







## VII. Dictamen de los Auditores

*Trucha a  
la parrilla*



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

Auditores  
Matrícula 187  
R.U.C. 20112396412

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

**CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE TACNA S.A.**  
**EJERCICIO 2018**

**INFORME DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**





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

Auditores  
Matrícula 187  
R.U.C. 20112396412

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

**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los Señores Accionistas y Directores**  
**CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE TACNA S.A.**

1. Hemos auditado los Estados Financieros de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A., que comprenden los Estados de Situación Financiera, los Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio Neto y de Flujos de Efectivo correspondientes al año 2018, incluyendo un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

**Responsabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A.**

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

**Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros basada en nuestra auditoría, la misma que ha sido realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas por el Concejo Directivo de la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú para su aplicación en el país, y con las normas y criterios generales establecidos en el Reglamento de Auditoría Externa aprobada con la Resolución S.B.S N° 17026 del 10 de diciembre del 2010 y la Directiva N° 005-2014-CG/AFIN, aprobada por Resolución de Contraloría N° 445-2014-CG. Tales normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los Estados Financieros están libres de errores materiales.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los Estados Financieros contengan representaciones de errores materiales, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la entidad en la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros, a fin de diseñar aquellos procedimientos de auditoría que sean apropiados de acuerdo con las circunstancias. Una auditoría también comprende la evaluación de la aplicación de las políticas contables realizadas por la empresa, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.







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

Auditores  
Matrícula 187  
R.U.C. 20112396412

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

**Opinión**


6. En nuestra opinión, los Estados Financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A., al 31 de diciembre de 2018, así como su desempeño financiero y su Flujo de Efectivo por el año terminado en dicha fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y con los Principios Contables descritos en la Nota N° 2 de los estados financieros.

Tacna – Perú

28 de febrero de 2019

Refrendado por:

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

  
CPC MARIBEL JARA VASQUEZ (SOCIO)  
Contador Público Colegiado  
Matrícula N° 38374



**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
Por los Años Terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017  
(Expresado en Miles de Soles)

	NOTA	2018	2017
<b>ACTIVO</b>			
Disponible	4	186,196	158,752
Inversiones disponibles para la venta	5	11,291	13,439
Inversiones a vencimiento	6	5,512	6
Cartera (neta)	7	772,344	721,618
Cuentas por cobrar	8	881	1,066
Bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados	9	1,064	1,645
Participaciones	10	2,212	2,086
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	11	44,637	43,805
Intangibles (neto)		702	160
Impuesto corrientes		7,149	4,922
Impuesto a la renta diferido	12	3,060	2,648
Otros activos	13	5,007	2,907
<b>TOTAL ACTIVO</b>			
		1,040,055	953,054
<b>Riesgos y compromisos contingentes</b>			
		5,974	3,399
<b>Cuentas de orden</b>			
		278,286	172,707

	NOTA	2018	2017
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
Obligaciones con el público	14	862,116	777,569
Depósitos del sistema financiero y Org. internacionales	15	7,796	21,915
Adeudos y obligaciones financieras	16	16,928	8,802
Cuentas por pagar	17	5,642	7,130
Provisiones	18	710	588
Impuestos corrientes			
Otros pasivos	19	365	1,198
<b>TOTAL PASIVO</b>			
		893,557	817,202
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	20	98,702	94,170
Capital adicional		73	73
Reservas		31,921	26,052
Ajuste al patrimonio		188	353
Resultados acumulados		4,802	4,533
Resultado del ejercicio		10,812	10,671
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>			
		146,498	135,852
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
		1,040,055	953,054
<b>Riesgos y compromisos contingentes</b>			
		5,974	3,339
<b>Cuentas de orden</b>			
	25	278,286	172,707

Las notas que se adjuntan forman parte de los Estados Financieros



## CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE TACNA S.A.

### ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los Años Terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en Miles de Soles)

	Nota	2018	2017
<b>Ingresos por Intereses</b>	23	<b>164,244</b>	<b>150,052</b>
Disponibles		3,344	3,044
Fondos interbancarios		2	
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados			2
Inversiones disponibles para la venta		430	345
Inversiones a vencimiento		45	5
Cartera de créditos directos		160,423	146,656
Cuentas por cobrar			
Otros ingresos financieros			
<b>Gastos por Intereses</b>	24	<b>40,222</b>	<b>35,120</b>
Obligaciones con el público		38,782	33,520
Depósitos de empresas del S.F., y organismos internacionales		242	669
Adeudos y obligaciones del sistema financiero del país		1,091	835
Cuentas por pagar		107	96
Otros gastos financieros			
<b>Margen Financiero Bruto</b>		<b>124,022</b>	<b>114,932</b>
Provisiones para créditos directos		29,192	25,157
<b>Margen Financiero Neto</b>		<b>94,830</b>	<b>89,775</b>
<b>Ingresos por Servicios Financieros</b>		<b>1,969</b>	<b>1,820</b>
Ingresos por créditos indirectos		40	2
Ingresos por fideicomisos y comisiones de confianza			
Ingresos diversos		1,929	1,818
<b>Gastos por Servicios Financieros</b>		<b>7,154</b>	<b>6,456</b>
Gastos por crédito indirectos			
Gastos por fideicomisos y comisiones de confianza		14	8
Primas al Fondo de Seguro de Depósito		5,892	5,100
Gastos diversos		1,248	1,348
<b>Margen Financiero Neto de Ingreso y Gastos por Servicios Financieros</b>		<b>89,645</b>	<b>85,139</b>
<b>Resultados por operaciones Financieras (ROF)</b>		<b>765</b>	<b>776</b>
Inversiones disponibles para la venta			
Ganancia (pérdida) en participaciones			
Utilidad - Pérdida en diferencia de cambio		380	418
Otros		385	358
<b>Margen Operacional</b>		<b>90,410</b>	<b>85,915</b>
<b>Gastos de Administración</b>		<b>74,315</b>	<b>66,840</b>
Gastos de personal y directorio	21	52,157	43,738
Gastos por servicios recibidos de terceros	22	21,071	22,021
Impuestos y contribuciones		1,087	1,081
<b>Depreciaciones y Amortizaciones</b>		<b>3,956</b>	<b>4,200</b>
<b>Margen Operacional Neto</b>		<b>12,139</b>	<b>14,875</b>
<b>Valuación de Activos y Provisiones</b>		<b>1,246</b>	<b>1,659</b>
Provisión para créditos indirectos		41	
Provisiones para incobrabilidad de cuentas por cobrar		285	858
Provisiones para bienes recibidos en pago y recuperados		190	801
Provisión para litigios y demandas		730	
<b>Resultado de Operación</b>		<b>10,893</b>	<b>13,216</b>
Otros ingresos y gastos		5,344	3,768
<b>Resultados del ejercicio antes de Impuesto a la renta</b>		<b>16,237</b>	<b>16,984</b>
Impuesto a la renta		(5,425)	(6,313)
<b>Resultado neto del ejercicio</b>		<b>10,812</b>	<b>10,671</b>

**CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE TACNA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL**  
Por los Años Terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en Miles de Soles)

	2018	2017
<b>Resultado neto del ejercicio</b>	<b>10,812</b>	<b>10,671</b>
Otro resultado integral:		
Diferencias de cambio al convertir negocios en el extranjero		
Inversiones disponibles para la venta	188	353
Coberturas de flujo de efectivo		
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		
Participación en otro resultado integral de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos		
Otros ajustes		
Impuesto a las ganancias relacionado con los componentes de otro resultado integral		
<b>Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos</b>		
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO</b>	<b>11,000</b>	<b>11,024</b>



CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE TACNA S.A.  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
Por los Años Terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017  
(Expresado en Miles de Soles)

CONCEPTOS	FONDOS PROPIOS						AJUSTES AL PATRIMONIO		TOTAL
	CAPITAL SOCIAL	CAPITAL ADICIONAL	RESERVAS OBLIGATORIAS	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADOS DEL EJERCICIO	TOTAL FONDOS PROPIOS	OTROS AJUSTES	TOTAL DE AJUSTES AL PATRIMONIO	
Saldo inicial al 01/01/2017 antes de ajuste	94,170	73	25,381		6,715	126,339	61	61	126,400
Ajuste por cambios en las políticas contables									
Ajuste por corrección de errores									
Saldo inicial después de ajustes	94,170	73	25,381		6,715	126,339	61	61	126,400
Resultado del ejercicio					10,671	10,671			10,671
Otros resultados integral							292	292	292
Dividendos					(1,511)	(1,511)			(1,511)
Otros cambios en el patrimonio neto			671	4,533	(5,204)				
Saldo al 31/12/2017	94,170	73	26,052	4,533	10,671	135,499	353	353	135,852
Saldo inicial al 01/01/2018 antes de ajuste	94,170	73	26,052	4,533	10,671	135,499	353	353	135,852
Ajuste por cambios en las políticas contables									
Ajuste por corrección de errores									
Saldo inicial después de ajustes	94,170	73	26,052	4,533	10,671	135,499	353	353	135,852
Otro resultado integral							(166)	(166)	(166)
Incremento de capital (distinto a combinaciones de negocios)	4,532			(4,532)					
Otros cambios en el patrimonio neto	0		5,869	4,802	141	10,812			10,812
SALDO AL 31/12/2018	98,702	73	31,921	4,803	10,812	146,311	187	187	146,498

**CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE TACNA S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

Por los Años Terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en Soles)

	2018	2017
<b>Conciliación de la ganancia neta de la entidad con el efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de operación:</b>		
<b>Resultado neto del ejercicio</b>	<b>10,812</b>	<b>10,671</b>
<b>Ajustes al resultado neto del ejercicio</b>		
Depreciación y amortización	3,955	4,201
Provisiones para incobrabilidad de créditos	30,346	25,553
Provisiones para incobrabilidad de cuentas por cobrar	285	858
Provisiones para bienes adjudicados	830	801
Gasto por impuesto a la renta corriente	5,425	6,313
<b>Variación neta en activos y pasivos:</b>		
<b>Incremento neto (disminución) en activos</b>	<b>(91,924)</b>	<b>(118,662)</b>
Créditos	(81,412)	(114,823)
Cuentas por cobrar y otras	(10,512)	(3,839)
<b>Incremento neto (disminución) en pasivos</b>	<b>83,801</b>	<b>82,675</b>
Pasivos financieros, no subordinados	8,126	(10,427)
Cuentas por pagar y otras	75,675	93,102
<b>Resultado del periodo después de la variación neta en activos y pasivos y ajustes</b>	<b>43,530</b>	<b>12,410</b>
Impuesto a las ganancias pagadas / cobrados	(7,652)	(2,937)
<b>A. Flujos de efectivo netos de actividad de operación</b>	<b>35,878</b>	<b>9,473</b>
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Salidas por compras intangibles e inmueble, mobiliario y equipo	(5,330)	(3,114)
Salidas por aporte a FOCMAC	(126)	
Entradas de instrumentos de deuda mantenidos hasta el vencimiento	(3,358)	(4,212)
<b>B. Flujos de efectivo netos de actividades de inversión</b>	<b>(8,814)</b>	<b>(7,326)</b>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento		
Otras entradas relacionadas a actividades de financiamiento		
Otras salidas relacionadas a actividades de financiamiento		
<b>C. Flujo de efectivo netos de actividades de financiamiento antes del efecto</b>		
<b>Aumento (disminución) neto en el efectivo y equivalente de efectivo antes del Efecto de las variaciones en el tipo de cambio (a+ b +c)</b>	<b>27,064</b>	<b>2,147</b>
Efecto de las variaciones en el tipo de cambio en el efectivo y equivalente de efectivo	380	418
<b>Aumento neto en el efectivo y equivalente de efectivo</b>	<b>27,444</b>	<b>2,565</b>
<b>Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del periodo</b>	<b>158,752</b>	<b>156,187</b>
<b>Efectivo y equivalente de efectivo al final del periodo</b>	<b>186,196</b>	<b>158,752</b>









## *Notas a los Estados Financieros*

*Fuerza  
andina*



**CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE TACNA S.A.  
EJERCICIO 2018**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de diciembre del 2018 y 2017**

**1. Identificación y actividad económica**

**i. Identificación**

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A. (en adelante CMAC TACNA S.A.) es una institución financiera pública con personería jurídica de derecho privado, con autonomía económica, financiera y administrativa. La CMAC TACNA S.A. inició sus operaciones mediante la Resolución Municipal N° 042-92 del 20 de mayo de 1992 y posteriormente obtuvo la autorización de la SBS, oficializando su creación al amparo del Decreto Supremo 157- 90 / EF del 28 de mayo de 1990, que dio luz verde a su funcionamiento, empezando a operar el 01 de junio de 1992. La Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A. es una institución financiera con personería jurídica propia de derecho público que actúa bajo la forma de sociedad anónima, de propiedad de la Municipalidad Provincial de Tacna.

**ii. Actividad económica**

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A. es una Institución Financiera regulada por la Ley N° 26702, Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, sometida a la Ley de Cajas Municipales aprobada mediante D.S. N° 157-90-EF de fecha 28 de mayo del año 1990, estando autorizada a captar recursos del público, y realizar operaciones de financiamiento, preferentemente a la pequeña y microempresa.

La CMAC TACNA S.A. tiene como actividad principal la intermediación financiera y por lo tanto está facultada a recibir depósitos de terceros e invertirlos, junto con su capital, otorgando financiamiento en las modalidades de préstamos pignoratícios y créditos personales a la micro, pequeña y mediana empresa, estando autorizada también a brindar el servicio de créditos hipotecarios y desarrollar todas aquellas operaciones permitidas por la legislación aplicable.

La CMAC TACNA S.A., tiene como finalidad fomentar la descentralización financiera, captar recursos del público y su especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento, preferentemente a las pequeñas y microempresas. Su operatividad y funcionamiento esta normada por la Ley N° 26702, así como por las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, el Banco Central de Reserva del Perú y la Contraloría General de la República.

El domicilio legal de la CMAC TACNA S.A. se encuentra ubicado en Calle Francisco Lazo N° 297 en la ciudad de Tacna, distrito y provincia de Tacna, departamento de Tacna. La oficina principal de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A. se encuentra ubicada en Calle Francisco Lazo N° 297 en la ciudad de Tacna, distrito y provincia de Tacna, departamento de Tacna. Para el desarrollo de sus operaciones de intermediación financiera la CMAC TACNA S.A. tiene 30 agencias y 06 oficinas de informes distribuidas a nivel nacional.

### **iii. Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 fueron aprobados en Sesión Ordinaria N° 01-2019 de Directorio del 15 de enero de 2019, mediante Acuerdo N° 002-2019 DIR.

## **2. Principios y prácticas contables**

En la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la CMAC TACNA S.A. ha observado el cumplimiento de las normas de la SBS vigentes en el Perú al 31 de diciembre de 2018. A continuación se presentan los principales principios contables utilizados en la preparación de los estados financieros de la CMAC TACNA S.A.:

### **a. Bases de presentación, uso de estimados y cambios contables**

#### **i. Bases de presentación**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en soles a partir de los registros de contabilidad de la CMAC TACNA S.A., de acuerdo con las normas de la SBS y supletoriamente, cuando no haya normas específicas de la SBS, con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF oficializadas en el Perú a través de resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad (en adelante “CNC”) y vigentes al 31 de diciembre de 2018. Estos principios contables son consistentes con los utilizados en el 2015, excepto por lo explicado en el acápite (iii) siguiente.

#### **ii. Uso de estimados**

La preparación de los estados financieros adjuntos requiere que la Gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, de ingresos y gastos y la divulgación de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Los resultados finales podrían diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones son continuamente evaluadas y están basadas en la experiencia histórica y otros factores. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos corresponden a la provisión para créditos de cobranza dudosa, la valorización de las inversiones, la estimación de la vida útil y el valor recuperable de los inmuebles, mobiliario y equipo e intangibles, la provisión para bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados y el impuesto a la renta diferido.

#### **iii. Cambios contables**

Los estados financieros son elaborados de acuerdo con las disposiciones emitidas por la SBS mediante el Manual de Contabilidad para Empresas del Sistema Financiero. El 19 de septiembre de 2012, la SBS publicó la resolución SBS N° 7036-2012 con el objetivo de modificar dicho Manual en el marco del proceso de armonización de las Normas Internacionales de Información. Las modificaciones realizadas al Manual de Contabilidad entraron en vigencia a partir del 01 de enero de 2013. Los cambios que afectan a los estados financieros de la CMAC TACNA S.A. se refieren a lo siguiente:

i. Reconocimiento de gastos financieros

Los intereses pagados por anticipado en la obtención de financiamientos y en las operaciones de captación de depósitos se reconocen como gasto de manera lineal durante el plazo del contrato.

ii. Presentación de pasivos en el estado de situación financiera

El rubro de “cuentas por pagar” comprende ahora las cuentas que representan obligaciones provenientes de operaciones con productos financieros derivados; cuentas por pagar diversas; dividendos, participaciones y remuneraciones por pagar; proveedores de bienes y servicios y primas por pagar al Fondo de Seguro de Depósito.

iii. Nuevo criterio para el reconocimiento de partidas del activo fijo

Se debe reconocer como inmueble, mobiliario y equipo (activo fijo), el valor de las instalaciones en propiedades recibidas en alquiler por la empresa, que se destinan para el desarrollo de sus actividades bajo plazos contractuales mayores a 1 año. Tales instalaciones deberán cumplir los lineamientos establecidos en la NIC 16 propiedad, planta y equipo para su reconocimiento.

iv. Nuevas revelaciones sobre instrumentos financieros

El Manual de Contabilidad modificado requiere revelación sobre los instrumentos financieros relacionados a la administración de riesgos de mercado (tipo de cambio, precio y tasa de interés), riesgos de liquidez y riesgos de crédito. Las nuevas revelaciones se incluyen en la nota 25 de los estados financieros.

**b. Instrumentos financieros -**

Los instrumentos financieros se clasifican en activos, pasivos o patrimonio según la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, dividendos, ganancias y pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como activo o pasivo se registran como ingresos o gastos. Los instrumentos financieros se compensan cuando la CMAC TACNA 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 financieros presentados en el estado de situación financiera corresponden a:

- Disponible
- Inversiones mantenidas hasta el vencimiento
- Cartera de créditos
- Cuentas por cobrar
- Participaciones en el FOCMAC

Los pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera corresponden a:

- Obligaciones del público
- Depósitos de empresas del sistema financiero



- Adeudos y obligaciones financieras
- Cuentas por pagar
- Otros pasivos

Asimismo, se consideran instrumentos financieros todos los créditos indirectos. Las políticas contables sobre el reconocimiento y la valuación de estas partidas se describen en las respectivas políticas contables.

### **c. Inversiones en instrumentos financieros**

De acuerdo con el manual de contabilidad de la SBS, la CMAC TACNA S.A. debe clasificar a todas sus inversiones en instrumentos financieros en las siguientes categorías: i) Inversiones a valor razonable con cambios en resultados, ii) Inversiones disponibles para la venta; y, iii) Inversiones a ser mantenidas hasta el vencimiento. Los criterios de evaluación de las inversiones de acuerdo a su clasificación son como sigue:

#### *i. Inversiones a valor razonable con cambios en resultados*

El registro contable inicial se efectúa al valor razonable registrando los costos de transacción relacionados con estas inversiones como gastos. La valorización de estas inversiones será al valor razonable y la ganancia o pérdida originada por la variación entre el registro contable inicial y su valor razonable se reconocerá directamente en el Estado de Resultados

#### *ii. Inversiones disponibles para la venta*

El registro contable inicial se efectúa al valor razonable incluyendo los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición de dichas inversiones. La valorización de las inversiones disponibles para la venta será al valor razonable, y la ganancia o pérdida originada por la variación entre el registro contable inicial y su valor razonable se reconocerá directamente en el patrimonio, a menos que exista un deterioro permanente en su valor. Cuando el instrumento sea vendido o realizado, la ganancia o pérdida, previamente reconocida como parte del patrimonio, será incluida en los resultados del ejercicio.

En el caso de los instrumentos representativos de deuda, previamente a la valorización a valor razonable, se deberá actualizar contablemente el costo amortizado aplicando la metodología de la tasa de interés efectiva, y a partir del costo amortizado obtenido se deben reconocer las ganancias y pérdidas por la variación en el valor razonable.

#### *iii. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento*

El registro contable inicial se efectúa al valor razonable incluyendo los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición de dichas inversiones. La valorización de estas inversiones será al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las transacciones con instrumentos financieros se registran utilizando la fecha de negociación, esto es la fecha en la que asumen obligaciones recíprocas que deben consumarse dentro del plazo establecido por las regulaciones y usos de mercado en el que se efectúe la operación.

Los intereses se reconocen utilizando la metodología de la tasa de interés efectiva, la cual incorpora tanto los intereses que van a ser cobrados como la amortización de la prima o descuento que exista en su adquisición.

La CMAC TACNA S.A. evalúa, en cada fecha de balance, si existe evidencia de que un instrumento clasificado como inversión disponible para la venta registra un deterioro de valor; el cual debe ser reconocido en los resultados del ejercicio, aunque el instrumento no haya sido vendido o retirado.

La Resolución SBS N° 10639-2008 contempla que si la SBS considera que es necesario constituir alguna provisión adicional para cualquier tipo de inversión, dicha provisión será determinada en base a cada título individual y registrada en los resultados del ejercicio en que la SBS solicite dicha provisión.

La diferencia entre los ingresos recibidos por la enajenación de las inversiones y su valor en libros se reconoce en el Estado de Resultados.

#### **d. Reconocimiento de los ingresos y gastos**

##### **Ingresos financieros**

Los ingresos por intereses se reconocen 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; excepto en el caso de los intereses generados por créditos en situación de vencidos, refinanciados, reestructurados y en cobranza judicial; así como los créditos clasificados en las categorías de dudoso y pérdida, cuyos intereses se reconocen como ganados en la medida en que son cobrados. Cuando la Gerencia determina que la condición financiera del deudor ha mejorado y el crédito es reclasificado a la situación de vigente y/o a las categorías de normal, con problemas potenciales o deficiente, los intereses se reconocen nuevamente sobre la base del devengado.

En cumplimiento a las disposiciones del Manual de Contabilidad para Empresas del Sistema Financiero y lo dispuesto en el capítulo II de la Resolución SBS N° 11356-2008, la suspensión del reconocimiento como ingresos y su reconocimiento en la cuenta 8104 se realiza conforme a lo siguiente:

- En el caso de créditos soberanos, a bancos multilaterales de desarrollo, a entidades del sector público, a intermediarios de valores, a empresas del sistema financiero, corporativos, a grandes empresas y a medianas empresas (créditos de deudores no minoristas), después de quince (15) días del vencimiento de la cuota.
- Para créditos a microempresas, consumo (revolvente y no revolvente), hipotecario para vivienda, a pequeñas empresas, y aquellos créditos bajo la modalidad de arrendamiento financiero y capitalización inmobiliaria, independientemente del tipo de crédito, se realizará después de los treinta (30) días del vencimiento de la cuota, independientemente que las demás cuotas aún no hayan vencido.
- Los intereses sobre colocaciones en cobranza judicial y de créditos castigados son reconocidos como ingresos en la fecha de su cobranza y mientras no se efectúe la cobranza se registran como intereses en suspenso.

- Las comisiones por servicios financieros se reconocen como ingresos cuando se perciben.

### **Ingresos por intereses de instrumentos financieros**

Los ingresos por intereses incluyen los rendimientos sobre las inversiones de renta fija mantenidas hasta el vencimiento. Estos ingresos se reconocen siguiendo el método del costo amortizado utilizando la tasa de interés efectiva del instrumento financiero.

### **Ingresos por dividendos**

Los dividendos se registran como ingresos cuando son declarados por la entidad emisora del instrumento patrimonial.

### **Ingreso por comisiones de servicios financieros**

Las comisiones por servicios financieros se reconocen como ingresos sobre la base del devengado durante el plazo de vigencia del servicio. En el caso de los créditos indirectos, la comisión se reconoce de manera lineal durante el plazo del contrato.

### **Gastos**

Los gastos por intereses se reconocen en los resultados del periodo en que se devengan. Sin embargo, los desembolsos por comisiones de estructuración de financiamientos obtenidos por la CMAC TACNA S.A. son reconocidos como gasto durante el plazo del contrato de préstamo de manera lineal. Todos los demás gastos se reconocen siguiendo el criterio del devengado.

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

Los créditos directos se registran cuando se realiza el desembolso de los fondos a favor de los clientes. Se consideran como refinanciados a los créditos o financiamientos directos respecto del cual se producen variaciones de plazo y/o monto del contrato original que obedecen a dificultades en la capacidad de pago del deudor; son créditos reestructurados aquellos que están sujetos a reprogramación de pagos aprobados en un proceso de reestructuración conforme a la Ley General del Sistema Concursal, Ley N° 27809.

Al 31 de diciembre de 2018, la provisión de cobranza dudosa se determina siguiendo los criterios de la Resolución SBS N° 11356-2008 “Reglamento para la evaluación y clasificación del deudor y la exigencia de provisiones” y la Resolución SBS N° 6941-2008 “Reglamento para la Administración del Riesgo de Sobre-endeudamiento de Deudores Minoristas”. En concordancia con la Resolución SBS N° 11356-2008 la cartera de créditos se separa en deudores minoristas y no minoristas. Los deudores minoristas incluye a las personas naturales o jurídicas que cuentan con créditos directos o indirectos clasificados como de consumo (revolventes y no-revolventes), a microempresas, a pequeñas empresas o hipotecarios para vivienda. Mientras que los deudores no minoristas, corresponden a las personas naturales o jurídicas que cuentan con créditos directos o indirectos corporativos, a grandes empresas o medianas empresas; asimismo, la Gerencia efectúa periódicamente revisiones y análisis de la cartera de créditos, clasificando su cartera en las categorías de normal, con problema potencial, deficiente, dudoso o pérdida, dependiendo del grado de riesgo de incumplimiento del pago de cada deudor.



En el caso de los créditos de deudores no minoristas, la clasificación a una de las categorías mencionadas anteriormente considera, entre otros, los siguientes factores: la experiencia de pagos del deudor específico, la historia de las relaciones comerciales con la gerencia del deudor, la historia de las operaciones, la capacidad de pago y disponibilidad de fondos del deudor, las situaciones de los colaterales y las garantías, el análisis de los estados financieros del deudor, el riesgo del deudor en otras instituciones financieras del mercado; así como otros factores relevantes. En el caso de préstamos otorgados a deudores minoristas, la clasificación se realiza, principalmente, sobre la base del atraso en los pagos.

Al 31 de diciembre de 2018, el porcentaje de provisión para los créditos indirectos, que puede ser 0, 25, 50 y 100 por ciento, dependiendo del tipo de crédito, es determinado sobre la base del factor de conversión crediticio.

**Provisión de cobranza dudosa**

Mensualmente, la Gerencia de Riesgos efectúa evaluaciones de la cartera de créditos, clasificando su cartera en las categorías: normal, con problemas potenciales, deficiente, dudoso y pérdida, dependiendo del grado de riesgo de incumplimiento del pago de cada préstamo, asimismo, realizándose los ajustes necesarios de provisiones requeridas según corresponda a la calificación efectuada, la que es registrada mensualmente.

El cálculo de la provisión para los créditos directos es realizado según la clasificación efectuada y considerando porcentajes específicos, los cuales varían si los créditos están respaldados o no por garantías preferidas autoliquidables - CGPA (depósitos en efectivo y derechos de carta de crédito), o garantías preferidas de muy rápida realización – CGPMRR (instrumentos de deuda pública emitidos por el gobierno central peruano, instrumentos de obligaciones del Banco Central de Reserva del Perú, instrumentos de deuda emitidos por gobiernos centrales y bancos que se coticen en mecanismos centralizados de negociación, valores mobiliarios listados por la SBS, entre otros) o garantías preferidas - CGP (primera prenda sobre instrumentos financieros y bienes muebles e inmuebles, primera prenda agrícola o minera, seguro de crédito a la exportación, entre otros), considerados a su valor estimado de realización, el cual es determinado por tasadores independientes. En caso los créditos cuenten con la responsabilidad subsidiaria de una empresa del sistema financiero o de seguros (créditos afectos a sustitución de contraparte crediticia) en el cálculo de la provisión se considera la clasificación del fiador o avalista.

Para los créditos clasificados en la categoría “normal”, las tasas aplicadas para determinar la provisión de cobranza dudosa son como sigue:

Tipo de Crédito	Tasa fija %
Corporativos	0.70
Grandes empresas	0.70
Medianas empresas	1.00
Pequeñas empresas	1.00
Microempresas	1.00
Consumo revolvente	1.00
Consumo no-revolvente	1.00
Hipotecarios para vivienda	0.70



*Patazca  
Tacneña*

**Provisión para cartera con riesgo diferente a normal**

Para los créditos clasificados en las categorías “Con problemas potenciales”, “Deficiente”, “Dudoso” y “Pérdida”, según se trate de Créditos sin Garantías (CSG), Créditos con Garantías Preferidas (CGP), Créditos con Garantías Preferidas de Muy Rápida Realización (CGPMRR) o Créditos con Garantías Preferidas Autoliquidables (CGPA), al 31 de diciembre de 2018, se utilizan los siguientes porcentajes:

Tipo de Crédito	CSG %	CGS %	CGPMRR %	CGPA %
Con Problemas Potenciales	5.00	2.50	1.25	
Deficiente	25.00	12.50	6.25	
Dudoso	60.00	30.00	15.00	
Pérdida	100.00	60.00	30.00	

En el cálculo de la provisión para clientes clasificados en las categorías de dudoso o pérdida por más de 36 y 24 meses, respectivamente, el valor de la garantía no es tomado en cuenta y se calcula la provisión requerida como si tales créditos no estuvieran respaldados con garantía alguna.

Adicionalmente, por los créditos con más de 90 días de atraso, se estima la pérdida que esperaría tener la CMAC TACNA S.A. por cada operación de crédito que tenga el deudor. Dicha estimación se realiza tomando en consideración la coyuntura económica y la condición de la operación, incluyendo el valor de las garantías, la modalidad de crédito, el sector económico del deudor, entre otros; constituyéndose como provisión específica el monto que resulte mayor entre la pérdida estimada y el cálculo de la provisión.

Las provisiones para los créditos directos se presentan deduciendo el saldo de los mismos en el activo, mientras que las provisiones para créditos indirectos se presentan en el pasivo en el rubro “Provisiones” del estado de situación financiera.

**f. Moneda funcional y transacciones en moneda extranjera**

Los estados financieros se presentan en soles, que es la moneda funcional y de presentación de la empresa. Se considera moneda extranjera a cualquier moneda diferente de la moneda funcional. Los activos y pasivos en moneda extranjera se registran al tipo de cambio de la fecha en que se realizan las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos a la moneda peruana al cierre de cada mes utilizando el tipo de cambio fijado por la SBS, nota 3. Las ganancias o pérdidas que resultan de reexpresar los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a las tasas de cambio vigentes a la fecha del estado de situación financiera se registran en los resultados del ejercicio.

**g. Inmuebles, mobiliario, equipo y depreciación**

Los inmuebles, mobiliario y equipo son registrados inicialmente al costo histórico de adquisición. El costo histórico comprende el precio de compra y todos los desembolsos necesarios para poner el activo en condiciones de ser utilizados de la manera planificada por la Gerencia; no se incluyen los impuestos recuperables. Posteriormente es medido al costo, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del activo de ser aplicable. Los desembolsos por mantenimiento y reparación se cargan a resultados, y toda renovación y mejora significativa se capitaliza siempre que: i) sea probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados de la misma; y, ii) su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.





*Carbonada*



El costo y la correspondiente depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados son eliminados de las cuentas respectivas y el costo neto dado de baja incluye en los resultados del ejercicio.

Los trabajos en curso y las unidades por recibir son registrados al costo de adquisición. Estos bienes no se deprecian hasta que se encuentren en condiciones de ser utilizados de la manera prevista por la Gerencia.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los otros activos que conforman este rubro es calculada siguiendo el método de línea recta, a fin de asignar el costo durante su vida útil estimada, como sigue:

Detalle	Años
Edificios	20
Instalaciones	10
Muebles y Enseres	10
Equipos de Cómputo	4
Unidades de Transporte	5

El valor residual, la vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico futuro y las expectativas de vida de las partidas de inmuebles, mobiliario y equipo.

**h. Bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados**

Están conformados por bienes muebles e inmuebles; los primeros básicamente por joyas dejadas como garantía por créditos. Los inmuebles son adjudicados judicialmente y las joyas provienen de créditos prendarios vencidos, que habiendo sido rematadas no fueron vendidos, por lo que pasan a ser adjudicados por la CMAC TACNA S.A. El registro contable de los bienes adjudicados se produce en la fecha de adjudicación judicial o extrajudicial.

Los bienes adjudicados son registrados al valor de adjudicación judicial o extrajudicial; en ningún caso, el valor del bien adjudicado es mayor al valor total de la deuda que se cancela.

De acuerdo a la Resolución SBS N° 1535-2005, inmediatamente al registro del bien adjudicado, se constituye una provisión equivalente al 20% del valor de la adjudicación. En caso que el valor neto de realización refleje que el bien se ha desvalorizado en un porcentaje mayor al 20%, la provisión inicial requerida corresponderá al monto efectivamente desvalorizado.

En el caso de bienes muebles, se constituye mensualmente a partir del primer mes de la adjudicación, una provisión mensual equivalente a un dieciochoavo (1/18) del costo en libros de los bienes menos la provisión inicial. Cuando los bienes no se hayan vendido dentro del plazo de un (1) año, se debe completar la provisión hasta alcanzar el equivalente al 100% del costo en libros, al vencimiento del referido plazo. Tratándose de bienes que cuenten con la prórroga prevista en el Artículo 215° de la Ley General del Sistema Financiero, se debe completar la provisión hasta alcanzar el equivalente al 100%, al vencimiento de la prórroga.

En el caso de bienes inmuebles, en el plazo de tres y medio años, se deben constituir provisiones, al vencimiento de cada mes, sobre el valor neto en libros obtenido al décimo octavo o décimo segundo mes, teniendo en consideración la existencia de la prórroga, hasta completar un monto equivalente al 100%, del costo en libros de los bienes no vendidos.

La actualización de las valuaciones de los bienes inmuebles implicará necesariamente la constitución de provisiones por desvalorización. La antigüedad de las valuaciones no podrá ser mayor a un año.

**i. Intangibles de vida útil limitada**

Los intangibles de vida útil limitada son registrados al costo de adquisición, menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del activo, de ser aplicable. Estos activos comprenden principalmente a desarrollos y adquisiciones de licencias de software utilizados en las operaciones propias de la CMAC TACNA S.A. Los activos intangibles de vida limitada se amortizan en un plazo que va de 1 a 5 años.

**j. Adeudos y Obligaciones Obtenidos**

Los adeudos y préstamos obtenidos están conformados por los préstamos obtenidos por la CMAC TACNA S.A. de diferentes entidades. Estas partidas se califican como pasivos financieros. En el momento de su reconocimiento inicial se registran netos de cualquier comisión o interés pagado por anticipado en el inicio. Posteriormente las comisiones e intereses pagados por anticipado se reconocen como gasto de manera lineal durante el plazo del contrato. Mensualmente se reconocen gastos financieros por los devengados utilizando la tasa de interés del contrato, adicionalmente se reconoce como gasto el devengamiento de los costos de transacción.

**k. Impuesto a la renta**

El impuesto a la renta se calcula sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios, la cual es determinada utilizando criterios que difieren de los principios contables que utiliza la CMAC TACNA S.A. En consecuencia, la CMAC TACNA S.A. registra el impuesto a la renta diferido, el cual refleja los efectos de las diferencias temporarias entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuesto que se espera aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. La medición de los activos y pasivos diferidos reflejan las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que se espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor de los activos y pasivos.

El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporarias se anularán. Los activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios tributarios futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar. A la fecha del estado de situación financiera, la Gerencia evalúa los activos diferidos no reconocidos y el saldo de los reconocidos; registrando un activo diferido previamente no reconocido en la medida en que sea probable que los beneficios futuros tributarios permitan su recuperabilidad o reduciendo un activo diferido en la medida en que no sea probable que se disponga de beneficios tributarios futuros suficientes para permitir que se utilice parte o todo el activo diferido reconocido contablemente.

**l. Deterioro del valor de los activos**

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo puede no ser recuperable, la CMAC TACNA S.A. revisa el valor de sus inmuebles, mobiliario y equipo, e intangibles para verificar que no existe ningún deterioro permanente en su valor. Cuando el valor del activo en libros excede su valor recuperable se reconoce una pérdida por deterioro en el Estado de Resultados para los rubros de inmuebles, mobiliario y equipo e intangibles. El valor recuperable es el mayor entre el precio de venta neto y su valor en uso. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor en uso es el valor presente de los flujos futuros estimados del uso continuo de un activo y de su disposición al final de su vida útil.

**m. Provisiones**

Se reconoce una provisión sólo cuando la entidad tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar dicha obligación y, al mismo tiempo, es posible estimar su monto de una manera fiable. Las provisiones se revisan cada período y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha de los estados financieros. 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.

**n. Contingencia**

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. Un activo contingente no se reconoce en los estados financieros, pero se revela cuando su grado de contingencia es probable.

Los pasivos contingentes deben ser evaluados trimestralmente para determinar la probabilidad de salida de recursos para liquidar una obligación. De ser probable la salida de recursos económicos el pasivo contingente se convierte en una provisión que debe ser registrada en los estados financieros.

**o. Utilidad por acción**

La utilidad por acción básica y diluida se calcula dividiendo la utilidad neta entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante el período. Las acciones que provienen de la capitalización de utilidades constituyen una división de acciones y, por lo tanto, para el cálculo del promedio ponderado de acciones se considera que esas acciones siempre estuvieron en circulación. Al 31 de diciembre de 2018, la CMAC TACNA S.A. no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que las utilidades por acción básica y diluida son las mismas.

**p. Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo considerados en el estado de flujos de efectivo corresponden a los saldos de fondos disponibles del estado de situación financiera; que incluyen depósitos con menos de tres meses de vencimiento desde la fecha de adquisición, así como los fondos depositados en el BCRP.

q. Beneficios laborales

Los beneficios laborales se registran como gasto y como pasivo en el momento de su devengamiento. Los beneficios laborales incluyen las remuneraciones de carácter mensual que se entrega a los trabajadores, las vacaciones, gratificaciones y compensación por tiempo de servicios.

r. Inversiones en el FOCMAC

Se presentan como parte del rubro “otras participaciones” del Estado de Situación Financiera, esta inversión representa los aportes al Fondo de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito – FOCMAC y se registran al costo de inversión. Por Decreto Supremo N° 157-90-EF del 28 de mayo de 1990, se dispone que las Cajas Municipales perciban un porcentaje de las utilidades generadas por las operaciones de aporte al FOCMAC de acuerdo a su participación en el capital pagado. Los dividendos declarados por el FOCMAC son reconocidos como ingresos cuando se establece el derecho de la CMAC TACNAS.A. a ser cobrado.

3. Transacciones en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2018, el tipo de cambio para la valuación de las cuentas del activo y del pasivo en dólares estadounidenses fijado por la SBS era de S/ 3.373 por cada dólar estadounidense y S/ 3.241 por cada dólar estadounidense al 31 de diciembre de 2017.

	2018		2017	
	En USD (000)	Equivalente en S/ (000)	En USD (000)	Equivalente en S/ (000)
<b>Activo</b>				
Disponible	19,951	67,295	23,397	75,829
Inversiones disponibles para la venta				
Inversiones a vencimiento	1,634	5,512	2	6
Cartera de créditos, neto	2,968	10,012	4,498	14,579
Cuentas por cobrar	9	32	8	27
Bienes realizables recibidos en pago y adjudicados	12	42		
Otros activos	1,183	3,991	633	2,050
<b>Pasivo</b>				
Obligaciones del público	25,571	86,252	28,302	91,726
Depósitos de empresas del sistema financiero	7	23	10	32
Adeudos y obligaciones financieras	49	167	100	325
Cuentas por pagar	174	588	139	452
Otros pasivos		1	5	16
<b>Posición activa, neta</b>	<b>-44</b>	<b>-147</b>	<b>-18</b>	<b>-60</b>

4. Fondos disponibles

El disponible de CMAC TACNAS.A. se compone de la siguiente manera:

		2018	2017
		S/(000)	S/(000)
Caja		15,827	13,117
Banco Central de Reserva del Perú	(a)	117,289	81,157
Bancos y entidades del sistema financiero del país	(b)	52,075	56,956
Canje		752	600
Otras disponibilidades		253	6,922
<b>Total:</b>		<b>186,196</b>	<b>158,752</b>



- (a) El total de fondos disponibles al 31.12.2018 ascienden a S/ 186,196 Millones de Soles, en donde el 62.99% corresponde depósitos efectuados en el Banco Central de Reserva para cubrir el encaje legal.
- (b) El 27.97% corresponde a depósitos efectuados en el sistema financiero a tasas de mercado que oscilan en 3.10%. Mientras que el 8.50% corresponde a dinero en efectivo que se mantiene en bóveda de la Red de Agencias de la CMAC TACNA S.A. Por último en menor proporción tenemos con un 0.40% al canje de cheques en tránsito (CCE) y el 0.14% en otras disponibilidades.

5. Inversiones disponibles para la venta

Las Inversiones Disponibles para la Venta al 31 de diciembre de 2018, se componen de la siguiente manera:

		2018	2017
		S/(000)	S/(000)
Títulos emitidos por BCR	(a)	9,677	12,761
Títulos del Gobierno del Perú	(b)	1,235	-
Fondos mutuos		-	-
Rendimientos devengados y valorización		378	678
Total:		11,291	13,439

- (a) Los Títulos emitidos por el BCR – Certificados de Depósito Negociable, se compone de 4 Certificados con las siguientes características:
- Certificado 1 por S/ 4,869 cuya fecha de emisión es febrero 2018 y vencimiento febrero 2019 con una TEA 2.70%
  - Certificado 1 por S/ 1,250 cuya fecha de emisión es mayo 2018 y vencimiento noviembre 2019 con una TEA 2.69%
  - Certificado 1 por S/ 2,470 cuya fecha de emisión es julio 2018 y vencimiento enero 2019 con una TEA 2.50%
  - Certificado 1 por S/ 1,088 cuya fecha de emisión es julio 2018 y vencimiento enero 2019 con una TEA 2.47%
- (b) Los Títulos del Gobierno del Perú, se componen de:
- Letras del Tesoro Público 1 por un valor de S/ 1,235 mil Soles cuya fecha de emisión es julio 2018 y vencimiento enero 2019 con una TEA 2.35%.

6. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Estas inversiones se componen de la siguiente manera:

		2017	2016
		S/(000)	S/(000)
Certificados de depósitos			
Banco de Crédito del Perú en M.E.	(a)	50	
Banco Interbank en ME		5,462	6
Banco GNB ME			
		5,512	6

- (a) Certificado de Depósito Negociable en moneda extranjera la misma que fue constituida para solicitar financiamiento por el importe de U\$ 14, 793.03 dólares americanos.

- (b) Certificado de Depósito Negociable en moneda extranjera la misma que fue constituida para solicitar financiamiento por el importe de U\$ 1,619,231.74 dólares americanos.

## 7. Cartera de créditos, neto

- a) Al 31 de diciembre de 2018 y diciembre 2017 este rubro incluye lo siguiente:

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
<b>Créditos directos</b>		
Préstamos	741,079	700,789
Créditos pignoratícios	357	405
Créditos hipotecarios	9,825	5,872
Créditos refinanciados	26,574	14,213
Créditos vencidos y en cobranza judicial	56,436	49,731
<b>Más (menos)</b>		
Rendimientos devengados de créditos vigentes	11,037	10,961
Intereses no devengados	(3,160)	(1,112)
Provisión para créditos de cobranza dudosa (c)	(69,804)	(59,241)
<b>Total créditos directos</b>	<b>772,344</b>	<b>721,618</b>

Los créditos prendarios se encuentran respaldados con garantías de joyas de oro custodiadas en bóveda; mientras que los créditos a la pequeña empresa se encuentran respaldados por garantías preferidas y no preferidas. Asimismo, se estima que la provisión para créditos de cobranza dudosa, que asciende a S/ 69,804 millones al 31 de diciembre de 2018 (S/ 59,241 millones al 31 de diciembre de 2017) es suficiente para cubrir la eventual pérdida por deterioro de los créditos otorgados.

- a) Vencimientos de la cartera de créditos al 31 de diciembre 2018:

	2018
	S/(000)
<b>Por vencer</b>	
Hasta 1 mes	55,138
De 1 a 3 meses	81,385
De 3 meses a 1 año	318,452
De 1 a 3 años	276,304
De 3 a 5 años	82,070
Más de 5 años	20,922
	<b>834,271</b>

- b) La gestión del riesgo de concentración de créditos se describe en la nota 27.

- c) A continuación se muestra el movimiento de la provisión por cobranza dudosa:

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
<b>Saldo al 1° de enero</b>	59,241	56,375
Provisiones del período	10,444	2,912
Castigos	-	-
Venta de cartera	-	-
Diferencia de Cambio	119	- 46
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>69,804</b>	<b>59,241</b>

Una parte de la cartera de créditos está respaldada con garantías recibidas de clientes, conformadas en su mayoría por hipotecas, fianzas, títulos valores, prendas industriales y prendas mercantiles. En opinión de la Gerencia de la CMAC TACNA S.A., la provisión para créditos de cobranza dudosa registrada al 31 de diciembre de 2018, está de acuerdo con las normas y autorizaciones de la SBS vigentes en esas fechas.

- d) Los intereses que genera la cartera de créditos son pactados libremente teniendo en cuenta las tasas de interés vigentes en los mercados donde opera CMAC TACNA S.A.

8. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2018 y diciembre 2017, este rubro incluye lo siguiente:

		2018	2017
		S/(000)	S/(000)
Cuentas por cobrar diversas	(a)	3	4
Cuentas por cobrar por venta de bienes, servicios y F.	(b)	51	52
Otras cuentas pagadas por cuenta de terceros	(c)	1,110	1,010
Provisiones para cuentas por cobrar		-283	
Total:		881	1,066

- (a) El rubro cuentas por cobrar diversas esta conformado por los adelantos de quincena y de sueldo a personal de la institucion que quedaron pendientes de descuento por planilla.
- (b) Se creo un fideocomiso para la constitución del producto Billetera Electronica, manteniendo una cuenta de ahorro en el BCP.
- (c) El rubro otras cuentas pagadas por cuenta de terceros está conformado casi en su totalidad por importes pendientes de cobro del Gross Up de las Pólizas de Seguros de Desgravamen, por comisiones por servicios varios y por la provision del seguro de desgravamen.

9. Bienes realizables y adjudicados, neto

- (a) Al 31 de diciembre de 2018 y diciembre 2017, este rubro incluye lo siguiente:

		2018	2017
		S/(000)	S/(000)
Bienes recuperados		42	
Edificios y construcciones		3,451	3,360
Mobiliario y equipo		2	2
Joyas de oro y plata		31	14
Unidades de transporte			-
Provisión por desvalorización		-2,462	-1,731
		1,064	1,645

- (b) El movimiento de la provisión por desvalorización se muestra a continuación:

		2018	2017
		S/(000)	S/(000)
Saldo		1,731	1,122
Adiciones al periodo		840	609
Baja			
Transferencias		-109	
Otros			
Total:		2,462	1,731





*Cazuela  
de gallina*

En opinión de la Gerencia de la CMAC TACNA S.A., la provisión para desvalorización de los bienes realizables y adjudicados se encuentra dentro de los porcentajes establecidos por la SBS.

10. Otras participaciones

Corresponde a la participación de la CMAC TACNA S.A. en el FOCMAC. Con una inversión de S/ 2,212 mil soles. La participación en el patrimonio del FOCMAC asciende a 5.55% al 31 de diciembre de 2018.

CMAC	Participación Patrimonial	
	S/	%
Tacna	2,212,365.93	5.55

11. Inmuebles, mobiliario y equipo, neto

a) A continuación se presenta el movimiento de inmuebles, mobiliario y equipo y su depreciación acumulada por el período terminado al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017.

	Al 01-ene-18	Adiciones	Reclasificaciones	Ajustes	Retiros	Al 31-dic-18
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
<b>Costo</b>						
Terrenos	10,220					10,220
Edificios y construcciones	24,815					24,815
Instalaciones	12,356	1,194			19	13,531
Muebles y enseres	5,273	271				5,544
Equipos de cómputo y diverso	14,264	2,555		81		16,738
Unidades de transporte	1,787	670				2,457
Unidades por recibir		59				59
<b>Total:</b>	<b>68,714</b>	<b>4,749</b>		<b>81</b>	<b>19</b>	<b>73,363</b>
<b>Depreciación acumulada</b>						
Edificios y construcciones	3,890	1,241			17	5,114
Instalaciones	6,253	580				6,833
Muebles y Enseres	3,232	405				3,637
Equipos de cómputo y diverso	10,719	1,315		1		12,033
Unidades de transporte	815	294				1,109
Trabajos en curso						
	<b>24,909</b>	<b>3,835</b>		<b>1</b>	<b>17</b>	<b>28,726</b>
<b>Neto:</b>	<b>43,805</b>	<b>914</b>		<b>80</b>	<b>2</b>	<b>44,637</b>

	Al 01-ene-17	Adiciones	Reclasificaciones	Ajustes	Retiros	Al 31-dic-17
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
<b>Costo</b>						
Terrenos	10,226				6	10,220
Edificios y construcciones	22,647		2,206		38	24,815
Instalaciones	11,605	737	337		323	12,356
Muebles y enseres	4,996	320	20		63	5,273
Equipos de cómputo y diverso	12,824	1,406	441	21	386	14,264
Unidades de transporte	3,031	517			1,761	1,787
Unidades por recibir	2,879	125	-3,004		-	-
<b>Total:</b>	<b>68,207</b>	<b>3,105</b>	<b>-</b>	<b>21</b>	<b>2,577</b>	<b>68,714</b>
<b>Depreciación acumulada</b>						
Edificios y construcciones	2,685	1,237			32	3,890
Instalaciones	5,416	1,106			268	6,254
Muebles y Enseres	2,885	406			59	3,232
Equipos de cómputo y diverso	10,008	1,093			382	10,718
Unidades de transporte	2,205	309			1,699	815
Trabajos en curso	-	-			-	-
	<b>23,198</b>	<b>4,151</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,440</b>	<b>24,909</b>
<b>Neto:</b>	<b>45,009</b>	<b>-1,046</b>	<b>-</b>	<b>21</b>	<b>137</b>	<b>43,805</b>





*Charquicán*

- b) Las entidades financieras en el Perú están prohibidos de dar en garantía los bienes de su activo fijo.
- c) La CMAC TACNA S.A. mantiene asegurados sus principales activos fijos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia.
- d) La Gerencia revisa periódicamente el valor residual de los activos, la vida útil y el método de depreciación utilizado; con la finalidad de asegurar que sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida. En opinión de la Gerencia de la CMAC TACNA S.A., no existe evidencia de deterioro del valor de los activos fijos mantenidos por la CMAC TACNA S.A. al 31 de diciembre de 2018.

12. Impuesto diferido

- a) A continuación se presenta la composición del impuesto diferido al 31 de diciembre de 2018:

	2018		2017	
	Base S/(000)	Impuesto diferido S/(000)	Base S/(000)	Impuesto diferido S/(000)
Provisiones genéricas de cobranza dudosa	7,186	2,120	6,769	1,997
Provisiones para bienes adjudicados	2,278	672	1,549	457
Pérdida tributaria compensable	908	268	658	194
Ajuste cambio tasa IR				
Rendimiento de créditos refinanciados en suspenso				
Total:	10,372	3,060	8,976	2,648

13. Otros activos

- a) Al 31 de diciembre de 2018 y diciembre 2017, este rubro incluye lo siguiente:

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
Seguro anticipados y cargas diferidas	207	
Alquileres pagados por anticipado	4,344	2,446
Publicidad y mercadeo pagados por anticipado	170	205
Entregas a rendir cuentas	2	13
Útiles de oficina y suministros diversos	154	72
Otras cargas diferidas		-
Otros gastos pagados por anticipado	78	170
Operaciones en trámite	52	1
	5,007	2,907

14. Obligaciones con el Público

- a) Al 31 de diciembre de 2018 y diciembre de 2017, este rubro incluye lo siguiente:

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
Obligaciones por cuentas a plazo	644,039	579,123
Obligaciones por cuentas de ahorro	176,172	160,449
Otras obligaciones	1,817	1,381
Obligaciones a la vista	169	60
Depósitos con el público restringidas	39,919	36,556
	862,116	777,569

Representan obligaciones contraídas por operaciones normales derivadas de la captación de recursos del público en diversas modalidades. La tasa de interés que devengan los depósitos de ahorros y a plazo en sus diferentes modalidades, es fijada por la empresa, tomando en cuenta la tasa promedio del mercado financiero, el monto, el plazo y la moneda del depósito.

- b) Al 31 de diciembre de 2018, las tasas anuales de interés para depósitos en moneda nacional fluctúa entre 0.60% y 7.00%; para moneda extranjera fue entre 0.10% y 1.00%.
- c) Al 31 de diciembre de 2018, del total de depósitos, S/ 843 Millones están cubiertos por el Fondo de Seguro de Depósitos. Al 31 de diciembre de 2018, el monto máximo de cobertura que reconoce el Fondo de Seguro de Depósito ascendió a S/ 100,864 soles.
- d) La composición de las obligaciones por cuenta a plazos clasificados por vencimiento se muestra a continuación:

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
A la vista		
Hasta 30 días	42,940	40,424
De 31 a 90 días	89,807	71,668
De 91 a 180 días	117,597	102,667
De 181 a 360 días	210,319	187,881
Más de 360 días	203,376	176,483
	<b>664,039</b>	<b>579,123</b>

### 15. Depósitos de empresas del sistema financiero

- a) Al 31 de diciembre de 2018 y diciembre de 2017, este rubro incluye lo siguiente:

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
Depósitos de ahorro	792	896
Depósitos a Plazo	7,004	21,019
	<b>7,796</b>	<b>21,915</b>

Los saldos corresponden a operaciones normales derivadas de la captación de recursos de empresas del sistema financiero en diversas modalidades.

- b) La composición de los depósitos de empresas del sistema financiero por vencimiento es:

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
Hasta 1 mes	7,702	21,810
Hasta 3 meses	94	105
De 3 meses a 6 meses		
De 6 meses a 1 año		
Más de 1 año		
	<b>7,796</b>	<b>21,915</b>



16. Adeudos y obligaciones financieras

a) Al 31 de diciembre de 2018 y diciembre de 2017, este rubro incluye lo siguiente:

		2018	2017
		S/(000)	S/(000)
De exterior			
COFIDE	(a)	8,290	4,731
Banco de Crédito	(b)		
BANCO GNB	(c)		
Banco Internacional del Perú		5,000	
Corporación Financiera de Desarrollo		3,500	4,000
Intereses por pagar		138	71
		16,928	8,802

b) El préstamo del exterior se compone de la siguiente manera:

Del Exterior	2018	Costo Financiero	2017	Costo Financiero
	S/(000)	%	S/(000)	%
Blueorchard Finance S.A.		0.00%		0.00%
Microfinance Grouwth Fund		0.00%		0.00%
Microfinance Grouwth Fund		0.00%		0.00%
	0		0	

c) El préstamo otorgado por COFIDE se compone de:

COFIDE	2018	Costo Financiero	2017	Costo Financiero
	S/(000)	%	S/(000)	%
Multisectorial		0.00%		0.00%
Micro Crédito Habitacional		0.00%		0.00%
COFICASA	5,219	7.35% a 10.55%	3870	7.35% a 10.55%
Mi Vivienda	127	7.75%	861	6.25% y 7.75%
Nuevo Mi Vivienda	2,944	7.10%		0.00%
Capital de Trabajo		0.00%		0.00%
	8,290		4,731	

17. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2018 y diciembre de 2017, este rubro incluye lo siguiente:

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
Proveedores	1,136	965
Primas al fondo de seguro	2,469	2,071
Remuneraciones por pagar y similares	994	1,149
Otros	1,043	2,945
	5,642	7,130

**18. Provisiones**

Al 31 de diciembre de 2018 y diciembre de 2017, este rubro incluye lo siguiente:

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
Provisiones para créditos contingentes	43	
Provisiones por litigios y demandas (a)	667	588
Participación en las utilidades		
	<u>710</u>	<u>588</u>

Corresponde a procesos laborales de ex – trabajadores de la institución por un total de S/ 428 mil soles, Ministerio de Trabajo por S/ 107 mil soles, Indecopi por S/ 12 mil soles y finalmente se tiene acumulado una provisión de S/ 120 mil soles por proceso de apelación al Tribunal Fiscal debido a una sanción interpuesta por la Administración Tributaria respecto a una Auditoría al ejercicio 2010.

**19. Otros Pasivos**

Al 31 de diciembre de 2018 y diciembre de 2017, este rubro comprende:

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
Operaciones en trámite	356	1,198
Otros Ingresos diferidos	9	-
<b>Total:</b>	<u>365</u>	<u>1,198</u>

**20. Patrimonio**

**a) Capital social**

Al 31 de diciembre de 2018, el capital social de la CMAC TACNA S.A. está representado por 98,702 acciones nominativas de un valor nominal de S/ 1.00 (un sol) cada una. Estas modificaciones se encuentran inscritas en la Partida Registral N° 11000522 de fecha 12/12/2017, según Acta de Junta General de Accionistas en Sesión de Concejo N° 001-2017.

**b) Reservas –**

De conformidad con las normas legales vigentes, la CMAC TACNA S.A. debía alcanzar una reserva legal no menor al 35 por ciento de su capital pagado. Esta reserva se constituyó mediante el traslado anual de no menos del 10 por ciento de sus utilidades netas. Al 31 de diciembre de 2012, la CMAC TACNA S.A. cubrió dicha exigencia legal. La Reserva Legal, comprende la reducción por la pérdida neta del ejercicio y de los resultados acumulados aprobada con acuerdo N° 012-2016, de la Acta N° 01-2016 de la sesión de Junta General de Accionistas.

**c) Resultados acumulados**

Los resultados no realizados incluyen la ganancia (pérdida) no realizada generada por la valorización de las inversiones disponibles para la venta.

**d) Distribución de dividendos**

De acuerdo con las normas legales vigentes, no existe restricción para la remesa de dividendos al exterior ni a la repatriación de la inversión extranjera. Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales deben pagar un impuesto adicional de 6.8 por ciento sobre los dividendos distribuidos, el cual debe ser retenido y pagado por la entidad que distribuye los dividendos.

**e) Utilidad por acción**

Para el cálculo de la utilidad por acción se ha tomado como denominador el número de acciones al 31 de diciembre de 2018, que asciende a 98, 702,484 acciones nominativas de un valor nominal de S/ 1.00 (un sol) cada una. El número de acciones al 31 de diciembre de 2017 fue de 94, 170,108 con un valor nominal por acción de S/ 1.00. La utilidad al cuarto trimestre del año 2018 asciende a S/ 10,812 mil soles; cifra que fue utilizada como numerador de la utilidad por acción.

f) **Patrimonio efectivo –**

En junio de 2008, mediante Decreto Legislativo N° 1028, se modificó la Ley de Banca, Seguros y AFP, estableciéndose que el patrimonio efectivo deber ser igual o mayor al 10 por ciento de los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo totales que corresponden a la suma de: el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de mercado multiplicado por 10, el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo operacional multiplicado por 10, y los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo de crédito. Al 31 de diciembre de 2018, el requerimiento mínimo es equivalente a 10.0 y 9.8 por ciento, respectivamente. En consecuencia, al 31 de diciembre de 2018, en aplicación del Decreto Legislativo N° 1028, la CMAC TACNA S.A. mantiene los siguientes importes en relación a los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo y patrimonio efectivo (básico y suplementario):

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Activos y créditos ponderados por riesgos totales	847,837	805,315
Patrimonio efectivo	142,616	136,330
Patrimonio efectivo básico	135,499	129,630
Patrimonio efectivo suplementario	7,117	6,700
Ratio de capital global sobre el patrimonio efectivo	14.08	14.25

Al 31 de diciembre de 2018, la CMAC TACNA S.A. viene cumpliendo con las Resoluciones SBS N° 2115–2009, N° 6328-2009, N° 14354-2009, Reglamentos para el Requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo Operacional, por Riesgo de Mercado y por Riesgo de Crédito, respectivamente, y modificatorias. El 20 de julio de 2011, la SBS emitió la Resolución SBS N° 8425-2011 que establece que se debe determinar un patrimonio efectivo adicional, por lo que las instituciones financieras deberán contar con un proceso para evaluar la suficiencia de su patrimonio efectivo en función a su perfil de riesgo, el cual deberá seguir la metodología descrita en dicha Resolución. El patrimonio efectivo adicional será igual a la suma de los requerimientos de patrimonio efectivo calculados para cada uno de los siguientes componentes: ciclo económico, riesgo por concentración, riesgo por concentración de mercado, riesgo por tasa de interés y otros riesgos. Dicho cómputo deberá ser calculado a partir de enero de 2012, teniendo un plazo de cinco años a partir de julio de 2012 para adecuar el total de su patrimonio efectivo al nivel solicitado.

La Gerencia considera que, al 31 de diciembre de 2018, la CMAC TACNA S.A. ha cumplido con los requerimientos establecidos en la resolución anteriormente mencionada.

21. **Gasto de personal y directorio**

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Remuneraciones	41,210	34,465
Seguro de Vida y Accidentes de Trabajo	243	183
Seguridad y Previsión Social	3,015	2,449
Compensación por Tiempo de Servicios	3,104	2,449
Participación de los Trabajadores	968	1,126
Otros Gastos de Personal	2,854	2,409
Gastos de directorio	763	657
	<u>52,157</u>	<u>43,738</u>



**22. Gasto por servicios recibidos de terceros**

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
Alquileres	3,470	3,130
Servicios prestados por terceros	2,372	2,573
Comunicaciones	1,755	1,985
Vigilancia y protección	3,067	3,012
Reparaciones y mantenimientos	833	1,022
Limpieza	1,069	1,065
Suministros diversos	824	739
Seguros	1,434	2,164
Publicidad	1,486	1,906
Servicios públicos	831	834
Transporte	580	504
Gastos judiciales	1,072	732
Suscripciones y cotizaciones	380	455
Otros	1,898	1,900
	<u>21,071</u>	<u>22,021</u>

**23. Ingresos por Intereses**

Comprende los ingresos por concepto de intereses provenientes de fondos disponibles, inversiones negociables, créditos. Obteniendo un saldo a diciembre 2018 de S/ 164, 244 mil soles importe mayor al mismo mes del ejercicio anterior en 9.46%, efecto principal de los ingresos por la cartera de créditos que aumentó en 9.39% debido al incremento del saldo de créditos al cierre del cuarto trimestre 2018.

Se detalla a continuación:

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
Disponible	3,344	3,044
Fondos interbancarios	2	
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		2
Inversiones disponibles para la venta	430	345
Inversiones a vencimiento	45	5
Cartera de créditos directos	160,423	146,656
Otros ingresos financieros		
	<u>164,244</u>	<u>150,052</u>

**24. Gastos por Intereses**

Comprende los gastos financieros incurridos por la empresa en el periodo, tales como los intereses por ahorros en sus diferentes modalidades y gastos financieros por los adeudos. Este rubro ha tenido un incremento de 14.53% respecto al cuarto trimestre 2017 por efecto principal del incremento de los gastos financieros de captaciones, efecto del aumento del saldo de captaciones al cierre del 2018, seguido del también aumento del gasto de adeudados por el incremento del saldo.

Al 31 de diciembre incluye los rubros:

Ingresos por Intereses	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Obligaciones con el público	38,782	33,520
Depósitos de empresas del sistema financiero y organismos Fin.	242	669
Adeudos y obligaciones financieras	1,091	835
Cuentas por pagar	107	96
	<u>40,222</u>	<u>35,120</u>

25. Cuentas de orden

a) Al 31 de diciembre de 2018 y diciembre de 2017, este rubro incluye lo siguiente:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
<b>Créditos Contingentes</b>		
Cartas fianzas ( b )	1,489	39
Líneas de crédito no utilizadas ( c )	4,485	3,360
	<u>5,974</u>	<u>3,399</u>
<b>Cuentas de orden deudoras</b>		
Valores y bienes propios en custodia	182	182
Cuentas incobrables castigadas	144,864	99,990
Rendimientos de créditos y rentas en suspenso	84,530	47,638
Valores y bienes propios entregados en garantía	14,990	5,386
Créditos castigados que vienen siendo amortizados	4,773	2,320
Títulos y valores en Stock	14	7
Activo fijo depreciado	6,223	6,223
Activo fijo no depreciado	1,203	1,018
Créditos OM N° 5345-2010	3,812	1,531
Créditos condonados	16,913	7,635
Otras	782	758
Créditos OM N° 10250-2017-SBS		20
	<u>278,286</u>	<u>172,687</u>
<b>Cuentas de orden acreedoras</b>		
Garantías recibidas en operaciones de crédito	556,068	394,578
Valores y bienes recibidos en custodia	3,135	3,135
Valores recibidos en cobranza	165,084	167,382
Valores objeto de operaciones de deporte	183	182
	<u>724,470</u>	<u>565,277</u>
<b>Fideicomisos y Comisiones de Confianza</b>		
Cartera Refinanciada -RFA	71	64
PFE Honrado por FOGAPI	8,440	8,216
	<u>8,511</u>	<u>8,280</u>

b) En el curso normal de sus operaciones, la CMAC TACNA S.A. realiza operaciones contingentes (créditos indirectos). Estas operaciones lo exponen a riesgos crediticios adicionales a los montos reconocidos en el estado de situación financiera. El riesgo por pérdidas crediticias por los créditos documentarios de importación y de exportación, cartas fianzas y avales (créditos indirectos), está representado por los montos indicados en los contratos de estos instrumentos. La CMAC TACNA S.A. aplica las mismas políticas que utiliza para la concesión de créditos directos al realizar operaciones contingentes, incluyendo la obtención de garantías cuando lo estima necesario. Las garantías son diversas e incluyen depósitos mantenidos en instituciones financieras, valores u otros activos. Considerando que la mayoría de las operaciones contingentes (créditos indirectos) debe llegar a su vencimiento sin que se haya tenido que hacer frente a las mismas, el total de las operaciones contingentes no representa, necesariamente, requerimientos futuros de efectivo.





*Repollo  
relleno*



Los créditos documentarios de importación y exportación son principalmente emitidos como garantías crediticias utilizadas para facilitar transacciones comerciales con el exterior. Los riesgos asociados a estos créditos son reducidos por la participación de terceros.

- c) Las líneas de crédito no utilizadas y créditos concedidos no desembolsados no corresponden a compromisos para otorgar créditos. Incluyen las líneas de crédito de los créditos de consumo, microempresa, pequeña empresa mediana empresa y corporativo, que son cancelables cuando el cliente recibe el aviso para tal efecto.

## **26. Situación tributaria**

- a) La CMAC TACNA S.A. está sujeta al régimen tributario peruano. La tasa del impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2018 fue de 29.5 % sobre la utilidad gravable.
- b) Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en países o territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Sobre la base del análisis de las operaciones de la CMAC TACNA S.A., la Gerencia y sus asesores legales internos opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la CMAC TACNA S.A. al 31 de diciembre 2018.
- c) La Autoridad Tributaria peruana tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, hacer una nueva determinación por el Impuesto a la Renta calculado por la CMAC TACNA S.A. en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos.

El Impuesto a la Renta por los períodos 2013, 2015, 2016 y 2017 de la CMAC TACNA S.A. está pendiente de revisión por parte de la Autoridad Tributaria. A diciembre del 2013, la Autoridad Tributaria culminó con la auditoría definitiva del ejercicio 2010, siendo los resultados traducidos en reparos tributarios, que por parte de la CMAC TACNA S.A. carecen de fundamento, por lo que se ha procedido a elaborar el recurso de reclamación correspondiente y posterior apelación ante el Tribunal Fiscal. A la fecha el resultado de la reclamación ha sido fundado en parte, por lo que se ha procedido con la elaboración y presentación del recurso de apelación ante el Tribunal Fiscal el 28 de mayo de 2014. Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria puede dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha si el resultado de la apelación resultarán o no en pasivos para la CMAC TACNA S.A.; por lo que cualquier mayor impuesto, intereses moratorios y sanciones que pudieran resultar del recurso de apelación y/o eventuales revisiones fiscales serían aplicados a los resultados del ejercicio en que éstos se determinen. Sin embargo, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales internos, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros de la CMAC TACNA S.A. al 31 de diciembre de 2018.

- d) La Superintendencia Nacional de Aduanas y Administración Tributaria en el ejercicio de su función fiscalizadora realiza inspecciones, investigaciones y el control del cumplimiento de obligaciones tributarias, es por ello que, con fecha 14 de abril de 2016 la Autoridad Tributaria inicia la fiscalización parcial a la CMAC TACNA S.A. respecto al ejercicio 2014 por el tributo Renta de Tercera Categoría. Con fecha 17 de noviembre de 2016 la Autoridad Tributaria amplía la fiscalización parcial convirtiéndola en fiscalización definitiva. La CMAC TACNA S.A. cumplió con la presentación de la información solicitada en los requerimientos para su revisión por parte de la SUNAT. A septiembre del 2018, la Autoridad Tributaria culminó con la auditoría definitiva del ejercicio 2014, siendo los resultados traducidos en reparos tributarios, que por parte de la CMAC TACNA S.A. carecen de fundamento, por lo que se ha procedido a elaborar el recurso de reclamación correspondiente, no habiendo respuesta por parte de SUNAT a la fecha.



*Alverjado  
de pollo*



27. Revelación sobre instrumentos y riesgos financieros

Gestión de riesgos

Las actividades de la CMAC TACNA S.A. se relacionan principalmente a la intermediación financiera. La CMAC TACNA S.A. recibe depósitos de sus clientes a tasas fijas, a diversos plazos, con la intención de obtener una rentabilidad; invirtiendo estos fondos en activos de alta calidad (rentables y seguros). La CMAC TACNA S.A. se haya expuesta a una variedad de riesgos financieros en el curso normal de sus operaciones. Por ello la Gerencia, sobre la base de su conocimiento técnico y su experiencia, establece políticas para el control de riesgos crediticio, de liquidez, de mercado (tasas de interés y tipo de cambio).

(a) Riesgo de crédito

La CMAC TACNA S.A. toma posiciones afectas a riesgo crediticio, que es el riesgo en donde el cliente no puede cumplir con sus compromisos, o pagos a su vencimiento. La CMAC TACNA S.A. registra provisiones para aquellas pérdidas en que ha incurrido a la fecha del balance general.

En caso ocurran cambios significativos en la economía o en un segmento de la industria en particular que represente una concentración en la cartera de la CMAC TACNA S.A., se podría originar que las pérdidas sean diferentes de las registradas a la fecha del balance general, por lo que la Gerencia monitorea continuamente su exposición al riesgo de crédito.

La CMAC TACNA S.A. estructura los niveles del riesgo de crédito que asume estableciendo límites en los montos de riesgos aceptados en relación con un deudor o grupo de deudores y a segmentos geográficos e industrias. Dichos riesgos son monitoreados constantemente y sujetos a una revisión frecuente.

La exposición al riesgo de crédito es administrada a través del análisis continuo de la capacidad de los deudores y potenciales deudores de cumplir con los pagos de intereses y capital de sus obligaciones. La exposición al riesgo de crédito también es manejada en parte por garantías personales y corporativas, pero existe una parte significativa de los préstamos minoristas donde dichas garantías no pueden ser obtenidas.

La Unidad de Riesgos apoya al área de Negocios en la gestión de riesgo de crédito a través del Manual de Gestión del Riesgo de Crédito que considera los siguientes aspectos: i) Gestión de riesgo de sobre endeudamiento antes y después del otorgamiento de créditos; ii) Gestión de riesgo cambiario crediticio, iii) Gestión de límites internos, iv) Clasificación del deudor y determinación de provisiones, v) Análisis de cosechas.

A continuación se presenta la máxima exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre del 2017:

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
Disponible	186,196	158,752
Inversiones Disponibles para la Venta	11,291	13,439
Inversiones a vencimiento	5,512	6
Cartera de créditos, neto	771,344	721,618
Cuentas por cobrar	881	1,066
	975,224	894,881

Concentración de riesgo de crédito

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se presenta la cartera de créditos por concentración de riesgos en relación al sector económico:



	2018		2017	
	S/(000)	%	S/(000)	S/(000)
Comercio	278,775	33%	300,738	39%
Consumo	238,363	29%	157,314	20%
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	89,558	11%	94,017	12%
Agricultura y ganadería	35,962	4%	31,395	4%
Negocios inmobiliarios	44,672	5%	42,962	6%
Manufactura	34,217	4%	36,968	5%
Hostelería	41,418	5%	41,733	5%
Servicios comunitarios	35,349	4%	33,240	4%
Construcción	17,119	2%	17,945	2%
Hipotecarios	9,874	1%	5,928	1%
Enseñanza	3,097	0%	2,865	0%
Pesca	1,807	0%	1,812	0%
Minería	1,132	0%	1,036	0%
Servicios sociales y de la salud	2,873	0%	2,960	0%
Servicios públicos		0%		0%
Intermediación financiera	55	0%	97	0%
Otros		0%		0%
<b>Total</b>	<b>834,271</b>	<b>100%</b>	<b>771,010</b>	<b>100%</b>

A continuación se presenta la clasificación de la cartera de créditos según las categorías de riesgos:

	2018		2017	
	S/(000)	%	S/(000)	S/(000)
Normal	713,642	86%	670,805	87%
Con problemas potenciales	34,079	4%	34,081	4%
Deficiente	13,152	2%	9,036	1%
Dudoso	25,092	3%	11,811	2%
Pérdida	48,306	6%	45,277	6%
<b>Total:</b>	<b>834,271</b>	<b>100%</b>	<b>771,010</b>	<b>100%</b>

A continuación se presenta información sobre la calidad crediticia de los activos financieros no vencidos ni deteriorados:

Año 2018	No	Pequeñas y	Consumo	Hipotecario	Total	%
Saldos en S/ (000)	Minoristas	Microempresas				
<b>Créditos no vencidos ni deteriorados</b>						
Normal	29,733	454,290	215,839	8,472	708,334	92.66%
Con problemas potenciales	2,285	5,749	365		8,399	1%
Deficiente		2,236	686		2,922	0%
Dudoso		2,635	1,263	76	3,974	1%
Pérdida		157	32		189	0%
<b>Créditos vencidos no deteriorados</b>						
Normal	224	3,483	1,059	541	5,307	1%
Con problemas potenciales	384	19,354	5,842	101	25,681	3%
Deficiente		4,986	2,832	582	8,400	1%
Dudoso		7,142	2,626	61	9,829	1%
Pérdida		850	165		1,015	0%
<b>Créditos deteriorados</b>						
Normal						0%
Con problemas potenciales						0%
Deficiente	1,829				1,829	0%
Dudoso	8,430	2,196	635	27	11,288	1%
Pérdida	6,197	33,873	7,018	13	47,101	6%
<b>Cartera bruta</b>	<b>49,082</b>	<b>536,951</b>	<b>238,362</b>	<b>9,873</b>	<b>834,268</b>	<b>109%</b>
Menos: provisiones	(8,871)	(47,528)	(13,194)	(210)	(69,803)	-9%
<b>Total neto</b>	<b>40,211</b>	<b>489,423</b>	<b>225,168</b>	<b>9,663</b>	<b>764,465</b>	<b>100%</b>

Año 2017	No	Pequeñas y	Consumo	Hipotecario	Total	%
Saldos en S/ (000)	Minoristas	Microempresas				
<b>Créditos no vencidos ni deteriorados</b>						
Normal	31,247	480,940	145,443	4,860	662,490	93%
Con problemas potenciales	3,266	4,506	163		7,935	1%
Deficiente		2,570	355		2,925	0%
Dudoso		2,313	923	57	3,293	0%
Pérdida		215	63		278	0%
<b>Créditos vencidos no deteriorados</b>						
Normal	53	7,263	657	342	8,315	1%
Con problemas potenciales	85	22,881	2,944	235	26,145	4%
Deficiente		3,120	1,226	319	4,665	1%
Dudoso		4,081	1,501	109	5,691	1%
Pérdida		533	227		760	0%
<b>Créditos deteriorados</b>						
Normal						0%
Con problemas potenciales						0%
Deficiente	1,446				1,446	0%
Dudoso	707	1,982	139		2,828	0%
Pérdida	6,007	34,554	3,673	5	44,239	6%
Cartera bruta	42,811	564,958	157,314	5,927	771,010	108%
Menos: provisiones	(6,259)	(45,474)	(7,361)	(147)	(59,241)	-8%
<b>Total neto</b>	<b>36,552</b>	<b>519,484</b>	<b>149,953</b>	<b>5,780</b>	<b>711,769</b>	<b>100%</b>

Al 31 de diciembre del 2018, los Deudores No Minoristas que se encuentran en clasificación Normal y CPP, excluyendo a los refinanciados o reestructurados, son considerados Créditos No Vencidos ni deteriorados. Para el caso de las Operaciones Minoristas, se considera a las operaciones con cero días de atraso, excluyendo también a los refinanciados o reestructurados y judiciales.

Se considera Créditos Vencidos No Deteriorados para el caso de los Deudores No Minoristas, a los que se encuentran en clasificación Normal (1-8 días de atraso) y CPP (9-60 días de atraso), no se considera a los refinanciados o reestructurados. Para el caso de las Operaciones Minoristas, se considera a las operaciones con menos o igual a 90 días de atraso, excluyendo a refinanciados o reestructurados; siendo en el caso de los hipotecarios en clasificación Normal (1-30 días), CPP (31-60 días), Deficiente (61-90 días), excluyendo a los refinanciados o reestructurados

Se considera a un Crédito No Minorista como deteriorado cuando el deudor esté clasificado como deficiente, dudoso o pérdida o cuando esté en situación de refinanciado o reestructurado. Para créditos minoristas se considera como deteriorado cuando el crédito presenta un atraso mayor a 90 días.

La Cartera Bruta de la CMAC TACNA S.A. al mes de diciembre 2018, asciende a S/ 834.3 millones, de la cual el 92.66% se encuentra concentrada en la Clasificación Normal, decreciendo en 0.58 pp con respecto al trimestre anterior.

Las Provisiones registradas al IV Trimestre del 2018 representan el 8.37% (S/ 69.80 mill) del total de la Cartera Bruta, siendo los Créditos Pequeña y Microempresa los que tienen mayor participación en las provisiones, estamos hablando de la cartera minorista.

En relación a los créditos deteriorados de la CMAC TACNA S.A., la mayor concentración se encuentra dentro de los Créditos Pequeña y Microempresa en la Clasificación pérdida manteniendo la misma tendencia.

Re-negociación de condiciones

Al 31 de diciembre del 2018 y 31 de diciembre del 2017, los activos financieros que estarían vencidos o deteriorados de no haberse renegociado sus condiciones asciende a aproximadamente S/ 56, 435,830.00 y 49, 730,850.00 respectivamente. (Comparativos al 31 de diciembre 2017)

Información sobre créditos vencidos o deteriorados

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre del 2017, la CMAC TACNA S.A. presenta los siguientes activos financieros vencidos y deteriorados:

Año 2018	No	Pequeñas y	Consumo	Hipotecario	Total
Saldos en S/ (000)	Minorista	Microempresas			
Créditos vencidos no deteriorados	608	35,815	12,524	1,285	50,232
Créditos deteriorados	16,456	36,069	7,653	40	60,218
<b>Cartera bruta</b>	<b>17,064</b>	<b>71,884</b>	<b>20,177</b>	<b>1,325</b>	<b>110,450</b>
Menos: provisiones	(8,871)	(47,528)	(13,194)	(210)	(69,803)
Total neto:	<b>8,193</b>	<b>24,356</b>	<b>6,983</b>	<b>1,115</b>	<b>40,647</b>

Año 2017	No	Pequeñas y	Consumo	Hipotecario	Total
Saldos en S/ (000)	Minorista	Microempresas			
Créditos vencidos no deteriorados	138	37,878	6,555	1,005	45,576
Créditos deteriorados	8,160	36,536	3,812	5	48,513
<b>Cartera bruta</b>	<b>8,298</b>	<b>74,414</b>	<b>10,367</b>	<b>1,010</b>	<b>94,089</b>
Menos: provisiones	(6,259)	(45,474)	(7,361)	(147)	(59,241)
Total neto:	<b>2,039</b>	<b>28,940</b>	<b>3,006</b>	<b>863</b>	<b>34,848</b>

Garantía de créditos

Al 31 de diciembre de 2018, la CMAC TACNA S.A. ha recibido garantías en operaciones de crédito por S/ 556 millones de soles, que se detallan a continuación:

Año 2018	Empresarial	Crédito		Carta	Total
Naturaleza	S/(000)	Consumo S/(000)	Hipotecario S/(000)	Fianza S/(000)	S/(000)
Maquinaria y equipos	323				323
Depósitos en garantía	13,211	25,904		634	39,749
Hipotecas	265,746	18,113	19,875	1,069	304,803
Joyas		780			780
Prenda vehicular	2,261				2,261
Valores mobiliarios	15				15
Avales	174,421	32,137	734	845	208,137
<b>Total:</b>	<b>455,977</b>	<b>76,934</b>	<b>20,609</b>	<b>2,548</b>	<b>556,068</b>

Al 31 de diciembre de 2017, la CMAC TACNA S.A. ha recibido garantías en operaciones de crédito por S/ 395 millones de soles, que se detallan a continuación:

Año 2017		Crédito		Carta	
Naturaleza	Empresarial S/(000)	Consumo S/(000)	Hipotecario S/(000)	Fianza S/(000)	Total S/(000)
Maquinaria y equipos	587				587
Depósitos en garantía	15,975	23,542			39,558
Hipotecas	331,068	3,717	15,807	41	350,592
Joyas		868			868
Prenda vehicular	2,956				2,956
Valores mobiliarios	17				17
Total:	350,603	28,127	15,807	41	394,578

A continuación se presenta el movimiento de los créditos castigados, durante el cuarto trimestre del año 2018 y Dic. 2017:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Saldo inicial	102,310	53,575
Adiciones	48,980	49,123
Deducciones	-1,653	-388
<b>Saldo final</b>	<b>149,637</b>	<b>102,310</b>

A continuación se presenta el detalle de los créditos vencidos pero no deteriorados al 31 de diciembre de 2018, de acuerdo con sus días de vencimiento:

2018 Cifras en S/(000)	Créditos vencidos pero no deteriorados Días de atraso			
	16-30	31-60	61-90	Total
Medianas empresas		97		97
<b>Sub Total:</b>		<b>97</b>		<b>97</b>
Pequeñas empresas	17,231	1,732	2,009	20,972
Microempresas	3,002	602	618	4,222
Consumo revolvente				
Consumo no revolvente	5,115	2,712	2,240	10,067
Hipotecario	79	145	599	823
	<b>25,427</b>	<b>5,288</b>	<b>5,466</b>	<b>36,181</b>

2017 Cifras en S/(000)	Créditos vencidos pero no deteriorados Días de atraso			
	16-30	31-60	61-90	Total
Medianas empresas	56	29		85
<b>Sub Total:</b>	<b>56</b>	<b>29</b>		<b>85</b>
Pequeñas empresas	15,714	912	1,073	17,699
Microempresas	3,022	596	420	4,038
Consumo revolvente				
Consumo no revolvente	2,612	1,228	1,447	5,287
Hipotecario	247	265	319	831
	<b>21,651</b>	<b>3,030</b>	<b>3,259</b>	<b>27,940</b>





*Maiz pintado  
de Tarata*

(b) **Riesgo de liquidez**

Al cierre del cuarto trimestre del 2018, el promedio mensual de liquidez es 29.89% en moneda nacional y 80.43% en moneda extranjera, cubriendo ampliamente las necesidades propias del negocio para operar, además de dar cumplimiento a los requerimientos regulatorio de encaje y 8% mínimo de liquidez en moneda nacional y 20% para moneda extranjera. Cumpliendo así con el límite institucional 17% en moneda nacional y 40% en moneda extranjera, encontrándose en nivel de riesgo bajo.

El ratio de cobertura de liquidez es 113.60% en moneda nacional y 477.04% en moneda extranjera, manteniéndose en ambos casos por encima del 90% que es el límite legal. Este indicador indica cuan coberturados están nuestras obligaciones en el horizonte de un mes.

El ratio promedio de inversiones líquidas en moneda nacional es 13.70%, cumpliendo con el límite legal de 5%, este indicador sirve para enfrentar posibles emergencias de liquidez y/o financiamiento, debido a que puede cubrir obligaciones en muy corto plazo, además se cuenta con Certificados de Depósito del BCRP, que mantenemos en cartera con la cual podemos realizar las Operaciones de Reporte (Repos) de Moneda y Valores.

Por lo que se concluye indicando que se mantienen niveles de riesgo bajo para atender a los clientes y operar de manera eficiente, honrando los compromisos oportunamente y financiar el crecimiento normal de la cartera de créditos.

A continuación se presenta un análisis de los pasivos más relevantes de la CMAC TACNA S.A. agrupados según su vencimiento contractual y comparando los resultados al cierre del mes de diciembre 2018 con los del cierre del ejercicio 2017:

2018	A la vista Empresarial	Hasta 1 mes	Más de 1 hasta 3 meses	Más de 3 hasta 12	Más de 1 año	Total
Riesgo de balance	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Obligaciones del público		55,331	91,996	400,987	313,802	862,116
Depósitos de Empresas del Sistema Financiero		7,702	94			7,796
Adeudos y obligaciones financieras		5,216	651	2,153	8,908	16,928
Cuentas por pagar		5,642				5,642
Otros Pasivos		365				365
Total		74,256	92,741	403,140	322,710	892,847
Riesgos fuera de balance						
Pasivos contingentes					1,449	1,449
Total		74,256	92,741	403,140	324,159	894,296

2017	A la vista Empresarial	Hasta 1 mes	Más de 1 hasta 3 meses	Más de 3 hasta 12	Más de 1 año	Total
Riesgo de balance	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Obligaciones del público		53,297	99,832	360,268	264,172	777,569
Depósitos de Empresas del Sistema Financiero		21,810	105			21,915
Adeudos y obligaciones financieras		133	4,118	518	4,033	8,802
Cuentas por pagar		7,130				7,130
Otros Pasivos		1,198				1,198
Total		83,568	104,055	360,786	268,205	816,614
Riesgos fuera de balance						
Pasivos contingentes					39	39
Total		83,568	104,055	360,786	268,244	816,653





*Chupe de  
camarones*

(c) Riesgos de Mercado

La CMAC TACNA S.A., está expuesta a las fluctuaciones de los precios de mercado, tales como el tipo de cambio, la tasa de interés y cotización de las inversiones; por ello la Unidad de Riesgos en coordinación con las Áreas de Negocios mantienen actualizado el Manual de Gestión de Riesgo de Mercado, aprobado por Comité de Riesgos y Directorio, en donde se establecen niveles de riesgo de mercado que son aceptables por la CMAC TACNA S.A.

(c.1) Riesgo de Tipo de Cambio

La CMAC TACNA S.A. tiene una exposición de sobre venta de US\$ -43,524.79 con mayores pasivos que activos en moneda extranjera. Los activos en moneda extranjera están representados en mayor parte por el disponible US\$ 19.9 millones seguido de la cartera de Créditos US\$ 2.9 millones. Los pasivos en moneda extranjera están representados en mayor parte por obligaciones del público en US\$ 25.5 millones.

Cumple con el límite institucional y el límite regulatorio SBS para esta exposición (10%), en tal sentido tiene un nivel de riesgo bajo, como en el mes de diciembre del 2017.

A continuación se muestra el cuadro de las exposiciones al Tipo de Cambio comparando el cuarto trimestre del año 2018 con respecto al último trimestre del año 2017:

	2018		2017	
	En USD (000)	Equivalente en S/(000)	En USD (000)	Equivalente en S/(000)
<b>Activo</b>				
Disponible	19,951	67,295	23,397	75,829
Inversiones a vencimiento	1,634	5,512	2	6
Cartera de créditos, neto	2,968	10,012	4,498	14,579
Cuentas por cobrar	9	32	8	27
Bienes realizables recibidos en pago y adjudicados	12	42		
Otros activos	1,183	3,991	633	2,050
<b>Pasivo</b>				
Obligaciones del público	25,571	86,252	28,302	91,726
Depósitos de empresas del sistema financiero	7	23	10	32
Adeudos y obligaciones financieras	49	167	100	325
Cuentas por pagar	174	588	139	452
Otros pasivos	0	1	5	16
<b>Posición activa, neta</b>	<b>-44</b>	<b>-147</b>	<b>-18</b>	<b>-60</b>

(c.2.) Riesgo de tasa de interés

La CMAC TACNA S.A., toma posiciones que son afectadas por las fluctuaciones en los niveles de las tasas de interés del mercado sobre su situación financiera y flujos de caja. Los márgenes de interés pueden incrementarse como resultado de tales cambios, pero pueden disminuir o generar pérdidas en caso de



producirse movimientos inesperados. En tal sentido, la CMAC TACNA S.A. tiene establecido límites para asumir posiciones afectas a riesgos de tasas de interés y los monitorea mensualmente.do límites para asumir posiciones afectas a riesgos de tasas de interés y los monitorea mensualmente.

- La CMAC TACNA S.A., adopta la metodología regulatoria establecida por la SBS para la Gestión del riesgo de mercado asociado a tasa de interés “Ganancias en Riesgo – GER” la cual en diciembre del 2018 representa una exposición de 0.64% del Patrimonio Efectivo, cumpliendo con el límite regulatorio 5% e Institucional de 4%; al igual que en el período de diciembre del 2017.
- La CMAC TACNA S.A., adopta la metodología regulatoria establecida por la SBS Valor Patrimonial en Riesgos - VPR, la cual a diciembre del 2018 representa una exposición de 4.37% del Patrimonio Efectivo, cumpliendo el límite legal del 15% e institucional de 10%; al igual que en el período de diciembre del 2017.

28. Valor razonable

A continuación se muestra la clasificación de los instrumentos financieros de la CMAC TACNA S.A. al 31 de diciembre de 2018:

	Total 2018 S/(000)	A Valor Razonable S/(000)	Al costo Amortizado S/ (000)	Al costo Histórico S/(000)
<b>Activos financieros</b>				
Disponible	186,196	186,196		
Inversiones disponibles para la venta	11,291	188	11,103	
Inversiones a vencimiento	5,512		5,512	
Cartera de créditos, neto	772,344		772,344	
Cuentas por cobrar	881		881	
Participaciones	1,064			1,064
<b>Pasivo financieros</b>				
Obligaciones con el público	862,116		862,116	
Depósitos de empresas del sistema financiero	7,796		7,796	
Adeudos y obligaciones financieras	16,928		16,928	
Cuentas por pagar	5,642		5,642	

El valor razonable o estimado de mercado es el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo acordado entre partes conocedoras y dispuestas a ello, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado activo y líquido, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado, o éste no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar el valor razonable se

puede utilizar el valor de mercado de otro instrumento similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables, las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados. A pesar que la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable puede no ser indicativo del valor realizable neto o de liquidación de dichos instrumentos. Las metodologías y supuestos empleados para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros, tal como se detalla a continuación:

- Los fondos disponibles representan efectivo y depósitos a corto plazo que no representan riesgos crediticios o de tasa de interés significativos, por lo que su valor en libros equivale a su valor razonable.
- Las inversiones a vencimiento, representados por certificados de depósitos y bonos RFA, se registran a su costo de adquisición y se ajusta por las rentabilidades que genera a tasas de mercado. En consecuencia su valor en libros se aproxima a su valor razonable.
- Los valores de mercado de los créditos son similares a sus valores en libros, debido a que los créditos son sustancialmente a corto plazo y/o tienen tasas de interés que pueden reajustarse ante variaciones en las condiciones de mercado, y se encuentran netas de sus correspondientes provisiones para pérdidas, las cuales son consideradas por la Gerencia como el mejor estimado del monto a recuperar a la fecha de los estados financieros.
- Las cuentas por cobrar son de vencimiento a corto plazo y se registran a su importe nominal que se aproxima a su valor razonable a la fecha de los estados financieros.
- Las participaciones se refieren a las acciones que la CMAC TACNA S.A. posee del Fondo Patrimonial de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (FOCMAC). Esta inversión se mantiene al costo sujeto a pruebas de deterioro. No se ha determinado su valor razonable, sin embargo dada su materialidad no representa mayor riesgo para los estados financieros tomados en conjunto.
- El valor de mercado de los depósitos y obligaciones es similar a su respectivo valor en libros, ello se debe principalmente a que en su mayoría tienen vencimientos corrientes y a que las tasas de interés que generan son comparables a las de otros pasivos similares en el mercado a la fecha del estado de situación financiera.
- Las deudas en bancos generan intereses a tasas preferenciales similares a las vigentes en el mercado. Como resultado, se estima que sus valores en libros no difieren en forma significativa de sus correspondientes valores de mercado.

En consecuencia, Al 31 de diciembre de 2018, la Gerencia considera que los valores razonables o estimados de mercado de los instrumentos financieros de la CMAC TACNA S.A. no difieren en forma significativa de sus valores en libros.

## **29. Contingentes:**

La CMAC TACNA S.A. viene registrando los contingentes de la entidad de acuerdo a la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes.

1. En el presente periodo se han registrado las siguientes contingencias:
  - a. Por litigios laborales de acuerdo al Informe N° 001-2019 ASLE, del Área de Asesoría Legal de La Institución.

Los litigios registrados al 31 de diciembre de 2018 corresponde a procesos laborales de ex – trabajadores de la institución por un total de S/ 428 mil soles, Mintra por S/ 107 mil, Indecopi por S/ 12 mil y finalmente se tiene acumulado una provisión de S/ 120 mil soles por proceso de apelación al Tribunal Fiscal debido a una sanción interpuesta por la Administración Tributaria respecto a una Auditoría ejercicio 2010.

2. De acuerdo a la NIC 37, se revela las posibles contingencias:
  - a. Según el Informe N° 001 - 2019- ASLE, se tiene procesos laborales en contingencia iniciados por ex trabajadores, por motivo de indemnización por daños y perjuicios, despido arbitrario, cuya situación actual está en Litigio.
  - b. De igual forma revelamos las contingencias producto de la Auditoría Tributaria (SUNAT) que se encuentra en Proceso de Apelación ante el Tribunal Fiscal.

## **30. Eventos posteriores**

No existen hechos posteriores al Cierre del trimestre que puedan haber ocasionado algún cambio significativo a los resultados de los Estados Financieros de la Institución.

## **31. Otras revelaciones importantes**

La CMAC TACNA S.A., de acuerdo a la información a revelar en los estados financieros de bancos y entidades financieras similares indica que no existen otras revelaciones importantes a declarar.









Fotos:  
© Jesús Cáceres Obregón  
Ruah Film

*El despertar  
de la mujer  
andina*



