

- c) El préstamo otorgado por COFIDE de fecha de desembolso el 09 de Julio del presente, por el importe de S/.24,000,000.00 millones de nuevos soles, al plazo de 10 años, con un periodo de gracia incluido de 5 años y a una tasa efectiva anual de 11.10%, el cual obedece principalmente al fortalecimiento patrimonial de la institución.

20. CUENTAS POR PAGAR:

El saldo del rubro de cuentas por pagar está constituido por Seguros por cuenta de prestatarios, Dividendos, Remuneraciones y Participaciones por Pagar, Proveedores por Pagar, Primas del Fondo de Seguro de Deposito, Obligaciones con Instituciones Recaudadoras de Tributos, cuentas por pagar Diversas y Otros gastos por pagar.

Al 31 de Diciembre, este rubro comprende:

Rubros	31.12.2014 S/.	31.12.2013 S/.
Seguros por cuenta de prestatarios	82,560	102,107
Dividendos, Participaciones y Remuneraciones por Pagar	8,569,685	6,695,412
Proveedores por Pagar	513,057	755,222
Primas Fondo de Seguro de Depósito por Pagar	537,370	950,379
Obligaciones con Instituciones Recaudadoras de Tributos	2,003,449	1,327,562
Impuesto General a las Ventas	-23,320	-
Cuentas por Pagar Diversas	71,164	63,154
Gastos por pagar de cuentas por pagar	703,885	785,149
Total	12,457,850	10,678,985

21. PROVISIONES:

Este rubro está compuesto por las Provisiones de Cartas Fianzas y provisiones por contingencias de Litigios y Demandas.

Al 31 de Diciembre, este rubro comprende:

Rubros	31.12.2014 S/.	31.12.2013 S/.
Provisiones específicas para créditos contingentes	181,286	41,998
Provisiones para créditos contingentes genéricas	193,317	251,102
Sanciones Administrativas y Fiscales / Procesos Tributarias	-	-
Procesos Judiciales Civiles	164,024	124,394
Procesos Laborales	514,460	470,473
Procesos Administrativos	26,600	91,807
Total	1,079,687	979,774



Las Cartas Fianzas que CMAC Huancayo S.A. emite a los clientes de créditos indirectos, generan operaciones contingentes por las cuales, la CMAC HUANCAYO asume riesgos crediticios, que dependiendo de hechos futuros pueden convertirse en créditos directos y generar obligaciones ante terceros; por tal motivo estamos obligados a constituir provisiones específicas y genéricas obligatorias, sobre el total de cartas fianzas otorgadas.

22. OTROS PASIVOS:

Al 31 de Diciembre, este rubro que según el manual de contabilidad es: "2908. Otros Pasivos" está compuesto por:

Rubros	31.12.2014 S/.	31.12.2013 S/.
Ingresos por intereses, comisiones cobrados por anticipado Créditos Indirectos	314,913	302,505
Operaciones por liquidar	761,592	2,021,905
Seguros contra todo riesgo cargados a prestatarios	51,053	28,647
Cobranza de Cuota de Microseguro Oncológico	3,764	4,490
Cobranza de Cuota de Microseguro de Protección de Tarjeta de Debito	12,846	3,685
Cobranza de Cuota de Microseguro Vida	3,442	3,429
Cobranza de Cuota Microseguro de Muerte Accidental	29,300	26,413
Cobranza de Cuota Microseguro de Renta Hospitalaria	12,968	6,929
VISA Banco Pagador	6,988	-
Sobrantes de Caja	2,398	-
Total	1,199,264	2,398,003

23. PATRIMONIO:

Al 31 de Diciembre, este rubro comprende:

Rubros	Saldo al 31.12.2014 S/.	Saldo al 31.12.2013 S/.
Capital Social	190,094,050	161,442,100
Capital Adicional	-	-
Reserva Legal	27,616,885	23,372,152
Ajuste al Patrimonio - Fluctuación de Valor de Inversiones	559	3,888
Resultado Neto del Ejercicio	54,458,016	42,447,337
Total	272,169,510	227,265,477



a) Capital Social:

El Capital Social al 31 de Diciembre de 2014 asciende a S/. 190'094,050, encontrándose representado por 19'009,405 acciones nominativas, a un valor nominal de S/.10.00 por acción, íntegramente suscritas y pagadas por la Municipalidad Provincial de Huancayo. El Capital social al cierre del año anterior (31 de Diciembre de 2013) ascendió a S/. 161'442,100, encontrándose representado por 16'144,210 acciones nominativas, a un valor de nominal de S/. 10.00 por acción. En sesión de fecha 31 de marzo del 2014 se acordó aumentar el Capital Social de S/.161'442,100 a la suma de S/. 190'094,050 el cual se encuentra inscrito en la partida N°11003478 de la Superintendencia Nacional de los Registros Públicos.

b) Reserva Legal:

De conformidad con las normas legales vigentes, La CMAC-HUANCAYO debía alcanzar una reserva legal no menor al 35 por ciento de su capital social. Esta reserva legal se constituyó mediante el traslado anual de no menos del 10 por ciento de sus utilidades netas. Así tenemos que al 31 de Diciembre de 2014, la Reserva Legal asciende el importe de S/. 27'616,885 y al 31 de Diciembre de 2013 fue de S/. 23'372,152.

c) Resultados Acumulados:

Al 31 de Diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, corresponde a las ganancias y pérdidas netas por fluctuación de inversiones disponibles para la venta el importe de S/. 559 y S/. 3,888 respectivamente.

d) Resultado Neto del Ejercicio.

Corresponde a las utilidades netas obtenidas en el periodo 2014, las cuales al 31 de Diciembre del 2014 son S/. 54'458,016 y al 31 de Diciembre del 2013 fueron S/. 42'447,337, deducidas las participaciones de los trabajadores e impuesto a la renta.

e) Distribución de dividendos:

En la Junta Obligatoria Anual de Accionistas celebrada el 31 de Marzo de 2014 se acordó distribuir dividendos en efectivo por S/. 9'550,651 nuevos soles del periodo 2013.

f) 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 2014, que asciende a 19'009,405 acciones comunes. El número de acciones al 31 de diciembre de 2013 fue de 16'144,210; el incremento en el número de acciones del primer semestre del año 2014 se debió a una capitalización de utilidades correspondientes al



periodo 2013. La utilidad del año 2014 asciende a S/54'458,016; cifra que fue utilizada como numerador de la utilidad por acción. A continuación se muestra el cálculo:

Cálculo de la utilidad por acción:		
	Año 2014	Año 2013
Utilidad del periodo (Numerador)	54,458,016	42,447,337
Denominador (Número de acciones)	19,009,405	19,009,405
UPA expresada en nuevos soles	2.865	2.233

g) 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 2014, en aplicación del Decreto Legislativo N°1028, La CMAC-HUANCAYO mantiene los siguientes importes en relación a los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo y patrimonio efectivo (básico y suplementario):

APR Totales	=	1,902'563,967.39
PE	=	297'606,527.29
Patrimonio Nivel 1	=	259'915,897.25
Ratio de Capital Global	=	15.64%

Al 31 de Diciembre de 2014, La CMAC-HUANCAYO 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 es calculado desde 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.

24. CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN.

Al 31 de Diciembre, este rubro comprende:

Rubros	Saldo al 31.12.2014	Saldo al 31.12.2013
DEUDORAS		
Contingentes Deudoras	19,735,547	17,429,116
Cuentas de Orden Deudoras		
- Valores propios en cobranza	477,719,796	475,004,753
- Cuentas incobrables castigadas	143,810,941	114,356,781
- Rendimientos de créditos y rentas en suspenso	48,222,188	34,426,600
- Valores y bienes propios otorgados en garantía	127,247,042	114,903,983
- Otras cuentas de orden deudoras	168,415,735	107,263,993
Total	965,415,702	845,956,110
Contra Cuenta de Cuentas de Orden Acreedoras	2,511,596,675	1,986,735,770
Fideicomisos y Comisiones de Confianza Deudoras		
- Activos de Fideicomiso		
- Fideicomisos y comisiones de confianza deudoras	22,387,561	21,165,189
Total	22,387,561	21,165,189
ACREEDORAS		
Contingentes Acreedoras		
- Responsabilidad por Cartas Fianza Otorgadas	19,735,547	17,429,116
- Litigios y demandas pendientes	-	-
Total	19,735,547	17,429,116
Contra Cuenta de Cuentas de Orden Deudoras	965,415,702	845,956,110
Cuentas de Orden Acreedoras		
- Valores y bienes recibidos en custodia	439,265	126,608
- Garantías recibidas por operaciones de créditos	2,506,384,575	1,983,913,773
- Garantías recibidas por servicios	2,235,423	852,791
- Otras Cuentas de Orden Acreedoras	2,537,413	1,842,598
Total	2,511,596,675	1,986,735,770
Fideicomisos y Comisiones de Confianza Acreedores	22,387,561	21,165,189
- Activos de Fideicomiso	2,590,728	2,529,885
- Fideicomisos y Comisiones de Confianza Acreedores	19,796,833	18,635,304



CONTINGENTES DEUDORAS:

En este rubro se encuentra registrado los derechos eventuales que tiene la CMAC- HUANCAYO S.A. con sus clientes por el otorgamiento de cartas Fianzas, los que se tornarán ciertos en caso de tener que asumir las obligaciones garantizadas. El saldo al 31.12.2014 que corresponde a cuentas contingentes por concepto de cartas fianza otorgadas se encuentra representado por S/. 19'735,546.85.

CUENTAS DE ORDEN:

Este rubro agrupa a las Cuentas de Orden que son destinadas para el control interno contable de CMAC HUANCAYO S.A., así como aquellas que se han aperturado para contabilizar operaciones con terceros, que por su naturaleza no integran el activo, ni el pasivo, no inciden en el patrimonio, ni afectan sus resultados.

Las cuentas de orden deudoras está conformada por los valores y bienes propios entregados en custodia y en cobranza, cuentas incobrables castigadas, rendimientos de créditos e inversiones y rentas en suspenso, valores y bienes propios entregados en garantía, calificación de los créditos y ponderación por riesgo crediticio, utilización de fondos especiales y fondos en administración y otras cuentas de orden deudoras.

Las cuentas de orden acreedoras está conformada por los valores y bienes recibidos en custodia, valores recibidos en cobranza país y exterior, garantías recibidas por operaciones de créditos, garantías recibidas por servicios, valores y bienes recibidos por operaciones especiales, consignaciones recibidas, cartas de crédito avisadas y otras cuentas de orden acreedoras

Estas cuentas de control deudoras están referidas a: Créditos Castigados, Rendimientos en suspenso, activos y créditos contingentes ponderados por riesgo, litigios y demandas pendientes, responsabilidades por cartas fianzas, entre otras y se encuentra representado por S/. 965,415,701.59

El rubro de otras cuentas de orden deudoras que se encuentra representado por un importe total de S/. 168'415,735.23 el cual cuenta con el siguiente detalle:

Activos fijos Totalmente Depreciados S/. 7'886,415, Bienes no Depreciables S/. 6'415,108, Créditos Condonados S/. 4'609,288, Créditos Reprogramados según Oficio Múltiple N° 5345-2010 S/. 33'099,329, Préstamos hipotecarios para vivienda otorgados a partir del 1 de enero de 2013 S/. 108'025,306 y Bienes Cedidos en Arrendamiento Financiero S/. 3'636,349.

Para registrar los activos y gastos de fideicomisos, las comisiones de confianza deudoras, y las cuentas por contra de las cuentas acreedoras de los fideicomisos, se utilizan las cuentas que corresponden al rubro 85 Fideicomisos y comisiones de confianza deudoras; y para registrar los pasivos, patrimonio e ingresos de los fideicomisos, las comisiones de confianza acreedoras, y las cuentas por contra de las cuentas deudoras de los fideicomisos, se utilizan las cuentas del rubro 86 Fideicomisos y comisiones de confianza acreedoras.

25. SITUACION TRIBUTARIA:

De conformidad con la Legislación Tributaria vigente, la CMAC HUANCAYO S.A., está comprendida en el Régimen General del Impuesto a la Renta, debido a que realiza operaciones económicas consideradas como Rentas de Tercera Categoría, estando afecta al indicado tributo cuya tasa para



el ejercicio 2014 y 2013 se fijó en 30% para personas jurídicas el cual fue aplicado sobre la utilidad gravable, asimismo al Impuesto General a las Ventas por operaciones gravadas.

Bajo el régimen general del impuesto a la renta, de acuerdo con la legislación tributaria vigente requiere agregar y deducir al resultado mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente.

En tal sentido se debe precisar lo siguiente:

a) Se ha determinado la materia imponible bajo el régimen general del impuesto a la renta, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que requiere agregar y deducir al resultado mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente.

b) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y de ser el caso, corregir el impuesto a la renta determinado por la Institución en los cuatro años posteriores al año de presentación la declaración jurada del impuesto correspondiente. Los años 2009 al 2014 inclusive, están abiertos a fiscalización. Cabe señalar que, a la fecha, la Autoridad Tributaria viene efectuando la revisión de las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta del año 2012.

Debido a que pueden producirse diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Institución, no es posible anticipar a la fecha, si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones fiscales. Cualquier impuesto adicional, moras, recargos e intereses, si se produjeran, serán reconocidos en los resultados del ejercicio en que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelva. La Gerencia de la Institución estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.

26. INGRESOS POR INTERESES:

Este rubro registra los ingresos devengados en el período, provenientes de las operaciones de intermediación financiera y comprende los ingresos por concepto de intereses provenientes de fondos disponibles, fondos interbancarios, inversiones negociables, cartera de créditos, inversiones permanentes, diferencia de cambio y otros ingresos financieros que la CMAC-HUANCAYO S.A. está autorizadas a desarrollar por disposiciones de la Ley General del Sistema Financiero, al 31 de Diciembre de 2014 y al 31 de Diciembre de 2013, está representado por los siguientes importes:

DETALLE	Al 31.12.2014 S/.	Al 31.12.2013 S/.
Disponible	6,228,836	4,641,243
Intereses y Rendimiento por Depósitos en el Banco Central de Reserva del Perú	1,016,215	2,397,054
Intereses y Rendimiento por Depósitos en Bancos y otras Emp. Del sistema Financiero	5,211,591	2,244,189
Intereses por fondos disponibles restringido	1030	0



DETALLE	Al 31.12.2014 S/.	Al 31.12.2013 S/.
Inversiones Disponibles para la venta	177,070	51,546
Inversiones Disponibles para la venta	177,070	51,546
Inversiones a Vencimiento	50,225	26,558
Inversiones a Vencimiento	50,225	26,558
Cartera de Créditos Directos	307,648,397	255,113,480
Cartera de Créditos Directos	307,648,397	255,113,480
Otros Ingresos Financieros	36,367	2,700
Arrendamiento financiero - opción de compra	36,367	2,700
Otros Ingresos Financieros	0	0
TOTAL	314,140,895	259,835,527

27. GASTOS POR INTERESES:

Este rubro agrupa las cuentas que representan los gastos financieros y comprende los gastos financieros incurridos por la empresa en el periodo, tales como los intereses, comisiones, diferencia de cambio y otras cargas financieras, devengados por la captación de recursos del público en sus distintas modalidades, por los financiamientos obtenidos de las instituciones financieras del país y del exterior, por la emisión de valores y títulos, así como por otras cuentas por pagar.

DETALLE	Al 31.12.2014 S/.	Al 31.12.2013 S/.
Obligaciones con el Público	63,223,543	52,470,043
Intereses por obligaciones con el público por cuentas de ahorro	2,163,947	1,741,350
Intereses por obligaciones con el público por cuentas a plazo	61,059,596	50,728,693
Depósitos de Empresas del Sistema Financiero y Organismos Financieros Internacionales Adeudos y Obligaciones Financieras	33,066	223,465
Intereses por Depósitos de Ahorro de Empresas del Sistema Financiero y Org. Finan. Intern	2,539	2,078
Intereses por Depósitos a plazo de Empresas del Sistema Financiero y Org. Finan. Internacionales	30,527	221,387
Adeudos y Obligaciones Financieras	9,231,455	9,051,959
Adeudos y Obligaciones del Sistema Financiero del País	7,416,431	6,323,134
Adeudos y Obligaciones con Instituciones Financieras del Exter. y Organ. Financ. Internac.	950,843	973,476
Comisiones y otros cargos por adeudos y obligaciones financieras	308,252	121,705
Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación	555,929	1,633,644
Otros Gastos Financieros	0	460
Adeudos y Obligaciones del Sistema Financiero del País	0	460
TOTAL	72,488,064	61,745,927



28. GASTOS DEL PERSONAL Y DIRECTORIO:

Al 31 de Diciembre, la composición de la cuenta es la siguiente.

DETALLE	AI	AI
	31.12.2014	31.12.2013
	SI.	SI.
Remuneraciones	45,675,983	35,615,904
Bonificaciones	9,395,433	7,622,829
Asignaciones	734,844	631,142
Gratificaciones	9,405,993	7,542,762
Participación de los Trabajadores	4,407,836	3,585,802
Vacaciones	4,844,800	3,902,969
Seguro de Vida Ley	283,722	232,533
Seguridad y Previsión Social	5,288,623	4,209,720
Compensación por Tiempo de Servicios	4,992,378	4,109,171
Capacitación al Personal	530,757	508,078
Viáticos	751,962	705,970
Otros Gastos del Personal	3,544,956	2,937,165
Gastos de Directorio	774,110	1,113,512
TOTAL	90,631,396	72,717,557

29. GASTOS POR SERVICIOS RECIBIDOS DE TERCEROS:

Al 31 de Diciembre, la composición de la cuenta es la siguiente.

DETALLE	AI 31.12.2014	AI 31.12.2013
	SI.	SI.
Transporte	475,729	373,926
Reparación y Mantenimiento	2,049,247	1,578,055
Vigilancia y Protección	6,946,076	5,600,869
Trabajos Eventuales	679,362	561,256
Publicidad	8,455,857	7,163,766
Energía Eléctrica	1,680,243	1,224,117
Agua	84,323	70,701
Comunicaciones	847,766	778,665
Honorarios Profesionales	2,318,398	2,241,988
Seguros	2,320,962	2,263,158
Alquileres	8,154,649	7,241,990
Suministros Diversos	714,845	831,382
Limpieza	1,523,143	1,362,878
Relaciones Públicas y Eventos	244,958	199,193
Estudios y Proyectos	78,220	242,848
Sociedades de Auditoria	150,000	250,000
Transferencias Electrónicas	3,313,478	2,590,197
Mensajería	397,480	230,353
Sponsor de Sport Huancayo	0	984,324
Gastos de Posicionamiento de Marca	141,840	215,375
Bienes no depreciables	747,841	609,393
Impresos, Cartillas y Formularios	247,142	227,176



DETALLE	Al 31.12.2014 S/.	Al 31.12.2013 S/.
Artículos Diversos	837,892	353,364
Combustibles y Lubricantes	630,837	627,330
Clasificadoras	91,000	144,350
Adquisición y Actualización de Softwares	49,132	84,285
Consultas Virtuales	774,360	975,780
Softwares, Licencias y Certificados Digitales	105,220	123,087
Gastos por convenio con colaboradores	196,310	204,516
Gastos para Recuperación de Créditos Vencidos	275,666	0
Gastos para Recup. De Créd. Jud. y Castigados	970,146	0
Otros	1,633,172	1,034,800
TOTAL	47,135,294	40,389,122

30. REVELACIÓN SOBRE INSTRUMENTOS Y RIESGOS FINANCIEROS:

(a) Gestión de riesgos

Las actividades de la CMAC-HUANCAYO se relaciona principalmente a la intermediación financiera, La CMAC-HUANCAYO 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). Así mismo está 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.1) Riesgo de crédito

La CMAC-HUANCAYO 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-HUANCAYO registra provisiones para aquellas pérdidas en que ha incurrido a la fecha del estado de situación financiera. 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-HUANCAYO, se podría originar que las pérdidas sean diferentes de las registradas a la fecha del estado de situación financiera, por lo que la Gerencia monitorea continuamente su exposición al riesgo de crédito.

La CMAC-HUANCAYO 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. Los límites en el nivel de riesgo por producto, sector de la industria y país son aprobados por el Directorio.

