que le dio origen. Los intereses, dividendos, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financieros clasificado como activo pasivo, se registran como ingresos y gastos. Los pagos a los tenedores de los instrumentos financieros registrados como de capital, se registran directamente en el patrimonio neto. Los instrumentos financieros se compensan cuando la CMAC ICA S.A., tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Los activos y pasivos financieros presentados en el balance corresponden al: disponible; las inversiones negociables y permanentes, la cartera de créditos, las obligaciones con el público, los depósitos de empresas del sistema financiero, los adeudos y obligaciones financieras y otros pasivos.

d) Cartera de crédito y provisión para incobrabilidad de créditos

Comprende los créditos otorgados comerciales, MES y consumo a la micro y pequeña empresa que no tienen acceso al sistema financiero tradicional, créditos que son regulados por la Superintendencia de Banca y Seguros. Dichos créditos son presentados en el rubro cartera de créditos del balance general y es evaluado en forma semestral para estimar la provisión de cobranza dudosa de acuerdo con las políticas establecidas por la CMAC ICA S.A. concordantes con la SBS.

La provisión para incobrabilidad de créditos es determinada por la Gerencia de la CMAC ICA S.A. siguiendo los criterios establecidos por la SBS. En concordancia con esos criterios, la Gerencia, periódicamente, efectúa revisiones y análisis de la cartera de créditos, clasificando el saldo de cada crédito en función a la situación económica-financiera y otros datos relevantes de cada deudor otorgado a las micro-empresas (MES) y consumo en función al atraso en el pago de sus cuotas. Al 31 de diciembre de 2011, dichos criterios estaban establecidos por la Resolución SBS N° 11356-2008 de fecha 19 de noviembre del 2008.

De acuerdo con dicha Resolución, el cálculo de la provisión es realizado según la clasificación efectuada y considerando porcentajes específicos, los cuales varían si los créditos están respaldados o no por garantías preferidas auto liquidables (depósitos en efectivo), o garantías preferidas (primera hipoteca sobre inmuebles, bienes muebles, primera prenda agrícola, primera prenda global o flotante, entre otras), considerados a su valor de realización, determinando por tasadores independientes.

La Cartera de Créditos Comerciales se clasifica en las mismas categorías, pero considerando principalmente, la capacidad de pago del deudor, la cual está definida por el grado de cumplimiento de sus obligaciones.

e) Valores Negociables

Los valores negociables corresponden a inversiones a ser redimidas en el corto plazo y se registran al costo o valor de mercado, el menor; corresponde a bonos y valores representativos.

f) Inversiones Permanentes

Comprende los valores representativos de capital adquiridos por la CMAC ICA S.A., con el fin de participar patrimonialmente y tener control y vinculación con otras empresas o instituciones. Se registran al costo de

adquisición. Los dividendos en efectivo se afectan a resultados cuando son declarados.

g) Inmuebles, mobiliario y equipo

Los inmuebles, mobiliario y equipo están registrados al costo. Los gastos de mantenimiento y reparación menores son cargados a resultados cuando se incurren y las reparaciones, mejoras y renovaciones de importancia son activadas.

La depreciación se calcula en base al método de línea recta a tasas que se estiman suficientes para absorber los costos, al término de su vida útil estimada considerando las tasas de depreciación anual siguientes:

	<u>Años</u>	<u>%</u>
Edificios	33	5
Instalaciones	10	10
Unidades de transporte	05	20
Muebles y enseres	10	10
Equipos de procesamiento de datos	04	25
Equipos diversos	10	10

El costo y la depreciación acumulada de los inmuebles, mobiliario y equipo retirados o vendidos se eliminan de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida resultante se afecta a los resultados del ejercicio en que se produce.

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

h) Activos Intangibles

Los intangibles se registran inicialmente al costo, la CMAC ICA S.A. reconoce un activo como intangible si es probable que los beneficios económicos futuros atribuibles que genere fluirán a la CMAC ICA S.A. y su costo pueda 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 las adquisiciones de programas de cómputo. La amortización es calculada siguiendo el método de línea recta con una tasa de 10% anual.

i) Bienes Adjudicados

Los bienes adjudicados son valorizados al costo estimado de realización, el menor. La Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros, indica que estos bienes deberán ser vendidos en un plazo que no exceda de un año, contados a partir de la fecha de adjudicación y la Circular CM 0262-2000 indica que las empresas financieras que reciban bienes adjudicados deberán constituir provisiones equivalentes al 20% del valor de adjudicación. Adicionalmente deberán constituir una provisión mensual equivalente a un dieciocho/ava (1/18) parte del valor de adjudicación menos la provisión señalada inicialmente.

j) Compensación por Tiempo de Servicio

La provisión para beneficios sociales del personal (compensación por tiempo de servicios – CTS.) se constituye por el íntegro de los derechos indemnizatorios de acuerdo con la legislación vigente y se muestra neta de los depósitos realizados con carácter cancelatorio en la propia entidad o elegidas por los trabajadores. Se registra con cargo a resultados en la medida que se devenga la obligación.

k) Impuesto a la Renta y Participación de los Trabajadores

El impuesto a la renta y la participación de los trabajadores (de acuerdo con la legislación peruana corresponde 5% de la renta imponible) son registrados tomando como base de cálculo de renta imponible determinada de acuerdo con las disposiciones legales aplicables.

Para determinar el impuesto a la renta diferido se usan las tasas tributarias a la fecha del balance general. De acuerdo a las recientes modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, la materia imponible de la CMAC ICA S.A. estará gravada con la tasa del 30%.

El activo y pasivo diferido 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 tributarios, futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar.

l) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Los ingresos y gastos financieros son registrados en los resultados del período en que se devengan, en función al tiempo de vigencia de las operaciones que los generan y las tasas de interés pactadas libremente con los clientes. Los intereses generados por créditos vencidos,

refinanciados y en cobranza judicial, así como los intereses de los créditos clasificados en las categorías de dudoso y pérdida, son reconocidos sobre la base de lo percibido.

Cuando en opinión de la Gerencia existen dudas razonables respecto a la cobrabilidad del principal de algún instrumento financiero, los intereses se reconocen como ganados en la medida que son cobrados (devengan).

m) Estado de Flujos de Efectivo

El efectivo presentado en el estado de flujo de efectivo está conformado por el saldo del rubro "Disponible" del balance general al 31 de diciembre de 2011.

n) Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando la CMAC ICA S.A. tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y es posible estimar su monto confiablemente. Las provisiones se revisan cada período y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del balance general. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

o) Contingencias

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en notas a los estados financieros a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota. Los activos contingentes no se reconoce en los estados financieros, pero se revela cuando su grado de contingencias es probable (Ingreso de recursos).

p) Cuentas de Orden

Comprenden las cuentas registradas y presentadas en el balance general que están destinadas a revelar y controlar determinadas transacciones de la CMAC ICA S.A. principalmente las garantías de préstamos otorgados.

q) Reclasificaciones

Las cifras correspondientes a los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 han sido reclasificadas de acuerdo con los requerimientos de la SBS.

3. SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2011	2010
Activo:		
Disponible	17,111	12,826
Cartera de créditos, neto	7,333	8,362
Cuentas por cobrar, neto	15	23
Inversiones negociables	432	481
Otros activos	200	111
	<u>25,091</u>	<u>21,803</u>
Pasivo:		
Obligaciones financieras	18,009	13,682
Depósito de empresas del sistema financiero	2,062	2,535
Cuentas por pagar	270	345
Adeudo de obligaciones a largo plazo	4,618	4,775
Provisiones	121	154
Otros pasivos	145	
	<u>25,225</u>	<u>21,491</u>
Posición activa neta	<u>134</u>	<u>312</u>

Al 31 de diciembre de 2011, el tipo de cambio establecido para la contabilización de las cuentas de los activos y del pasivo en moneda extranjera establecido por la Superintendencia de Banca y Seguros era de S/. 2.696 y de S/. 2.809 para el ejercicio 2010.

4. FONDOS DISPONIBLES

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2011	2010
Caja	6,163	7,761
Banco Central de Reserva	77,685	38,902
Cuentas corrientes sistema financiero	10,384	40,338
Depósitos a plazo	49,664	15,326
Efectos de cobro inmediato	2,778	553
Rendimientos Devengados	63	55
Depósitos sujetos a restricción	419	323
	<u>147,156</u>	<u>103,258</u>

Los fondos depositados en el Banco Central de Reserve del Perú, se mantienen dentro los limites fijados por los dispositivos legales, representa el encaje legal que la CMAC ICA S.A. debe mantener por sus obligaciones con el público. Al 31 de diciembre de 2011 la entidad mantiene S/.77,685 miles, como fondo de encaje, de los cuales S/. 11,646 miles (US\$.4,320 miles) corresponde a moneda extranjera.

Las cuentas corrientes en el sistema financiero por S/.10.384 miles, corresponde a saldos de cuentas corrientes bancarias y depósitos de ahorro en Cajas Municipales de Ahorro y Crédito. Incluye depósitos en moneda extranjera por S/.3,748 miles (US\$.1,390 miles).

Al 31 de diciembre de 2011, los depósitos a plazo por S/.49,664 miles, representa la inversión de liquidez de la empresa a 90 días, previa cotización de la tasa de interés en el mercado financiero. Estos depósitos generan un interés que fluctúa entre el 2% y 5.4% anual, incluye depósitos en moneda extranjera por S/. 20,243 miles (US\$7,469 miles).

Al cierre del ejercicio se mantenía cheques bancarios emitidos por clientes por S/.2,778 miles, que al 31 de diciembre de 2011 no habían sido hecho efectivo, el importe incluye moneda extranjera por S/.175 miles (US\$.65 miles).

5. INVERSIONES NEGOCIABLES

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2011	2010
Valores y Títulos - COFIDE	984	1,026
Bonos - Supermercados del Perú S.A.	139	281
Rendimientos Devengados	42	44
	<u>1,165</u>	<u>1,351</u>

Al 31 de diciembre de 2011, el saldo incluye bonos emitidos por el gobierno central, con la finalidad de apoyar al sector agrario con las deudas que estas empresas tienen con el sistema financiero: Está compuesto por 365 Bonos de COFIDE con un valor de US\$ 1,000.00 cada uno y bonos adquiridos a la empresa de Supermercado del Perú por US \$ 51,611.38, que se han reclasificado según la Resolución SBS N° 10639-2008 Reglamento de Clasificación y Valorización de las Inversiones de la Empresas del Sistema Financiero.

6. CARTERA DE CRÉDITOS, NETA

a) Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	En miles de S/.			
	2011	%	2010	%
CORTO PLAZO				
Crédito comercial	-			
Crédito a Micro empresas	32,634	41.3	30,319	48.3
Crédito personal	12,734	16.1	8,530	15.5
Pignoraticio	1,171	1.4	1,270	2.0
Crédito a empresas del sistema financiero	3,250	4.1	3,434	5.5
Crédito a medianas empresas	339	0.4	276	0.4
Crédito a pequeñas empresas	31,380	39.7	20,423	32.5
Cartera Bruta a corto plazo	81,508		64,252	
Rendimiento devengado	6,174	7.8	5,033	8.1
Provisión incobrables	(8,580)	-10.8	(6,476)	-10.3
Cartera de Créditos	79,102	100.0	62,809	100.0

LARGO PLAZO

Crédito Comercial	-		-	
Crédito Microempresa	132,380	30.7	142,551	39.7
Crédito Personal	124,177	28.8	97,815	27.3
Crédito Hipotecario	15,935	3.7	14,580	4.2
Crédito a empresas del sistema financiero	-		-	
Crédito a Medianas empresas	7,387	1.7	6,878	1.9
Crédito a pequeñas empresas	175,091	40.7	115,684	32.2
Cartera Bruta a largo plazo	454,970		377,508	
Rendimiento devengado	10,369	2.4	8,786	2.4
Provisión incobrables	(34,390)	-8.0	(27,541)	-7.7
Cartera de créditos	430,949	100.0	358,753	100.0
Ingresos diferidos	(616)		(738)	
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO	509,434		420,824	

Al 31 de diciembre de 2011, los créditos prendarios se encuentran respaldados con garantías de alhajas de oro y/o plata depositadas en bóveda; los demás tipos de créditos otorgados se encuentran en su mayor parte respaldado por garantías recibidas consistentes en valores, prendas mercantiles, excepto los créditos hipotecarios que se encuentran con garantía hipotecaria.

La cartera de crédito representada por aproximadamente 81,555 deudores está compuesta por: Créditos a la Micro Empresa, Pequeña Empresa, Mediana Empresa, Crédito de Consumo No revolvente, Créditos a Empresas del Sistema Financiero y los créditos Hipotecarios para Vivienda.

Los préstamos de la cartera de créditos son clasificados en ocho (8) tipos de créditos de acuerdo a lo establecido por la Resolución SBS N° 11356-2008, tal como se describe:

- 1 Créditos Corporativos
- 2 Créditos a Grandes Empresas
- 3 Créditos a Medianas Empresas
- 4 Créditos a Pequeñas Empresas
- 5 Créditos a Micro Empresas
- 6 Créditos de Consumo Revolventes
- 7 Créditos de Consumo No Revolventes
- 8 Créditos Hipotecarios para Vivienda

b) Provisiones para cubrir activos riesgosos

Al 31 de diciembre de 2011 la CMAC ICA S.A., mantiene provisiones por un total de S/. 42,970 exigidas por la Superintendencia de Banca y Seguros e Instituciones Financieras para cubrir eventuales pérdidas, de las cuales el importe de S/. 8,580 miles corresponde a las provisiones por la cartera de crédito a corto plazo S/. 34,390 miles a largo plazo.

El movimiento registrado durante el ejercicio de las provisiones se resume como sigue:

	En miles de S/.	
	2011	2010
Saldo Inicial	34,017	24,472
Provisión Cargada a Resultados	21,490	19,259
Recuperación de Provisiones	-4,462	-1,458
Castigo de Créditos	-7,780	-8,110
Diferencia de cambio	-296	-146
Saldo Final	<u>42,970</u>	<u>34,017</u>

Las provisiones al 31 diciembre de 2011, ha sido efectuadas sobre la base de Resolución SBS. N° 11356-2008 y demás normas emitidas por el órgano supervisor.

En el mes de diciembre de 2011 se efectuó un castigo por S/. 3,247 miles que corresponde al saldo de capital de créditos en moneda nacional y en moneda extranjera. El castigo total del ejercicio 2011 por saldo de capital de créditos en moneda nacional y en moneda extranjera asciende a S/. 7,780 miles.

7. CUENTAS POR COBRAR

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2011	2010
Cuentas por cobrar por venta de bienes y servicios	544	554
Otras cuentas por cobrar	1,164	790
	1,708	1,344
Provisión para cuentas por cobrar	(820)	(845)
	<u>888</u>	<u>499</u>

La provisión por incobrabilidad es efectuada en razón del tiempo que estas cuentas permanezcan por cobrar a favor de la entidad, el porcentaje de la provisión es del 50% cuando tenga más de 06 meses de antigüedad y al 100% cuando tenga igual o un año de antigüedad. Las provisiones son efectuadas en forma Trimestral. Cuando las cuentas por cobrar provisionadas se logren cobrar o recuperar, las provisiones constituidas son revertidas en el periodo o ejercicio de su recuperación.

8. BIENES REALIZABLES

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2011	2010
Valores, títulos, metales preciosos	88	35
Inmuebles recibidos en pago por adjudicaciones	1,138	1,249
Mobiliario y equipo recibido en pago por adjudicaciones	2	2
Maquinaria y equipo recibido en pago por adjudicaciones	57	36
	1,285	1,322
Provisión para bienes recibidos en pago y adjudicaciones	-901	-733
	<u>384</u>	<u>589</u>

Este rubro está conformado por bienes que la empresa posee producto de las adjudicaciones por la recuperación de créditos otorgados tanto de bienes muebles como de los bienes inmuebles, según la normas vigentes emitidas por la SBS.

La Resolución de SBS N° 1535-2005, en concordancia con el artículo 215° de la Ley General del sistema financiero, dispone efectuar provisiones por los bienes adjudicados, teniendo en cuenta el tipo de bien, los bienes muebles tienen una provisión más corta en el tiempo, que los bienes inmuebles y dichas provisiones afectan los resultados del ejercicio.

9. INVERSIONES PERMANENTES

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2011	2010
Fondo de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito FOCMAC	2,630	2,515
	2,630	2,513

La Inversión Financiera en el FOCMAC, alcanza al 11.36% de su patrimonio por lo cual se perciben dividendos de acuerdo a la proporción que cada caja posee en el patrimonio del FOCMAC. Estas inversiones no tiene cotización bursátil.

10. INMUEBLES, MOBILIARIO y EQUIPO

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.				
	31.12.2010	Compras	Retiro/ ventas	Otros	31.12.2011
Costo					
Terrenos	2,885	904	(29)		3,760
Edificios	800				800
Instalaciones	633	259		1,086	1,978
Mobiliario.	1,752	382			2,134
Equipo de computo	7,298	2,057	(14)		9,341
Otros bienes y equipos	3,806	914			4,720
Unidades de transporte	3,200	513	(190)		3,523
Obras en ejecución	1,827	2,404		(2,308)	1,923
Instalaciones en propiedad alquiladas	1,532	208		915	2,655
	23,733	7,641	(233)	(307)	30,834
Depreciación acumulada					
Edificios	178	39			217
Instalaciones	225	89			314
Mobiliario y equipo	921	149			1,070
Equipo de computo	5,298	1,002	(6)		6,294
Otros bienes y equipos	1,201	405			1,606
Unidades de transporte	1,510	531	(68)		1,973
Instalaciones en propiedad alquiladas	779	88			867
	10,112	2,303	(74)		12,341
Neto	13,621				18,493

11. OTROS ACTIVOS E INTANGIBLES

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2011	2010
OTROS ACTIVOS		
Seguro pagado por adelantado	320	256
Alquileres pagado por anticipado	49	69
Publicidad y marketing adelantado	130	96
Suscripciones pagadas por adelantado	4	2
Entregas a rendir cuenta	48	106
Útiles de oficina y suministros diversos	278	211
Otras cargas diferidas	5	19
Otros gastos Pagados por anticipado	37	18
Intereses pagados por anticipado	11	10
Crédito fiscal impuesto a la renta	366	2,763
Otros activos diferidos	2,804	2,120
Otros bienes diversos	1	1
Adelanto a proveedores	15	67
Operaciones por liquidar	181	82
Otros	0	24
	4,249	5,846
INTANGIBLES		
Software adquirido	2,754	1,793
Otros gastos amortizables	219	244
	2,973	2,037
Amortización acumulada	(2,456)	(1,902)
Otros	0	(24)
	517	111

97

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS CON EL PÚBLICO

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2011	2010
Obligaciones a la Vista	59	22
Depósitos de Ahorro	77,077	60,949
Depósitos a Plazo	302,682	220,908
Depósitos CTS.	40,172	15,080
Obligaciones del publico restringidas	55,922	45,065
Gastos por pagar de obligaciones	9,543	7,430
	485.455	349,454

Los depósitos de ahorros devengan intereses mensuales calculados a las tasas de libre mercado nacional, son constituidos de acuerdo a los periodos establecidos entre los ahorristas y la institución, según los dispositivos legales vigentes, y se establecen las tasas por la libre competencia del mercado pero dentro de los límites de la empresa, teniendo en cuenta las políticas establecidas y aprobadas por el directorio de la institución.

En Gastos por pagar de Obligaciones se tiene los tributos de cuentas Propias y los tributos de Retenciones del Estado pendientes por pagar, así como el rubro de Compensación por Tiempo de Servicio.

13. DEPÓSITOS DE EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO

Comprende lo siguiente

98

	En miles de S/.	
	2011	2010
Depósitos de Ahorro	7,191	11,406
Depósitos a Plazo	10,378	26,115
Gastos por pagar	189	599
	17,758	38,120

Al 31 de diciembre de 2011, el saldo incluye los depósitos de Empresas de Sistema Financiero, los depósitos de ahorros y plazo fijo y los gastos por pagar a estas entidades por sus depósitos.

14. ADEUDOS y OBLIGACIONES FINANCIERAS

a) Adeudas a corto plazo

Al 31 de diciembre de 2011, este rubro incluye los adeudos que la empresa ha contraído tanto a corto como a largo plazo con los distintos proveedores nacionales y extranjeros con el objetivo de cubrir las necesidades de fondos que la CMAC ICA S.A. requiere para colocar a sus clientes en los distintos mercados donde opera la institución. Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2011	2010
Crédito COFIDE	0	78
Crédito Banco de la Nación	0	1,071
Crédito Banco de Crédito	0	5,600
Crédito Banco Interbank	5,700	0
Crédito Scotiabank Perú	8,120	5,600
Crédito Banco Interamericano de Finanzas	5,600	2,800
Gastos por pagar	60	112
	19,480	15,261

La amortización de estos adeudos, de acuerdo con los cronogramas de pago, son efectuados dentro los plazos trimestral convenidos a una tasa de interés que fluctúa entre el 4.10% y 5.10%.

La empresa durante el ejercicio 2011 obtuvo nuevos créditos a largo plazo con el objetivo de calzar los plazos con las colocaciones que viene realizando, sin embargo falta mejorar el calce por monedas.

b) Adeudos a largo plazo

Algunas de estas obligaciones han sido pactadas en moneda extranjera, el saldo se presenta en nuevo soles, reexpresándose al tipo de cambio que pública la SBS al cierre de cada periodo.

	Tasa	En miles de S/.	
	%	2011	2010
Crédito COFIDE		828	1,398
Crédito COFIDE - Mi Vivienda		492	570
Créditos Techo Propio		4,618	2,782
Créditos COFIDE MI HOGAR		3,863	4,096
Créditos COFIDE -COFIGAS		12,323	13,068
Créditos COFIDE-Crédito Programa Multisectorial		3,768	7,180
Créditos COFIDE Mi Vivienda - Consolidado		1,847	1,724
CRÉDITOS AECID- ICO - AG. ESPANOLA DE COOPERACION 5.50			
INTERNACIONAL PARA EL DESARROLLO (US\$ 767,700)		2,070	2,156
Créditos Especiales BID	8.25	7,875	8,400
Banco de Materiales	4.50	203	251
DEXIA MICROCREDIT FUND-BLUEORCHARD	8.00	7,500	7,500
SYMBIOTICS RESPONSABILITY SICAV-MICROFINANCE	7.50		
LEADER (US\$ 3,000,000)		8,364	8,364
CRÉDITO MICROFINANCE LOAN OBLIGATIONS S.A.	9.65	8,088	8,427
Gastos por pagar		450	458
TOTAL		62,289	66,374

El inventario del cronograma de amortización presentado por la empresa al 31 de diciembre de 2011, por un importe total de S/.62,289 miles, incluye obligaciones a corto plazo por S/. 14,214 miles, tal como se describe en el siguiente cuadro adjunto:

Oblig. exterior	USD	S/.	Corto Plazo	Vcmto
Dexia Micro Credit	2,781,899	7,500,000	3,750,000	29.08.12
Symbiotics Responsibility	3,102,374	8,364,000	8,364,000	05.12.12
BID	2,920,994	7,875,000	2,100,000	15.11.12
	8,805,267	23,739,000	14,214,000	

Las obligaciones a Symbiotics Responsibility se encuentran pactada en moneda extranjera por el importe de US\$ 3,000,000.00 cuyo pago vence el 15.Dic.2012. El pago de los intereses al AECID-ICO - AG. ESPAÑOLA DE COOPERACIÓN INTERNACIONAL PARA EL DESARROLLO son semestrales, el monto del principal será cancelado a partir del 26.Ene.2016 hasta el 26.01.2021. Esta operación ha sido celebrada como un préstamo subordinado, de acuerdo con el artículo 185 de la Ley No 26702, que dispone que la deuda subordinada redimible de nivel 2 no podrá ser superior al 50% del patrimonio efectivo, sin embargo en opinión de la Gerencia este apalancamiento, solo será utilizado por el espacio de 4 años para el compute del patrimonio efectivo.

e) Créditos entregados en garantía de financiamiento

Al 31 de diciembre de 2011 la empresa en garantía de préstamos, entrego cartera de clientes al Banco de la Nación y COFIDE, tal como se detalla:

	En miles de S/.	
	2011	2010
COFIDE	21,061	27,547
Banco de la Nación	0	1,458
	21,061	29,005
Menos: Provisión		
COFIDE	(211)	(275)
Banco de la Nación	-	(15)
	(211)	(290)
	20,850	28,715

15. CUENTAS POR PAGAR

Comprende lo siguiente

	En miles de S/.	
	2011	2010
Otras cuentas por pagar diversas	260	175
Dividendos por pagar	55	67
Participación de utilidades	1,463	986
Vacaciones por pagar	1,471	1,481
Remuneraciones por pagar	251	159
Otros gastos de personal	132	134
Proveedores	2,164	1,991
Primas FSD	855	621
	6,651	5,614

99

16. PROVISIONES

Comprende lo siguiente

	En miles de S/.	
	2011	2010
Provisión para cartas fianzas específico	-	13
Provisión para créditos contingentes-genérico	21	3
Litigios y demandas pendientes	1,077	383
	1,098	399

17. OTROS PASIVOS

Comprende lo siguiente

	En miles de S/.	
	2011	2010
Ingreso por venta de bienes	218	267
Sobranje de caja	2	8
Operaciones en trámite	3,289	1,358
	3,509	1,633

Operaciones en trámite incluye la venta de terrenos de la ciudad de Chíncha, financiada a cada uno de los compradores.

18. PATRIMONIO NETO

a) Capital Social

El capital social, autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2011, asciende a S/.52,968,671 está representado por 52,968,671 acciones comunes de un valor nominal S/.1.00 cada una. El capital social como sigue:

		2011	2010
	%	S/.	S/.
Municipalidad provincial de Ica	83.05	43,994,218	43,994,218
Municipalidad provincial de Chíncha	0.90	475,184	475,184
Fondo de Cajas Municipales-FOCMAC	16.05	8,499,269	8,499,269
	100.00	52,968,671	52,968,671

La CMAC ICA S.A. en el año 2009 emitió acciones preferentes de clase "A" y "B" a favor del Fondo de Cajas Municipales-FOCMAC, por 2,274,269 Y 1,225,000 respectivamente a una tasa anual de rentabilidad para el tenedor de las acciones del 10% y 12% y acciones de la clase "C" por S/.5,000,000 a favor del FOCMAC, a una tasa de interés anual de 10% para el tenedor de las acciones, haciendo un total de 8,499,269 acciones preferentes, para fortalecer el capital social en ese año.

b) Capital adicional

Está compuesto principalmente de donaciones en efectivo y bienes por S/.594,232.

e) Reserva Legal

De acuerdo con la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de

Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros, las empresas del Sistema Financiero deben alcanzar una reserva no menor del 35% de su capital social. Dicha reserva en mención se constituye trasladando anualmente no menos del 10 por ciento de las utilidades después de impuestos.

d) Patrimonio Efectivo

Al 31 de diciembre de 2011 el patrimonio efectivo de la CMAC ICA S.A., determinado según las normas de la SBS asciende aproximadamente a S/. 88,119 miles. Dicho monto es utilizado para calcular ciertos límites y restricciones aplicables a las operaciones de la Caja.

Los activos y contingentes ponderados por riesgo crediticio y el requerimiento patrimonial mínimo por riesgo crédito, determinados por la CMAC ICA S.A. según la legislación vigente para, instituciones financieras al 31 de diciembre de 2011, ascienden aproximadamente a S/ . 46,054 miles.

19.

SITUACIÓN TRIBUTARIA

La CMAC ICA S.A., se encuentra sujeta al régimen general del Impuesto a la Renta y de todos los tributos aplicables a sus operaciones. La empresa determina el impuesto a la renta, conforme a lo dispuesto en la legislación tributaria vigente, aplicando la tasa de 30% sobre la renta determinada tributariamente. La participación de los trabajadores es del 5% de acuerdo con las normas vigentes.

La autoridad tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la CMAC ICA S.A. 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 2011 al 2007 inclusive, están sujetas a revisión por parte de la autoridad tributaria debido a las diversas interpretaciones que la autoridad tributaria puede 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 CMAC ICA S.A. 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 ICA S.A. y de sus Asesores Legales estiman que no surgirán pasivos de importancia al respecto.

20. CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2011	2010
CONTINGENTES DEUDORES		
Carta fianza otorgada	3,129	340
Líneas de crédito utilizadas y créditos concedidos	2,897	1,810
Contratos underwritring	1,225	1,225
	7,251	3,375
DEUDORES		
Valores y bienes propuestos en custodia	97	44
Cuentas incobrables castigadas	33,695	31,408
Rendimiento de créditos y rentas en suspenso	10,233	7,881
Valores y bienes otorgados en garantía	20,850	28,715
Otras cuentas de orden deudores	10,407	8,832
	75,282	76,880
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORES		
Valores y bienes recibidos en custodia	84	87
Valores recibidos en cobranza, país	7,729	17,798
Garantías recibidas en operaciones de crédito	752,864	599,566
Garantías recibidas por servicios	2,414	2,568
Valores y bienes recibidos por operaciones especiales	104	106
Otras cuentas de control acreedoras	1,058	1,101
	764,253	621,226
FIDEICOMISOS Y COMISIONES DE CONFIANZA		
Comisiones de confianza	546	685
	847,332	702,166

En el saldo de cuentas de orden se encuentran diversas transacciones que se registran principalmente para fines de control. El saldo más importante corresponde a la cuenta de garantías recibidas en operaciones de crédito, el cual esta reexpresado al valor acordado de las garantías a la fecha del contrato de préstamo. Este saldo no representa el valor de mercado de las garantías mantenidas por la CMAC ICAS.A.

21. VENCIMIENTOS DE ACTIVOS Y PASIVOS

Comprende lo siguiente:

Meses	MN - En miles de S/.		MN - En miles US\$	
	2011		2011	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Hasta 1	45,417	43,824	8,603	3,643
De 1 a 2	8,031	54,397	1,003	3,076
De 2 a 3	10,176	21,636	3,180	477
De 3 a 6	40,295	99,356	232	4,174
Mas de 6	502,673	308,260	12,184	13,590
	606,592	527,473	25,202	24,960

El vencimiento de activos y pasivos reportado en el Anexo No 6 A "Cuadro de Liquidez por plazo de vencimiento, es elaborado por la unidad de riesgos, a solicitud de la SBS.

22. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2011	2010
Ingresos por disponibles	1,081	551
Ingresos inversiones a vencimiento	92	99
Ingresos créditos vigentes	116,335	-
Interés créditos refinanciados	1,107	103,276
Ingresos por créditos vencidos	7,387	438
Intereses créditos en cobranza judicial	226	38
Ingresos ctas por cobrar pagos efectuados	237	-
Comisiones por créditos	83	-
Diferencia de cambio	689	712
Ganancias inversiones subsidiarias	117	-
Otros ingresos financieros	517	12
	127,871	105,126

23. GASTOS FINANCIEROS

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2011	2010
Intereses y comisiones obligaciones con el Público	27,819	20,348
Interés por depósitos empresas del sist. financiero	1,022	1,743
Intereses por adeudos y obligac. sist financ país	3,107	3,105
Intereses por adeudo y oblig. con inst. financieras	815	202
Interés por otros adeudos y oblig. del país y exte	2,466	1,422
Comisiones y otros cargos por oblig finan	32	117
Primas para fondos de seguro de depósito	2,992	2,164
Otros gastos financieros	515	646
	38,768	29,747

24. PROVISIÓN INCOBRABILIDAD DE CRÉDITOS

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2011	2010
Provisión Crédito comerciales	0	884
Provisión Crédito Microempresas	7,443	9,558
Crédito de consumo	3,849	3,329
Créditos hipotecarios para vivienda	171	157
Créditos a empresas del sistema	20	16
Créditos a medianas empresas	468	111
Crédito a pequeñas empresas	9,767	5,362
Ingresos prov. Incobrabilidad años anteriores	(4,694)	(1,740)
	17,024	17,677

25. INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS

	En miles de S/.	
	2011	2010
Cartas fianzas	166	33
Ingresos por cobranzas	3,206	231
Ingresos tarjeta crédito	92	0
Ingresos por giros	68	48
Ingresos por transferencias	11	8
Otros ingresos por servicios	177	120
Arrendamiento bienes propios	4	4
Venta servicios administrativos	1	1
	3,725	445

26. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2011	2010
Gastos de personal y directorio	29,293	23,802
Gastos por servicios recibido de terceros	18,628	16,450
Impuestos y contribuciones	1,014	1,057
	<u>48,935</u>	<u>41,309</u>

27. EVALUACIÓN DE RIESGO

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que da lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o a un instrumento de capital en otra empresa. El balance general del CMAC ICA S.A. está mayormente compuesto de instrumentos financieros. Estos instrumentos están sujetos a los riesgos usuales de mercado tales como riesgo de tasa de interés, liquidez, riesgo de cambio y riesgo crediticio, los cuales son adecuadamente controlados por la Gerencia, de acuerdo a su experiencia y a los mecanismos comúnmente utilizados para este tipo de riesgos.

Riesgo de Tasa de Interés

Puede ser definido como el riesgo al que está expuesto la CMAC ICA S.A. por fluctuaciones en el valor de los activos y pasivos financieros ocasionados por cambios en la tasa de interés.

La magnitud del riesgo depende de:

- La tasa de interés subyacente y relevante de los activos y pasivos financieros; y
- La estructura de los vencimientos de la cartera de instrumentos financieros de la CMAC ICAS.A.

Sustancialmente todos los activos y pasivos financieros del CMAC ICA S.A. generan intereses. La Cartera de Créditos, las obligaciones con el público y los adeudos y obligaciones financieras se encuentran pactados principalmente en nuevos soles, utilizando tasas variables de acuerdo a las que rigen en el mercado.

Riesgo Crediticio

El riesgo crediticio es el riesgo que conlleva el que una parte de un instrumento financiero incumpla sus obligaciones y ocasione que la otra parte incurra en pérdidas. Las revelaciones de riesgo crediticio permiten al usuario de los estados financieros evaluar la medida en que los incumplimientos cometidos por la contra parte en lo relacionado a sus obligaciones, pueden reducir el monto de entradas de efectivo futuras provenientes de los activos financieros que se tienen a la fecha del balance general.

La magnitud y la concentración de la exposición del CMAC ICA S.A. al riesgo crediticio pueden ser obtenidas directamente del balance general, las que describen el tamaño y la composición de los activos financieros de la CMAC ICAS.A.

El riesgo crediticio es controlado a través de la evaluación y análisis de las transacciones individuales, para lo cual la CMAC ICA S.A. realiza una evaluación detallada del deudor, considerando fundamentalmente su comportamiento en el pago de sus deudas y los atrasos que presenta, además de otra información considerada relevante. Dada la naturaleza de los créditos, la CMAC ICA S.A. no tiene una concentración significativa en ningún Cliente en particular.

Riesgo de Liquidez

La CMAC ICA S.A controla su liquidez a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos y de la obtención de líneas de crédito con instituciones financieras, principalmente COFIDE, que le permitan desarrollar sus actividades normalmente. Por otro lado, la Gerencia no prevé retiros significativos de estos depositantes; sin embargo, en caso de presentarse esta situación, considera que las líneas de créditos disponibles le permitirán afrontar sus necesidades de efectivo.

Riesgo de Cambio en Moneda Extranjera

Puede ser definido como el riesgo al que está expuesto la CMAC ICA S.A debido a las fluctuaciones en el valor de los activos y pasivos financieros ocasionados por variaciones en las tasas de cambio. La magnitud del riesgo depende de:

- El desequilibrio entre los activos y pasivos en moneda extranjera del CMAC ICA S.A.
- La tasa de cambio del contrato subyacente de las transacciones de moneda extranjera pendientes al cierre.

La CMAC ICA S.A. minimiza el riesgo devaluatorio o inflacionario, a través del calce de sus operaciones activas y pasivas en nuevos soles y dólares estadounidenses. En el caso de las operaciones en dólares estadounidense, el mayor riesgo radica en que una parte importante de esos créditos han sido otorgados a entidades que no generen dólares, por lo que ante una devaluación importante, el riesgo de crédito aumentaría de forma importante. La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro económicas del país, y en su opinión, a la fecha de este informe, no existen factores que indiquen que podría existir una devaluación o inflación importante.

104 28. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La norma internacional de contabilidad define a un instrumento financiero como: efectivo, evidencia de la propiedad de una entidad o a un contrato que da origen tanto a un activo financiero de una empresa como a un pasivo financiero o instrumento de capital de otra empresa, considerándose como tales el efectivo, cualquier derecho contractual para recibir o entregar dinero u otro activo financiero o para intercambiar instrumentos financieros y un instrumento de capital de otra empresa.

La siguiente información proporciona una revelación del valor razonable de los instrumentos financieros mantenidos por la CMAC ICA S.A. El valor razonable es el monto por el que un activo puede ser intercambiado entre un comprador y un vendedor debidamente informados, o puede ser cancelada una obligación, entre un deudor y un acreedor con suficiente información, bajo los términos de una transacción de libre competencia.

Debido a que el valor razonable de los instrumentos financieros representa el mejor estimado de la Gerencia, estas estimaciones se efectúan considerando las actuales condiciones económicas y características de los riesgos de mercado, las cuales pueden variar en el futuro.

La metodología y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros, e incluyen lo siguiente:

- Los activos disponibles representan efectivo y depósitos a corto plazo que no representan riesgo significativo de crédito, ni tasa de interés por lo cual el valor en libros se aproxima a su valor razonable.
- El valor razonable de las inversiones permanentes, considerando que no son títulos negociables, se asume que su valor razonable es el valor en libros.
- La mayoría de los créditos de la CMAC ICA S.A. tiene vencimiento a corto plazo, en consecuencia, su valor contable, neto de las provisiones para riesgo de crédito teóricas con las tasas de provisión utilizadas por la CMAC ICA S.A. es considerado el mejor estimado posible del valor razonable de esos activos.
- El valor razonable de las obligaciones, adeudados y depósitos tales como: Adeudo y Obligaciones financieras generan intereses contratados a tasas variables y preferenciales y las obligaciones con el público que tienen vencimientos corrientes y condiciones de mercado, por lo que se ha asumido que su valor en libros no es significativamente diferente a su valor razonable de mercado.

En opinión de la Gerencia de la CMAC ICA S.A. y de acuerdo con lo anteriormente expuesto, no existen diferencias significativas entre los valores contables y los valores razonables de los instrumentos financieros de la CMAC ICA S.A.