



Caja Metropolitana

La Caja de todos



MEMORIA ANUAL

2012



INDICE

• Presentación	Pág. 7
• Directorio	Pág. 10
• Plana Gerencial	Pág. 10
• Caja Municipal	Pág. 13
• Coyuntura Económica	Pág. 17
• Perspectivas Macroeconómicas	Pág. 20
• Resultados de Gestión	Pág. 23
• Responsabilidad Social Corporativa	Pág. 31
• Dictamen de los Auditores	Pág. 35
• Estados Financieros	Pág. 43

1

Presentación

Estimados accionistas:

En nombre del Directorio de la Caja Metropolitana de Lima, el cual tengo el honor de presidir, me dirijo a ustedes para presentarles la Memoria Anual de nuestra institución correspondiente al año 2012.

A pesar de la coyuntura internacional complicada, con mercados inestables, falta de consenso en el liderazgo económico y con problemas financieros en algunos países de Latinoamérica, el Perú ha mostrado capacidad para mantener una economía en expansión, basada en la demanda interna y apuesta del empresario peruano por un futuro mejor, por ello nuestra economía alcanzó un crecimiento en la producción de 6.30% en el 2012, marcando el liderazgo de crecimiento en la región. La inflación anual se redujo de 4.47% en el 2011 a 2.65% en el 2012 ubicándose dentro del rango meta.

Como balance del año resaltamos el liderazgo en los créditos pignoraticios, el crecimiento sano de las colocaciones con disciplina en la evaluación seguimiento y control de los riesgos y el aporte del capital humano en el entorno extraordinario de las microfinanzas que vive el país.

Es un gusto reportarles S/. 1, 631,617.18 nuevos soles de utilidad del ejercicio 2012 con activos por S/. 1, 006, 174,285.38 nuevos soles y pasivos por S/. 885, 370,580.73 nuevos soles.

La implementación de metodologías y procedimientos diseñados con la ayuda de consultores internacionales permitirán la redefinición del Plan Estratégico Institucional, el reenfoque en la Estrategia Comercial, la

Estamos orientados a generar la consolidación de nuestros procesos y gestión de los recursos humanos.

Gestión Integral del Riesgo para garantizar una cartera de calidad con enfoque a nuestro negocio, permitiéndonos a mediano plazo ser una organización de clase mundial.

En nuestra institución, el 2012 fue un año de cambios a fin de ocupar el liderazgo como la subsidiaria del municipio más grande del país en el mediano plazo. Para el año 2013 estamos orientados a generar la consolidación de nuestros procesos y gestión de los recursos humanos a fin que apalanquen los resultados de nuestros clientes y resultados económicos.

Se decidió incluir los perfiles de algunos sobresalientes artistas urbanos, ya que ellos al igual que nuestros clientes muestran un deseo de superación a pesar de la situación en la que se puedan encontrar. En la Caja Metropolitana de Lima buscamos ser aliados en el crecimiento económico de nuestros clientes brindándoles las herramientas necesarias para su progreso.

En nombre del Directorio, quiero agradecer a los accionistas por su confianza, a nuestros clientes por su lealtad y a todos nuestros colaboradores por su contribución para alcanzar los objetivos propuestos.

Sr. José Miguel Castro Gutiérrez

Presidente



Sr. Jose Miguel Castro Gutierrez
Presidente

Directorio

José Miguel Castro Gutiérrez
Oscar Reynaldo Vivanco Gianella
Jesús Humberto Arenas Carpio
Armando Pillado-Matheu Herrero

César Augusto Polo Robilliard
Luis Miguel Rojas Morán
Francisco Antonio Carbajal Zavaleta
Luis Alberto Molero Coca

Plana Gerencial

Ángel Calderón Rojas
Gerente de Riesgos

Jorge Rodríguez Elías
Gerente de Leasing

Arturo Legua Ronceros
Gerente de Banca Especial

Richard Hawkins Sotomayor
Gerente Central de Negocios

Aldo Rossini Miñán
Gerente de Desarrollo de Procesos

Rosa Elvira Criollo Cueva
Gerente de Auditoría Interna

Germán Ríos Soto
Gerente de Banca Minorista

Roland Saldaña Ávalos
Gerente Legal

Iván Orozco Becerra
Gerente de Finanzas

Roger Ríos Tejada
Gerente Central de Finanzas

José Phang Chiok
Gerente de Banca Regional Lima

Iván Orozco Becerra
Gerente de Planeamiento Financiero

Judith Piedra Coello
Gerente de RR. HH. y Administración

Victor Velarde Pinillos
Gerente Comercial

Milagros Saravia Magne
Gerente de Operaciones



Directorio Caja Metropolitana de Lima 2012 (de izquierda a derecha)

Cesar Augusto Polo Robilliard,
Armando Pillado-Mateu Herrera,
Jesús Humberto Arenas Carpio,
Francisco Antonio Carbajal Zavaleta,
Oscar Vivanco Gianella y Luis Miguel
Rojas Robilliard



**Principales Ejecutivos Caja
Metropolitana de Lima 2012.**

Equipo de Gerencia

2

Caja Municipal de Lima

Objetivo Social

La Caja Metropolitana de Lima es una subsidiaria de la Municipalidad Metropolitana de Lima, se creó bajo la denominación social de Caja Municipal de Crédito Popular de Lima, por Ley N° 10769 del 20 de enero de 1947 y fue reglamentada mediante Acuerdo de Concejo N° 0062 de 1971, posee autonomía económica y financiera e inició sus operaciones el 8 de setiembre de 1949 como una sociedad especializada en otorgar créditos pignoratícios al público en general.

Hoy en día, la Caja Metropolitana de Lima es una sociedad anónima integrada al sistema financiero nacional que se rige por su Estatuto, la Ley N° 26702, Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros, Ley General, la Ley N° 10769, la Ley General de Sociedades y las disposiciones establecidas por la Superintendencia de Banca y Seguros, el Banco Central de Reserva del Perú y la Contraloría General de la República y se encuentra facultada para realizar operaciones activas y pasivas con personas naturales y jurídicas de los sectores público y privado; así como para brindar servicios bancarios.

La Caja Metropolitana de Lima tiene por finalidad fomentar el ahorro, desarrollar el crédito de consumo en las modalidades de micro crédito prendario y personal, así como otorgar créditos a la micro, pequeña y mediana empresa e hipotecarios para financiación de viviendas, entre otras actividades.

Asimismo, está facultada para realizar las siguientes operaciones:

- Captar ahorros del público
- Operar en moneda extranjera.
- Efectuar cobros, pagos y transferencias de fondos.
- Emitir giros contra sus propias oficinas o bancos corresponsales.
- Actuar como fiduciario en fideicomisos.
- Efectuar préstamos en general, con o sin garantía específica.
- Emitir cartas fianza
- Emitir tarjetas de débito
- Efectuar cobranza de letras y documentos de crédito.
- Realizar operaciones de compra-venta de cartera crediticia.
- Descontar y conceder adelantos sobre letras de cambio, pagarés y otros documentos comprobatorios de deuda.
- Realizar operaciones de factoring.
- Realizar operaciones de leasing.

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2012, el capital social de la Caja Metropolitana de Lima ascendió a la cifra S/.83,043,820.00 explicado por aportes en efectivo, aportes en inmuebles y por la capitalización de utilidades que sumado a la reserva legal, especial y resultados representó un patrimonio ascendente a la suma de S/.119,172,087.47 nuevos soles.

Visión

Ser reconocidos como una institución líder en el ámbito de las entidades micro financieras del Perú.

Misión

Contribuir al crecimiento económico del país a través de la profundización financiera, apoyando el desarrollo integral de personas y empresas, conjugando excelencia en el servicio y rentabilidad para los accionistas **Valores**

La Caja Metropolitana de Lima tiene por finalidad fomentar el ahorro y desarrollar el crédito de consumo.

Compromiso

Estar identificado con la organización, practicar el “espíritu de cuerpo”, con solidaridad, con respeto, con lealtad y procurando ayuda mutua en busca de alcanzar las metas empresariales. El compromiso es el valor que nos permitirá cohesionarnos en un sólo equipo, conscientes que perseguimos objetivos comunes.

Servicio

Practicar una cultura de servicio con nuestros clientes y compañeros de trabajo, demostrando calidad, oportunidad, cordialidad y sincero interés en la atención de sus requerimientos. La vocación de servicio, generará mayor satisfacción para nuestros clientes y



Oportunidades de crecimiento y formalización.

La CML a través de sus distintos productos busca fomentar el crecimiento y formalización de los sectores emergentes de la población.

para nosotros mismos.

Flexibilidad

Estar dispuestos al cambio, aportando creatividad en el desarrollo de las actividades, generando productos y servicios que permitan fidelizar a los clientes y captar nuevos mercados.

Calidad

Realizar el trabajo diario con orientación permanente a la excelencia y el mejoramiento continuo, optimizando recursos y tiempo con el objetivo de alcanzar las metas programadas.

Dinamismo

Realizar las acciones que se solicitan con rapidez y prontitud, tomando decisiones que impacten sólidamente en el negocio.

Orientación a resultados

Orientar las acciones al logro de objetivos, superando los estándares normales de desempeño y trabajando con eficiencia y eficacia.

3

Coyuntura económica

Perspectivas macroeconómicas

Coyuntura económica

En el 2012, la economía mundial registro una tasa de crecimiento de 3.1% por la coyuntura internacional complicada, con mercados inestables, falta de consenso en el liderazgo económico y con problemas financieros en algunos países de la región Latinoamericana, el Perú ha mostrado capacidad para mantener una economía en expansión, basada en la demanda interna y apuesta del empresario peruano por un futuro mejor, por ello nuestra economía alcanzo un crecimiento en la producción de 6.3% en 2012, marcando el liderazgo de crecimiento en la región. La inflación anual se redujo de 4.74% en 2011 a 2.65% en 2012 dentro del rango meta del central.

En el contexto internacional, la bajada de precio de los principales commodities como el oro y el cobre, sumado a la desaceleración de China han disminuido los ingresos para el estado, por tanto, menor

Producto Bruto Interno por Tipo de Gasto (Variación %)			
	2010	2011	2012
			7.10
a. Demanda Interna	13.10	7.10	6.40
b. Consumo Privado	6.00	6.40	6.10
c. Consumo Público	9.70	6.10	4.80
inversión Bruta Fija	23.10	4.80	11.40
Privada 22.10	22.10	11.40	-18.00
Pública 26.70	26.10	-18.00	
d. Variación de existencias			1.90
(% PBI nominal)	0.90	1.90	8.80
Exportaciones	1.30	8.80	9.80
Importaciones	24.00	9.80	6.90
Producto Bruto Interno	8.80	6.90	-3.40
Gasto Público Total	15.90	-3.40	

Fuente: BCR, INEI. Elaboración propia.

recaudación para obras sociales, infraestructuras entre otros.

En el plano interno, dicha expansión fue explicada principalmente por el dinamismo de la demanda interna que creció 7.4%, basada en el mayor crecimiento de la inversión pública y privada 20.9% y 13.6% respectivamente, así como el gasto público en 10.6%, el

consumo privado en 5.8%. Este comportamiento fue parcialmente compensado por las menores exportaciones netas, en un contexto de incertidumbre internacional.



Fuente: BCR Elaboración propia.

Durante el año se registraron inversiones en los diferentes sectores de la economía como en el minero Chinalco Perú y Xtrata y en un segundo grupo están Yanacocha, Antamina y Cerro Verde. En hidrocarburos, Pluspetrol Camisea continuo con los proyectos de expansión de las plantas de producción de Malvinas y Pisco.

Entre los grandes desarrollos inmobiliarios durante el 2012, se encuentra proyectos habitacionales con enfoque al segmento C y D.

A nivel sectorial los sectores no primarios crecieron 7.1% producto de la demanda interna y el sector primario registro un crecimiento menor 1.7% principalmente por la oferta.

La producción del sector minería e hidrocarburos registró un crecimiento de 2.2% en 2012, resultado menores a los años anteriores asociada a rendimientos decrecientes por el envejecimiento de los yacimientos.

A nivel de hidrocarburos la expansión reflejó mayor producción de gas natural, asociado fundamentalmente a la mayor explotación de gas para el mercado doméstico obtenido fundamentalmente del Lote 88 (Camisea). La explotación del oro registró una caída de 2.9% en 2012, llegando a 5.1 millones de onzas troy; ello afectado principalmente por la menor actividad aurífera en Madre de Dios, tras las medidas del gobierno por regular la informalidad.

Perú se mantuvo como el principal productor de oro en Latinoamérica y el sexto en el mundo con una participación de mercado del 6%. Y para el cobre segundo productor en Latinoamérica, detrás de Chile y a nivel mundial tercero.

La actividad de la construcción creció 15.2% en 2012, los nuevos créditos hipotecarios para vivienda crecieron 10.6% mientras que las nuevas colocaciones del programa MiVivienda representó 11.9%.

Perú se mantuvo como el principal productor de oro en Latinoamérica y el sexto en el mundo.



Producto Bruto Interno por Sector (Variación %)			
	2010	2011	2012
Agropecuario	7.20	4.20	5.10
Agrícola	4.30	3.20	5.20
Pecuario	2.30	5.60	4.90
Pesca	0.40	31.80	-11.90
Minería e Hidrocarburos	4.90	-0.20	2.20
Minería Metálica	3.70	-3.20	2.10
Hidrocarburos		18.1	2.3
Manufactura	14.80	5.6	1.30
De procesamiento primarios	2.60	13.10	-6.50
Manufactura no primaria	12.00	4.30	2.80
Electricidad y Agua	2.00	7.40	5.20
Construcción	6.50	3.00	15.20
Comercio	15.2	8.8	6.7
Otros Servicios	48.9	8.1	7.3
PBI Global	100	6.9	6.3
Primario	15.2	4.8	1.7
No Primario	84.8	7.2	7.1

Fuente: BCR, INEI. Elaboración propia.

Producción Mundial de Oro (Millones de onzas troy)		
N°	País	2012
1	China	11.5
2	Australia	7.8
3	EE.UU	7.2
4	Rusia	6.4
5	Sudáfrica	5.3
6	Perú	5.1

Fuente: Ministerio de Energía y Minas

La variación del índice de precios al consumidor IPC en Lima Metropolitana fue de 2.65% en 2012, impulsado por anomalías climáticas que afectaron los rendimientos de las áreas de cultivo, alimentos perecibles.

Para el periodo 2003 y 2012, la tasa de inflación anual promedio fue 2.9% la más baja de Latinoamérica.

Inflación 2003 - 2012 (Promedio 2.9%)

Fuente: INEI. Elaboración propia.

Perspectivas Macroeconómicas 2013

Durante el 2013, la economía mundial crecerá alrededor de 3.2%, principalmente ante el menor crecimiento esperado para EE.UU (1.7%) y la recesión en la Zona Euro (-0.3%). Ante este panorama de menor crecimiento y problemas fiscales en los países desarrollados, el crecimiento anual dependerá en buena cuenta de los países emergentes.

Las perspectivas macroeconómicas del Perú para el 2013, es el aumento de importantes ingresos de capitales del exterior

Para el 2013, se espera que las exportaciones disminuyan el 2.0% mientras que las importaciones crecerán 7.2%, por el aumento del volumen importado

buscando mejores rentabilidades, en particular los de largo plazo con empresas con planes de expansión en el exterior. Por ello, con el aumento de la Inversión Extranjera Directa por los proyectos mineros y de infraestructura que tiene en cartera Pro Inversión, más la importación de bienes de capital, aumento de las exportaciones en volúmenes con tendencia a estabilizar los precios y la solidez de las finanzas nacionales explica la apreciación del nuevo sol respecto al dólar.

La combinación eficaz de la política monetaria y fiscal debería contribuir a mantener el crecimiento y estabilidad del sistema financiero peruano.

El consumo privado se expandiría alrededor de 5.6% en el 2013 impulsado por la confianza de los consumidores, sólidos indicadores laborales y la expansión del crédito.

También para el 2013, se espera que las exportaciones disminuyan en 2.0% y se ubiquen en torno a los US\$ 45 mil millones, mientras que las importaciones crecerán 7.2% con un valor de US\$ 44 mil millones, principalmente por el aumento del volumen importado. Se estima que la Balanza Comercial registrará un superávit de US\$ 600 millones (0.3% PBI) en 2013 pero con un déficit de Cuenta Corriente de 4.4% del PBI.

En conclusión, la evolución del 2013 para la economía mundial dependerá del desempeño de las grandes economías de la Eurozona, Estados Unidos y Japón con el acompañamiento de los países emergentes, y a nivel peruano el dinamismo de la demanda interna, los proyectos de infraestructura y mineros y la confianza del empresario peruano son los argumentos necesarios para continuar con su ciclo de crecimiento.



4

Resultado de Gestión

Resultados de Gestión

En el año 2012 la Caja Metropolitana de Lima obtuvo una utilidad neta del orden de los S/. 1,632 miles de soles. Con un ROE y ROA 1.36% y 0.67% respectivamente. La institución cuenta con un total de 33 agencias a nivel nacional.

Durante el 2012 la Caja Metropolitana de Lima experimentó un proceso de redefinición de la estrategia integral de la empresa, se definieron políticas de fortalecimiento patrimonial, control del riesgo y control de gastos financieros y administrativos.

Se logró un cambio sustancial en la composición de la cartera de créditos y de su solvencia patrimonial. Las principales acciones implementadas para mejorar la gestión fueron:

- Aumento del margen financiero bruto, principalmente por subida de tasas PYME de 29.5% en 2011 a 32.9% en 2012, eficiencia en todas las líneas de gasto.
- Calidad de la cartera de colocaciones, desconcentrando el producto Caja Gas y direccionando hacia productos más rentables y con tecnología crediticia propia como el pignoraticio.
- Constitución de provisiones voluntarias Caja Gas por S/. 4.83 millones a consecuencia de la titulación de la cartera Caja Gas.
- Gastos administrativos enfocando a generar eficiencia en nuestras operaciones con un ratio de 70% de personal comercial y 30% personal administrativo.

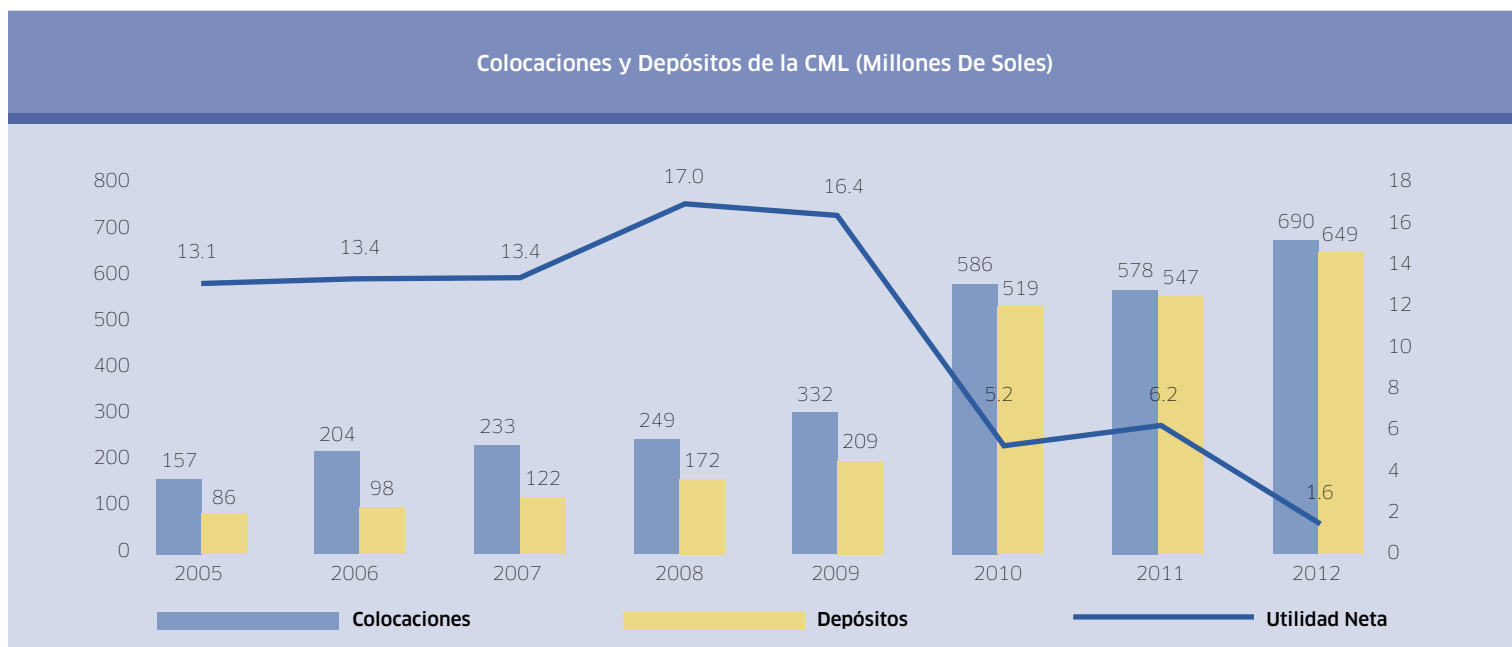
Activos

Al cierre del período 2012 los activos totales registraron un incremento de 20.52% ascendente a S/. 959,224 miles de nuevos soles en comparación con la posición alcanzada durante el 2011, motivado principalmente por el incremento de las colocaciones en 19.71% ascendente a S/. 633,957 miles de nuevos soles e inversiones en 545.13% ascendente a S/. 21,292 miles de nuevos soles. El crecimiento de los activos fue generado principalmente por el dinamismo del negocio del portafolio.

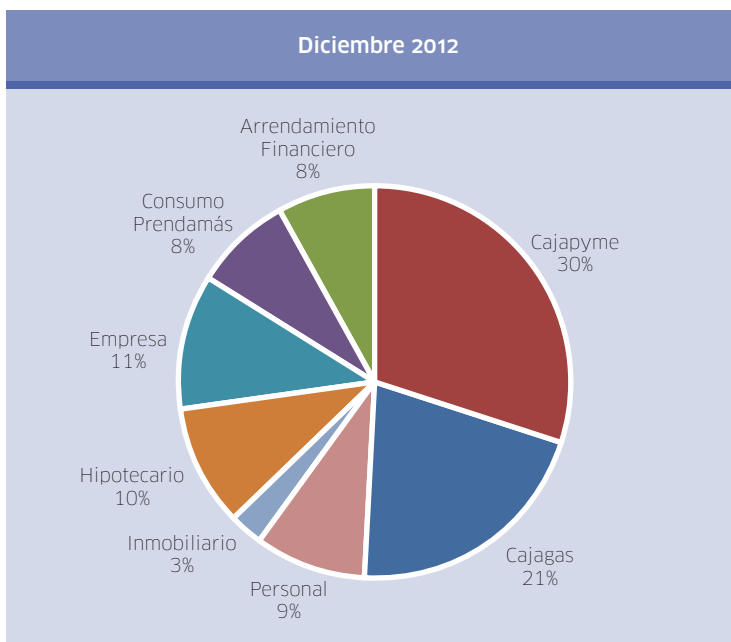
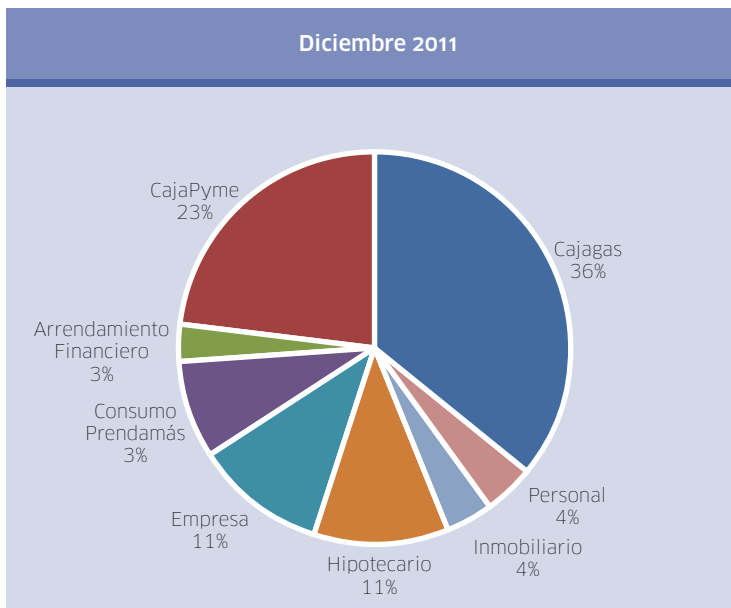
Colocaciones

Las colocaciones netas alcanzaron la suma de S/. 633,957 miles nuevos soles, pero con un cambio importante en su estructura: Durante el 2012 se dejó de colocar el producto Caja Gas por la alta concentración y el crecimiento poco sano 2012, prueba de ello son las altas exigencias de provisiones que se solicitaron por este producto. El 2012 estuvo abocado a desconcentrar la cartera de colocaciones redireccionándola hacia la banca PYME y Pignoraticio ofreciendo nuevos productos con niveles de riesgo acotado como el arrendamiento financiero.

Al cierre del 2012 la cartera PYME y Caja Gas se convierten en el principal negocio para la Caja Metropolitana de Lima. Se retoma el liderazgo del producto pignoraticio en el mercado y se inicia el rediseño y la titulación de la cartera Caja Gas.



Fuente: Elaboración propia.



Fuente: Fuente propia

Calidad de Cartera

Se han priorizado las acciones de recuperación y cobranza administrativa para apoyar al recupero de las acreencias. Por ello la morosidad de la institución al cierre del 2012 fue 6.70%. Los productos con mayor mora fueron inmobiliario (21.6%), Caja Gas (12.7%) y Caja PYME (7.5%) para el último trimestre.

Para el 2012, el 91% del total colocaciones están clasificadas en

(Normal y CPP) seguido de un 2% para (Deficiente y Dudoso) y 5% para (pérdida).

	Normal (0)	Con problemas Potenciales (1)	Deficiente (2)	Dudoso (3)	Pérdida (4)	Total Créditos Directos
CMCP Lima	585.18	41.64	13.65	13.04	36.66	690.20
Total Cajas	9,963.53	454.53	177.29	222.67	481.03	11,299.05

Fuente: BCR, INEI. Elaboración propia.

Pasivos y Obligaciones

Los pasivos totales de la Caja Metropolitana de Lima ascendieron a S/ 885, 370,580.73 nuevos soles al cierre del 2012, que representa un incremento de 27.24% con relación al nivel del año anterior.

La Caja Metropolitana de Lima registra un crecimiento anualizado de 18.7% comparado con los saldos a diciembre 2011, lo que representa un aumento de 102 millones de soles.



Fuente: Elaboración propia.

La participación de mercado a nivel de depósitos a Diciembre 2012 alcanzado por la institución es de 5.88% respecto al líder de las cajas municipales con un 20.76% siendo esta La Caja de Arequipa.

Los depósitos de ahorros representan el fondeo más barato, aumentando el mix de captaciones de 7.2% a 11.6% en un año.

Los depósitos en moneda nacional representan el 85% y en moneda extranjera 15% del total depósitos lo cual va en línea con las colocaciones de la institución por moneda.

Por otro lado, el rubro de adeudados y obligaciones financieras de la institución proviene principalmente de instituciones financieras locales y en menor medida del exterior. Las líneas de financiamiento de largo plazo con las que se cuenta a la fecha son COFIDE, Fondo Mivivienda y Oikocredit.

Los adeudados al cierre de 2012 llegaron a S/. 139,134 millones nuevos soles, consecuencia del no uso de las mismas al contar con exceso de liquidez, producto de la captación de los depósitos a plazo, siendo el más importante el Fondo Mi Vivienda.

Durante el 2012, la institución dentro de su estrategia financiera redujo sus tasas de depósitos a plazo, CTS en MN y ME, en línea con la evolución de tasas de mercado y el incremento progresivo de los encajes.

La confluencia de todas estas estrategias llevó a que la Caja Metropolitana de Lima al cierre 2012, tenga una relación coherente entre las captaciones del público y el nivel de colocaciones.

Solvencia y Adecuación de Capital

El crecimiento de las colocaciones experimentado en el 2012 estuvo acompañado de una política adecuada de fortalecimiento patrimonial, razón por la cual durante el 2012 se realizaron aumentos importantes de capital que permitan el crecimiento de la cartera, la absorción de provisiones generadas por el producto Caja Gas.

El patrimonio de la Caja Metropolitana de Lima se incrementó en S/. 6.17 millones en 2012 alcanzando la cifra de S/. 119, 172,087.47 nuevos soles respecto al cierre del año anterior. Este incremento se explica por la capitalización de utilidades.

Resultado de las Operaciones

Luego de la necesaria estructuración de las colocaciones y depósitos, alineados al registro contable de normas internacionales, La Caja Metropolitana de Lima, generó ingresos financieros por S/. 130.2

millones, lo que significó un incremento del 11.89%, respecto a los ingresos financieros obtenidos durante el año 2011.

Por el lado de los gastos administrativos se aprobó la implementación de una política de reducción drástica del exceso del gasto operativo que no impacta en el negocio.

Esta situación conllevó a obtener una rentabilidad del patrimonio (ROE) de 1.36% y una rentabilidad del activo (ROA) del 0.19%.

La Municipalidad Metropolitana de Lima tiene un rating internacional otorgado por Fitch Ratings de BBB- con perspectiva estable y maneja un presupuesto anual de aproximadamente unos S/. 1,000 millones.

La mejora de procesos y automatización de los mismos estuvo alineada al cumplimiento de los objetivos estratégicos de la institución.

Aspectos Organizacionales

La gestión organizacional estuvo marcada por la reestructuración de las Gerencias que a su vez redefinieron la estrategia de la institución.

Bajo la gestión del Gerente General, se captó para las gerencias claves del negocio, a profesionales de experiencia en el sector financiero.

Procesos y Soporte Tecnológico

La mejora de procesos y automatización de los mismos estuvo alineada al cumplimiento de los objetivos estratégicos de la institución, brindando apoyo a las unidades de negocio, productos, riesgos y administrativos. Adicionalmente se puso énfasis en los sistemas de Gestión de la Seguridad de la Información, Gestión de la Continuidad del Negocio.

En lo que respecta a la gestión de Tecnología de Información, las acciones estuvieron orientadas al fortalecimiento en la gestión de incidentes y control de calidad de los sistemas informáticos.

Gestión del Recurso Humano

El año 2012 estuvo enfocado en la Gestión de Capacitación y Desarrollo de nuestros colaboradores en donde invertimos más de 17,296 horas de capacitación. Organizamos diversos programas de entrenamiento que permitieron a nuestros colaboradores obtener nuevos conocimientos y repotenciar sus competencias en las diversas posiciones de Agencias y Operaciones; así como también invertimos en programas de post grado como parte del Plan de Desarrollo de nuestra Alta Dirección. Es importante resaltar que en el 2012 tuvimos el Lanzamientos de la Campaña de los Valores Institucionales que son pilar de nuestra Cultura Corporativa. Continuando con el Plan de Formación de nuevos Asesores de Negocios especializados en Microfinanzas tuvimos dos promociones de Trainees logrando graduar a 45 participantes.

Implementamos el Comité de Seguridad y Salud en el Trabajo que tiene por objetivo "Promover, fomentar y velar por una Cultura de Prevención de Seguridad y Salud en nuestro centro de labores prevaleciendo la calidad de vida de nuestros colaboradores.

Como parte de las actividades de Proyección Social organizamos el Concurso de Pintura para los hijos de nuestros colaboradores en donde tuvimos tres ganadores. También organizamos una actividad de Apoyo Social al Comité Central del vaso de Leche en el distrito de Villa el Salvador en donde donamos alimentos y regalos para los niños del sector, contando con el apoyo de 15 colaboradores voluntarios de la empresa

Gestión Integral de Riesgos

La internalización de la cultura de riesgos y el énfasis en la calidad de la gestión de los mismos, son aspectos estratégicos que la Caja Metropolitana de Lima valora y prioriza.

La Caja Metropolitana de Lima viene adoptando la metodología COSO, estándar internacional de gerenciamiento de gestión integral de riesgos. Elabora un registro de incidencias y calificación de riesgos operativos en forma mensual, cuyo objetivo es tomar las medidas correctivas necesarias ante eventuales pérdidas. Igualmente, cuenta con manuales de procedimientos, códigos de

Como parte de las actividades de Proyección Social organizamos el Concurso de Pintura para los hijos de nuestros colaboradores...

ética y de conducta, y programas de capacitación sobre lavado de activos. Además, cuenta con un plan de continuidad de negocios y un plan de seguridad de la información, los cuales se revisan periódicamente.

Asimismo, cuenta con un Plan Estratégico Institucional, cuyo cumplimiento de indicadores es revisado quincenalmente por el Comité de Gerencia y Proyectos Estratégicos, asimismo manuales de procedimientos, código de conducta y ética, plan de continuidad del negocio, programas de capacitación para reforzar el conocimiento del personal y la gestión de los riesgos de operación así como de los incidentes de seguridad de la información; entre otros.

El 2012, el Directorio aprobó la actualización de los manuales de políticas y procedimientos establecidos para la prevención del lavado de activos y financiamiento del terrorismo, y del sistema de atención al usuario a fin de prevenir y evitar que los productos y servicios que se ofrece al público sean utilizados con fines ilícitos, así como, regular la transparencia de información y la protección al consumidor de la Caja Metropolitana de Lima.

Comité de Gestión de Riesgos

El Comité de Riesgos es responsable de aprobar las políticas y organización de la gestión integral de riesgos, definiendo el apetito y tolerancia al riesgo que la Caja Metropolitana de Lima está dispuesta a asumir, evaluando los riesgos más significativos a los que está expuesta.

Este Comité sesiona con periodicidad mensual y reporta al Directorio.

Riesgo de Crédito

Los dos Departamentos de Riesgo de Crédito son responsables de la admisión, seguimiento y control de la cartera crediticia, a fin de evaluar, prever y vigilar la calidad de la misma. Uno está dedicado a la Banca no minorista y el otro a la minorista.

La posibilidad de pérdidas por incapacidad o falta de voluntad de pago de los deudores requiere ser mitigada y, para ello, la institución cuenta con capacidades desarrolladas para la identificación, medición, gestión y control de los riesgos. Esto incluye pautas para la concesión de créditos, políticas de concentración del portafolio, identificación de la incertidumbre que se pudiera presentar y el retorno que compensa dichos riesgos.

En tal sentido, se utiliza como herramienta las buenas prácticas del sector para la gestión del riesgo como: (i) puntajes por origen y comportamiento (nota) para los clientes que componen el portafolio de créditos, (ii) implantación de un sistema de alertas por excepciones, (iii) un sistema de alertas tempranas por pagos atrasados, (iv) seguimiento al sobreendeudamiento de clientes, (v) seguimiento a los niveles de concentración del portafolio de créditos, (vi) seguimiento al alineamiento de la cartera, (vii) comités de seguimiento, entre otras.

A nivel de clasificación de riesgos, la cartera de colocaciones registró 86% en condición de calificación normal. En cuanto al índice de morosidad, al cierre del 2012 presentó una tasa de 6.7%.

El nivel de provisiones alcanzadas a diciembre de 2012 fue de S/. 39 millones, cifra inferior en S/. 3 millones a la del cierre del 2011 por efectos de titulización de parte de la cartera Caja Gas.

En el proceso de gestión de riesgo de crédito como parte organizativa de las áreas de negocios, existen unidades para el control y seguimiento, entre las que destacan: la Unidad de Contraloría de Créditos y la de Monitoreo Caja Gas.

Como parte de la gestión del riesgo de crédito el Departamento de Cobranzas y Recuperaciones es responsable de efectuar la cobranza y recuperación de las operaciones crediticias vencidas incluyendo acciones judiciales; así como de proponer la refinanciación de los créditos y el castigo de las deudas.

Durante el 2012, dicho departamento realizó mejoras en las políticas y procedimiento para la cobranza y también castigos. Asimismo se modificaron las autonomías de exoneración de gastos e intereses compensatorios y moratorios buscando agilizar los procedimientos.

También se tercerizó la cobranza de la cartera vencida y cartera

judicial a fin de optimizar la recuperación de los activos en riesgo de la Caja Metropolitana de Lima.

Riesgo Operacional

La gestión del riesgo operacional en la Caja Metropolitana de Lima comprende: i) identificación, evaluación, tratamiento y comunicación de los riesgos operacionales a los que está expuesta la institución, incluyendo la mejora de procesos y su formalización en documentos normativos; ii) seguimiento de los planes de acción definidos para mitigar los riesgos altos identificados, iii) evaluación de los riesgos relacionados en nuevos servicios y/o cambios en el ambiente de negocio, operativo o informático; y iv) la capacitación en riesgo operacional.

El nivel de provisiones alcanzadas a diciembre de 2012 fue de S/. 39 millones

Los riesgos de nivel moderado y bajo, se encuentran dentro del apetito por el Riesgo Operacional de la institución, por lo que el seguimiento de planes de mejora para estos riesgos está relacionado como un valor agregado para alcanzar la mejora de la calidad.

Durante el 2012, se designó coordinadores de Riesgo Operacional; se implementó la base de datos de eventos de pérdida; se evaluaron los riesgos y controles de los productos Caja Gas nuevo con GNV Caja Gas taxi chatarreo, procesos de evaluación crediticia de Cajapyme, cámara de compensación electrónica, cálculo de encaje legal; y servicio de pago de remuneraciones. Asimismo, se capacitó al personal a través del aula virtual. También se intensificó el seguimiento para que las distintas gerencias cumplan con implementar los planes de acción que mitigan los riesgos identificados en los macro procesos.

La Caja Metropolitana de Lima destina patrimonio efectivo para cubrir el riesgo operacional que enfrenta, calculando el importe con base en el Método del Indicador Básico. A diciembre del 2012, el requerimiento patrimonial por riesgo operacional ascendió a S/. 7,6 millones.

En el último trimestre del 2012 el Departamento de Seguridad de la Información y Continuidad del Negocio pasó a formar parte de la Oficina de Riesgos, a fin de optimizar la gestión del riesgo operacional. El Análisis de Impacto al Negocio con base en los procesos críticos permitió identificar brechas, cuyo tratamiento permite mejoras permanentes en la gestión de la Continuidad del Negocio. Adicionalmente, se realizaron capacitaciones a los colaboradores referidos a Seguridad de la Información y Continuidad del Negocio.

Riesgo de Mercado

Durante el 2012 se creó el Departamento de Riesgo de Mercado y Liquidez, el mismo que se encarga de gestionar los riesgos asociados, en base a los componentes de la gestión integral de riesgos.

La Caja Metropolitana de Lima gestionó los riesgos originados por el tipo de cambio y la tasa de interés (estructural y de trading).

La exposición al riesgo cambiario durante el 2012 fue baja (menor al 2% del patrimonio efectivo), en un contexto de apreciación del nuevo sol (5.2% anual). A diciembre, la posición se cerró en sobreventa de US\$ 817 mil, equivalente a 1.8% del patrimonio efectivo, ubicándose dentro de los límites internos de sobreventa (9%) y sobrecompra (40%), y los establecidos por la SBS: sobreventa de 10%, sobrecompra de 50%.

El riesgo de tasa de interés en el libro bancario medido a partir de los indicadores de ganancia en riesgo y valor patrimonial en riesgo se ubicaron a diciembre en 0.5 % y 4.0 % del patrimonio efectivo, respectivamente, por debajo de los ratios prudenciales de 5% y 15%, respectivamente.

El riesgo de inversión estuvo asociado a la exposición en certificados de depósitos no negociables del Banco de Crédito del Perú (garantía de un adeudo en dólares mediante back to back por S/.19 millones), certificados de depósitos negociables del Scotiabank (S/. 2.3 millones) y en bonos de titulización de los peajes de la Municipalidad Metropolitana de Lima (S/. 62 mil). Estos instrumentos, de acuerdo a la definición de la SBS no se encuentran dentro de la cartera de negociación (trading book), por lo que no se efectuó requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de mercado.

La Caja Metropolitana de Lima gestionó los riesgos originados por el tipo de cambio y la tasa de interés.

Durante el año 2012, se realizó la actualización del Manual de Gestión de Riesgos de Mercado y Liquidez en función a lo definido por la Gestión Integral de Riesgos, contemplándose en el mismo, modelos avanzados de medición del riesgo, así como la incorporación de los componentes COSO.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es la posibilidad de pérdida para la Caja Metropolitana de Lima, por no poder cumplir con sus obligaciones financieras debido a los descalces en sus flujos de efectivo (activo y pasivo).

El promedio de los ratios de liquidez de corto plazo (activos líquidos/pasivos de corto plazo), se ubicaron en 39.1% en moneda nacional y 28.6% en moneda extranjera, cumpliéndose con los requerimientos mínimos de liquidez establecidos por el ente supervisor (mayor a 8 % en moneda nacional y 20% en moneda extranjera) y los límites internos de 10% y 25%, respectivamente.

En cuanto a la concentración de los diez y veinte principales depositantes, a diciembre de 2012, alcanzaron el 17.1% y 20.3% del total de depósitos, respectivamente, ubicándose por debajo de los límites internos de 18% y 23%.

Asimismo, el ratio de concentración de los diez principales acreedores registró un nivel de 26.8%, por debajo del límite interno de 49%.

Durante el año 2012 se actualizó el Manual de Gestión de Riesgos de Mercado y Liquidez, en el que se contempló el análisis de brechas de liquidez por plazos de vencimiento en escenarios sistémicos e interno, el seguimiento a nuevos indicadores de riesgo como el ratio de fondeo cubierto por el fondo de seguros de depósitos, y el análisis de riesgo de crédito de las operaciones de Tesorería.

5 Responsabilidad Social Corporativa

Con el Talento Humano

Somos conscientes del rol fundamental que cumple nuestro equipo de colaboradores en el desarrollo de nuestra institución, por eso el 2012 fue un año lleno de retos para el área de Recursos Humanos, quienes realizaron diversas actividades para fortalecer la cultura organizacional y mejorar el clima laboral de la organización.

Entre las principales actividades realizadas se llevaron a cabo las celebraciones de los principales días festivos como el Día Internacional de la Mujer, el homenaje a todas las secretarías de la caja en su día, celebración del día de la madre y del día del padre.

En el mes de Julio, se realizó conmemoración por el 191 aniversario de la independencia del Perú y como actividad de integración se logró realizar el campeonato deportivo interno donde participaron los colaboradores de las diferentes áreas de la caja, con el fin de promover una integración entre nuestros colaboradores.

En el mes de setiembre se celebraron los 65 años de Aniversario de la Caja Metropolitana, en el Parque de la Reserva, con la participación de nuestros colaboradores, donde disfrutamos un compartir con juegos artificiales, el brindis y la cena de gala que contó con la compañía de los directivos de la Caja y la presencia de la Alcaldesa de Lima, Susana Villarán.

Se lanzó el programa de incentivos la "Chequera Feliz", dirigido a nuestros colaboradores y sus familias; esta chequera contaba con cupones para acceder a una serie de beneficios como ingreso a centros de esparcimiento con la familia, descuentos en diversos productos y servicios, entre otros.

Se desarrolló el Segundo Programa Trainee, programa de capacitación diseñado para entrenar a nuestros asesores de negocios PYME, cuyo objetivo principal es entender y atender las necesidades de los negocios de nuestros clientes, se contó con la participación de facilitadores internos conocedores de Banca y del producto PYME; además de facilitadores externos con expertis en el tema.

En el mes de Noviembre se llevó a cabo el primer lanzamiento de la Campaña de los Valores, establecidos como parte de nuestra cultura organizacional en la Caja Metropolitana, premiando así a los colaboradores que fueron identificados como representantes de cada uno de los valores y que son sus principales promotores,

Se desarrolló el Segundo Programa de Trainee, programa de capacitación diseñador para entrenar a nuestros asesores de negocios PYME para atender las necesidades de nuestros clientes.

sobresaliendo con su esfuerzo y colaboración para dar un mejor servicio a nuestros clientes.

Conocedores que la familia es la motivación principal de nuestros colaboradores, se desarrollaron variadas actividades integradoras durante el año, entre las que destacan: Feria de la Salud, Concurso de Pintura, Campaña de Ética Municipal, entre otras.

Con la Comunidad

La Caja Metropolitana de Lima, como empresa socialmente responsable, desarrolló campañas de responsabilidad social orientado a la Comunidad, siendo la más destacada la Navidad para los niños.

La Gerencia de Recursos Humanos fomentó la iniciativa de conformar el voluntariado de colaboradores de la Caja Metropolitana logrando el objetivo - mediante el aporte económico de todos los colaboradores - llegando a la suma de seis mil novecientos cincuenta y cinco nuevos soles que fueron destinados para la compra de juguetes para los niños del Sector 1 del distrito de Villa el Salvador.

Esta campaña de responsabilidad social se efectuó en simultáneo en los departamentos donde se ubican nuestras agencias, con activa participación del personal, que demostró sensibilidad, solidaridad y compromiso social.

Asimismo, fuimos partícipes de la Campaña "Cambia La Sonrisa de un Niño Azul", organizado por la Fundación Peruana Cardioinfantil donde se realizó una pequeña donación para esta actividad.



Fiesta de Aniversario Caja Metropolitana de Lima

La CML celebró su fiesta de aniversario con una fiesta en el Parque del Reserva con la presencia de la alcaldesa Susana Villarán y de sus principales ejecutivos.



Lanzamiento valores y cultura organizacional

Durante el mes de noviembre se presentó a todo el personal los nuevos objetivos de la CML para poder concientizarlos en el cumplimiento de ellos.



Proyección Social Villa El Salvador

Se recopilieron donaciones de parte de los trabajadores y se compraron presentes para los niños.



Concurso de pintura

En el mes de noviembre los hijos de los colaboradores de la CML concursaron para elegir el arte de las tarjetas de Navidad para el personal.

6

Dictamen de los Auditores Independientes

**A los Señores Accionistas y Miembros del Directorio
Caja Municipal de Crédito Popular de Lima S.A
Caja Metropolitana**

Hemos auditado los Estados Financieros de la Caja Municipal de Crédito Popular de Lima S.A. - Caja Metropolitana, que comprenden el Balance General al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, los Estados de Ganancias y Pérdidas, Cambios en el Patrimonio Neto y Flujos de Efectivos por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

La Gerencia General de Caja Municipal de Crédito Popular de Lima S.A. - Caja Metropolitana es responsable de la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados para entidades financieras en el Perú, establecidos por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFPs, según se explica en la Nota 2 a los Estados Financieros. Esta responsabilidad incluye: Diseñar, implantar y mantener el control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú y normas de auditoría gubernamental emitidas por la Contraloría General de la República del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable que los Estados Financieros no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los Estados Financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude

o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante de la Caja Municipal de Crédito Popular de Lima S.A. - Caja Metropolitana, para la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Caja Municipal de Crédito Popular de Lima S.A. - Caja Metropolitana.

Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros.

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

Base para Opinión Calificada

La Caja Municipal de Crédito Popular de Lima S.A. - Caja Metropolitana, se encuentra en proceso de análisis del saldo de la cuenta contable Ingresos por disminución de provisiones por S/. 9,013,112 (Nota 22) y hasta la fecha de emisión del presente informe ha sustentado el importe de S/. 1,031,021 Nuevos Soles. Según lo expuesto, queda por documentar el importe de S/. 7,982,091 Nuevos Soles; que de no efectuarlo tendría el efecto de revertir la Utilidad del Ejercicio y por consiguiente se habría efectuado pago de impuestos y utilidades que no corresponden.

Opinión

En nuestra opinión, sujeto a los posibles efectos del asunto descrito en el párrafo base para la opinión calificada, los Estados Financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la Caja Municipal de Crédito Popular de Lima S.A. - Caja Metropolitana al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, sus ingresos y gastos y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados para las entidades financieras en el Perú, establecidos por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFPs, según se explica en la Nota 2 a los Estados Financieros.

Asunto de énfasis

Tal como se indica en la Nota 32 a los Estados Financieros, con

fecha 18 de agosto de 2012 el Directorio de la Caja Municipal de Crédito Popular de Lima S.A. -Caja Metropolitana acordó la transferencia y titulación de parte de la Cartera de Créditos CAJAGAS ascendente a S/. 40 millones, mediante un Programa de Bonos de Titulación respaldado por el Fideicomiso administrado por ACRES Sociedad Titulizadora, siendo su principal fuente de repago la recuperación de la cartera crediticia y las provisiones mensuales efectuada por la Caja Municipal de Crédito Popular de Lima S.A. -Caja Metropolitana.

Lima - Perú
01 de Agosto del 2013

Refrendado por:
REJAS, ALVA Y ASOCIADOS S.C.R.Ltda.
Miembro de ALLIOT GROUP Internacional
Eduardo Jesús Coronado (Socio)
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula N° 6980

CAJA MUNICIPAL DE CRÉDITO POPULAR DE LIMA S.A.
CAJA METROPOLITANA

BALANCE GENERAL
(Expresado en Nuevos Soles)
(Notas 1, 2 y 3)

	NOTAS	AL 31 DE DICIEMBRE DE			NOTAS	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
		2012	2011			2012	2011
ACTIVO				PASIVO			
Disponible	4	196,338,419	205,485,888	Obligaciones con el Público	12	656,567,790	553,600,373
Inversiones Negociables y a Vencimiento (Neto)	5	21,474,066	1,396,258	Depósitos de Empresas Sistema Financiero	13	12,014,579	8,527,842
Cartera de Créditos (Neto)	6	643,275,334	537,129,358	Adeudos y Obligaciones Financieras a Corto Plazo	14	52,962,306	17,680,884
Cuentas por Cobrar (Neto)	7	46,216,021	3,717,888	Cuentas por Pagar	15	20,057,031	18,183,051
Bienes Realizables Recibido en Pago, Adjudicado y Fuera de Uso	8	895,464	973,520	Adeudos y Obligaciones Financiera a Largo Plazo	14	86,171,436	75,272,781
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	9	30,509,833	30,509,074	Provisiones	16	6,057,219	1,769,818
Activos Intangibles (Neto)	11	1,027,876	535,032	Otros Pasivos	17	4,590,310	1,684,196
Impuesto y Participaciones Diferidas	10	3,963,132	3,963,132				
Otros Activos (Neto)	11	15,524,230	12,191,798	TOTAL PASIVO		838,420,571	676,718,945
				PATRIMONIO	18		
				Capital Social		83,043,820	81,576,029
				Reservas		36,139,182	32,170,710
				Resultados Acumulados		-10,915	-746,773
				Resultado Neto del Ejercicio		1,631,617	6,183,037
				TOTAL PATRIMONIO		120,803,704	119,183,003
TOTAL ACTIVO		959,224,375	795,901,948	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		959,224,275	795,901,948
Cuentas de Orden	19			Cuentas de Orden	19		
Contingentes Deudoras		58,730,878	60,664,773	Contingentes Acreedoras		58,730,878	60,664,773
Contra cuentas de Cuentas de Orden Acreedoras		782,600,416	560,378,332	Contra cuentas de Cuentas de Orden Deudoras		782,600,416	560,378,332
Cuentas de Orden Deudoras		1,224,998,114	1,182,256,426	Cuentas de Orden Acreedoras		1,224,998,114	1,182,256,426
Fideicomiso y Comisiones de Confianza Deudoras		4,182,286	4,410,872	Fideicomiso y Comisiones de Confianza Deudoras		4,182,286	4,410,572

CAJA MUNICIPAL DE CRÉDITO POPULAR DE LIMA S.A.
CAJA METROPOLITANA

ESTADO DE GESTIÓN
(Expresado en nuevos soles)

	NOTAS	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
		2012	2011
INGRESOS FINANCIEROS	20	129,950,855	115,903,388
Intereses por Disponibles		4,626,233	5,353,865
Ingresos por Inversiones Negociables y a Vencimiento		237,742	71,984
Ingresos por valorización de Inversiones Negociables y a Vencimiento		19,429	177,473
Intereses y Comisiones por Cartera de Créditos		122,170,431	109,117,406
Diferencia de Cambio de Operaciones Varias		2,513,649	1,041,844
Otros Ingresos Financieros		383,371	140,816
GASTOS FINANCIEROS	21	-45,413,582	-50,458,115
Intereses y Comisiones por Obligaciones con el Público		-35,541,391	-39,547,756
Intereses y Comisiones por Fondos Interbancarios		-14	
Intereses por Depósitos de Empresas del Sistema Financiero y Organismos		-351,053	-273,156
Intereses por Adeudos y Obligaciones del Sistema Financiero de País		-6,466,543	-7,376,924
Intereses por Adeudos y Obligaciones con Instituciones Financieras del Exterior		-197,258	-479,357
Comisiones y Otros Cargos por Obligaciones Financieras		-384,107	-318,163
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos		-2,467,703	-2,460,048
Otros Gastos Financieros		-5,513	-2,711
MÁRGEN FINANCIERO BRUTO		84,537,273	65,445,273
PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CRÉDITOS DIRECTOS	22	-21,330,873	-3,919,979
MÁRGEN FINANCIERO NETO		63,206,400	61,525,294
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	23	6,427,634	7,133,996
Ingresos por Operaciones Contingentes		926,605	1,338,685
Ingresos por Fideicomiso y Comisiones de Confianza		102,271	163,457
Ingresos Diversos		5,398,758	5,631,854

CAJA MUNICIPAL DE CRÉDITO POPULAR DE LIMA S.A.
CAJA METROPOLITANA

ESTADO DE GESTIÓN
(Expresado en nuevos soles)

	NOTAS	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
		2012	2011
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	24	-452,145	-435,900
Gastos por Fideicomiso y Comisiones de Confianza		-31,150	-38,824
Gastos Diversos		-420,995	-397,076
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	25	-63,826,326	-54,149,910
Gasto de Personal y Directorio		-41,211,784	-35,732,520
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros		-18,931,071	-15,409,346
Impuestos y Contribuciones		-3,683,471	-3,008,044
MÁRGEN OPERACIONAL NETO		5,355,563	14,073,480
VALUACIÓN DE ACTIVOS Y PROVISIONES	26	-4,247,841	-4,152,386
Depreciación y Deterioro de Inmuebles, Mobiliario y Equipo		-2,762,692	-2,888,740
Amortización y Deterioro de Intangibles		-355,173	-966,510
Provisiones de Créditos Contingentes		-84,209	-297,136
Otras Provisiones		-1,045,767	-
RESULTADOS DE OPERACIÓN		1,107,722	9,921,094
OTROS INGRESOS Y GASTOS	27	1,494,866	-592,636
Ingresos Netos (Gastos Netos) por Recuperación de Créditos		1,406,327	-572,133
Otros Ingresos y Gastos		88,539	-20,503
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIONES E IMPUESTO A LA RENTA		2,602,588	9,328,458
Impuesto a la Renta	28	-970,971	-3,145,421
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO		1,631,617	6,183,037

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

CAJA MUNICIPAL DE CRÉDITO POPULAR DE LIMA S.A.
CAJA METROPOLITANA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
(Expresado en nuevos soles)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADOS DEL EJERCICIO	PATRIMONIO TOTAL
SALDOS AL 31.DIC.2010	60,843,724	30,421,862	-18,530	5,215,671	96,462,727
Transferencias (Reservas)	-	-	5215,671	(5215,671)	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-	32,537	32,537
Otros	-	-	-736,966	-	-736,966
SALDOS AL 30.JUN.2011	60,843,724	30,421,862	4,460,175	32,537	95,758,298
Aumento de Capital	20,049,400	-	-	-	20,049,400
Transferencias (Reservas)	-	3,793,914	-	-	3,793,914
Transferencias (Otros)	2,045,066	-2,045,066	-5,197,141	-	-5,197,141
Capitalización	1,403,228	-	-	-	1,403,228
Resultado del Ejercicio	-	-	-	6,150,500	6,150,500
Otros (Acciones en Tesorería)	-	-	-10,405	-	-10,405
Otros (Ajustes por Exposición - Periodo)	-10,000,000	-	-	-	-10,000,000
Otros	7,234,611	-	598	-	7,235,209
SALDOS AL 31.DIC.2011	81,576,029	32,170,710	-746,773	6,183,037	119,183,003
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	-	-	-	1,631,617	1,631,617
Capitalizaciones (Traslado de Capital)	1,467,791	3,968,473	746,773	-6,183,037	-
Otras Variaciones Netas	-	-1	-10,915	-	-10,916
SALDOS AL 31.DIC.2012	83,043,820	36,139,182	-10,915	1,631,617	120,803,704

CAJA MUNICIPAL DE CRÉDITO POPULAR DE LIMA S.A.
CAJA METROPOLITANA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresado en nuevos soles)

	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2012	2011
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO DE LA EMPRESA CON EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE, PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	1,631,617	6,183,037
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	3,117,865	1,255,350
AJUSTES AL RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	30,343,985	17,194,695
Depreciación y Amortización del Período	1,300,265	995,910
Provisión para Cartera de Créditos		
Otras Provisiones		
	-42,498,134	-101,215
CARGOS Y ABONOS POR CAMBIOS NETOS EN EL ACTIVO PASIVO	1,873,980	-5,577,087
Aumento (Disminución) en Intereses, Comisiones y Otras Cuentas por Cobrar	33,950,945	22,329,976
Aumento (Disminución) en Intereses, Comisiones y Otras Cuentas por Pagar	-4,180,449	-263,760
Aumento (Disminución) en Otros Pasivos	25,540,074	42,016,906
Aumento (Disminución) en Otros Activos		
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	6,655,607	3,570,342
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-24,908,388	-24,168,352
Ingresos por Venta de Otros Activos No Financieros	-281,297	-4,931,178
(Adquisición de Inmuebles, Mobiliario y Equipo)	-18,534,078	-25,529,188
(Adquisición de Otros Activos No Financieros)		
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	102,967,417	33,756,472
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	46,180,077	-21,961,511
Aumento (Disminución) Neto de Depósitos y Obligaciones	3,486,736	158,264
Aumento (Disminución) Neto de Préstamos Provenientes de Bancos y Corresponsales	-10,915	16,537,238
Aumento (Disminución) Neto de Otros Pasivos Financieros	-142,232,430	1,364,386
Aumento (Disminución) Neto de Capital Social	-20,077,807	9,053,359
Disminución (Aumento) Neto en la Cartera de Créditos	-6,466,543	96,724
Disminución (Aumento) Neto de Inversiones	-16,153,465	39,004,932
Disminución (Aumento) de Otros Activos Financieros		
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-9,147,469	55,492,650
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE (A+B+C)	205,485,888	149,993,238
	196,336,419	205,485,888
SALDO EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL INICIO DEL EJERCICIO		
EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL FINALIZAR EL EJERCICIO		

6

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL

31.DIC.2012 Y 31.DIC.2011

1. MARCO LEGAL Y OPERACIONES

Actividad Económica

La Caja Municipal de Crédito Popular de Lima S.A.- Caja Metropolitana es una empresa pública del Sub Sector Gobiernos Locales, perteneciente al Concejo Provincial de Lima, como Organismo para Municipal, con personería jurídica y de carácter financiero. Sus operaciones se rigen por su Ley de Creación N° 10769 del 20.ENE.1947 incorporada al Concejo Provincial de Lima por el D. Ley N° 18400 y su Reglamento de fecha 11.FEB.1971, aprobado con acuerdo de Alcaldía N° 0062 del Concejo Provincial de Lima. En cumplimiento a la Décima Cuarta disposición transitoria de la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros se acordó la conversión en Sociedad Anónima con la denominación Caja Municipal de Crédito Popular de Lima S.A. - Caja Metropolitana con Resolución SBS N° 006-98 del 01.ENE.1998.

La Caja Municipal de Crédito Popular de Lima S.A. - Caja Metropolitana goza de autonomía económica, financiera y administrativa y se rige por lo establecido en la Ley N° 26702 - Ley General del Sistema Financiero y de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros, y la regulación monetaria y crediticia del Banco Central de Reserva del Perú, además se rige por sus estatutos y normatividad vigente. Supletoria, le son de aplicación el Código de Comercio, Ley General de Sociedades y demás normas complementarias y conexas su duración es indefinida.

El domicilio legal de la Caja Municipal de Crédito Popular de Lima S.A. - Caja Metropolitana está ubicado en Av. Nicolás de Piérola N° 1785 Cercado de Lima, provincia y departamento de Lima, donde funciona la Sede Principal, contando además con 33 (treinta y tres) Agencias en Lima, 09 (nueve) en provincias y 01 (una) Agencia Especial.

2. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

a) Bases de preparación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros adjuntos han sido preparados a partir de los saldos de los registros de contabilidad de la Caja y se presentan de acuerdo con las disposiciones legales y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados

en el Perú aplicables a entidades financieras, los cuales comprenden las normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs.

La Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs ha establecido que en caso de existir situaciones no previstas en dichas normas, se aplica lo dispuesto en los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en Perú.

a1. Armonización con las NIIF

Mediante Resolución SBS N° 7036-2012, de 19.SET.2012, la Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs aprueba las

Los Estados Financieros han sido preparados a partir de los saldos de los registros de contabilidad de la Caja.

modificaciones al Manual de contabilidad para las Empresas del Sistema Financiero, en adecuación a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y con fecha efectiva de vigencia a partir de la información correspondiente al mes de enero de 2013.

La preparación y presentación de los Estados Financieros se presenta conforme a los siguientes lineamientos:

a) Se considera los criterios contables establecidos en el Manual y otras disposiciones establecidas por la Superintendencia y en aquello no contemplado por éstas, se aplicará lo dispuesto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB) y oficializadas en el país por el Consejo Normativo de Contabilidad.

b) Los Estados Financieros básicos comprenden:

1. Estado de Situación Financiera.
2. Estado del Resultado Integral, conformado por:
 - i) Estado de Resultados y,
 - ii) Estado de Resultados y otro Resultado Integral.
3. Estado de Cambios en el Patrimonio.

4. Estado de Flujos de Efectivo.

5. Notas.

c) La Clasificación de Activos Financieros independientemente de las cuentas contables utilizadas para el registro contable, considerará la NIC 39.

d) Los cambios en políticas contables, cambios en estimaciones contables y corrección de errores se realizarán conforme con la NIC 8 “Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores”, excepto en el efecto de la corrección de errores correspondientes a créditos, inversiones y bienes adjudicados, los cuales se reconocerán en el resultado del periodo; asimismo, cuando una norma contable emitida por SBS señale un tratamiento específico.

b) Bases de Medición

Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico excepto por lo siguiente:

- Los activos financieros disponibles para la venta son medidos a valor razonable.
- Los bienes realizables, recibidos en pago y bienes adjudicados son medidos a valor de mercado, que es similar a su valor neto de realización.

c) Estimados y Criterios Contables

La preparación de los Estados Financieros requiere que la Gerencia de la Caja realice ciertas estimaciones y supuestos para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, la exposición de contingencias y el reconocimiento de los ingresos y gastos.

Si estas estimaciones o supuestos gastos que se basan en el mejor criterio de la Gerencia a la fecha de los Estados Financieros, variarán en el futuro como resultado de cambios en las premisas en las que se sustentaron; los saldos de los Estados Financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y supuestos se produzca.

El ajuste resultante de los cambios en los resultados del ejercicio en el que se produce el cambio y si también afecta a ejercicios posteriores en los resultados de los ejercicios a los que afecta. Los estimados y criterios se evalúan continuamente según la experiencia e incluyen supuestos futuros razonables

en cada circunstancia.

Las estimaciones significativas relacionadas con los Estados Financieros corresponden a la provisión para incobrabilidad de la cartera de créditos, inversiones en valores, provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar, la estimación de la vida útil y el valor recuperable de los inmuebles, mobiliario y equipo, la amortización de los intangibles, la provisión para bienes realizables recibidos en pago y adjudicados, el registro de pasivos contingentes y el cálculo del impuesto a la renta.

La preparación de los Estados Financieros requiere que la Gerencia de la Caja realice ciertas estimaciones y supuestos para la determinación de los saldos de los activos y pasivos.

d) Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes establecidos por la SBS, a la fecha de las transacciones (Nota 3). Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de ganancias y pérdidas.

e) Provisión para cartera de créditos

Las provisiones para la Cartera de Créditos se efectúan tomando en cuenta la evaluación y clasificación de la cartera de créditos elaborada según lo dispuesto por la Resolución SBS N° 11356-2008 “Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y Exigencias de Provisiones”, promulgada el 19.NOV.2008, el cual considera la división de las provisiones genéricas y específicas de los créditos clasificados como Normal y con Problemas Potenciales (CPP) señalados en dos tipos de componentes, siendo éstos: Fijos y Variables (provisiones

La preparación de los Estados Financieros requiere que la Gerencia de la Caja realice ciertas estimaciones y supuestos para la determinación de los saldos de los activos y pasivos.

Procíclicas y Dinámicas).

f) Inversiones

A partir de marzo 2009, las inversiones en valores que poseen las entidades financieras están reguladas por la Resolución SBS N° 10639-2008 "Reglamento de Clasificación y Valorización de las Inversiones de las Empresas del Sistema Financiero".

Dicha Resolución establece la clasificación, registro y valuación de las inversiones.

g) Bienes realizables

Los Bienes Realizables recibidos en pago y adjudicados, provienen de las garantías recibidas por operaciones de créditos pignoratícios adjudicados al valor insoluto del crédito menos la provisión para desvalorización calculada de conformidad con lo dispuesto por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP's - SBS mediante Resolución SBS N° 1535-2005 del 06.OCT.2005 - Reglamento para el Tratamiento de los Bienes Adjudicados y Recuperados y sus Provisiones.

h) Inmuebles, Mobiliario y Equipos

Los Inmuebles, Mobiliario y Equipos están valorizados a su costo histórico más los incrementos de las revaluaciones efectuadas hasta el 31.DIC.1991 por mandato legal y el ajuste por efectos de la inflación efectuadas hasta el 31.DIC.2004 y a partir del ejercicio 2005, a valor de adquisición de conformidad con disposiciones vigentes.

La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta, a tasas permitidas por las leyes tributarias y que se consideren adecuadas para extinguir el valor bruto de los

bienes al término de su vida útil.

El mantenimiento y reparaciones menores son cargados a gastos cuando se incurren: las mejoras y renovaciones son capitalizadas cuando son montos de importancia.

i) Activos Intangibles

Los activos intangibles comprenden básicamente los gastos de software. La amortización aplicada a los intangibles es calculada siguiendo el método de línea recta.

j) Compensación por Tiempo de Servicio

La provisión para Compensación por Tiempo de Servicios de los Trabajadores se constituye por el íntegro de los derechos indemnizatorios de acuerdo con la legislación vigente y se muestra neta de los depósitos realizados semestralmente con carácter cancelatorio en la propia entidad o en otras instituciones del sistema financiero elegidos por los trabajadores.

k) Pasivos y Activos Contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los Estados Financieros, estos se revelan en nota a los mismos, a menos que la posibilidad de la salida de recursos sea remota.

Los activos contingentes no se reconocen en los Estados Financieros y sólo se revelan cuando es probable que se produzcan ingresos de recursos.

l) Reconocimiento de Ingresos y Gastos por Intereses y Comisiones

Los ingresos y gastos por intereses y comisiones son reconocidas como tales cuando devengan, a excepción de los intereses y comisiones por operaciones activas de cartera Refinanciada, Vencida y en Cobranza Judicial, que se contabilizan como rendimiento de cuentas vencidas y judiciales en cuentas de control y son reconocidos como ingresos cuando son percibidos.

3. BASE PARA LA CONVERSIÓN DE MONEDA EXTRANJERA

Los saldos en moneda extranjera al 31.DIC.2012 y 31.DIC.2011 han sido expresados en nuevos soles al tipo de cambio fijo de S/. 2.550 y de S/. 2.696 respectivamente.

La posición de cambio contable neta de moneda extranjera se resume como sigue:

CAJA MUNICIPAL DE CRÉDITO POPULAR DE LIMA S.A.
CAJA METROPOLITANA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
(Expresado en nuevos soles)

	2012		AL 31 DE DICIEMBRE DE		2011	
	US\$	S/.	US\$	S/.	US\$	S/.
ACTIVO						
Disponibles	13,798,226	8,677,293	35,185,476	23,393,982		
Inversiones Negociables	77,425	76,683	197,434	206,736		
Colocaciones (Neto)	49,797,204	40,186,018	126,982,870	108,341,505		
Cuentas por Cobrar (Neto)	821,184	155,125	2,094,019	418,216		
Bienes Realizables, Adjudicado (Neto)	-	648	-	1,749		
Inmuebles, Mobiliario y Equipo	-	6,137,474	-	16,535,847		
Otros Activos (Neto)	198,484	499,713	506,135	1,347,226		
	64,692,523	55,728,954	164,965,934	150,245,261		
PASIVO						
Obligaciones con el Público	34,997,511	30,718,769	89,243,653	82,817,801		
Depósitos de Empresas del Sistema Financiero	2,525,925	3,113,019	6,441,110	8,392,700		
Adeudados y Obligaciones Financieras	26,371,509	13,563,562	67,247,348	36,567,362		
Cuentas por Pagar	605,436	475,477	1,543,861	1,281,887		
Provisiones	112,201	106,166	286,112	286,223		
Otros Pasivos	896,996	8,318,079	2,287,339	22,425,542		
	65,509,578	56,295,072	167,049,423	151,771,515		
POSICIÓN DE CAMBIOS	-817,055	-566,118	-2,083,489	-1,526,254		

4. FONDOS DISPONIBLES

Detalle de los Fondos Disponibles:

CONCEPTO	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2012 S/.	2011 S/.
Caja	10,343,582	8,806,216
Banco Central de Reserva	100,035,564	95,964,185
Bancos y Corresponsales	66,419,936	99,514,322
Efectos de Cobro Inmediato	269,288	257,639
Canje	518,084	394,018
Disponible Restringido -	18,660,586	381,057
Fondos en Garantía		
Rendimiento Devengados	91,379	168,451
del Disponible		
TOTAL FONDOS DISPONIBLES	196,338,419	205,485,888

El saldo de Caja, tanto en moneda nacional como en moneda extranjera, en la Agencia Principal S/. 1,249,506, en las Agencias S/. 8,134,710; Cajeros Automáticos S/. 127,960 y Efectivo en Tránsito S/. 831,406.

El saldo de Bancos y Corresponsales que la Caja Municipal de Crédito Popular de Lima S.A. - Caja Metropolitana mantiene en entidades financieras al 31.DIC.2012, es de libre disponibilidad constituida por Bancos S/. 66,419,936.

Los efectos de cobro inmediato, está conformado por Órdenes de Pago S/. 269,288.

Los fondos de encaje legal, mantenidos en las bóvedas de la Caja Metropolitana, los depósitos en el Banco Central de Reservas del Perú y bancos, se mantienen dentro de los límites fijados por las disposiciones vigentes.

5. INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO (NETO)

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

CONCEPTO	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2012 S/.	2011 S/.
INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADO		
Instrumentos Representativos de Capital (1)	21,411,984	1,378,193
INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA		
Rendimientos Devengados de Inversiones Negociables (2)	62,082	18,065
TOTAL	21,474,066	1,396,258

Las Inversiones comprenden:

- (1) Certificados de Depósitos a Plazo en el Scotiabank y Banco de Crédito del Perú -BCP.
- (2) Bonos de la Municipalidad de Lima.

El tratamiento contable del reconocimiento de los rendimientos se efectúa en base al principio de devengado, de acuerdo a lo establecido en el manual de contabilidad para Instituciones Financieras y las Resoluciones SBS N° 10639-2008 y SBS N° 4727-2009.

6. CARTERA DE CRÉDITOS

A continuación se presenta el detalle de este rubro:

CONCEPTO	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2012 S/.	2011 S/.
CARTERA DE CRÉDITOS CORRIENTE Y NO CORRIENTE		
Cartera de Créditos Corriente	302,110,464	145,813,548
Cartera de Créditos No Corriente	341,164,870	391,315,810
TOTAL CARTERA DE CRÉDITOS (NETO)	643,275,334	537,129,358

Se observa un incremento de la Cartera de Crédito (Neto de Provisiones) con relación al ejercicio anterior en un 19.76%.

El crédito hipotecario por un total de S/. 68,515,176 de los cuales el 89.30% se encuentran en Créditos Videntes, son otorgados principalmente con financiamiento de COFIDE Programa Mivivienda; un tercio de los créditos hipotecarios están cubiertos por el Fondo.

Cabe precisar que de conformidad con el Artículo 02 de la Resolución SBS N° 1027-2001 del 27.DIC.2001, la totalidad de los créditos están en calidad de garantía en virtud al contrato suscrito entre la Caja Metropolitana y COFIDE.

Las tasas de interés y comisiones que se cobran sobre las colocaciones, son aprobadas por el Gerente General y ratificadas por el Directorio y se encuentran dentro del rango de variación de las tasas existentes en el mercado financiero.

De acuerdo a los informes de Calificación de cartera de Créditos y en aplicación de lo dispuesto en las Resoluciones SBS N° 808-2003, SBS N° 1343-2003 y SBS N° 11356-2009, la provisión para riesgo de incobrabilidad ha tenido el siguiente movimiento:

CONCEPTO	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2012 S/.	2011 S/.
Saldo Inicial	42,445,004	32,292,921
Más		
Provisión del Ejercicio	30,343,985	17,194,695
Variación del Tipo de Cambio Fijo	-	305,647
Afectación a Patrimonio	-	10,000,000-
Menos		
Provisión de Ejercicios Anteriores	-9,013,112	-13,274,717
Castigo	-15,842,700	-4,073,542
Constitución provisión	-3,524,933	-
Cartera titulizada		
Variación por Tipo de Cambio Fijo	-184,724	-
TOTAL PROVISIONES PARA COLOCACIONES	44,223,520	42,445,004

Se ha transferido S/. 39,999,911 de la cartera Caja Gas a la cuenta "otras cuentas por cobrar" por titulización de esta cartera en aplicación del Contrato de "Fideicomiso de Titulización y Emisión de Bonos de Titulización" suscrito con ACRES SOCIEDAD TITULIZADORA S.A.

En el periodo 2012 se efectuó castigo de créditos cuyo saldo de capital asciende a S/. 16,146,395.

7. CUENTAS POR COBRAR (NETO)

Comprende:

CONCEPTO	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2012 S/.	2011 S/.
Cuentas por Cobrar por Servicios y Fideicomisos (1)	41,796,470	37,221
Cuentas por Reclamar a SUNAT. Pagos en Exceso por intereses devengados Caja Gas	1,143,994	1,143,994
Cuentas por Cobrar Diversas	5,350,261	4,617,894
Total Cuentas por Cobrar	48,290,725	5,799,109
Provisiones para Cuentas por Cobrar	-2,074,704	-2,081,221
TOTAL CUENTAS POR COBRAR NETO	46,216,021	3,717,888

8. BIENES REALIZABLES RECIBIDOS EN PAGO, ADJUDICADOS Y FUERA DE USO - NETO

Los bienes realizables recibidos en pago y adjudicados están conformados por joyas y metales preciosos y provienen de las garantías recibidas por operaciones de crédito pignoraticio.

Al momento de adjudicarse, se constituye la provisión inicial por desvalorización del 20%, en caso el valor neto de realización refleje que el bien se ha desvalorizado en un

(1) Incluye S/. 39,999,911 que corresponde a la transferencia de 1,701 créditos de la Cartera Caja Gas Titulizada, conforme a lo establecido en el Contrato de Fideicomiso de Titulización y Contrato de Emisión de Bonos de Titulización que celebran de una parte ACRES SOCIEDAD TITULIZADORA S.A. como fiduciario de la otra parte, Caja Municipal de Crédito Popular de Lima S.A. - Caja Metropolitana como originador.

porcentaje mayor al 20%, la provisión inicial requerida será por el monto efectivamente desvalorizado.

El saldo a razón de 1/18 mensual desde el mes de adjudicación, es decir, si en caso no se realizan en dieciocho (18) meses deben estar provisiones en un 100% según normas establecidos por la Superintendencia de Banca y Seguros.

CONCEPTO	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2012 S/.	2011 S/.
Bienes recibidos en Pago y Adjudicaciones (Neto)	895,464	973,520
TOTAL	895,464	973,520

9. INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO - NETO

A continuación se presenta el movimiento del rubro al 31 de diciembre (en nuevos soles):

En el rubro del activo fijo se aprecia un incremento 26.66 % con relación al ejercicio anterior, con mayor incidencia en terreno por entrega efectuada por la Municipalidad Metropolitana de Lima para aumento de capital.

10. IMPUESTO Y PARTICIPACIONES DIFERIDAS

Corresponde a las diferencias temporales establecidas en el cálculo del impuesto a la renta del ejercicio en aplicación a la NIC 12, aplicando el método del diferido.

CONCEPTO	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2012 S/.	2011 S/.
Impuesto a la Renta Diferida	3,963,132	3,963,132
TOTAL	3,963,132	3,963,132

11. ACTIVOS INTANGIBLES (NETO) Y OTROS ACTIVOS

A continuación se presenta el detalle de este rubro:

CONCEPTO	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2012 S/.	2011 S/.
OTROS ACTIVOS (CORRIENTE Y NO CORRIENTE)		
Otros Activos - Corriente	15,524,230	12,191,798
Otros Activos - No Corriente	1,027,876	535,031
TOTAL	16,552,106	12,726,829

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012			AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012			TASA %
	COSTO	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	NETO	COSTO	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	NETO	
Terrenos	13,313,191	-	13,313,191	13,112,743	-	13,112,743	
Edificios y Otras Construcciones	8,201,127	-3,069,891	5,131,236	8,080,809	-2,733,321	5,347,487	3
Instalaciones	3,758,847	-2,024,203	1,734,644	3,466,829	-1,795,918	1,670,911	10
Mobiliario y Equipo de Oficina	9,218,290	-4,476,062	4,742,228	8,856,839	-3,744,955	5,111,884	10
Equipo de Computo	8,997,902	-7,325,662	1,672,240	8,200,918	-6,442,922	1,757,996	25
Unidades de Transporte	684,692	-552,255	132,437	712,411	-484,039	228,372	20
Mejoramiento Locales Arrendados	6,191,641	-2,407,784	3,783,857	5,181,587	-1,901,907	3,279,680	10
TOTAL	50,365,690	19,855,857	30,509,833	47,612,136	-17,103,062	30,509,074	

Los Pago Anticipados y Cargas Diferidas están constituidas por: Seguros anticipados S/. 119,732; Alquileres S/. 250,142; Entregas a Rendir Cuenta S/. 64,107 Suministros y Útiles de Oficina S/. 657,592; Otros Pagos S/. 1,139,000.

Los gastos amortizables están conformados únicamente por la adquisición de Software.

CONCEPTO	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2012 S/.	2011 S/.
OTROS ACTIVOS (POR TIPO)		
Otros Activos - Corriente		
Pagos Anticipados y Cargas Diferidas	2,230,573	1,408,597
Pago a Cuenta del Impuest a la Renta	9,347,677	7,613,804
Crédito Fiscal	3,414,650	212,701
Operaciones en Trámite	531,330	2,956,696
Total de Otros Activos Corrientes	15,524,230	12,191,798
Otros Activos - No Corriente		
Gastos Amortizables	2860,153	2,012,137
Amortización Acumulada	-1,832,277	-1,477,105
Total de Otros Activos No Corrientes	1,027,876	535,032
TOTAL DE OTROS ACTIVOS	16,552,106	12,726,830

12. OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

Las Obligaciones con el Público comprenden lo siguiente:

Las partidas de las Obligaciones con el Público corriente están conformados por depósitos a la vista 0.96%, depósitos de ahorro 45.76%, con entidades recaudadoras de tributos 1.33%, depósitos restringidos 35.91% rendimiento de depósitos 13.27%.

Las obligaciones no corrientes corresponden a los depósitos a plazo.

CONCEPTO	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2012 S/.	2011 S/.
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (CORRIENTE Y NO CORRIENTE)		
Obligaciones con el Público Corriente	117,605,350	82,761,815
Obligaciones con el Público No Corriente	538,962,440	470,838,558
TOTAL	656,567,790	553,600,373

CONCEPTO	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2012 S/.	2011 S/.
Obligaciones con el Público Corriente		
Obligaciones a la Vista	1,131,338	89,705
Obligaciones por Depósitos de Ahorros	53,820,968	37,340,556
Obligaciones con Entidades Beneficios Sociales de los Trabajadores	1,565,518	1,388,895
Obligaciones con el Público Restringido	243,371	310,231
Gastos por Pagar de Obligaciones	45,236,760	31,054,493
Total Obligaciones con el Público Corriente	15,607,395	12,577,935
Obligaciones con el Público No Corriente	117,605,350	82,761,815
Obligaciones por Cuentas a Plazo	538,962,440	470,838,558
TOTAL	538,962,440	470,838,558
TOTAL	656,567,790	553,600,373

13. DEPÓSITOS DE EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO

Los depósitos del sistema financiero comprenden ahorros 1.41% que es la parte corriente, y depósito a plazo 98.04 que es la parte no corriente.

Se aprecia un incremento no significativo de 41.67% con relación al año anterior.

CONCEPTO	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2012	2011
	S/.	S/.
DEPÓSITOS DE EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO (CORRIENTE Y NO CORRIENTE)		
Depósitos de Empresas del Sistema Financiero Corriente	169,375	166,925
Depósitos de Empresas del Sistema Financiero No Corriente	11,845,204	8,360,917
TOTAL	12,014,579	8,527,842

CONCEPTO	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2012	2011
	S/.	S/.
DEPÓSITOS DE EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO (POR TIPO DE DEPOSITO)		
Depósitos de Empresas del Sistema Financiero Corriente		
Depósitos de Ahorros	169,375	166,925
Total Depósitos Empresas del Sistema Financiero Corriente	169,375	166,925
Depósitos de Empresas del Sistema Financiero No Corriente		
Depósitos a Plazo	11,845,204	8,360,917
Total Depósitos Empresas Sistema Financiero No Corriente	11,845,204	8,360,917
TOTAL	12,014,579	8,527,842

14. ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS A CORTO Y LARGO PLAZO

A continuación se presenta la composición de este rubro:

CONCEPTO	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2012	2011
	S/.	S/.
Adeudo COFIDE y Obligaciones con Empresas e Instituciones Financieras Corto Plazo (Corriente)	52,947,231	17,653,574
Gastos por Pagar	15,075	27,310
Adeudo y Obligaciones con Empresas e Instituciones Financieras Corto Plazo	52,962,306	17,680,884
Adeudo y obligaciones con Empresas e Instituciones Financieras Largo Plazo (No Corriente)	86,171,436	75,272,781
TOTAL	139,133,742	92,953,665

15. CUENTAS POR PAGAR

Las Cuentas por Pagar más significativas al 31.DIC.2012, están conformadas como sigue:

CONCEPTO	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2012	2011
	S/.	S/.
Cuentas por Pagar Diversas	16,018,801	14,347,798
Dividendos, Participaciones y Remuneraciones por Pagar	2,844,996	2,358,879
Proveedores	565,203	858,048
Prima Fondo Seguro de Depósito	628,031	618,326
TOTAL	20,057,331	18,183,051

En Cuentas por Pagar diversas los importes más significativos se tienen acreedores por Seguros cobrados por cuenta de prestatarios S/. 6,211,282 en la que está comprendida Seguros Créditos Microempresas por S/. 6,009,692.

16. PROVISIONES

Las provisiones comprenden a las efectuadas por contingentes – créditos indirectos que representa el 2.93%, litigios y demandas 6.21%, para fideicomisos 74.29%, y gastos generales 16.57%; cabe indicar que en el total de provisiones muestra incremento de 142.25% con relación al ejercicio anterior.

CONCEPTO	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2012	2011
	S/.	S/.
Provisión para Contingentes	177,645	406,345
Provisión para Litigios y Demandas		
Provisión para Fideicomiso Acreedores	375,953	333,953
(1)	4,500,000	-
Gastos Generales	1,003,621	1,029,520
TOTAL	6,057,219	1,769,818

17. OTROS PASIVOS

Estas partidas son de naturaleza transitoria sujetas a liquidación:

18. PATRIMONIO NETO

El Patrimonio Neto está conformado por lo siguiente:

CONCEPTO	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2012	2011
	S/.	S/.
Capital Social	83,043,820	81,576,029
Reserva Legal	36,139,182	32,170,710
Resultados Acumulados	-10,915	-746,773
Resultado del Periodo	1,631,617	6,183,037
TOTAL	120,803,704	119,183,003

a) Capital

El Capital Social al 31.DIC.2012 y 31.DIC.2011 está constituido

como sigue:

CONCEPTO	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2012	2011
	S/.	S/.
Aportes en Efectivo	11,631,000	11,631,000
Capitalizaciones		
Capitalización de Utilidades	42,835,147	41,367,356
Reservas	19,128,764	19,128,764
Obligaciones Capitalizadas	282,306	282,306
Re-expresión por Inflación	1,931,992	1,931,992
Aportes No Incluidos en Patrimonio Efectivo	7,234,611	7,234,611
TOTAL	83,043,820	81,576,029

b) Reserva legal

De conformidad con lo dispuesto en el Artículo 67 de la Ley General del Sistema Financiero, las empresas financieras deberán alcanzar una Reserva Legal no menor al 35% de su Capital Social. Esta Reserva se constituye mediante el traslado de no menos del 10% de sus Utilidades Netas.

El monto de las Reservas al 31.DIC.2012 asciende a S/. 36,139,183 representando por la Reserva Legal por S/. 14,490,074 y la Reserva Legal Especial por S/. 21,649,109; la Reserva legal representa el 17.45% del Capital Social.

c) Resultados Acumulados

La Junta General de Accionistas realizada el 15.JUN.2012, acordó aplicar el resultado del ejercicio 2011 S/. 6,183,037.21 y el Resultado Acumulado de (S/. 746,773.26) de la siguiente manera:

- Compensar el resultado acumulado (S/. 746,73.26) con el resultado del ejercicio
- Aplicar a reserva legal la suma la suma de S/. 543,626.39
- Aplicar a reserva legal especial la suma de S/. 3'424,846.56
- Capitalizar la suma de S/. 1'467,791.00.

d) Provisión para Impuesto a la Renta y otros impuestos

No se tiene provisionado por Impuesto a la Renta por pagar por

(1) Corresponde a una Provisión Contingente, dispuesta por la SBS proveniente de la Cartera de Caja Gas Titulizada, según Contrato.

contar con un mayor monto de pago a cuenta que el impuesto calculado en el período.

SITUACIÓN TRIBUTARIA

a) Se ha determinado el monto imponible bajo el régimen general del Impuesto a la Renta de conformidad con la Legislación Tributaria vigente.

b) Por el ejercicio de 2012, la tasa aplicable del Impuesto a la Renta es de 30% la materia imponible ha sido establecido aplicando la NIC 12.

c) Se encuentra pendiente la situación de rectificación de la Declaración Jurada anual 2007 y 2008 así como el reclamo a la Superintendencia de Administración Tributaria del Impuesto a la Renta 2007 y 2008 pagado en exceso por el registro indebido de los Intereses devengados Caja Gas.

d) 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 últimos años, contados a partir de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente.

19. CUENTAS DE ORDEN

CONCEPTO	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2012 S/.	2011 S/.
Cartas Fianzas Otorgada	27,485,558	39,548,770
Líneas de Créditos no Utilizados y Desembolsados		
Litigios y Demandas Pendientes	30,683,872	19,500,126
(Demandas Laborales)	561,448	1,615,876
TOTAL	58,730,878	60,664,772

Las Cuentas de Orden para efectos de presentación e información están conformadas por las Cuentas Contingentes, Cuentas de Orden Deudoras y Acreedoras, así como las Cuentas Deudoras y Acreedoras de Fideicomiso.

a) Cuentas contingentes

Las Cartas Fianzas otorgadas están relacionadas con operaciones de Crédito Hipotecario, se observa una disminución del orden de 30.5% con relación al ejercicio anterior.

Las Líneas de Créditos no utilizadas así como los créditos aprobados no desembolsados es con la finalidad de controlar y tener previsto la disposición en efectivo para su desembolso, observándose una disminución con relación al ejercicio variación de S/. 11,183,746 que representa el 57.35%.

b) Cuentas de orden deudoras y acreedoras

Las Cuentas de Orden están conformadas por el siguiente detalle:

CONCEPTO	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2012 S/.	2011 S/.
Valores y Bienes Propios	121,228	121,613
Valores Propios en Cobranza	187,680	198,426
Cuentas Incobrables Castigadas	395,793,653	263,587,415
Rendimiento de Créditos	15,050,848	29,134,354
Valores y Bienes Propios Otorgados en Garantía	124,661,729	91,535,102
Otras Cuentas de Orden Deudoras	246,785,278	175,801,422
TOTAL CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	782,600,416	560,378,332
Valores y Bienes Recibidos en Custodia	60,554,673	53,489,044
Valores y Bienes Recibidos en Cobranza	5,395,784	5,373,548
Garantías Recibidas por Operaciones de Crédito	1,156,126,874	1,122,364,372
Garantías Recibidas por Servicios	723,713	740,225
Otras Cuentas de Orden Acreedoras	2,197,070	289,237
TOTAL CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	1,224,998,114	1,182,256,426

c) Cuentas deudoras y acreedoras del Fideicomiso

Las Cuentas de Orden están conformadas por el siguiente detalle:

CONCEPTO	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2012	2011
	S/.	S/.
Caja y Bancos	16,756	55,075
Cuentas por Cobrar (Neto de Provisiones)	611,272	630,421
Existencias (Puestos de Mercado)	1,354,592	1,354,592
Activo Fijo (Neto de Depreciación)	650	835
Gastos de Fideicomiso	107,873	164,512
Contra Cuentas Acreedoras	2,091,143	2,205,437
TOTAL CUENTAS DEUDORAS	4,182,286	4,410,872
Patrimonio	2,040,923	2,104,667
Ingresos de Fideicomiso	50,220	100,770
Contra Cuentas Deudoras	2,091,143	2,205,435
TOTAL CUENTAS ACREEDORAS	4,182,286	4,410,872

Referido a un Contrato de Fideicomiso suscrito el 02.NOV.2000, con la Municipalidad Metropolitana de Lima para la administración y venta de bienes e inmuebles y la administración de derechos de los mercados: Aurora, Buenos Aires, Guadalupe, Mercedarias y Modelo.

20. INGRESOS FINANCIEROS

Los Ingresos Financieros con relación al ejercicio anterior han variado en un 6.87% con mayor incidencia por la cartera de créditos de 5.89%.

CONCEPTO	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2012	2011
	S/.	S/.
Intereses por Disponibles	4,626,233	5,353,865
Ingresos por Inversiones Negociables y a Vencimiento	237,742	71,983
Ingresos por Valorización e Inversiones Negociables y a Vencimiento	19,429.00	177,473
Intereses y Comisiones por Créditos Directos	120,716,288	107,726,892
Otras Comisiones	1,454,143	1,390,514
Diferencia de Cambio de Operaciones Varias	2,513,649	1,041,844
Otros Ingresos Financieros	383,371	140,817
TOTAL	129,950,855	115,903,388

21. GASTOS FINANCIEROS

Los Gastos Financieros ha disminuido con relación al ejercicio anterior en un 67.03% por disminución de las operaciones.

CONCEPTO	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2012	2011
	S/.	S/.
Intereses y Comisiones por Obligaciones con el Público	35,541,391	39,547,756
Intereses por Depósitos de Empresas del Sistema Financiero y Organismos	351,067	273,156
Intereses por Adeudos y Obligaciones del Sistema Financiero del País	6,466,543	7,376,924
Intereses por Adeudos y Obligaciones con Instituciones Financieras del Exterior	197,258	479,357
Comisiones y Otros Cargos por Obligaciones Financieras	384,107	318,163
Primas para el Fondo de Seguro de Depósitos	2,467,703	2,460,048
Otros Gastos Financieros	5,513	2,711
TOTAL	45,413,582	50,458,115

22. PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CREDITOS DIRECTOS

CONCEPTO	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2012	2011
	S/.	S/.
Provisiones para Incobrabilidad, de Créditos Directos	-21,330,873	-3,919,979
TOTAL	-21,330,873	-3,919,979

23. INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS

Los ingresos por servicios financieros muestran una

disminución de 9.9 % con mayor incidencia en ingresos por cobranza 41.28%, incremento en líneas de crédito pignoraticio 26.95%.

CONCEPTO	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2012 S/.	2011 S/.
Ingresos por Operaciones Contingentes	926,605	1,338,685
Ingresos por Fideicomisos	102,271	163,458
Otros Ingresos		
Ingresos por Cobranzas	754,683	1,285,222
Por Tarjeta de Débito	78,578	68,246
Transferencias	8,987	9,171
Estudios Técnicos Legales	20,058	29,081
Cobro de Tributos	53,385	44,691
Servicios de Caja	567	789
Gastos de Cobranza Externa	268,401	326,179
Portes	706,581	939,180
Comisión, Uso de Línea y Otros, Pignoraticios	1,127,517	888,180
Procesamiento Caja Gas	416,710	397,819
Comisión Mantenimiento de Cuentas de Ahorros	771,825	680,591
Otros Servicios	1,191,466	962,704
TOTAL	6,427,634	7,133,996

24. GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS

En los Gastos por Servicios Financieros no se observa variaciones significativas, sin embargo es de señalar un incremento de 3.73% con relación al ejercicio anterior.

CONCEPTO	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2012 S/.	2011 S/.
Mantenimiento de Cuentas Corrientes	16,338	18,850
Fideicomiso	31,150	38,824
Tarjetas de Crédito y Débito	210,725	255,718
Transferencias	59,920	43,835
Otros gastos por Servicios	134,012	78,673
TOTAL	452,145	435,900

25. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

La variación en Gastos de Administración representa una incremento de 17.87% en relación al ejercicio anterior, notándose las variaciones en todos los conceptos de este rubro.

CONCEPTO	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2012 S/.	2011 S/.
Gastos de Personal más Distribución Legal de la Renta Neta	41,001,146	35,613,380
Gastos del Directorio	210,638	119,140
Servicio de Terceros Domiciliados	18,931,071	15,409,346
Tributos	3,683,471	3,008,044
TOTAL	63,826,326	54,149,910

26. VALUACIÓN DE ACTIVOS Y PROVISIONES

En el total de las provisiones, con relación al ejercicio 2011, se ha incrementado 6.39%, debido a la constitución de otras provisiones en un 23.67 del total de provisiones.

CONCEPTO	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2012 S/.	2011 S/.
Provisiones para Contingentes y Otras	154,909	297,136
Depreciación de Inmuebles, Mobiliario y Equipo	2,762,692	2,888,740
Amortización de Gastos	355,173	966,510
Provisión Cartera Titulizada	975,067	-
TOTAL	4,247,841	4,152,386

27. OTROS INGRESOS Y GASTOS

Ingresos Extraordinarios

Conformado por ingresos y gastos extraordinarios, así como por ingresos y gastos de ejercicios anteriores rubros que se consideran para efectos de una presentación adecuada

CONCEPTO	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2012	2011
	S/.	S/.
Ingresos extraordinarios	1,406,327	-572,133
Ingresos de ejercicios anteriores	88,539	-20,503
TOTAL	1,494,866	-592,636

28. IMPUESTO A LA RENTA

Importe resultante de la determinación del Impuesto la Renta 2012 es calculado de acuerdo a la normativa tributaria vigente.

29. EVALUACIÓN DEL RIESGO

Este rubro comprende lo siguiente:

Riesgos de Mercado

La Caja, está expuesta a riesgos de mercado en el curso normal de sus operaciones. La Gerencia es conocedora de las condiciones existentes en cada mercado en que la Caja opera. La Gerencia en base a su experiencia y habilidad controla los riesgos de liquidez, tasa de interés, moneda y crediticio de acuerdo a lo siguiente:

La Gerencia de Riesgos tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo a políticas aprobadas por el Directorio. Dicha Gerencia identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con sus unidades operativas.

El Directorio proporciona los principios por escrito para la administración general de riesgos así como las políticas escritas para cubrir áreas específicas, tales como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasas de interés, riesgo crediticio, uso de instrumentos financieros e inversión de los excedentes de liquidez.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el efectivo pueda no estar disponible para pagar obligaciones a su vencimiento a un costo razonable. La Caja controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de riesgo teniendo como respaldo un Manual de Políticas y Procedimientos, controlando los vencimientos de activos y pasivos, de tal forma de lograr el calce entre el flujo de ingresos y pagos futuros. Asimismo, la

Caja cuenta con capacidad crediticia suficiente que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras de primer orden, en condiciones razonables.

Riesgo de Crédito

Los activos financieros de la Caja potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cartera de clientes. Con respecto a los depósitos en bancos, la Caja reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos y coloca sus inversiones de efectivo en instituciones financieras de primera categoría, y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras.

La Gerencia de Riesgos tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo a políticas aprobadas por el Directorio.

Con respecto a la cartera de clientes, las concentraciones significativas de riesgo de crédito, individual o de grupo están limitadas debido a la amplia base de clientes, y a la política de la Caja de evaluar continuamente a los clientes en el sistema financiero nacional teniendo presente los flujos de caja del deudor, sus ingresos y capacidad de servicio de la deuda, situación financiera, patrimonio neto, proyectos futuros y otros factores relevantes para determinar la capacidad del servicio y pago de la deuda, su historia de crédito y su condición financiera para cumplir con sus obligaciones y analizar los límites de concentración crediticia, pérdidas esperadas del portafolio, garantías preferidas y el requerimiento de capital de trabajo de acuerdo a los riesgos individuales.

Riesgo de Tasa de Interés

La exposición de la Caja a este riesgo se da por cambios en las tasas de interés en sus activos y pasivos financieros. La Caja mantiene activos financieros, principalmente depósitos a

plazo, sujetos a una tasa de interés fija y pasivos financieros sujetos a una tasa de pactada; por lo que la Caja no tiene una mayor exposición al riesgo de tasa de interés.

Riesgo de Cambio

La Caja está expuesta a las fluctuaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera prevaletientes en su posición financiera y flujos de caja. Actualmente debido a la volatilidad del tipo de cambio, las colocaciones de la Caja se vienen efectuándose en un 99.49% en moneda nacional y en 0.51% en moneda extranjera, controlando el riesgo de cambio a través del calce de activos y pasivos en moneda extranjera.

30. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier activo y pasivo financiero de una empresa, considerando como tales disponible, inversiones negociables y a vencimiento, cartera de créditos, cuentas por cobrar y pasivos en general.

En opinión de la Gerencia de la Caja, al 31.DIC.2012 y 31.DIC.2011 el valor razonable de sus instrumentos financieros, no es significativamente diferente de sus respectivos valores en libros y, por lo tanto, la revelación de dicha información no tiene efecto para los Estados Financieros a dichas fechas.

Una porción significativa de los activos y pasivos de la Caja corresponde a instrumentos financieros de largo plazo. Se considera que los valores razonables de tales instrumentos financieros, son equivalentes a su correspondiente valor en libros al cierre del ejercicio.

La metodología de supuestos utilizados depende de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros, tal como se muestra a continuación:

- El disponible está compuesto por efectivo o equivalentes de efectivo y depósitos a corto plazo que no representan riesgos crediticios significativos.

- Los valores de mercado de la cartera de créditos son similares a los valores en libros, debido a que su valor, neto de la correspondiente provisión para créditos de cobranza dudosa corresponde sustancialmente al valor presente de

Una porción significativa de los activos y pasivos de la Caja corresponde a instrumentos financieros de largo plazo.

dichos créditos.

- Los adeudos y obligaciones financieras a corto y largo plazo generan intereses a tasas variables y tasas preferenciales, considerándose que los valores en libros son similares a sus correspondientes valores de mercado.

31. REVELACIÓN DE TASAS DE INTERÉS COBRADAS Y PAGADAS

Este rubro comprende lo siguiente:

Las tasas activas y pasivas se evalúan periódicamente contrastándolas con el promedio del mercado, de forma tal que se pueda enfrentar con éxito a la competencia y sobre la base de una estructura de costos operativos y costos financieros.

32. EVENTOS SUBSECUENTES

Con fecha 18.AGO.2012 el Directorio de la Caja Municipal de Crédito Popular de Lima S.A. -Caja Metropolitana acordó la transferencia y titulación de parte de la Cartera de Créditos CAJA GAS ascendente a S/. 40 millones, mediante un Programa de Bonos de Titulación respaldado por el Fideicomiso administrado por ACRES Sociedad Titulizadora, siendo su principal fuente de repago la recuperación de la cartera crediticia y las provisiones mensuales efectuada por la Caja Municipal de Crédito Popular de Lima S.A. -Caja Metropolitana.

Adicionalmente, se contó con la autorización de la SBS a través de la Resolución SBS N° 9610-2012; aprobación del Consejo Metropolitana evidenciado en el Acta N° 61 de la Sesión Ordinaria del Concejo de fecha 04.DIC.2011.

En caso la Caja Municipal de Crédito Popular de Lima S.A. -Caja Metropolitana no cuente con los fondos suficientes para constituir provisiones para transferir los recursos al Fideicomiso, por el cumplimiento de las obligaciones

asumidas por los Bonos de Titulización, se cuenta con una fianza solidaria de la Municipalidad Metropolitana de Lima, único accionista de la Caja para cubrir hasta 100% del monto emitido por los bonos.

La Cartera Crediticia Transferida está conformada por créditos Caja Gas que cuentan con una calidad crediticia deteriorada y su morosidad (Cartera pesada) al 31.DIC.2012 asciende a 50%.

La constitución de provisiones requeridas en la Caja de acuerdo al esquema comprometido con el ente supervisor tendría un efecto significativo en la situación financiera de la Caja. Por consiguiente, el proceso de titulización y el esquema de provisiones planteado, permite escalonar la constitución de las mismas, además de dotar a la Caja de recursos líquidos.

Con fecha 26.JUN.2013 la Corporación Financiera de Desarrollo -COFIDE adquirió los bonos emitidos por el Patrimonio en Fideicomiso - Decreto Legislativo N° 861, Título XI Bonos de Titulización CMCP Lima, según lo establecido en el Contrato de Fideicomiso de Titulización de fecha 31.DIC.2012 -suscrito por Caja Municipal de Crédito Popular de Lima S.A. - Caja Metropolitana, en calidad de Fideicomitente, y Acres Sociedad Titulizadora S.A., en calidad de Fiduciario- y sus posteriores aclaratorias y modificatorias (el Contrato de Fideicomiso).

Para tal efecto se efectuó el día 26.JUN.2013 la Transferencia Interbancaria, vía BCR, por S/. 40 Millones.



Av. Nicolás de Piérola 1785, Cercado de Lima

• Central telefónica: 619 7575

• www.cajametropolitana.com.pe