



MEMORIA ANUAL

**2015**

ANNUAL REPORT

# ÍNDICE

# INDEX

Declaración de Responsabilidad	5
Mensaje del Presidente	7
Resumen de Resultados	9
<b>1. ACTIVIDAD ECONÓMICA</b>	<b>14</b>
Crecimiento Económico	16
Inflación	17
Tasa Referencial	18
Cuenta Corriente	19
Tipo de Cambio	20
Perspectivas 2016	21
Perspectivas 2016 -2017	23
<b>2. SISTEMA FINANCIERO</b>	<b>24</b>
Sistema Financiero	26
Colocaciones	26
Captaciones	26
Industria Microfinanciera	27
Colocaciones	27
Captaciones	29
Industria Cajas Municipales	32
Colocaciones	32
Captaciones	33
<b>3. NUESTRA CAJA</b>	<b>34</b>
Nuestros Fundamentos	36
Visión	36
Misión	36
Nuestra Red de Canales	37
Nuestros Proyectos	38
Nuestros Premios y Reconocimientos	41

<b>4. GESTIÓN DE ACTIVOS Y COLOCACIONES</b>	<b>42</b>
Gestión de Activos y Colocaciones	44
Activos	44
Colocaciones	45
Calidad y Cobertura	50
<b>5. GESTIÓN DE PASIVOS Y DEPÓSITOS</b>	<b>52</b>
Gestión de Pasivos y Depósitos	54
Pasivos	54
Depósitos	55
Adeudados	57
Inversiones	57
<b>6. GESTIÓN ECONÓMICA - FINANCIERA</b>	<b>58</b>
Gestión Económica - Financiera	60
Ingresos por Intereses	60
Gastos por Intereses	62
Ingresos y Gastos por Servicios Financieros	62
Provisión para Créditos Directos	63
Gasto Administrativo	65
Utilidad	65
<b>7. NUESTROS LOGROS</b>	<b>66</b>
<b>8. GESTIÓN DE RIESGOS</b>	<b>72</b>
<b>9. GESTIÓN DEL RECURSO HUMANO</b>	<b>76</b>
<b>10. RESPONSABILIDAD SOCIAL</b>	<b>80</b>
<b>11. ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS</b>	<b>84</b>
Anexos	145

Declaration de Responsibility	5
Message from the President	7
Result Summary	9
<b>1. ECONOMIC ACTIVITY ECONÓMICA</b>	<b>14</b>
Economic Growth	16
Inflation	17
The Reference Rate	18
Current Accounts	19
Exchange Rate	20
Perspectives for 2016	21
Perspectives 2016 -2017	23
<b>2. THE FINANCIAL SYSTEM FINANCIERO</b>	<b>24</b>
The Financial System	26
Loans	26
Savings	26
The Microfinance Industry	27
Loans	27
Savings	29
The Municipal Savings and Loan Industry	32
Loans	32
Savings	33
<b>3. OUR SAVINGS AND LOAN</b>	<b>34</b>
Our Foundations	36
Vision	36
Mission	36
Our Network of Attention Channels	37
Our Projects	38
Our Prizes and Recognition	41

<b>4. LOAN AND ASSET MANAGEMENT</b>	<b>42</b>
Loan and Asset Management	44
Assets	44
Loans	45
Quality and Coverage	50
<b>5. SAVINGS AND DEPOSIT MANAGEMENT</b>	<b>52</b>
Savings and Deposit Management	54
Liabilities	54
Deposits	55
Debts	57
Investments	57
<b>6. ECONOMIC AND FINANCIAL MANAGEMENT</b>	<b>58</b>
Economic and Financial Management	60
Income from Interest	60
Expenditures for Interest	62
Income and Expenditure for Financial Services	62
Provisiones for Direct Loans	63
Administrative Expenses	65
Profits	65
<b>7. OUR ACHIEVEMENTS</b>	<b>66</b>
<b>8. RISK MANAGEMENT</b>	<b>72</b>
<b>9. HUMAN RESOURCE MANAGEMENT</b>	<b>76</b>
<b>10. RESPONSABILIDAD SOCIAL</b>	<b>80</b>
<b>11. AUDITED FINANCIAL STATEMENTS</b>	<b>84</b>
Annexes	145



## Declaración de Responsabilidad Declaration de Responsibility



El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo del negocio de la Caja Municipal de Sullana, durante el año 2015.

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

The present document contains sufficient and trustworthy information regarding the business activities of Caja Municipal de Sullana during the year 2015.

Taking into consideration that corresponding to the producers of this information, the undersigned assume responsibility for the content in accordance with applicable legal dispositions.

The signature of Joel Siancas Ramírez, which is a stylized, handwritten name in black ink.

Joel Siancas Ramírez

The signature of Alfredo León Castro, which is a stylized, handwritten name in black ink.

Alfredo León Castro

The signature of Juan Agurto Correa, which is a stylized, handwritten name in black ink.

Juan Agurto Correa

The signature of Samy Calle Rentería, which is a stylized, handwritten name in black ink.

Samy Calle Rentería

## MENSAJE DEL PRESIDENTE DEL DIRECTORIO



**CPCC Joel Siancas Ramírez**  
Presidente del Directorio / President of the Board

La intermediación financiera desde las microfinanzas tiene un aporte fundamental para promover y consolidar el desarrollo social. La descentralización del crédito que permite la creación y mantenimiento de puestos de trabajo que generan que las personas cumplan metas y objetivos de manera digna; el desarrollo de una cultura de ahorro de manera práctica que asoma una mirada optimista al futuro desde la planificación familiar adecuada, permite cristalizar metas que suman al crecimiento humano. Este es el gran abanico de posibilidades que las microfinanzas que llevamos a la práctica desde Caja Sullana, hacen que año tras año hagamos nuestro aporte responsable en la lucha contra la pobreza.

Somos una alternativa viable dentro de las muchas que ofrece el Sistema Financiero, especialmente el de las microfinanzas. Buscamos siempre expandir y ofertar nuestros servicios donde miles de peruanos los necesitan y que otras entidades no van. Abrimos caminos, generamos esperanza y extendemos nuestra mano con productos de Ahorro y Crédito con el objetivo de facilitar la vida de miles de familias emprendedoras. Esto implica estar a la vanguardia de la incorporación e implementación de nuevas tecnologías que hagan posible que sigamos, como hace ya casi treinta años, trabajando con las grandes mayorías.

Trabajo en equipo y planificación responsable son dos pilares estratégicos que sostienen nuestra labor. La suma de esfuerzos donde todos aportamos y hacemos lo que nos compete de manera profesional y ética nos dan luces permanentes para afirmar nuestros pasos por un lado o mejorar procesos para enmendar caminos en por otro. Estamos capacitándonos de manera permanente, reinventándonos de manera progresiva para estar a tono con la modernidad. Nuestros colaboradores no sólo tienen un compromiso profesional, sino un compromiso ético en su labor. Entender que el crédito va más allá de una simple transacción financiera, hace que miremos al hombre como ser humano y no como un instrumento del negocio financiero.

Los resultados este 2015 son más que alentadores. Nos marcan la pauta y señalan que vamos por buen camino. En esta labor, el aporte de la Junta General de Accionistas, del Directorio, Gerencia Central, Funcionarios y colaboradores a todo nivel de nuestra empresa, es vital para alcanzar objetivos de éxito. Nuestro agradecimiento y compromiso al mismo tiempo, de seguir por esta ruta de valor y afirmación de una filosofía de trabajo que no tiene otro destino que aportar en mejores condiciones de vida para el ser humano.

Nuevos retos siempre están en la agenda de nuestra labor. Por ello, desde la sencillez pero efectividad de nuestro trabajo, seguiremos innovando, llevando a más lugares nuestros servicios, alimentando la ilusión y esperanza por una vida mejor a miles de familias emprendedoras de nuestro país y haciendo realidad esos sueños. Desde Caja Sullana reafirmamos nuestro compromiso por hacer de las microfinanzas una herramienta de vida y crecimiento humano para sumar nuestro modesto aporte en la construcción de una sociedad cargada de justicia.



## MESSAGE FROM THE PRESIDENT OF THE BOARD

Micro financial intermediation is fundamental for the promotion and consolidation of social development. The decentralization of credit permits job creation and stability that allows people to achieve their goals and objectives with dignity; developing a practical culture of savings that paves the way for human growth seen as the crystallization of an adequately planned and optimistic view of the future. The wide selection of micro financial possibilities that Caja Sullana offers year after year is our responsible offering in the ongoing struggle against poverty.

We are a viable alternative among the many that are offered by the Financial System, specially in micro finance. We always seek to expand and to offer our services where thousands of Peruvians need them but where other institutions don't go. We are path breakers, creating hope by extending our hand with Savings and Loan products that simplify the life of entrepreneurs and their families. To do this we must always be at the forefront of the implementation of new technology that allows us to continue working with the great majority as we have been doing for almost thirty years.

Teamwork and responsible planning are the two strategic pillars that support our work. The sum of all of our ethical professional efforts offers a permanent beacon that on the one hand guides our steps and on the other leads us to improve processes and reorient our path. We undergo permanent training, progressively reinventing ourselves to be up to date and modern. Our workers don't only have a professional commitment to their job, but also an ethical one. They understand that credit is more than just a financial transaction they look at people as complete human beings and not just as financial clients.

The results of fiscal year 2015 are more than satisfying. They represent a milestone showing that we are following the correct track. To achieve these results the contribution of the General Stockholders, the Board of Directors, Central Management, Managers and the workers at all levels of our organization was vital for our success. We offer our thanks to all of these participants and at the same time we reaffirm our promise to continue on this route to value, implementing a work philosophy that has no other finality than that of producing better living conditions for people.

Our challenges are always a part of our work agenda. That is why with our simple yet effective work we will continue to innovate, offering our services in more places, nurturing and satisfying the hopes and dreams of thousands of Peruvian families for a better life. In Caja Sullana we ratify our commitment to make micro finance a living tool for human growth and offer our modest support in the construction of a society based on justice.

## Resumen de Resultados / Summary of Results

<b>Ingresos Totales</b> Total Income <b>S/.438,287.40</b> millones / million Su crecimiento fue de +26.35% en comparación con el 2014. <b>Growth of +26.35%</b> compared with 2014.	<b>Utilidad</b> Profits <b>S/.42,027.97</b> millones / million Incrementó en +32.24% respecto al resultado del 2014. <b>Growth of +32.24%</b> with respect to the 2014 profits.	<b>ROE</b> ROE <b>16.4%</b> Incrementó la rentabilidad patrimonial en 1.87 puntos porcentuales. (2014: 14.53%) <b>An increased rate of return on equity of 1.87% (2014: 14.53%).</b>	<b>ROA</b> ROA <b>1.86%</b> Incrementó del ratio de rentabilidad de activos en 4 puntos básicos (2014: 1.82%) <b>An increase in the rate of return on assets of 4 basis points. (2014: 1.82%)</b>
--	--	--	---

<b>Cartera de Colocaciones</b> Loan Portfolio <b>S/.1,989,200.71</b> millones / million Somos la segunda Caja con mayor crecimiento de todo el sistema de Cajas Municipales +23.41%. <b>We show the second greatest growth in the Municipal Savings and Loan system +23.41%.</b>	<b>Clientes</b> Clients <b>181,311</b> millones / million Cada vez llegamos a más peruanos, incrementamos en 32,415 clientes a Dic15. <b>We continually reach more peruvians, an increase of 32,415 clients as of Dec15..</b>	<b>PDM - Colocaciones</b> PDM - Loans <b>13.54%</b> Terceros en el Ranking de Sistema de Cajas <b>Third in the ranking of the System of Cajas</b>	<b>Ratio Mora</b> Delinquency Ratio <b>4.31%</b> Somos la segunda Caja con menor tasa de morosidad en el sistema de cajas. <b>We are the Caja with the second lowest delinquency ratio in the system.</b>
---	--	---	---

<b>Cartera de Captaciones</b> Savings Portfolio <b>S/.1,893,159.32</b> millones / million El mayor crecimiento de todo el sistema de Cajas Municipales +29.35%. <b>The greatest growth in the Municipal Savings and Loan system +29.35%.</b>	<b>Clientes</b> Clients <b>349,893</b> millones / million Cada vez llegamos a más peruanos, incrementamos en 71,135 clientes a Dic15. <b>We continually reach more peruvians, an increase of 71,135 clients as of Dec15..</b>	<b>PDM - Captaciones</b> PDM - Savings <b>12.96%</b> Terceros en el Ranking de Sistema de Cajas <b>Third in the ranking of the System of Cajas</b>	<b>Tasa Ponderada</b> Weighted Rate <b>4.43%</b> El Costo de Captaciones se elevó en 42 puntos básicos (2014: 4.01%) <b>El Savings Cost increased by 42 basis point básicos (2014: 4.01%)</b>
---	--	--	---

PDM: Participación de mercado. / PDM: Market Share.



## DIRECTORIO / DIRECTORY



CPCC Félix Castro Aguilar  
Vicepresidente del Directorio  
*Vicepresident of the Board*

Prof. Biol. Helberth Salmavides Dongo  
Director

Eco. Grizel Matallana Rose  
Directora

CPC Joel Siancas Ramírez  
Presidente del Directorio  
*President of the Board*

Eco. Heidy Vences Rosales  
Directora

Ing. Juan Valdiviezo Ojeda  
Director

Eco. César Guerrero Navarro  
Director



## GERENCIAS / MANAGERS

## Datos generales / General Information

### Gerencia Central / Central Management

Luis Alfredo León Castro Gerente Central de Negocios / *Central Business Manager*  
 Samy Wilfredo Calle Rentería Gerente Central de Finanzas / *Central Finance Manager*  
 Juan Walberto Agurto Correa Gerente Central de Administración / *Central Administrative Manager*

### Gerencias de Línea / Line Management

Javier Fernández Rumiche Gerente de Negocios / *Business Manager*  
 Rossana Jiménez Chinga Gerente de Finanzas / *Finance Manager*  
 Andrés Crisanto Lozada Gerente de Administración / *Administrative Manager*

### Gerencias Zonales / Zonal Business Management

Jorge Mejía Ramírez Gerente Zonal de Negocios IA / *Zonal Manager IA*  
 Víctor Narro Miranda Gerente Zonal de Negocios IB / *Zonal Manager IB*  
 César Cabellos Pozo Gerente Zonal de Negocios IIA / *Zonal Manager IIA*  
 Agustín Saldarriaga Colmenares Gerente Zonal de Negocios IIB / *Zonal Manager IIB*  
 Socorro Correa Manrique Gerente Zonal de Negocios IIIA / *Zonal Manager IIIA*  
 José Camacho Tapia Gerente Zonal de Negocios IIIB / *Zonal Manager IIIB*  
 Richard Bayona López Gerente Zonal de Negocios IV / *Zonal Manager IV*

### Gerencia de Riesgos / Risk Management

Luis Alberto Lamela Salazar Gerente de Riesgos / *Risk Management*

### Gerencias de Control / Control Management

Carlos Correa Valladares Gerente de Unidad de Auditoría Interna / *Internal Auditing Unit Manager*  
 Juan Melgarejo Chung Gerente Órgano de Control Institucional / *Institutional Control Unit Manager*  
 Luis Farfán Martínez Oficial de Cumplimiento Normativo / *Normative Fulfillment Officer*

### Denominación / Name

Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Sullana S.A. /  
*Municipal savings and Loan of Sullana S.A.*

### Dirección / Address

Plaza de Armas 138 - Sullana

### Teléfono / Telephone

(51)(073) 284400

### Página Web / Web Page

<http://www.cajasullana.pe>

### Constitución / Constitution

Escritura pública de fecha 13.02.1987, ante Notario Público de Piura,  
 Dr. Miguel Zúñiga Jiménez / *Public Deed 02/123/1987, by Notary Public, Dr. Miguel Zuñiga Jiménez*

### Inscripción / Inscription

Partida 11000420 del Registro de Personas Jurídicas de Sullana /  
*Registry of Corporations Sullana Certificate 11000420*

### Autorizaciones / Autorizations

La Caja Municipal de Sullana inició sus operaciones el 19 de diciembre de 1986 mediante autorización de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP estipulada en la Resolución SBS N° 679-86, vigente a la fecha / *The Municipal Savings and Loan of Sullana began operations December 19, 1986 authorized by Resolution SBS N° 679-86, still in force.*

### Capital Social / Equity

Al 31 de diciembre de 2014 el capital suscrito, pagado e inscrito de la Caja Sullana asciende a S/. 151'168,473 representado por 151'168,473 acciones nominativas, con un valor nominal de S/. 1.00 cada una / *As of December 31, 2014 the subscribed, fully paid up and registered equity of Caja Sullana is S/. 151'168,473 represented by 151'168,473 nominative shares with a face value of S/. 1.00 each.*

### Estructura Accionaria / Shareholder makeup

Nombre del Accionista / <i>Name of Shares</i>	Nacionalidad <i>Nationality</i>	Acciones Suscritas y Pagadas <i>Paid up Subscribed Shares</i>	Valor Nominal de las Acciones <i>Share Face Value</i>	Monto en S/. <i>Amount in S./</i>	Participación <i>Participation %</i>
Municipalidad Provincial de Sullana Provincial Municipality of Sullana	Peruana Peruvian	151'168,473	1.00	151'168,473	100.00%

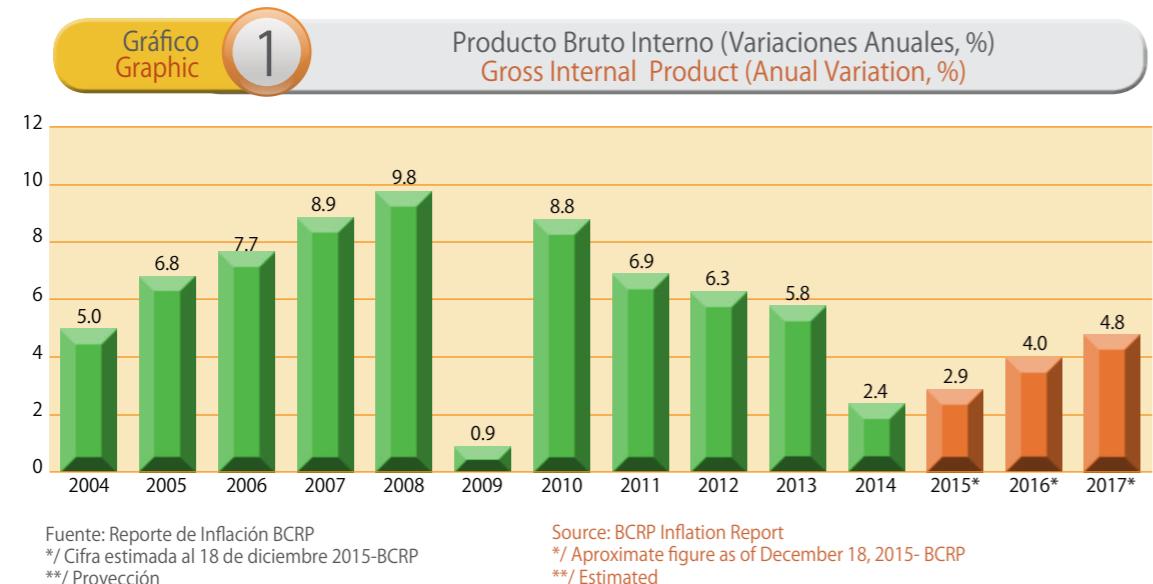


1 | ACTIVIDAD  
ECONÓMICA  
*ECONOMIC  
ACTIVITY*



## Crecimiento Económico

## Economic Growth



Según el BCRP, en el 2015 habría una recuperación del crecimiento del PBI al pasar de 2.4% (2014) a 2.9%, esto debido a: (i) crecimiento del PBI primario de 5,6% (frente a -2.1% en 2014) contribuyendo con 1,6 puntos porcentuales al crecimiento del PBI. La recuperación se viene observando en la minería metálica, por la mayor producción de cobre y zinc, y en los sectores agropecuario (mayor agro exportación de café, uva y una mayor producción de arroz para el mercado interno) y del sector pesca (mayor captura de anchoveta y producción de harina de pescado), y a la (ii) disminución de la acumulación de inventarios a 1.6% del PBI, consistente con un mejor desempeño de las exportaciones tradicionales, de este modo, la recuperación de la economía para el 2015 está asociada al impulso de las exportaciones netas, cuya contribución al PBI se estima en 0,3 puntos porcentuales.

According to the Central Bank, in 2015 there was a recovery in GIP growth from 2.4% (2014) to 2.9%, due to: (i) increase in the primary GIP of 5.6% (compared to 2.1% in 2014) contributing with 1.6 percentage points to the GIP growth. This recovery was seen in metallic mining with an increased production of copper and zinc, and in the agricultural sector (greater exports of coffee, grapes and more rice production).

For the internal market) and in the fishing sector (larger anchovy catch and more fish meal production), and (ii) the decrease in accumulated inventory to 1.6% of the GIP, consistent with the improved performance of traditional exports, thus, the recovery of the economy in 2015 is associated with a net increase in exports with a contribution to the GIP that is estimated in 0.3 percentage points.

## Inflación

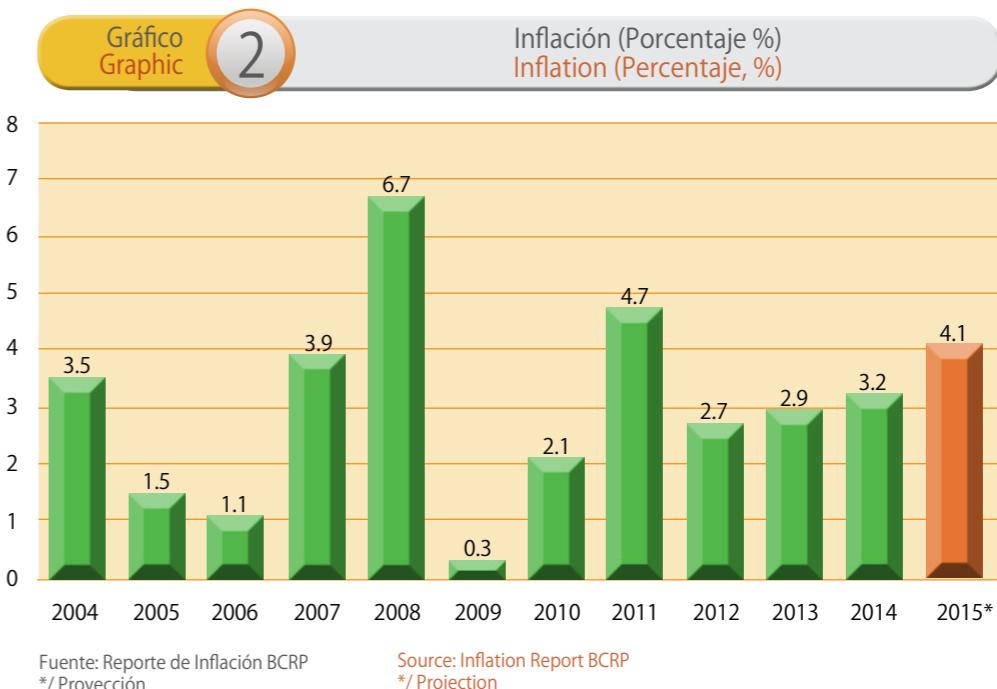
## Inflation

La tasa de inflación estimada al 2015 fue 4,1%, ubicándose fuera del rango objetivo del BCRP, debido principalmente a continuas alzas en los precios de alimentos y tarifas eléctricas.

Sin embargo, entre los eventos más probables que podrían desviar la tasa de inflación de su rango objetivo destacan una mayor volatilidad de los mercados financieros internacionales, una desaceleración de la demanda interna, un menor crecimiento mundial y la ocurrencia de choques de oferta condicionales como el Fenómeno del Niño a un nivel más severo que el considerado.

The estimated inflation rate for 2015 was 4.1%, falling outside of the Central Bank's target range, due principally to continuing increases in food prices and the cost of electricity.

Nevertheless, it is also probable that the inflation rate was driven out of range by the increased volatility of international financial markets, the deceleration of internal demand, the worldwide reduction in growth and shocks suffered to conditional supply such as a Niño event of a more severe level than was anticipated.



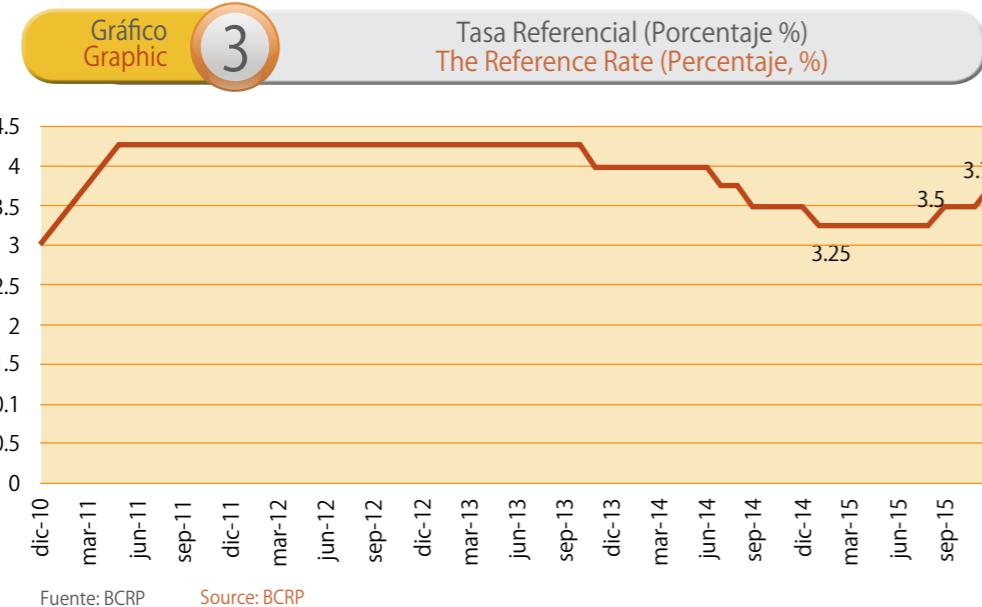


## Tasa Referencial

En enero del 2015, el Directorio del BCRP disminuyó la tasa de referencia a 3,25% y elevó en dos oportunidades la misma, a 3,50% en setiembre y 3,75% en diciembre. En tanto, el BCRP se encuentra atento a la proyección de inflación y a sus determinantes, para considerar, de ser necesario, ajustes adicionales en la tasa de referencia que conduzcan a la inflación al rango meta.

## The Reference Rate

In January of 2015, the Directory of the BCRP reduced the reference rate to 3.25% and later raised it on two occasions, to 3.5% in September and to 3.75% in December. Thus, the BCRP is paying careful attention to the projected inflation and its causes to consider, if necessary, additional adjustments to the reference rate that will result in inflation falling within the target range.



## Cuenta Corriente

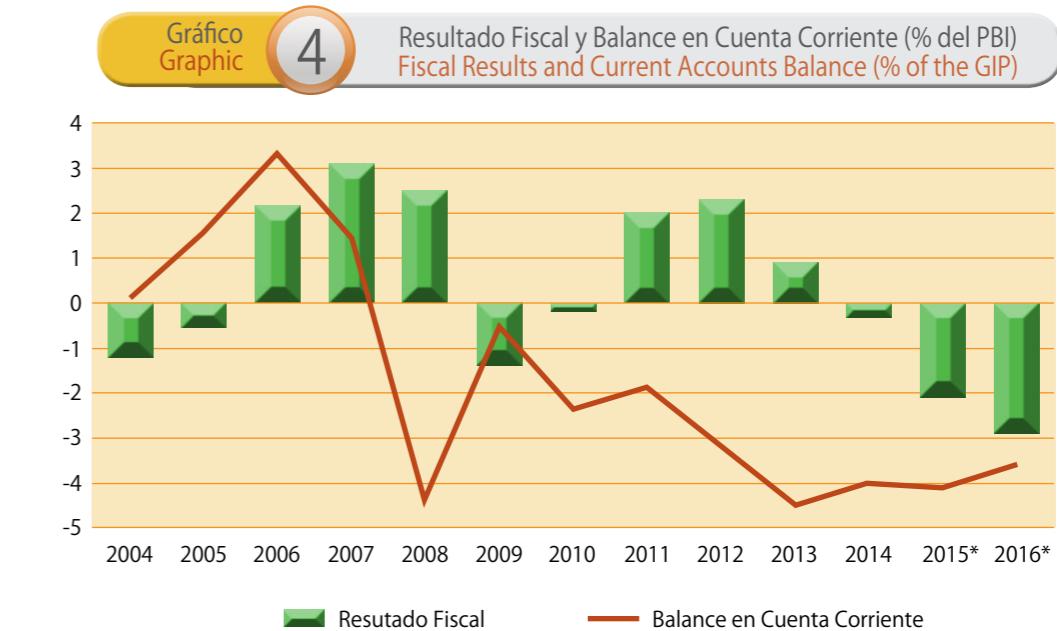
Se espera un déficit en cuenta corriente de la balanza de pagos de 4,1% del PBI en el 2015, similar al observado en 2014 (4,0 por ciento). El deterioro del déficit considera el impacto de los menores precios que se vienen observando en los mercados commodities durante el último trimestre del año.

Por el lado fiscal, se pasó de un déficit de 0.3% a un mayor déficit de 2.1% del PBI en el 2015, debido a mayores gastos no financieros y menores ingresos corrientes

## Current Accounts

A deficit in current accounts of 4.1% of the GIP was expected in 2015, similar to that observed in 2014 (4.0 percent). The worsening of the deficit is a response to the impact of the lower prices observed in the commodities markets during the last trimester of the year.

On the fiscal side, the deficit of 0.3% increased to 2.1% of the GIP in 2015 due to higher non financial expenditures and lower current income.



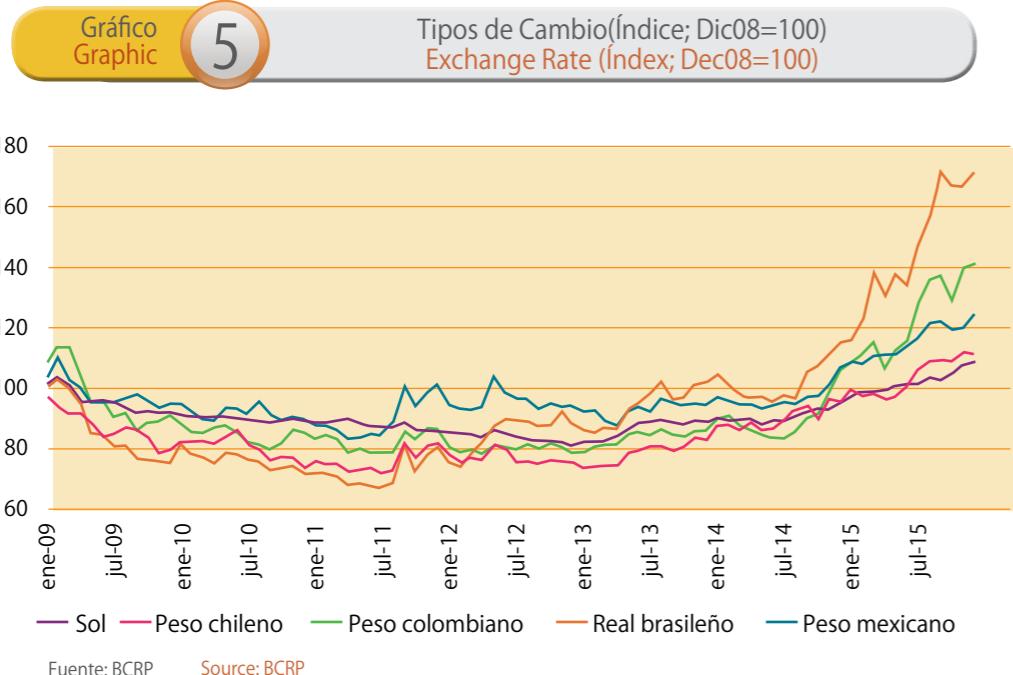


## Tipo de Cambio

A pesar de la participación permanente del BCRP en el mercado cambiario, con el fin de moderar la volatilidad del tipo de cambio, el cual mantuvo su trayectoria al alza debido al aumento de la tasa de interés de la FED, la incertidumbre sobre la desaceleración de la economía de China y a la caída de los precios de los commodities, la liquidez del mercado de dólares se contrajo dando como resultado una mayor alza del tipo de cambio.

## Exchange Rate

In spite of permanent participation by the Peruvian Central Reserve Bank in the foreign exchange market in an attempt to dampen the volatility of the exchange rate there was a continuous upward tendency associated with the interest rate of the FED, uncertainty due to the deceleration of Chinas economy and the fall in commodity prices, the contraction of liquidity in the dollar market resulting in an increase in the exchange rate.



## Perspectivas 2016

Para el 2016, se espera un mayor crecimiento del PBI debido a un mayor dinamismo de la demanda interna, considerando una mejora de las expectativas privadas y una mejor gestión del gasto de los gobiernos subnacionales; por lo que el PBI pasaría de 2,9% a 4,0%, considerando una mayor producción de minería metálica de cobre, cuyo crecimiento estaría asociado a un mayor ritmo de producción en el proyecto Las Bambas, la aceleración de la producción de Cerro Verde, luego de su expansión, y a la ampliación de la mina Toquepala, de Southern. En el 2017 el crecimiento se aceleraría a 4.8%, por la recuperación de la inversión privada, esta recuperación está asociada al impulso que tendrán los proyectos de inversión anunciados como ampliación de Toromocho y de Toquepala.

Para el 2016, se estima un déficit en cuenta corriente de 3.6%, menor que el del 2015, donde los mayores volúmenes exportados compensarían los menores términos de intercambio (-4.0%). Para el 2017 se proyecta un fuerte aumento de las exportaciones mineras asociado a los mayores niveles de producción de cobre de minas como Las Bambas y Cerro Verde, lo que conducirían a una reducción del déficit de cuenta corriente a 2,6% del PBI.

## Perspectives for 2016

In 2016, greater GIP growth is expected due to an increase in internal demand responding to the expectations of the private sector and an improved administration of local government expenditures; so that the GIP should increase from 2.9% to 4.0%, considering greater copper production associated with the increased production of the Las Bambas project, accelerated production by Cerro Verde, after its expansion, and that of Toquepala by Southern. In 2017 growth should accelerate to 4.8%, due to the recovery in private investment associated with already announced projects such as the expansion of Toromocho and Toquepala.

For 2016 the deficit in current accounts is estimated at 3.6%, less than that of 2015, and the increased volume of exports should compensate for the reduced interchange terms (-4.0%). For 2017 a large increase of mineral exports is projected associated with increased levels of copper production from mines such as Las Bambas and Cerro Verde, which should result in a reduction of the current account deficit to 2.6% of the GIP.

Gráfico  
Graphic

6

Proyecciones de las Principales Variables Macroeconómicas (Variaciones Porcentuales)  
Projection of the Principal Macroeconomic Variables (Percent Variations)

	2014	2015 1/	2016 1/	2017 1/
1. Producto bruto interno / Gross Internal Product	2.4	2.9	4.0	4.8
2. Demanda Interna / Internal Demand	2.2	2.5	3.0	3.8
a. Consumo privado / Private consumption	4.1	3.4	3.5	3.8
b. Consumo público / Public consumption	10.1	7.4	5.3	4.0
c. Inversión privada fija / Fixed private Investment	-2.2	-5.5	0	4.0
d. Inversión pública / Public Investment	-2.0	-11.2	10.9	5.0
3. Exportaciones de bienes y servicios Exports of goods and services	-1.0	1.9	5.4	7.9
4. Importaciones de bienes y servicios Imports of goods and services	-1.5	0.6	1.3	4.0
5. Crecimiento de nuestros socios comerciales Growth of our commercial partners	2.4	1.8	2.1	2.5
6. Inflación / Inflation	3.2	4.1	2.5-3.0	2.0-2.5
7. Precio promedio del petróleo / Average price of oil	-4.9	-47.3	-6.8	7.8
8. Tipo de cambio nominal esperado 2/ Nominal expected exchange rate 2/	6.4	14.7	2.9	0.2
9. Tipo de cambio real multilateral Real multilateral exchange rate	-0.6	3.7	1.2	-0.7
10. Términos de intercambio / Interchange terms	-5.4	-5.8	-4.0	1.7
a. Precios de exportación / Export prices	-6.9	-14.6	-6.4	3.5
b. Precios de importación / Import prices	-1.5	-9.4	-2.5	1.8

Fuente: Reporte de Inflación BCRP

1/ Proyección

2/ Encuesta de expectativas de tipo de cambio nominal a los agentes económicos

Source: BCRP Inflation Report

1/ Estimated

2/ Economic agent survey on expectations for the nominal exchange rate

## Perspectivas 2016 -2017

Para los años 2016 y 2017 se proyecta un déficit fiscal de 2,9% y 2,7% respectivamente, como consecuencia del menor crecimiento de los ingresos causados por las medidas fiscales implementadas a fines del 2014, que incluyeron una reducción de la tasa de impuesto a la renta, la rebaja de las tasas arancelarias (se redujo a 0% las tasas arancelarias ad valorem de 1,085 subpartidas nacionales y la tasa drawback pasó de 5% a 4% a inicios del 2015), la disminución de las tasas de ISC a los combustibles, así como una modificación de los sistemas de pago anticipado del IGV. Asimismo, esta reducción responde al menor ritmo de crecimiento de la actividad económica en los últimos trimestres, así como la caída del precio del petróleo y de nuestros principales productos de exportación.

Se mantiene la previsión que la inflación se aproxime gradualmente al rango meta en el horizonte 2015-2017.

Finalmente, para el 2016 se espera un crecimiento del crédito de 9%, que toma en cuenta un ritmo de expansión del crédito en soles de 12% consistente con la mayor preferencia por créditos en MN y el efecto de las medidas para impulsar la desdolarización del crédito por parte del BCRP.

## Perspectives 2016 -2017

For the years 2016 and 2017 a fiscal deficit of 2.9% and 2.7% is projected respectively, as a result of lower growth in revenues caused by the tax measures implemented at the end of 2014, including a reduction in the rate of income tax, the reduction of tariff rates (1,085 national subheadings were reduced to 0% ad valorem tariff rate and the drawback rate went from 5% to 4% at the beginning of the 2015), the reduction of the ISC to fuels, as well as a modification of the advance payment system of the VAT. In addition, this reduction responded to the slower pace of growth in economic activity in the past few quarters, as well as the drop in oil prices and also of our main export products.

The forecast that inflation will gradually approach the target range in the horizon of 2015-2017 is maintained.

Finally, a credit expansion growth of 9% is expected, taking into account a rhythm of expansion of 12% in soles, consistent with the greater preference for loans in national currency and the effect of the measures taken by the BCRP to de-dollarize loans.



2

SISTEMA  
FINANCIERO  
*THE FINANCIAL  
SYSTEM*



## Sistema Financiero / Sistema Financiero

### Colocaciones

Las colocaciones del sistema financiero mostraron una aceleración de su crecimiento pasando de 13,78% en el 2014 a 14,58% en el 2015.

### Loans

Financial system loans showed an acceleration of growth from 13.78% in 2014 to 14.58% in 2015.

Gráfico  
Graphic

7

Créditos Directos IMF (En millones de S/)  
Directos Loans MFI (In millions of S/)

Institución / Institution	2013	2014	2015	Var%	Var. Nom
Bancos / Banks	168,662	192,503	226,055	17.43%	33,551
Financieras / Finance Agencies	9,731	11,311	9,219	-18.49%	-2,092
Cajas Municipales / Municipal S&L	12,434	13,438	14,695	9.35%	1,257
Cajas Rurales / Rural S&L	1,651	1,590	463	-70.88%	-1,127
Edpymes / Edpymes	1,016	1,318	1,825	38.47%	507
<b>Sistema Financiero / Financial System</b>	<b>193,493</b>	<b>220,160</b>	<b>252,256</b>	<b>14.58%</b>	<b>32,096</b>

Fuente: SBS

(\*) Edpyme Edificar fue absorbido por Mi Banco en Feb15.

(\*\*) CRAC Señor de Luren fue comprada por CMAC

Arequipa en Jun15.

(\*\*\*) Se considera información de Financiera TFC al

30/11/2015.

Source: SBS

(\*) Edpyme Edificar was absorbed by Mi Banco in Feb15.

(\*\*) CRAC Señor de Luren was acquired by Arequipa

Municipal S&L in Jun15.

(\*\*\*) Information from Financiera TFC as of

11/30/2015.

### Captaciones

Las captaciones crecieron a un mayor ritmo que los créditos (14.58% vs 16.82%), mostrando también una significativa aceleración de su crecimiento respecto al 2014 (4.66%).

### Savings

Savings grew at a higher rate than loans (14.58% vs 16.82%), also showing a significant acceleration of growth with respect to 2014 (4.66%).

Gráfico  
Graphic

8

Depósitos (En millones de S/)  
Savings (In millions of S/)

Institución / Institution	2013	2014	2015	Var%	Nom
Bancos / Banks	169,588	177,170	210,978	19.08%	33,808
Financieras / Finance Agencies	4,813	5,695	4,995	-12.30%	-700
Cajas Municipales / Municipal S&L	12,815	13,305	14,603	9.75%	1,297
Cajas Rurales / Rural S&L	1,781	1,626	489	-69.91%	-1,137
<b>Sistema Financiero / Financial System</b>	<b>188,997</b>	<b>197,797</b>	<b>231,064</b>	<b>16.82%</b>	<b>33,268</b>

Fuente: SBS

(\*) Edpyme Edificar fue absorbido por Mi Banco en Feb15.

(\*\*) CRAC Señor de Luren fue comprada por CMAC Arequipa

en Jun15.

(\*\*\*) Se considera información de Financiera TFC al 30/11/2015.

Source: SBS

(\*) Edpyme Edificar was absorbed by Mi Banco in Feb15.

(\*\*) CRAC Señor de Luren was acquired by Arequipa

Municipal S&L in Jun15.

(\*\*\*) Information from Financiera TFC as of 11/30/2015.

## Industria Microfinanciera / The Financial System

### Colocaciones

Al cierre 2015, la industria microfinanciera (IMF) conformada por las cajas , edpymes, financieras y Mi Banco, mostró un crecimiento de colocaciones 7.02% respecto al cierre del 2014, equivalente a S/.2,233 millones.

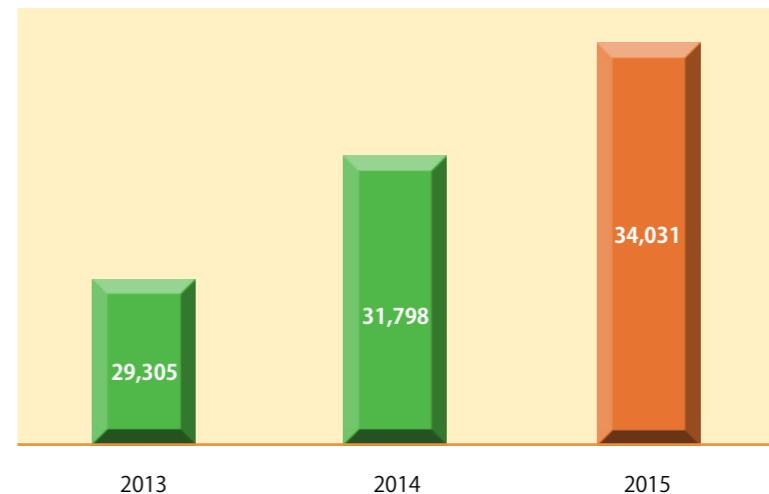
### Loans

At the end of 2015, the microfinance industry (MFI) formed by Savings and Loans, edpymes, finance agencies and Mi Banco, showed a loan growth of 7.02% compared to the end of 2014, the equivalent of S/.2,233 million.

Gráfico  
Graphic

9

Créditos Directos IMF (En millones de S/ )  
Directos Loans MFI (In million of S/)



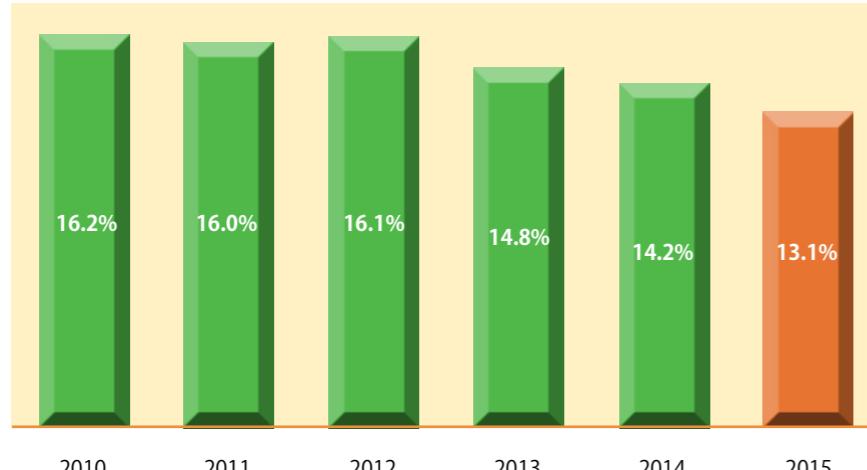
Fuente: SBS / Source: SBS

Sin embargo, la participación dentro del sistema financiero ha disminuido en los últimos años pasando de 14.2% en el 2014 a 13.1% en el 2015, debido al mayor volumen de operaciones de la banca que creció S/ 33,551 millones.

However, the participation within the financial system has declined in recent years from 14.2% in 2014 to 13.1% in 2015, due to the greater volume of banking operations which grew S/ 33,551 million.

Gráfico  
Graphic

10

Créditos IMF / Créditos Sistema Financiero (En Porcentaje , %)  
Loans MFI/ Loans Financial System (In Percentage , %)

Fuente: SBS / Source: SBS

Colocaciones

Loans

Gráfico  
Graphic

11

Tipos de Créditos Según IMF (En millones de S/)  
Type of Loan by MFI Entity (In million of S/)

Intermediario Intermediary	Mi Banco	Financieras Finance Agencies	Cajas Municipales	Cajas Rurales	Edpymes	Total
Corporativos Corporate	0.00	294	303,07	9,68	0.00	315,69
Gran Empresa Big Business	0.00	3222	60,05	1,70	6,19	100,16
Mediana Empresa Medium Size Business	223,26	399,79	1,656,46	14,59	30,88	2,324,97
Pequeña Empresa Small Business	4,224.98	2,642.58	5,821.92	151,35	396,45	13,237.28
Micro Empresa Micro Business	2,391,27	1,993,21	3,141,37	234,89	358,41	8,119,16
Consumo Revolvente Consumer Revolving	0.00	1,491,13	29,89	0.00	49,73	1,570,74
Consumo No Revolv. Consumo No Revolv.	603,88	2,525,31	2,673,28	50,46	830,24	6,683,16
Hipotecarios Mortgage	385,30	132,45	1,008,78	0.40	152,71	1,679,64
<b>Total</b>	<b>7,828,68</b>	<b>9,219,62</b>	<b>14,694,81</b>	<b>463,08</b>	<b>1,824,60</b>	<b>34,030,80</b>

Fuente: SBS

(\*) Edpyme Edificar fue absorbido por Mi Banco en Feb15. (\*\*\*) CRAC Señor de Luren fue comprada por CMAC Arequipa en Jun15.

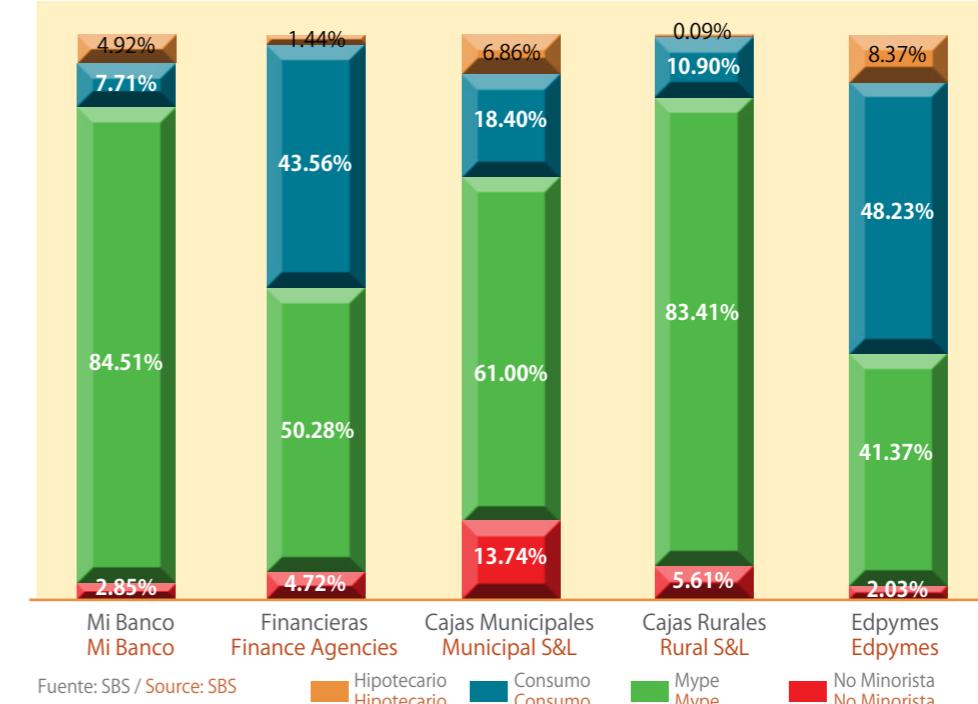
(\*\*\*) Se considera información de Financiera TFC al 30/11/2015.

Source: SBS

(\*) Edpyme Edificar was absorbed by Mi Banco in Feb15.

(\*\*) CRAC Señor de Luren was acquired by Arequipa Municipal S&L in Jun15.  
(\*\*\*) Information from Financiera TFC as of 11/30/2015.Gráfico  
Graphic

12

Composición de Créditos Según IMF (En Porcentaje)  
Makeup of Loans by MFI (In Percentage)

Fuente: SBS / Source: SBS

Captaciones

Savings

Captaciones

Al cierre 2015, la industria microfinanciera (IMF) mostró un crecimiento de captaciones de 5,87% respecto al año anterior, equivalente a S/.1,103 millones, sustentado principalmente por el crecimiento de las captaciones de Mi Banco de S/ 1,980 millones.

Depósitos IMF (En millones de S/ )  
Savings MFI (In million of S/ )

	2013	2014	2015	Variación Anual Nom.	Variación Anual %
Mi Banco	4,031	3,917	5,897	1,980	50.56%
Financieras / Finance Agencies	4,813	5,695	4,995	-700	-12.30%
Cajas Municipales / Municipal S&L	12,815	13,305	14,603	1,297	9.75%
Cajas Rurales / Rural S&L	1,781	1,626	489	-1,137	-69.91%
<b>IMF</b>	<b>23,440</b>	<b>24,543</b>	<b>25,984</b>	<b>1,103</b>	<b>5.87%</b>

Fuente: SBS

(\*) Edpyme Edificar fue absorbido por Mi Banco en Feb15.

(\*\*) CRAC Señor de Luren fue comprada por CMAC Arequipa en Jun15.

(\*\*\*) Se considera información de Financiera TFC al 30/11/2015.

Fuente: SBS

(\*) Edpyme Edificar was absorbed by Mi Banco in Feb15.

(\*\*) CRAC Señor de Luren was acquired by Arequipa Municipal S&amp;L in Jun15.

(\*\*\*) Information from Financiera TFC as of 11/30/2015.



La participación de las captaciones de la IMF dentro del sistema financiero mostró una disminución pasando de 12,41% en el 2014 a 11.25% en el 2015.

The market share of the savings of the MFI within the financial system diminished, going from 12.41% in 2014 to 11.25% in 2015.

Gráfico Graphic 14 Depósitos IMF/Depósitos Sistema Financiero (En Porcentaje, %)  
Savings IMF / Financial System Deposit (In Percentage , %)



Fuente: SBS / Source: SBS



### Captaciones

### Savings

Gráfico Graphic 15 Depósitos IMF/Depósitos Sistema Financiero (En Porcentaje, %)  
Savings IMF / Financial System Deposit (In Percentage , %)

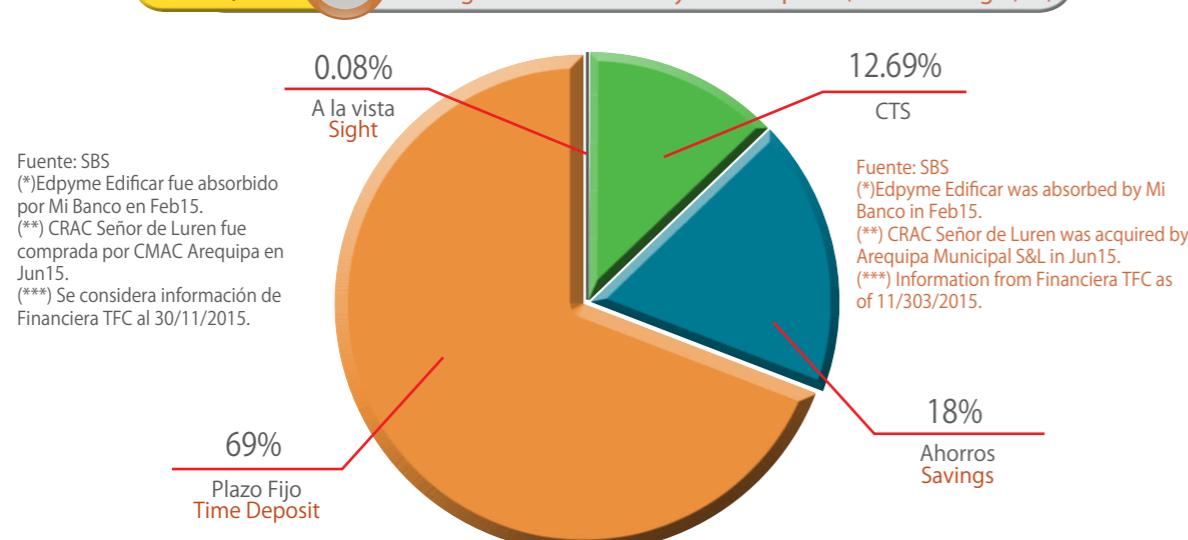
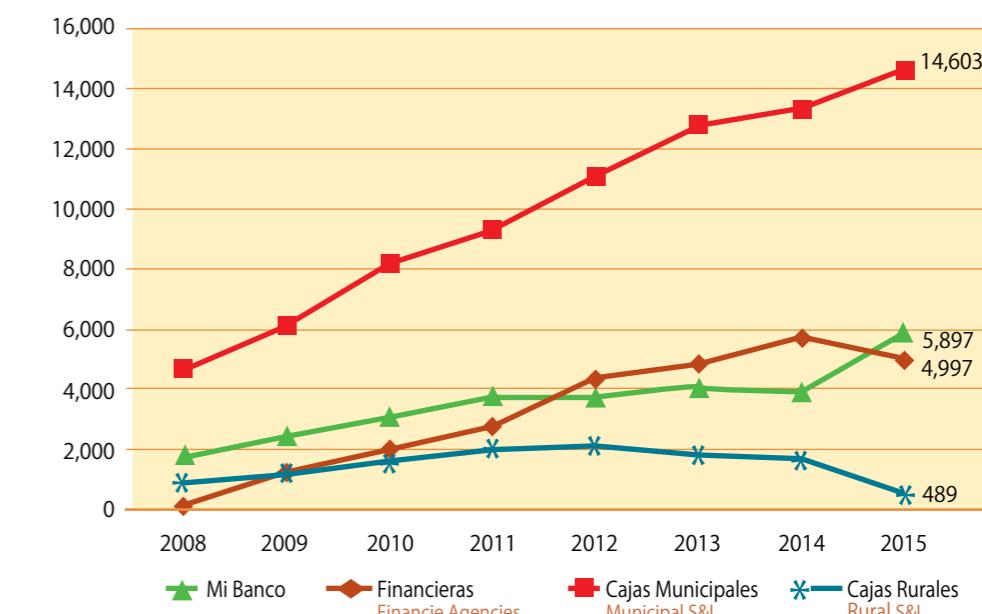


Gráfico Graphic 16 Evolución de Depósitos (En millones de S/)  
Evolution of Savings IMF (In million of S/)



Fuente: SBS  
 (\*) Edpyme Edifar fue absorbido por Mi Banco en Feb15.  
 (\*\*) CRAC Señor de Luren fue comprada por CMAC Arequipa en Jun15.  
 (\*\*\* ) Se considera información de Financiera TFC al 30/11/2015.

Fuente: SBS  
 (\*) Edpyme Edifar was absorbed by Mi Banco in Feb15.  
 (\*\*) CRAC Señor de Luren was acquired by Arequipa Municipal S&L in Jun15.  
 (\*\*\* ) Information from Financiera TFC as of 11/30/2015.



## Industria Cajas Municipales / The Municipal Savings and Loan Industry

### Colocaciones

Al cierre 2015, las cajas municipales mostraron un crecimiento de colocaciones 9.35% respecto al cierre del año anterior, siendo las Cajas de Arequipa, Piura, Sullana y Huancayo las más representativas del sector, puesto que concentran el 62.86% de las colocaciones de esta industria.

### Loans

At the close of 2015, the municipal savings and loans showed a growth in loans of 9.35% with respect to the close of the previous year. The Savings and Loans of Arequipa, Piura, Sullana and Huancayo were the most representative of the sector, concentrating 62.86% of the industries loans.

Gráfico  
Graphic

17

Créditos Directos CMAC (En millones de S/)  
Direct Loans Mutual Savings and Loans (In million of S/)

Institución / Institution	Dic -14	Dic -15	Var. Anual %	Participación Market Share
CMAC Arequipa	2,824	3,227	14.26%	21.96%
CMAC Piura	1,997	2,050	2.66%	13.95%
CMAC Sullana	1,612	1,989	23.41%	13.54%
CMAC Huancayo	1,591	1,970	23.81%	13.41%
CMAC Cusco	1,488	1,712	15.11%	11.65%
CMAC Trujillo	1,397	1,359	-2.68%	9.25%
CMAC Ica	675	668	-1.06%	4.54%
CMAC Tacna	668	622	-6.95%	4.23%
CMCP Lima	517	441	-14.73%	3.00%
CMAC Maynas	320	331	3.51%	2.26%
CMAC Paita	186	167	-10.16%	1.14%
CMAC Del Santa	163	157	-3.20%	1.07%
<b>Sistema CM</b>	<b>13,438</b>	<b>14,695</b>	<b>9.35%</b>	<b>100%</b>

Fuente: SBS / Source: SBS

### Captaciones

Al cierre 2015, las cajas municipales mostraron un crecimiento de captaciones 9.75% respecto al cierre del año anterior, siendo las Cajas de Arequipa, Piura, Sullana y Cusco las más representativas del sector, puesto que concentran el 63.64% de las captaciones de esta industria.

### Savings

At the close of 2015, the municipal savings and loans showed a growth in savings of 9.75% with respect to the close of the previous year. The Savings and Loans of Arequipa, Piura, Sullana and Cusco were the most representative of the sector, concentrating 63.64% of the industries savings.

Gráfico  
Graphic

18

Depósitos CMAC (En millones de S/)  
Savings Mutual Savings and Loans (In million of S/)

Institución / Institution	Dic -14	Dic -15	Var. Anual %	Participación Market Share
CMAC Arequipa	2,910	3,334	14.55%	22.83%
CMAC Piura	2,303	2,399	4.19%	16.43%
CMAC Sullana	1,464	1,893	29.35%	12.96%
CMAC Cusco	1,422	1,666	17.20%	11.41%
CMAC Huancayo	1,297	1,528	17.76%	10.46%
CMAC Trujillo	1,428	1,357	-5.01%	9.29%
CMAC Ica	676	659	-2.48%	4.51%
CMAC Tacna	655	639	-2.33%	4.38%
CMCP Lima	458	446	-2.57%	3.06%
CMAC Maynas	317	325	2.49%	2.22%
CMAC Del Santa	183	184	0.48%	1.26%
CMAC Paita	192	172	-10.60%	1.18%
<b>Sistema CMAC</b>	<b>13,305</b>	<b>14,603</b>	<b>9.75%</b>	<b>100%</b>

Fuente: SBS / Source: SBS



3

NUESTRA  
CAJA  
*OUR SAVINGS  
AND LOAN*



**Nuestros Fundamentos**

**Visión**  
"Ser el Respaldo Financiero de las Grandes Mayorías"

**Misión**  
"Trabajamos para brindar soluciones financieras a las empresas y familias peruanas de una forma simple, oportuna y personalizada"

**Our Foundations**

**Vision**  
"To be the Financial Support of the Great Majority"

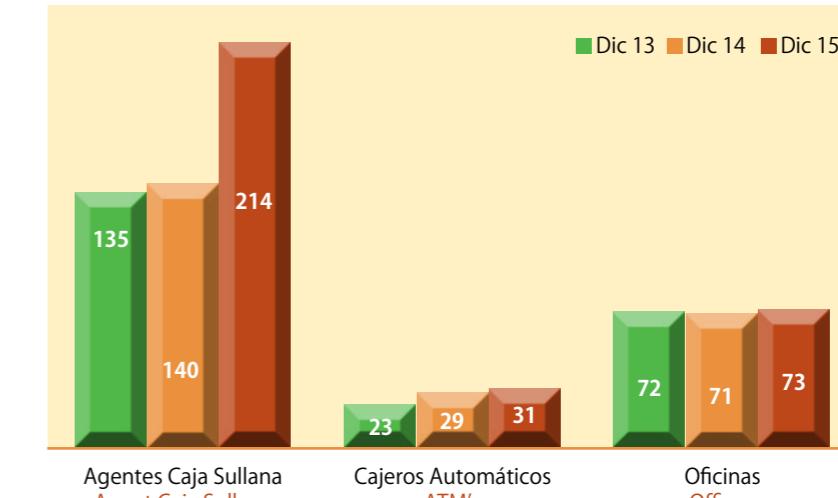
**Mission**  
"Working to offer simple opportune personalized financial solutions to peruvian families and businesses"

## Nuestra Red de Canales / Our Network of Attention Channels

Gráfico  
Graphic

19

Canales de Atención (En Unidades)  
Attention Channels (In Units)



Fuente: Área de Operaciones - Caja Sullana / Source: Operations Area - Caja Sullana

En el 2015, se continuó con la expansión de nuestros agentes correspondentes Caja Sullana y de los cajeros automáticos que operan dentro de nuestras oficinas.

Asimismo, las alianzas estratégicas que mantiene Caja Sullana con Unibanca, Interbank y Globokas nos permite ampliar la red de atención a nuestros clientes a través de cajeros automáticos de la Red Unicard, Red Global Net y Agentes Correspondentes Kasnet.

In 2015, we continued with the expansion of Saving and Loan Sullana's correspondent tellers and the ATM's that operate in our offices.

In addition, the strategic alliances that CMAC Sullana maintains with Unibanca, Interbank and Globokas allow us to expand our customer service network through the ATM networks of Unicard and Global Net as well as Kasnet Correspondent Agents.

Gráfico  
Graphic

20

Red Ampliada de Canales por Alianzas (En Unidades)  
Channels of Attention Expanded by Alliances (In Units)

	Dic12	Dic13	Dic14	Jan-00
Agentes Kasnet / Agents Kasnet	878	1486	2688	3,987
Red de Cajeros Unicard / ATM Network Unicard	440	493	545	531
Red de Cajeros Global Net / ATM Network Global Net	2361	2392	2315	2,296
	3,679	4,371	5,548	6,814

Fuente: Área de Operaciones - Caja Sullana  
Nota: La Red de Cajeros no incluye los instalados en nuestras oficinas

Source: Operations Area - Caja Sullana  
Note: The ATM Network does not include those installed in our offices



## Nuestros Proyectos / Our Projects

### Dinero Electrónico

En enero 2015, se inició el proyecto de Dinero Electrónico, siendo a la fecha la primera Caja en formar parte del Modelo Perú en cual se inició el 15 de diciembre del 2015. Este canal permitirá incorporar en el sistema financiero formal a pequeños negocios previamente excluidos y podrá bancarizar a nuevos clientes.

### Implementación del Thin Client

En febrero 2015, se procedió a implementar la solución de Thin Client en las agencias y oficinas, culminando en septiembre del mismo año, con el fin de simplificar la estructura de red empleando un sistema informático centralizado, donde las aplicaciones y datos se encuentre directamente en el servidor.

### Caja Móvil

En abril 2015, pusimos en marcha el proyecto de Caja Móvil, con el objetivo de modernizar nuestras plataformas y brindar a nuestros clientes un servicio oportuno y de vanguardia.

### Remodelación y edificación de locales

En mayo 2015, se terminaron las remodelaciones de los locales en los que funcionan la Agencias Wanchaq y la Agencia San Jerónimo, ambos ubicados en el departamento de Cusco.

En octubre 2015, se culminó la edificación del local de la Agencia Ayabaca.

### Electronic Cash

In January 2015, the Electronic Cash Project began, and we became the first Savings and Loan to form part of the Peruvian Model which started up On December 15, 2015. This channel allows us to incorporate small businesses, that were previously excluded, into the formal financial systems and thus offer banking services to new clients.

### Implementing the Thin Client

In February 2015, in order to simplify the network structure, using a centralized computer system application with data located directly on the server, we proceeded to implement the Thin Client solution in agencies and offices culminating in September of the same year.

### Portable Teller

In Abril 2015, we began our Portable Teller project to modernize our platforms and offer our clients timely and leading edge services.

### Building and Remodeling Offices

In May 2015 we completed remodeling the offices in the Department of Cusco of our Agencies Wanchaq and San Jerónimo.

In October 2015, we finished the construction of the building housing our Agency in Ayabaca.

### Lanzamiento de productos Vive Mejor

En Julio 2015, se inicio la fase piloto del crédito "Vive Mejor" (en alianza con Water Org.) el cual engloba 03 productos orientados a cubrir las necesidades de Agua, Saneamiento e Higiene (Crédito Agua, Credi Baño y Crédito Vive Mejor), y están dirigidos principalmente a áreas rurales y semiurbanas. Se estima que dentro de 06 meses se inicie la producción del crédito.

### Nuevos puntos de atención

En agosto 2015, la SBS autorizó la apertura de 01 Oficina Especial en el Distrito de Sullana (Sullana, Piura), dando inicio a sus operaciones el 09 de noviembre 2015.

En diciembre 2015, la SBS autorizó la apertura la 02 Agencias en la Región Cusco (Distritos de Wanchaq y San Jerónimo), y 01 Oficina Especial en la Región Puno (Distrito de Juliaca- San Román).

El 29 de diciembre 2015, se dio el inicio de operaciones de la Agencia Wanchaq. Asimismo, se culminó la implementación de la Agencia San Jerónimo, quedando pendiente el inicio de operaciones de la Oficina Especial Juliaca programada para el primer trimestre del 2016.

### The launch of Live Better products

In July 2015 we began the pilot phase of the "Live Better" loan project (in alliance with Water Org.), principally targeting rural and semi urban areas, that incorporates 03 products to cover the need for Water, Sewage and Hygiene (Crédito Agua, Credi Baño y Crédito Vive Mejor). We estimate that loan production will start within 06 months.

### New attention points

In August 2015, the SBS authorized the opening of 01 Special Office in the District of Sullana (Sullana, Piura) which started operations on November 09, 2015.

In December 2015, the SBS authorized the opening of 02 agencies in the Cusco Region (Districts of Wanchaq and San Jerónimo), and 01 Special Office in the Puno Region (District of Juliaca - San Roman).

December 29, 2015, was the start of operations of the Agency Wanchaq. In addition, the implementation of the San Jerónimo Agency was finished. The start of operations of the Juliaca Special Office is pending, scheduled for the first quarter of 2016.



## Productos Innovadores implementados

En octubre 2015, se dio inicio al crédito Mi Baño, que enmarca 03 productos: Mi Baño Fácil, Mi Baño Clásico y Mi Baño Múltiple.

En diciembre 2015, se pusieron en producción los productos; Crédito Emprendedor Coberturado y Sully Te Presta Urgente.

## Servicio de Recargas Virtuales

En octubre 2015, se inició la implementación del proyecto, este nuevo servicio permite a nuestros clientes y a los clientes potenciales, realizar la recarga de sus teléfonos celulares de cualquier compañía de telecomunicaciones de forma simple y con un ahorro de tiempo, ya que el cliente puede realizar transacciones comerciales y a la vez solicitar este servicio.

## Centro de Entrenamiento Virtual

En noviembre 2015, se terminó de implementar el proyecto de Centro de Entrenamiento Virtual (CEV), que tiene como propósito brindar cursos y capacitaciones de manera online a nuestros colaboradores.



## Innovative Products implemented

This new service, which allows our customers and potential customers to recharge the balance of their cell phones of any company simply and with a saving of time since they can perform commercial transactions and simultaneously ask for this service, was implemented in October 2015.

## Virtual Recharge Service

This new service, which allows our customers and potential customers to recharge the balance of their cell phones of any company simply and with a saving of time since they can perform commercial transactions and simultaneously ask for this service, was implemented in October 2015.

## Virtual Training Center

In November 2015, the Virtual Training Center (CEV) project, designed to offer online courses and training to our workers was implemented.

## Nuestros Premios y Reconocimientos / Our Prizes and Recognition

### Premio The Bizz 2015

Una vez más nuestra institución ha sido acreedora del Premio The Bizz a la excelencia empresarial, otorgado por la WORLD CONFEDERATION OF BUSINESSES (WORLDCOB), organización internacional que promueve el desarrollo. Este reconocimiento es uno de los más importantes del mundo y es entregado a las empresas que buscan, por medio de la innovación y desarrollo constante, liderar el competitivo mercado, en base a valores y una filosofía empresarial íntegra, con el fin de incentivarlas y reconocer sus logros y el esfuerzo reflejados en los resultados.

Para entregar el Premio The Bizz, la WORLDCOB evalúa rigurosamente a las empresas candidatas, tomando en cuenta factores como el Liderazgo Empresarial, Sistemas de Gestión, Calidad de Productos y Servicios, Innovación y Creatividad, Responsabilidad Social Empresarial y Logros, entre otros criterios bajo los cuales fue evaluada Caja Sullana.

### Reconocimiento por parte del SERNANP

Gracias a nuestro constante interés por contribuir a la conservación de nuestro medio ambiente, el Servicio Nacional de Áreas Naturales Protegidas por el Estado (SERNANP), en el marco del 40 aniversario del Coto De Caza "El Angolo" nos otorgó un reconocimiento que destaca nuestro trabajo, a través de nuestra política de Responsabilidad Social, en la concientización sobre la importancia de los ecosistemas, en especial de esta área protegida en la que gran parte de su extensión se encuentra en la Provincia de Sullana.

Cabe resaltar que mantenemos un convenio de cooperación con el SERNANP para unir fuerzas en la conservación del Coto de Caza "El Angolo", realizando una serie de actividades que involucran los poblados cercanos, instituciones educativas y población en general.

### The Bizz Award 2015

Once more our institution has been the recipient of the The Bizz business excellence prize, awarded by the WORLD CONFEDERATION OF BUSINESSES (WORLDCOB), an international organization that promotes development in order to encourage and to recognize achievements and the efforts reflected in the results. This recognition is one of the most important in the world and is given to companies seeking to lead the competitive market, through innovation and constant development on the basis of values and a business philosophy of integrity.

To deliver the The Bizz prize WORLDCOB rigorously evaluates the candidate companies, taking into account factors such as Business Leadership, Management Systems, Quality of Products and Services, Innovation and Creativity, Corporate Social Responsibility and Achievements, among other criteria under which Caja Sullana was evaluated.

### Recognition by SERNANP

Thanks to our constant interest in contributing to the conservation of our environment, the National Service of Natural Areas Protected by the State (SERNANP), within the framework of the 40th anniversary of the "El Angolo" Hunting Reserve, offered us recognition that highlights the work we do, through our Social responsibility policy, to raise awareness of the importance of ecosystems especially of this protected area much of which is located in the province of Sullana.

It should be noted that we have a cooperation agreement with SERNANP to join forces in the preservation of the "El Angolo" Hunting Reserve, conducting a series of activities involving nearby towns, educational institutions and the population in general.



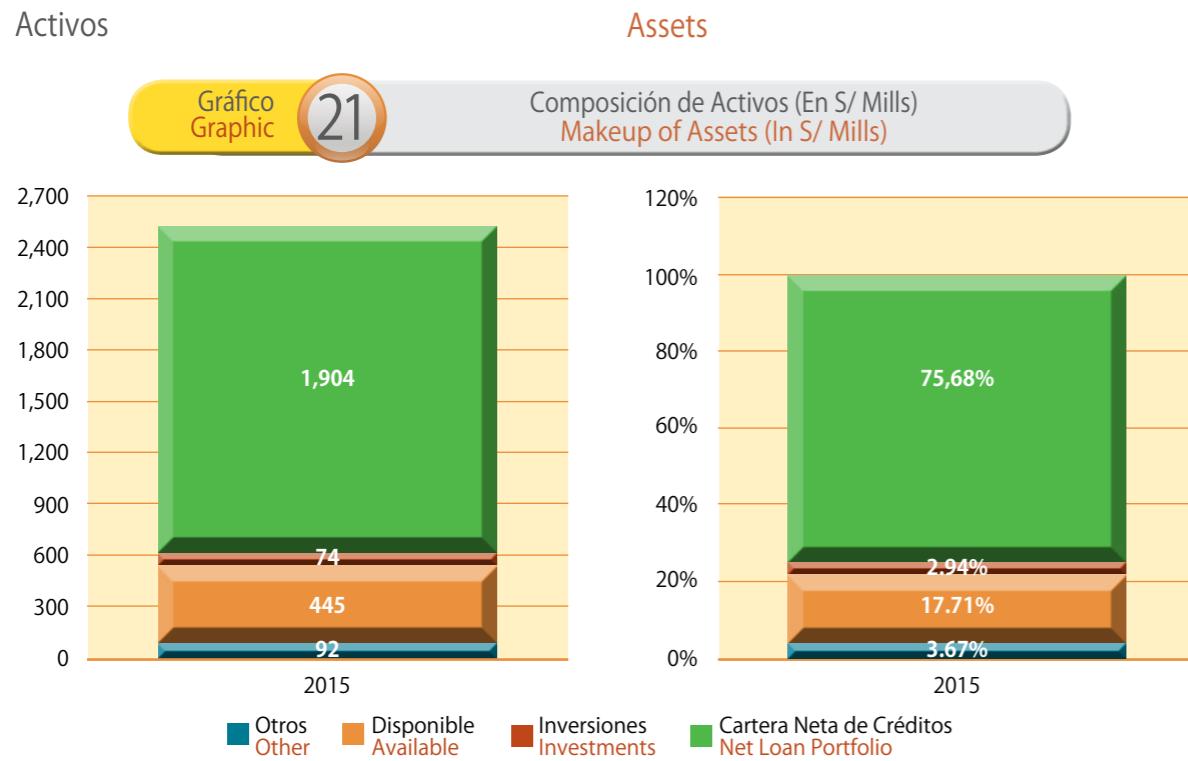
4

GESTIÓN DE  
ACTIVOS Y  
COLOCACIONES  
*LOAN AND ASSET  
MANAGEMENT*



## Gestión de Activos y Colocaciones / Loan and Asset Management

Activos

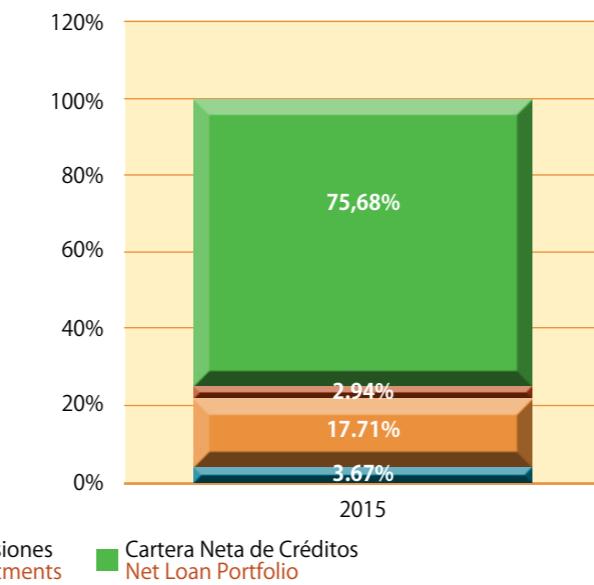


Al culminar el 2015, los activos de Caja Sullana sumaron S/. 2,515 millones, mostrando un incremento de S/. 468 millones (22.88%) respecto a lo registrado en el 2014.

La cartera de créditos (neta) mantuvo su participación dentro de los activos pasando de 75.67% (2014) a 75.68% (2015).

Assets

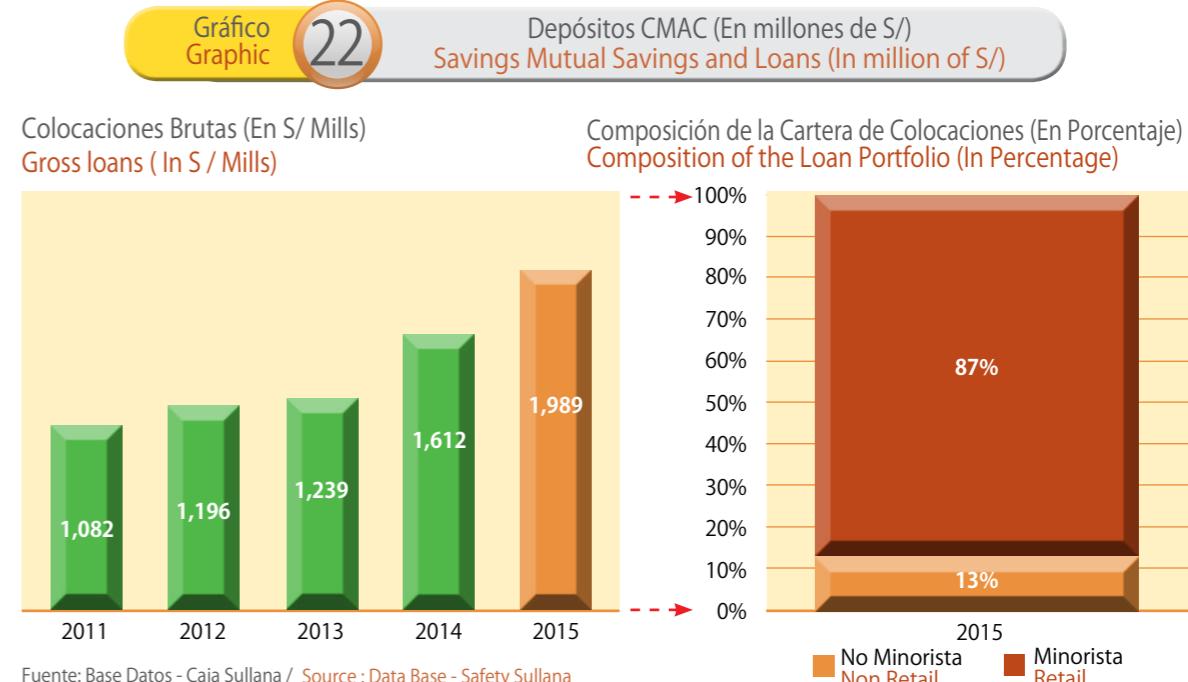
Composición de Activos (En S/ Mills)  
Makeup of Assets (In S/ Millions)



Colocaciones

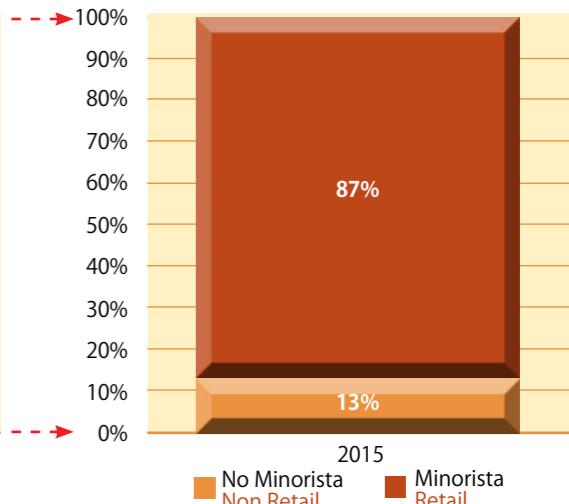
Loans

**Gráfico Graphic 22**



Fuente: Base Datos - Caja Sullana / Source : Data Base - Safety Sullana

Composición de la Cartera de Colocaciones (En Porcentaje)  
Composition of the Loan Portfolio (In Percentage)



At the close of 2015, the gross loan portfolio reached S/. 1,989 million, representing an annual increase of 23.41%, generated partly by the greater dynamism of the non retail portfolio.

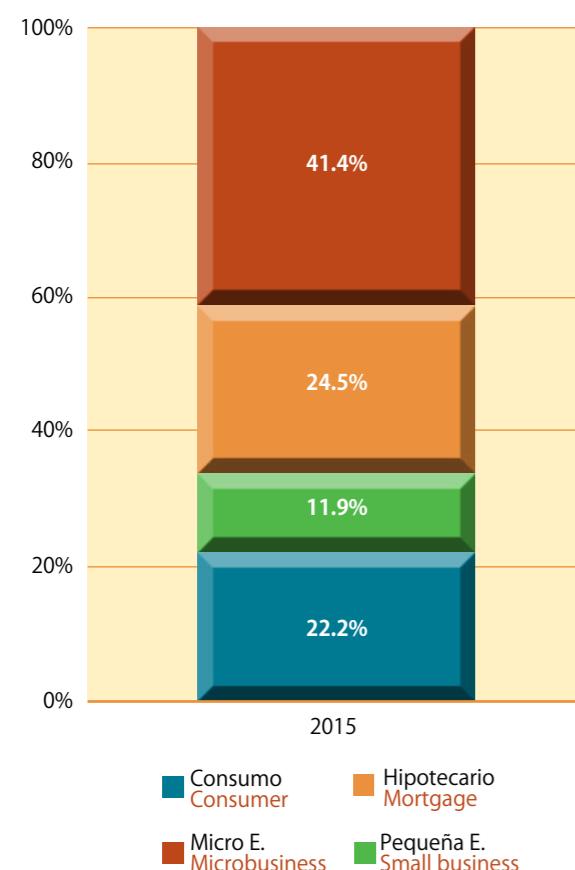
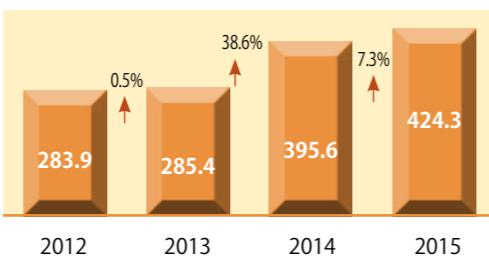
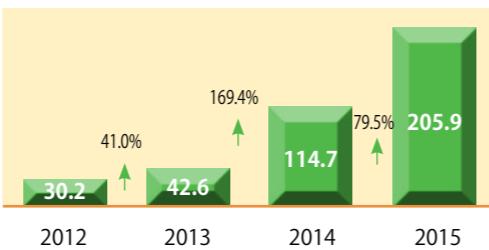
Asimismo, la cartera minorista decreció 1.6% en su participación pasando de 88.6% (2014) a 87% en el 2015. Y la cartera no minorista paso de 11.4% a 13.0% para el 2015.

Also, the retail portfolio decreased 1.6% in participation going from 88.6% (2014) to 87% in 2015. The non retail portfolio went from 11.4% to 13.0% for 2015.



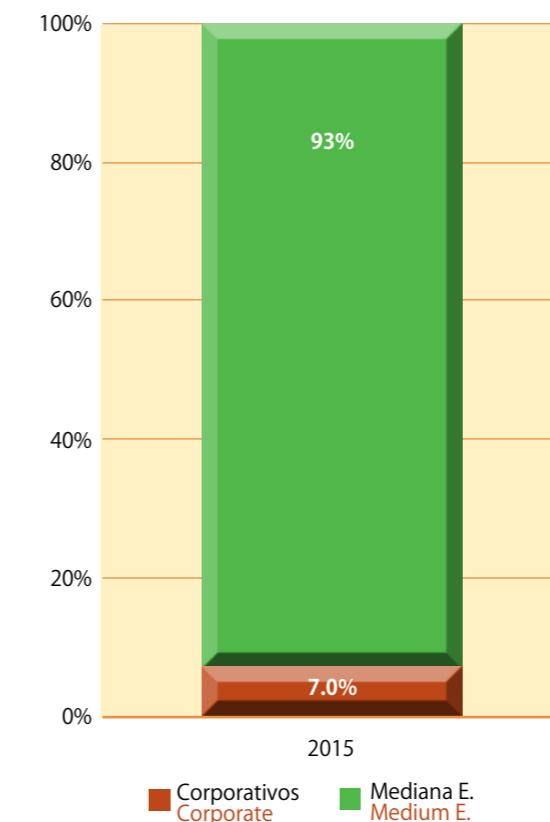
## Colocaciones

## Loans

Gráfico  
Graphic 23Canales de Atención (En Unidades)  
Attention Channels (In Units)Composición de la Cartera Minorista  
(En Porcentaje)  
Retail Portfolio Composition  
(In Percent)Fuente: Base de Créditos a Dic 2015- Caja Sullana  
Source : Base Credit to Dec 2015 Caja SullanaEvolución de la Cartera Pequeña Empresa (En S/ Mills)  
Evolution of the Small Business Portfolio (In S/ Mills)Evolution of the Micro Business Portfolio (En S/ Mills)  
Evolution of the Micro Business Portfolio (In S/ Mills)Evolución de la Cartera Hipotecaria (En S/ Mills)  
Evolution of the Mortgage Portfolio (In S/ Mills)Evolución de la Cartera Consumo (En S/ Mills)  
Evolution of the Consumer Portfolio (In S/ Mills)

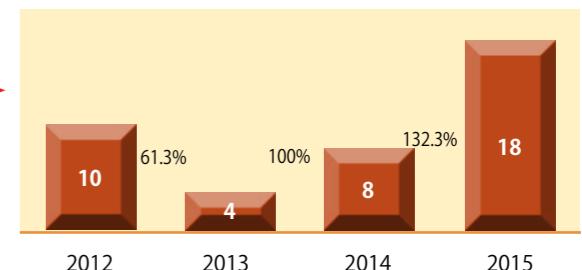
## Colocaciones

## Loans

Gráfico  
Graphic 24Canales de Atención (En Unidades)  
Attention Channels (In Units)Composición de la Cartera No Minorista  
(En Porcentaje)  
Composition of the Non Retail Portfolio  
(In Percentage)Fuente: Base de Créditos a Dic 2015- Caja Sullana  
Source : Base Credit to Dec 2015 Caja SullanaEvolución de la Cartera Mediana Empresa (En S./Mills)  
Evolution of the Medium Business Portfolio (In S./Mills)

La cartera Mediana Empresa ha mostrado un notable crecimiento de S/ 64 millones (35,9%) respecto al año anterior.

The Medium Size Business portfolio showed an important growth of S/ 64 million (35,9%) with respect to the previous year.

Evolución de la Cartera Corporativa (En S./Mills)  
Evolution of the Corporate Portfolio (In S./Mills)

Corporate Loans represent 7% of the Non Retail portfolio.

Corporate Loans represent 7% of the Non Retail portfolio.

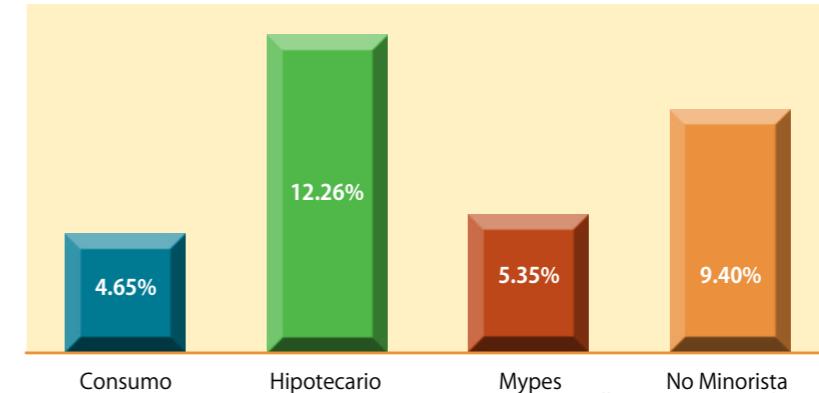


## Colocaciones

Gráfico  
Graphic

25

Participación en el Sistema Microfinanciero (En Porcentaje)  
Participation in the Microfinance System (In Percentage)



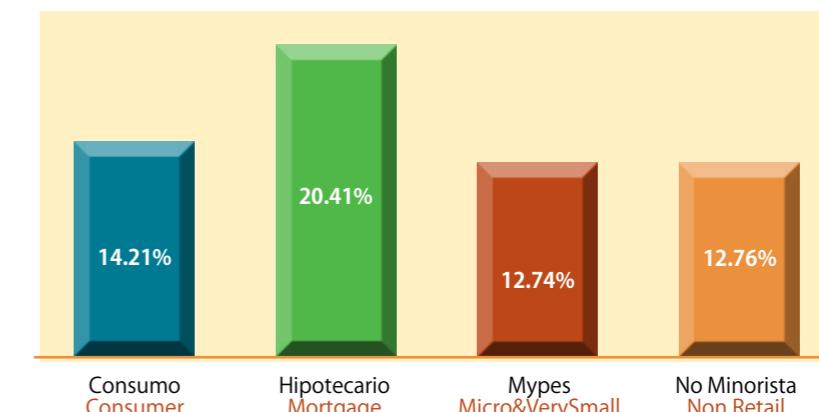
Fuente: SBS / Source: SBS

A Diciembre 2015, la participación de mercado en el sistema microfinanciero fue de 5,85%

Gráfico  
Graphic

26

Participación en el Sistema de Cajas Municipales (En Porcentaje)  
Falta traducción



Fuente: SBS / Source: SBS

A cierre del 2015, la participación de mercado en el sistema de cajas fue de 13.54%

A December 2015, the market share of the microfinance system was 5.85%

At the close of 2015, market share of the Finance and Loans was 13.54%

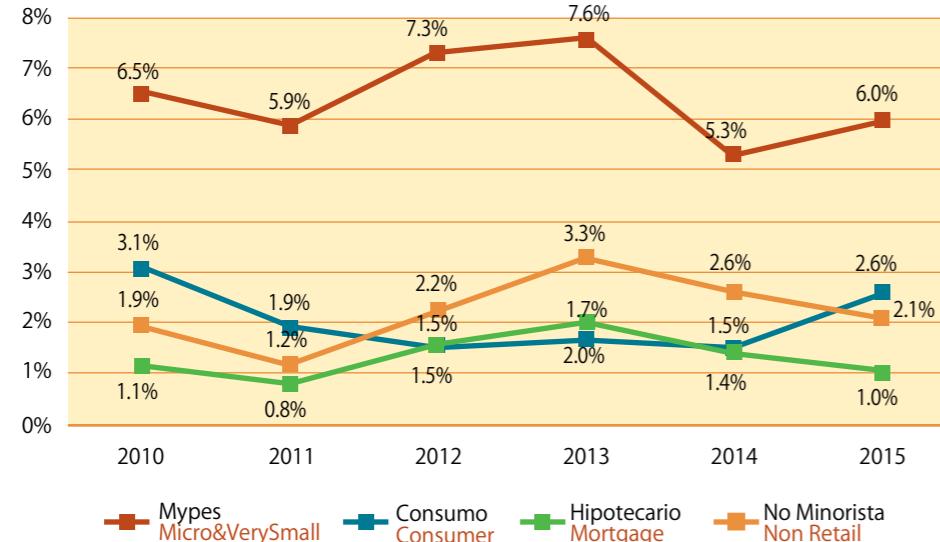


## Calidad y Cobertura

## Quality and Coverage

Gráfico  
Graphic  
**27**

Ratio de Morosidad por Segmento (En Porcentaje)  
Default Rate by Segment (In Percentaje)



Fuente: SBS / Source: SBS

Al culminar el 2015, el índice de morosidad de la Caja fue 4,31%, mayor al registrado al cierre del 2014 (3,87%), debido al incremento en la cartera vencida en 74.50%, principalmente del segmento Pequeña Empresa, cuya cartera vencida creció en 93.75%. A pesar de ello, se encuentra por debajo del índice promedio del sistema de cajas (5,78%) y del sistema total de cajas (5,96%).

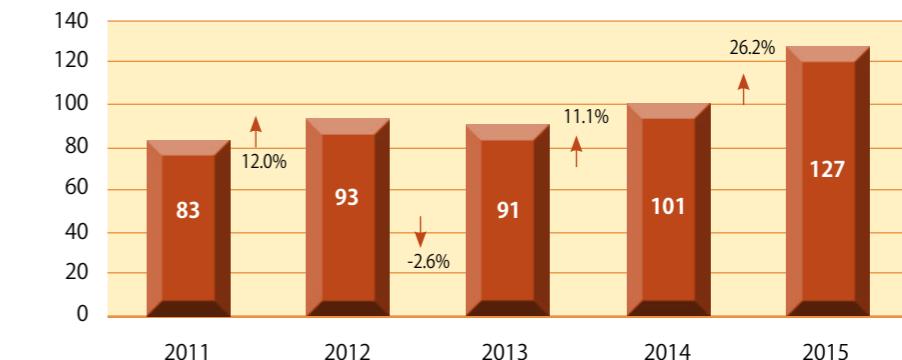
At the end of 2015, the delinquency rate of the Caja was 4.31%, higher than that at the end of 2014 (3.87%), due to the increase of 74.50% in the overdue portfolio mainly of the Small Business segment, whose nonperforming loans grew by 93.75%. Despite this, the rate is below the average of the Municipal Finance and Loan System (5.78%) and of the overall system of cajas (5.96%).

## Calidad y Cobertura

## Quality and Coverage

Gráfico  
Graphic  
**28**

Saldo de Provisiones (En S/ Mills.)  
Balance of Provisions (In S/ Mills.)



Fuente: Base de Créditos a Dic 2015- Caja Sullana / Source : Base Credit to Dec 2015 Caja Sullana

El stock de provisiones mostró un crecimiento de 26,2% respecto al año 2014. Cabe indicar que la disminución del 2013-2012 fue influenciada principalmente por la estrategia aplicada de venta de cartera.

The stock of provisions showed a growth of 26.2% compared to the year 2014. It should be noted that the decrease from 2012 - 2013 was produced mainly by the portfolio sale strategy that was applied.

Gráfico  
Graphic  
**29**

Provisiones para Créditos Directos (En S/ Mills.)  
Provisions for Direct Loans (In S/ Mills.)



Fuente: Forma B- Caja Sullana / Source : Form B- Caja Sullana

Asimismo, las provisiones para créditos directos mostraron un crecimiento de 14,8% pasando de S/ 60,69 millones en el 2014 a S/ 69,66 millones al 2015, frente a un crecimiento de S/ 377 millones de colocaciones.

In addition, the provisions for direct loans grew 14.8% from S / 60,69 million in 2014 to S / 69,66 million in 2015, against a growth in loans of S / 377 million.



5

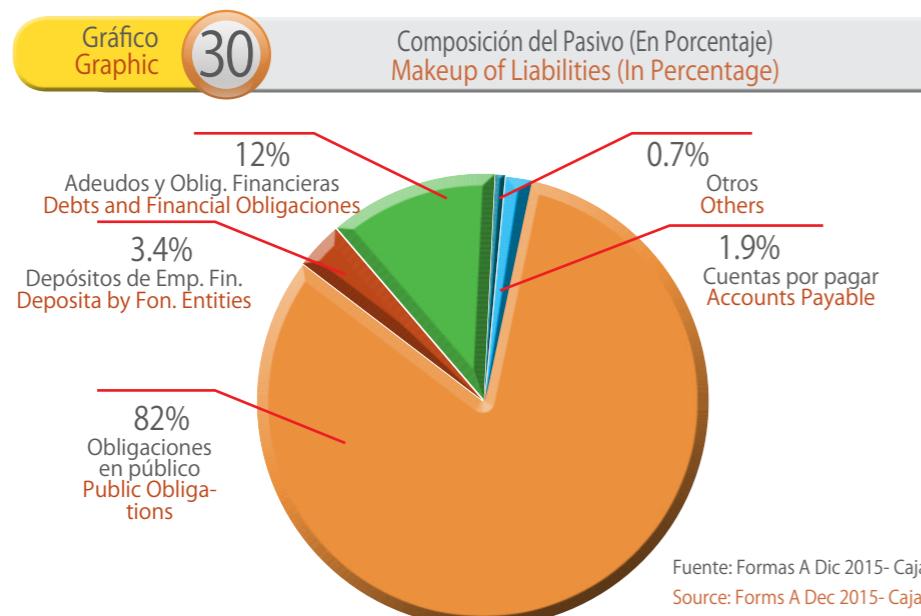
## GESTIÓN DE PASIVOS Y DEPÓSITOS *SAVINGS AND DEPOSIT MANAGEMENT*



## Gestión de Pasivos y Depósitos / Savings and Deposit Management

Pasivos

Liabilities



El pasivo total ascendió a S/. 2'239 millones al cierre del 2015, nivel superior en 23,61% respecto al registrado en el 2014.

Las Obligaciones con el público ascendieron a S/1'837 millones, mostrando una variación anual de 31.74%, seguido por Adeudos y Obligaciones Financieras que sumaron S/270 millones, las cuales han disminuido en 1.40% respecto al cierre del 2014.

At the end of 2015, total liabilities reached S/. 2'239 million, an amount 23.61% greater than at the end of 2014.

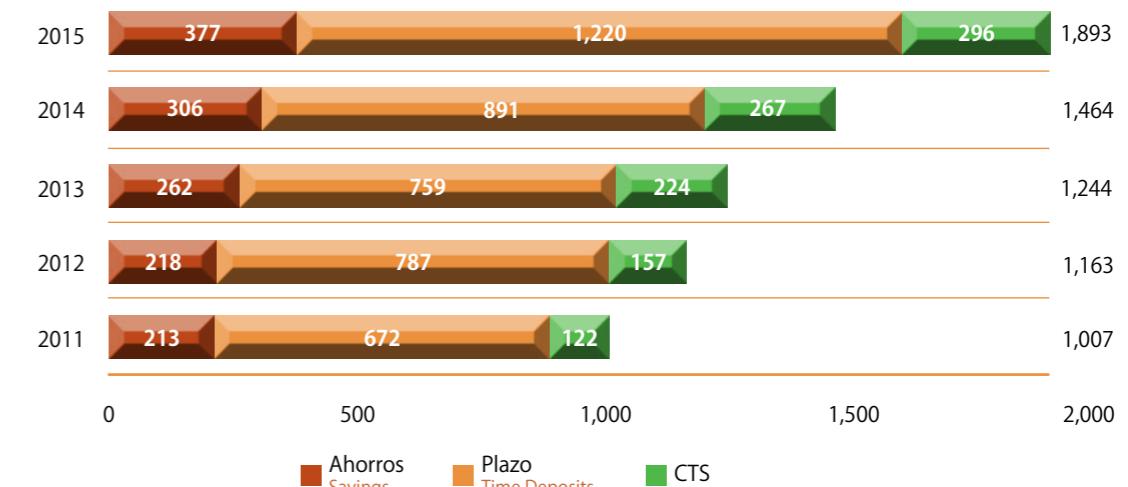
The obligations to the public amounted to S/1 '837 million, showing an annual variation of 31.74%, followed by Debts and Financial Obligations which totaled S/270 million, a decrease of 1.40% compared to the end of 2014.

Depósitos

Deposits

Gráfico Graphic 31

Composición de los Depósitos (En S/ Mills)  
Makeup of the Deposits (In S/ Mills)



Fuente: Base de Captaciones a Dic2015- Caja Sullana / Source: Savings Data Base Dec2015- Caja Sullana

Los depósitos a plazo representan el 64% de las captaciones, seguido por el ahorro corriente con 20% y CTS con 16%.

Time deposits represent 64% of the savings followed by passbook savings with 20% and Time of Service Compensation (CTS) with 16%.



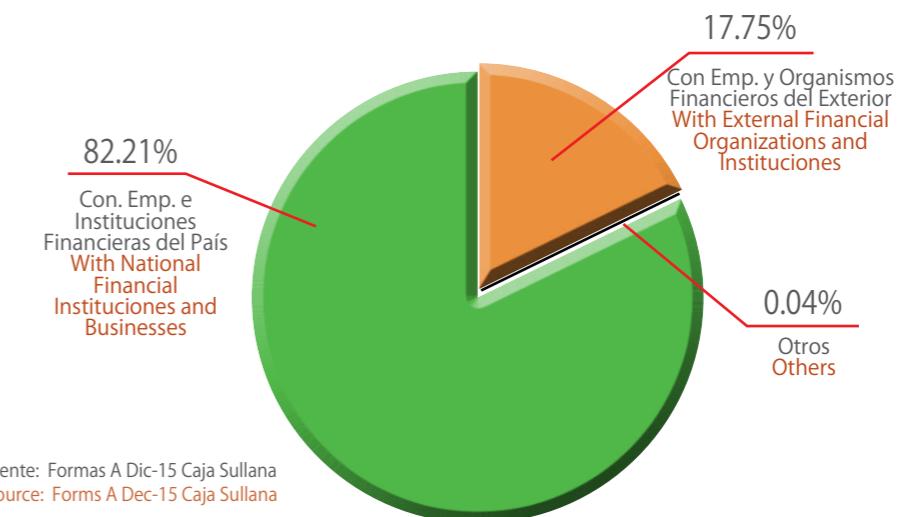
## Adeudados

Al cierre 2015, Caja Sullana registró adeudados por S/ 269.61 millones, mostrando una disminución de 1.40%, equivalente a S/ 3.82 millones respecto al cierre del 2014, debido a que al 2015 ya no se mantienen adeudos con el BCRP.

Gráfico  
Graphic

32

Distribución de Adeudados (En Porcentaje)  
Debt Distribution (In Percentage)



Fuente: Formas A Dic-15 Caja Sullana  
Source: Forms A Dec-15 Caja Sullana

## Inversiones

Durante el 2015, el portafolio de inversiones gestionado por la Tesorería estuvo conformado principalmente por certificados de depósitos del BCRP en moneda nacional y depósitos Overnight en moneda nacional y extranjera.

Gráfico  
Graphic

33

Inversiones al 31.12.2015 (Expresado en Soles)  
Investments as of 12.31.2015 (Expressed in Soles)

	MN	ME
Letras del Tesoro / Treasury Letters	6,925,894	-
CD's BCRP / BCRP CD's	70,000,000	-
Depósitos a Plazo / Time Deposits	2,020,000	110,089
Overnight BCRP / Overnight BCRP	38,000,000	45,000,000
	116,945,894	45,110,089

Fuente: Tesorería – Caja Sullana  
Source: Treasury – Caja Sullana  
Tipo de Cambio: 3.411  
Exchange rate: 3.411

## Debts

At the close of 2015, Caja Sullana registered debts for S/ 269.61 million, a reduction of 1.40%, equivalent to S/ 3.82 million with respect to the close of 2014, due to the fact that in 2015 there was no debt pending with the BCRP.



6

GESTIÓN  
ECONÓMICA -  
FINANCIERA  
*ECONOMIC  
AND FINANCIAL  
MANAGEMENT*



## Gestión Económica - Financiera / Economic and Financial Management

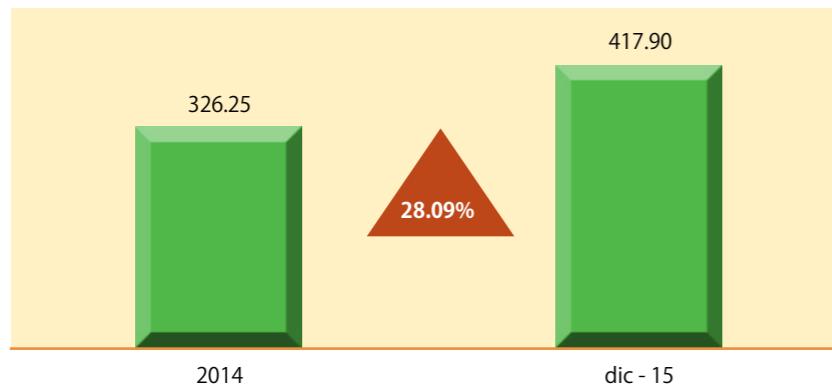
### Ingresos por Intereses

Al cierre 2015, la Caja registró ingresos por intereses de S/ 417.90 millones, mostrando un incremento de 28.09%, respecto al cierre del 2014, debido principalmente al mayor dinamismo de los ingresos por cartera de créditos, cuyo crecimiento promedio mensual ascendió a S/ 34.17 millones para el 2015.

Gráfico  
Graphic

34

Evolución de los Ingresos por Intereses (En millones de S/)  
Evolution of Income from Interest (In millions of S/)



Fuente: Formas B Dic-14 y Dic-15 / Source: Forms B Dec-14 and Dec-15

### Income from Interest

At the close of 2015, the Caja showed income from interest of S/ 417.90 million, an increase of 28.09%, with respect to the end of 2014, principally due to a greater dynamism of the income from the loan portfolio which showed an average monthly growth of S/ 34.17 million during 2015.

Gráfico  
Graphic

35

Estado de Resultados al 31.12.2015 (En soles)  
State of Results as of 12.31.2015 (In soles)

Ingresos por Intereses / Incomes from Interest	417,896,805
Gastos por Intereses / Expenditures for Interest	89,488,446
<b>Margen Financiero Bruto / Gross Financial Margin</b>	<b>328,408,359</b>
Provisiones / Provisions	69,658,685
<b>Margen Financiero Neto / Net Financial Margin</b>	<b>258,749,673</b>
Ingresos por servicios financieros / Income from financial services	13,700,813
Gastos por servicios financieros / Expenditures for financial services	11,329,738
<b>Margen Financiero Neto de II&amp;GG por SF / Net Financial Margin including Fin. Services</b>	<b>261,120,748</b>
Resultado por Operaciones Financieras / Results for Financial Operations	4,652,998
<b>Margen Operacional / Operating Margin</b>	<b>265,773,747</b>
Gastos Administrativos / Administrative Expenses	191,950,031
Depreciación / Depreciation	11,148,576
<b>Margen Operacional Neto / Net Operating Margin</b>	<b>62,675,140</b>
Valuación de Activos y Provisiones / Valuation of Assets and Provisions	4,808,725
<b>Resultados de Operación / Operating Results</b>	<b>57,866,415</b>
Otros Ingresos / Other Income	2,036,785
Utilidad antes de Impuestos / Profit before Taxes	59,903,200
Impuesto a la Renta / Income Tax	-17,875,232
<b>Utilidad Neta / Net Profit</b>	<b>42,027,967.92</b>

Fuente: Formas B Dic15 – Caja Sullana / Forms B-Caja Sullana



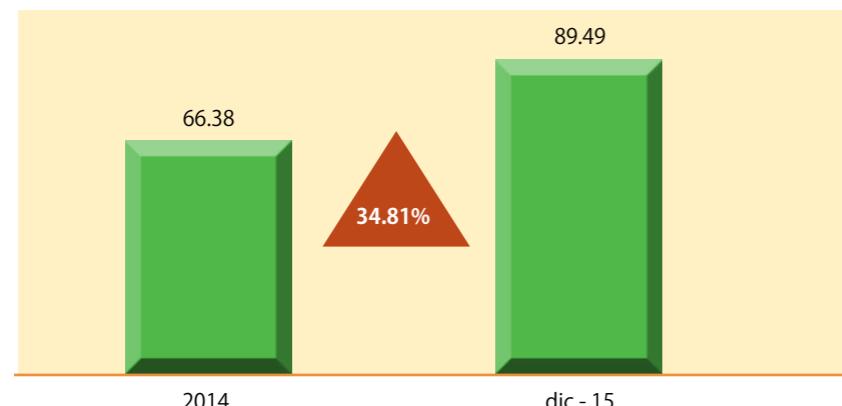
## Gastos por Intereses

Al cierre 2015, la Caja registró gastos por intereses por S/ 89.49 millones, mostrando un aumento de 34.81% respecto al cierre del 2014, debido principalmente a la estrategia de incentivo de las captaciones vía campañas del producto "Rinde Más" (tasas: 7,10 %-7,20%).

Gráfico  
Graphic

**36**

Evolución de los Gastos por Intereses (En millones de S/)  
Evolution of Expenditures for Interest (En million S/)



Fuente: Formas B Dic-14 y Dic-15 / Source: Forms B Dec-14 and Dec-15

## Ingresos y Gastos por Servicios Financieros

Durante el 2015, los ingresos por servicios financieros mostraron un crecimiento de 10.5% debido a los ingresos generados por la venta de seguros (S/. 5,22) que representan el 51,18% de los ingresos diversos, mientras que los gastos por servicios financieros crecieron en 28.6%, debido al aumento de las operaciones por cajeros automáticos, las cuales son subvencionadas en el número de operaciones.

## Expenditures for Interest

At the close of 2015, the Caja registered expenditures for interest of S/ 89.49 million, an increase of 34.81% with respect to the close of 2014, principally due to the strategy of savings incentive campaigns promoting the product "Rinde Más" (rates: 7,10 %-7,20%).

## Gastos por SSFF / Expenditures for Fin. Serv.

	2014	Dec-15	Var (%)	Var(S/.)
Primas al FSD / Deposit Insurance Fund Premiums	5,389,690	5,961,754	10.6%	572,064
Gastos Diversos / Sundry Expenditures	3,418,911	5,367,984	57.0%	1,949,073
<b>Total Gastos por SSFF / Total Expenditures for Fin. Serv.</b>	<b>8,808,601</b>	<b>11,329,738</b>	<b>28.6%</b>	<b>2,521,138</b>

Fuente: Formas B a Dic14 y Dic15 / Source: Forms B Dec14 and Dec15

## Provisión para Créditos Directos

Al cierre 2015, la Caja registró gastos de provisión para créditos directos por S/.69.66 millones, mostrando un incremento de 14.77%, respecto al cierre del 2014. Asimismo, se precisa se revertió provisión pro-cíclica por S/1.5 millones y provisión voluntaria por un monto de S/ 3.99 millones.

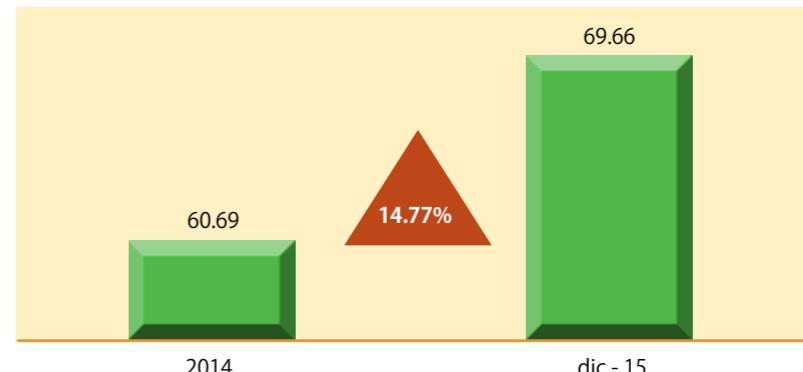
## Provisions for Direct Loans

At the close of 2015, the Caja registered provisions for direct loans in the amount of S/.69.66 million, an increase of 14.77% with respect to the close of 2014. Additionally, provisions for S/1.5 million were reverted as well as voluntary provisions in the amount of S/ 3.99 million.

Gráfico  
Graphic

**37**

Evolución de la Provisión para Créditos Directos (En millones de S/)  
Evolution of the Provision for Direct Loans (In million S/)



Fuente: Formas B Dic-14 y Dic-15 / Source: Forms B Dec-14 and Dec-15

Fuente: Formas B a Dic14 y Dic15  
Source: Forms B Dec14 and Dec15

Ingresos por SSFF / Income from Fin. Serv. SSFF	2014	Dic-15	Var (%)	Var(S/.)
Ingresaos por Créditos Indirectos / Income from Indirect Loans	4,212,204	3,510,280	-16.7%	(701,925)
Ingresaos Diversos / Sundry Income	8,189,124	10,190,534	24.4%	2,001,410
<b>Total Ingresos por SSFF / Total Income from Fin. Serv. SSFF</b>	<b>12,401,328</b>	<b>13,700,813</b>	<b>10.5%</b>	<b>1,299,485</b>



### Gasto Administrativo

El gastos administrativo fue de S/.191.95 millones, mostrando un incremento de 26.8%, respecto al cierre del 2014, debido principalmente al aumento gasto de personal y directorio (S/. 21.82 millones) y gastos de servicios de terceros (S/.17.80 millones).

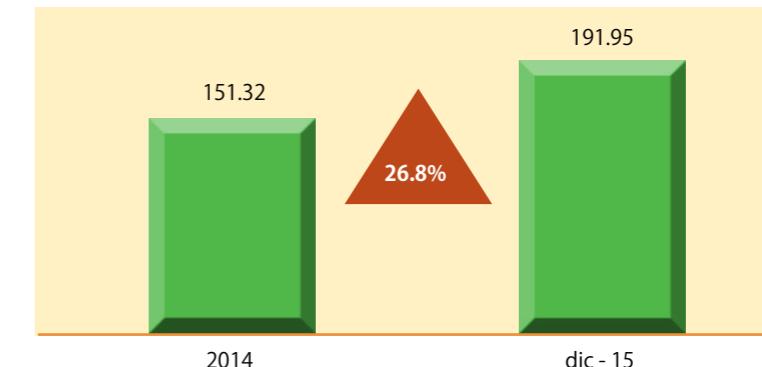
### Administrative Expenses

Administrative expenses were S/.191.95 million, an increase of 26.8% with respect to the close of 2014, principally due to greater expenditures in personnel and the Board of Directors (S/. 21.82 million) and expenditures in services rendered by third parties (S/.17.80 million).

Gráfico  
Graphic

38

Evolución de los Gastos Administrativos (En millones de S/)  
Evolution of Administrative Expenses (In million S/)



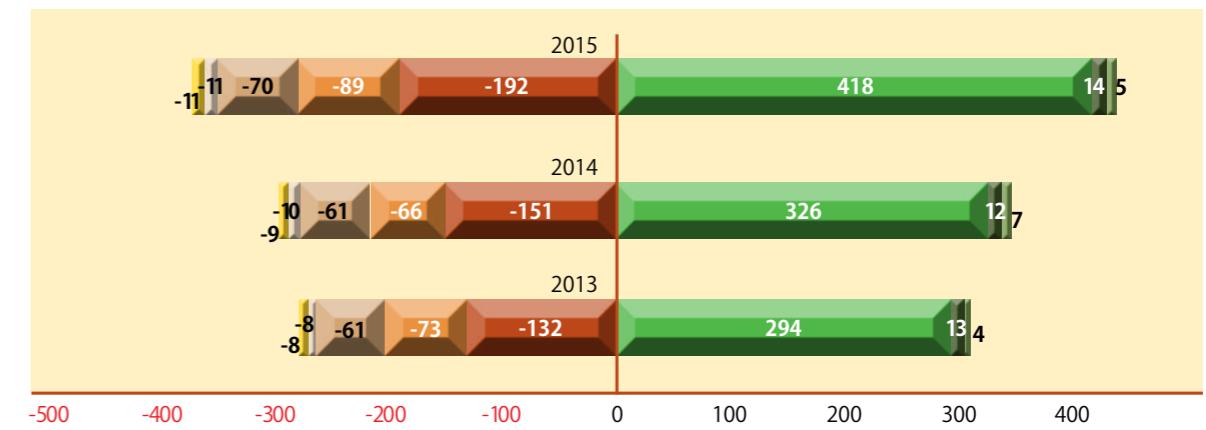
Fuente: Formas B Dic-14 y Dic-15 / Source: Forms B Dec-14 and Dec-15

### Utilidad

Gráfico  
Graphic

39

Utilidad Operativa Ingresos y Gastos Totales (En S/ Mills)  
Operating Results Total Income and Expenses (In S/ Mills)



La utilidad del 2015 fue de S/.42.03 millones mostrando un incremento de 32,24% respecto al cierre del año anterior.

### Profits

The yearly profits in 2015 were S/.42.03 million, an increase of 32.24% compared to the preceding year.



7

NUESTROS  
LOGROS  
*OUR  
ACHIEVEMENTS*



## Nuestros Logros

1° Nos mantenemos en el tercer lugar del ranking de colocaciones de Cajas Municipales.

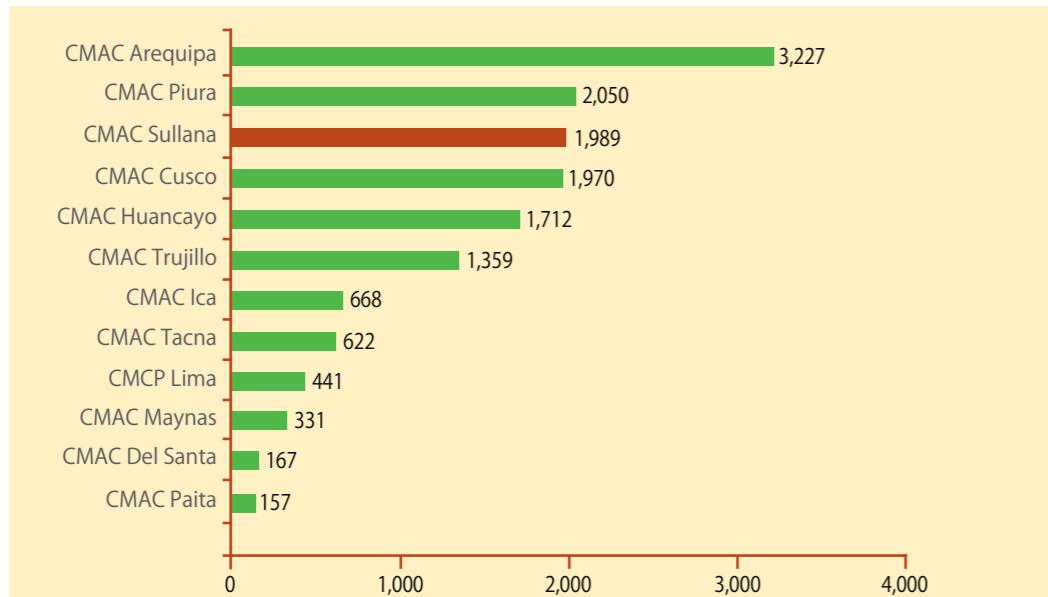
## Our Achievements

1° We continue to maintain third place in the ranking of Cajas Municipal by loans.

Gráfico  
Graphic

40

Ranking de Créditos 2015 (En millones de S/)  
Ranking by Loans 2015 (In million S/)



2° Nos mantenemos en el tercer lugar del ranking de captaciones de Cajas Municipales

2° We continue to maintain third place in the ranking of Cajas Municipal by deposits.

Gráfico  
Graphic

42

Ranking de Depósitos 2015 (En millones de S/)  
Ranking by Deposits 2015 (In million S/)



Gráfico  
Graphic

41

Ranking de Créditos 2014 (En millones de S/)  
Ranking by Loans 2014 (In million S/)

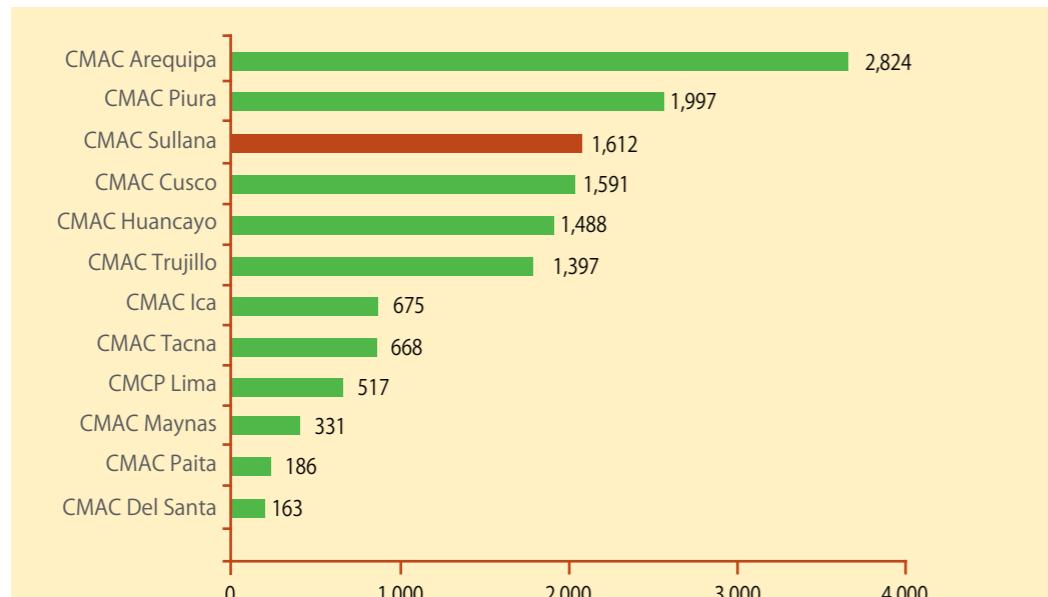
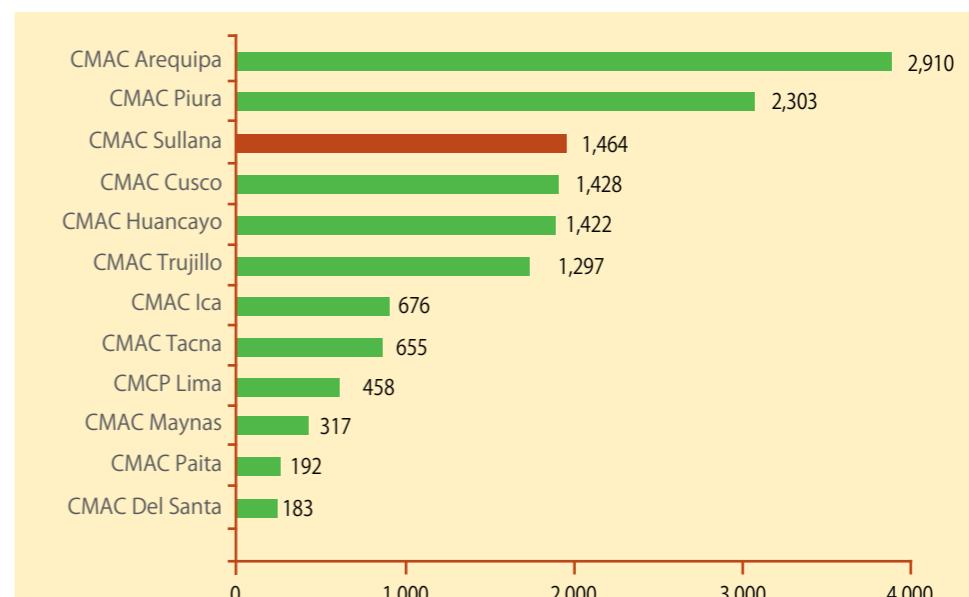


Gráfico  
Graphic

43

Ranking de Depósitos 2014 (En millones de S/)  
Ranking by Deposits 2014 (In million S/)





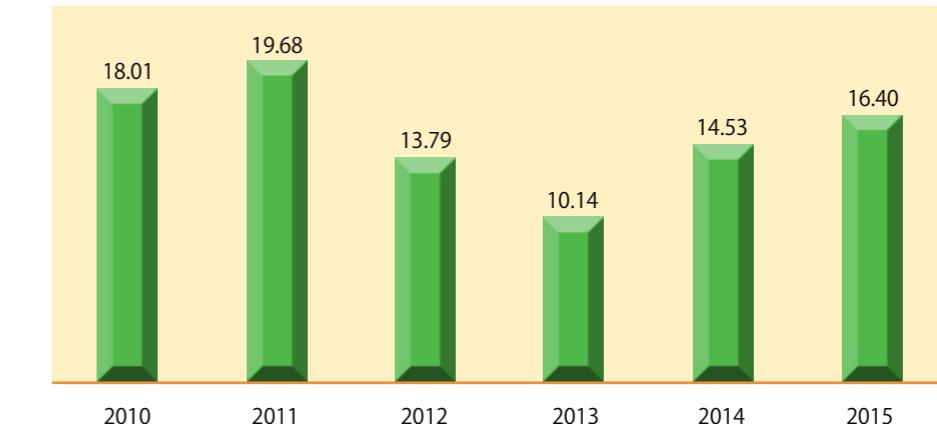
3° Seguimos con la tendencia creciente de nuestros ratios de rentabilidad.

3° We continue showing a tendency of increased growth in our profit ratios.

Gráfico  
Graphic

44

Rentabilidad Patrimonial - ROE (En porcentaje)  
Return on Equity - ROE (In percentage)

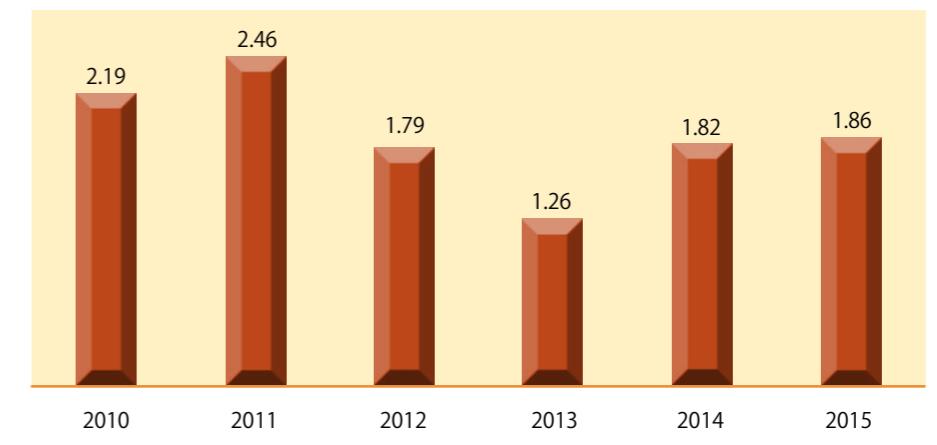


Fuente: SBS / Source: SBS

Gráfico  
Graphic

45

Rentabilidad de Activos - ROA (En porcentaje)  
Return on Assets - ROA (In percentage)



Fuente: SBS / Source: SBS



8

GESTIÓN  
DE RIESGOS  
*RISK  
MANAGEMENT*



## Gestión de Supervisión del Riesgo de Crédito

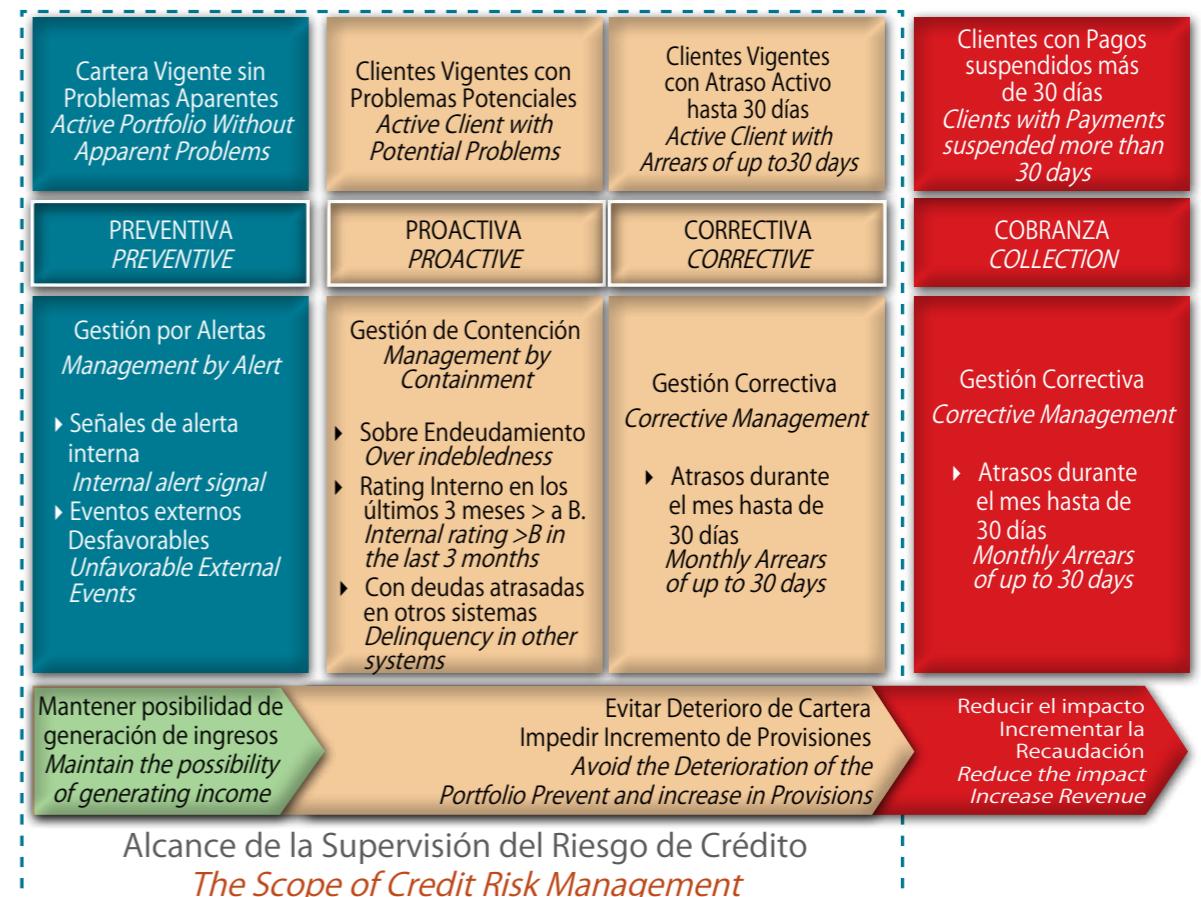
En el 2014, el área se reestructuró en 03 aspectos:

- Definición del alcance:** Realizar la Gestión Preventiva, Proactiva y Correctiva de la cartera de créditos, en función a los días de morosidad del deudor, y con el fin de definir los planes de acción a seguir:
- Clasificación del Deudor y la cuenta:** Se establecieron perfiles de riesgos en función a características del deudor y de la operación del crédito, a fin de priorizar acciones sobre aquellos deudores con factores de riesgo de incumplimiento en cualquier sistema de pagos: comercial, tributario, financiero interno, financiero externo, etc.
- Especialización del Recurso:** se amplió el equipo de analistas del área para tener una mayor cobertura de gestión en toda la red de agencias, adicionando profesionales con experiencia y especializado en la elaboración y ejecución de estrategias individuales de prevención de default.

## Management of Credit Risk

In 2014, this area was restructured in 3 aspects:

- Definition and scope:** Carry out preventive, proactive, and corrective administrative actions related to the loan portfolio, defining the plan of actions to follow: based on the debtor's days in arrears:
- Classification of the debtor and the account:** risk profiles were established based on the characteristics of the debtor and the credit operation to give priority to actions with those debtors with risk factors of noncompliance in any system: commercial, tax related, internal financial, external financial, etc.
- Specialization of the Resource:** the Team of Analysts in the area was increased by adding experienced professionals specialized in the elaboration and execution of individual strategies to avoid defaults thus achieving better coverage throughout the Network of Agencies.



- Por Modalidad (Nuevo o recurrente).
- Por Semana de Desembolso.
- Por rango de desembolso.
- Por Producto.
- Por Lugar de nacimiento del deudor.
- Por lugar de residencia del deudor.
- Por tipo de aprobador (ordinario o plataforma).
- By Modality (New or repeat).
- By disbursement week.
- By disbursement range
- By Product.
- By Birthplace of the debtor.
- By location of residence of the debtor.
- By type of approver (ordinary or platform).

## Gestión en Riesgo Operacional

- Como todos los años en coordinación con el Área de Desarrollo del Talento Humano se logró capacitar a sus colaboradores en temas de la metodología de riesgo operacional y eventos de pérdida.
- Se llevó a cabo el Sistema de Incentivos por Riesgo Operacional, dirigido a los colaboradores de la Caja Sullana en planilla. La premiación fue la entrega de 34 bonos distribuidos por zonas de S/. 500 nuevos soles.

- As every year, in coordination with the area of human talent development, our collaborators received training on themes related to the methodology of operational risk control and loss events.
- A system of Incentives for Operational Risk was carried out targeted at collaborators on the Caja Sullana payroll. The prizes were 34 bonds of S/. 500 distributed by zone.

## Gestión de Inteligencia en Riesgos

En abril 2014 se creó la Sub Unidad de Inteligencia en Riesgos, con la finalidad de proveer de herramientas de información oportuna y relevante para todos los actores involucrados en la gestión del riesgo.

Con este fin se automatizaron reportes diarios de:

- Stock de colocaciones.
- Indicadores de riesgos.
- Avances en las metas mora y car.
- Avances en las metas provisión.

Asimismo, mejoramos el Reporte de Cosechas, del cual se derivan otros reportes:

- Por Asesor de negocio.
- Por Agencia.
- Por Zona.

## Management of Risk Intelligence

In April 2014 the risk intelligence subunit was created to provide timely information tools relevant to all of the actors involved in risk management.

For this purpose automated daily reports were prepared of:

- Loan Inventory.
- Risk indicators.
- Advances in the objectives mora and car.
- Advances in the goals for previsions.

The Crop Report also was improved and used as a source for other reports:

- By Business Adviser.
- By Agency.
- By Zone.

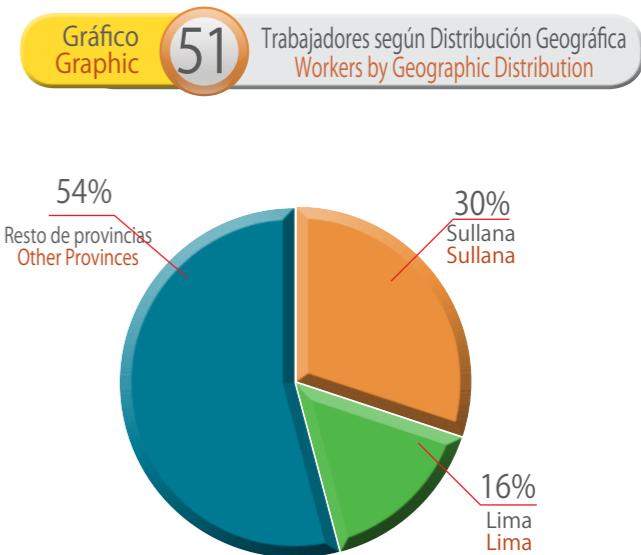
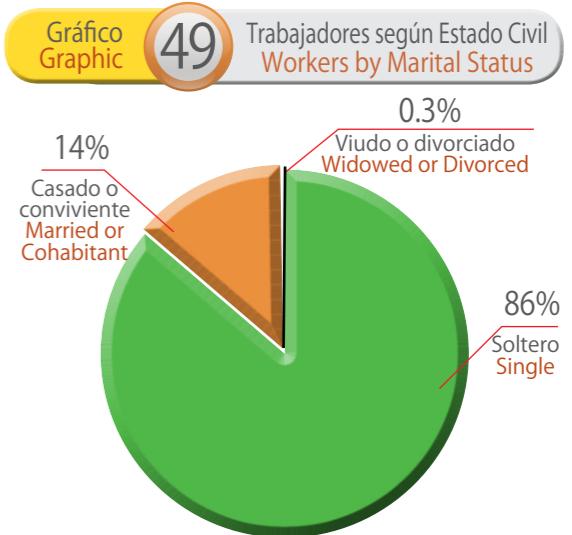
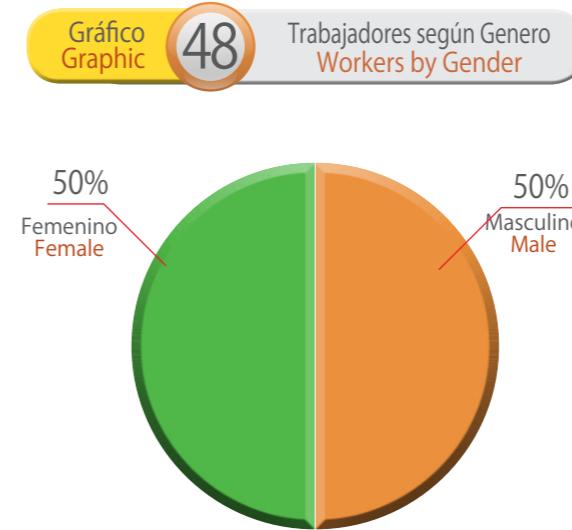
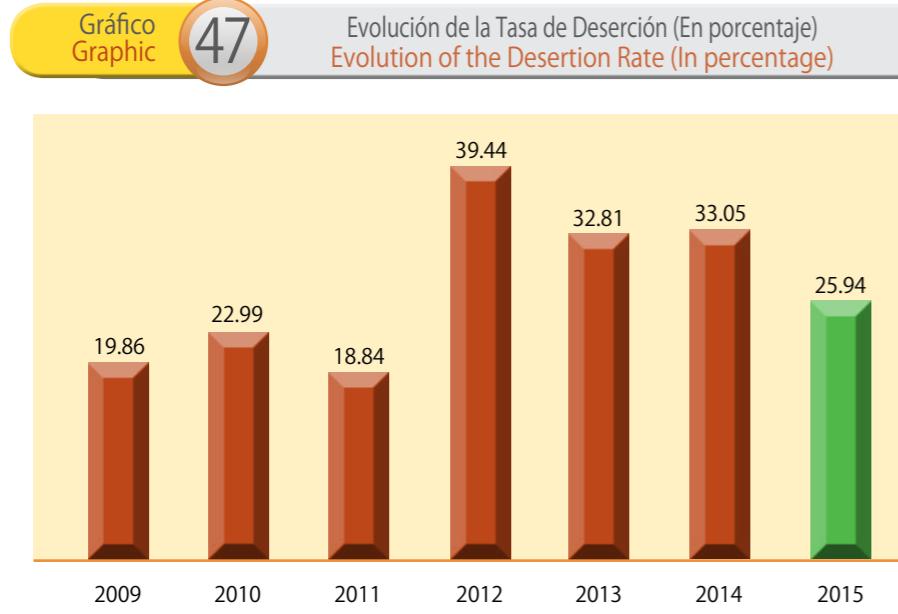
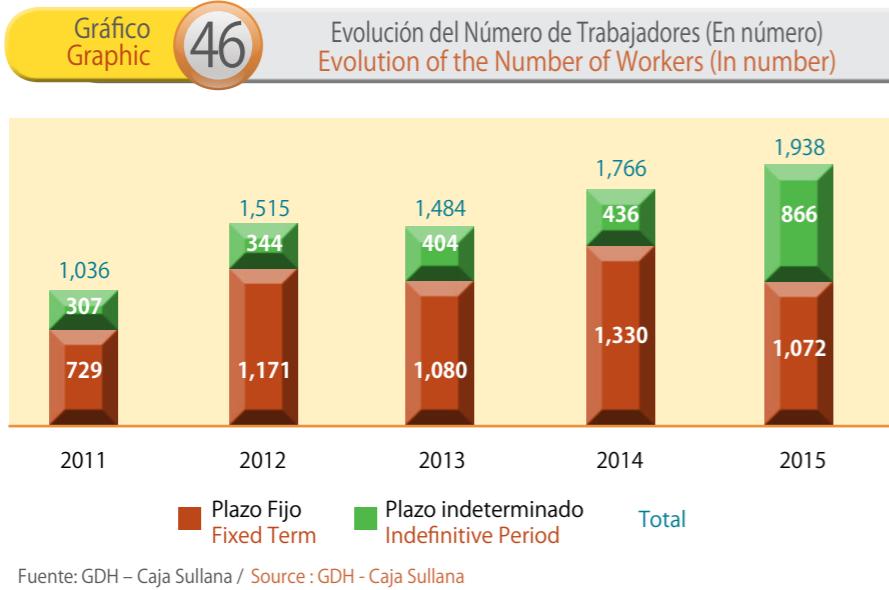


9

GESTIÓN  
DEL RECURSO  
HUMANO  
*HUMAN RESOURCE  
MANAGEMENT*



## Gestión del Recurso Humano / Human Resource Management





10

RESPONSABILIDAD  
SOCIAL  
*SOCIAL  
RESPONSABILITY*





## Fomentamos nuestra identidad cultural a través del arte

Como una forma de contribuir con la cultura, presentamos el "Mural Artístico e Histórico de Sullana" en el cual, a través de las formas y colores, se representa motivos tallanes e históricos sobre la Provincia de Sullana, con la finalidad de promover la identidad cultural por medio de una de las expresiones más hermosas del arte.

El diseño y pintado del mural, de más de 18 metros de largo y 1,50 de alto, estuvo a cargo de los reconocidos artistas plásticos, quienes plasmaron los elementos característicos de la Perla del Chira, su historia y su presente, además de cómo nosotros, como institución, hemos impulsado su desarrollo.

## Promoting our cultural identity through art

As a cultural contribution, by employing one of the most beautiful forms of artistic expression, we presented the "Artistic and Historical Mural of Sullana" using shapes and color motifs of the tallan culture and images of the history of the Province of Sullana.

The design and rendering of the mural, of more than 18 meters in length and 1.5 in height was done by well known artists who captured the characteristic elements of the Pearl of the Chira, its history and present, as well as the ways in which our institution has promoted its development.

## Impulsamos la labor de los Bomberos

Conscientes del importante rol que desarrollan los Bomberos dentro de la sociedad, hicimos entrega de implementos para primeros auxilios, destinados a equipar la ambulancia de la Compañía de Bomberos Voluntarios N°43 de Sullana, los cuales son necesarios para agilizar la labor de rescate en casos de emergencia, donde participan activamente los integrantes de esta compañía.

## Supporting the work of the Firefighters

Conscious of the important role that Firemen play in society, we provided emergency rescue and first aid equipment for the ambulance of the 43rd Volunteer Firefighter Company of Sullana whose members are active participants in the community.

## Contribuimos con la limpieza de la Ciudad

Como una forma de sumarnos a la limpieza y mantenimiento del ornato de la ciudad que nos vio nacer, entregamos a la Municipalidad de Sullana 50 unidades menores de recolección de residuos sólidos, en el marco de un convenio de cooperación con la entidad para la contribución del cuidado del medioambiente en la Provincia. Dichas unidades recorrerán las calles de La Perla del Chira sumándose a los vehículos motorizados para hacer más efectiva y rápida la tarea de limpieza y recolección de los desechos.



11

ESTADOS  
FINANCIEROS  
AUDITADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
*AUDITED FINANCIAL  
STATEMENTS  
AS OF DECEMBER 31, 2015*



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de la

### Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Sullana S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE SULLANA S.A. - CMAC SULLANA S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y el estado de resultados, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

#### Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

#### Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la empresa 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 empresa. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados, y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia 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 proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

#### Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE SULLANA S.A. - CMAC SULLANA S.A. al 31 de diciembre de 2015, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y las bases contables establecidas por la Superintendencia de Banca y Seguros.

Trujillo, 26 de febrero del 2016.

Refrendado por:

SANDRA ISABEL LI VALENCIA (Socio)  
Contador Público Colegiado  
Matrícula N° 1792

## PRONOUNCEMENT OF THE INDEPENDENT AUDITORS

To the Stockholders and Directors of the

### Municipal Savings and Loan of Sullana S.A.

We have audited the annexed financial statements of the MUNICIPAL SAVINGS AND LOAN OF SULLANA S.A. - CMAC SULLANA S.A. consisting of the General Balance as of December 31, 2015, the corresponding Profit and Loss Statement, the Change in Net Equity and Cash Flows for the year which ended on that date, as well as a summary of significant accounting policies and other explicable notes.

#### The Responsibility of Management for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and presentation of these financial statements in conformity with the International Norms for Financial Information and the relevant internal controls that Management deems necessary for the preparation and presentation of reasonable financial statements that do not present important incorrect information as a result of either error or fraud.

#### The Responsibility of the Auditor

Our responsibility consists of expressing an opinion about these financial statements based on the audit that we performed. Our audit was done in accordance with the International Auditing Norms approved for application in Peru collectively by the Deans of the Peruvian Public Accounting Organizations. These standards require us to plan and carry out the audit in an ethical way that offers reasonable assurance that the financial statements do not contain relatively important errors.

An audit consists of carrying out procedures to obtain evidence validating the balances and representations in the financial statements. The procedures are selected at the criteria of the auditor, including his judgment of the risk that the financial statements contain relatively important errors, either as a result of fraud or error. On making this risk evaluation and designing the appropriate audit procedures the auditor takes into account the relevant internal controls implemented by the business for the preparation and presentation of reasonable financial statements in accordance with the circumstances, but does not express an opinion about the effectiveness of these internal controls. An audit also includes an evaluation of whether the accounting principles applied are appropriate, and if the accounting approximations made by management in the statements are reasonable, as well as an evaluation of the general presentation of the financial statements.

We consider that the audit results we have obtained are appropriate and sufficient to serve as a basis on which to found our opinion.

#### Opinion

In our opinion, in accordance with generally accepted Peruvian accounting standards and those established by the Superintendence of Banking and Insurance, in all significant aspects these financial statements reasonably represent the financial situation of the MUNICIPAL SAVINGS AND LOAN OF SULLANA S.A. - CMAC SULLANA S.A. as of December 31, 2015, and the results of the operations and cash flows for the year ending on that date.

Trujillo, February 26, 2016

Signed by:

SANDRA ISABEL LI VALENCIA (Partner)  
Certified Public Accountant  
Registry N° 1792



**CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE SULLANA S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**Al 31 de diciembre del 2015**  
**(En nuevos soles)**  
**Notas 1,2,3 y 4**

ACTIVO	Nota	2015 S/.	2014 S/.	PASIVO Y PATRIMONIO	Nota	2015 S/.	2014 S/.
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Disponibles	5	445,464,417	323,956,735	Obligaciones con el Público	14	863,464,720	836,743,630
Inversiones Negociables y a Vencimiento	6	74,014,213	65,903,134	Depósitos Empresas del Sistema Financiero	15	75,733,549	83,348,761
Cartera de Créditos, (neto)	7	322,751,492	276,752,972	Adeudos y Obligaciones Financieros Corto Plazo	16	46,091,613	144,566,795
Cuentas por Cobrar, (neto)	8	9,232,251	1,909,903	Cuentas por Pagar	17	15,509,014	44,200,928
Impuesto Corriente	19	-	-	Provisiones	18	7,336,775	4,746,323
Bienes Realizables Recibidos en Pago, Adjudicados y Fuera de Uso (neto)	9	584,908	619,746	Impuestos Corrientes	19	1,657,988	2,041,096
Otros Activos	13	5,834,502	3,630,781	Otros Pasivos	20	32,833,603	9,707,123
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>857,881,783</b>	<b>672,773,271</b>	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>1,042,627,262</b>	<b>1,125,354,656</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Cartera de Crédito (neto)	7	1,581,271,121	1,272,611,447	Obligaciones con el Público	14	973,050,152	557,313,153
Bienes Realizables Recibidos en Pago, Adjudicados y fuera de uso (neto)	9	6,124,384	1,321,522	Adeudos y Obligaciones Financieras a Largo Plazo	16	223,519,118	128,867,530
Inversiones en Subsidiarias y Asociadas	6	9,517,837	38,052,837				
Inmuebles, Mobiliario y Equipo, (neto)	10	48,444,289	48,445,975				
Activo Intangible (neto)	11	6,437,299	8,374,153				
Impuesto de Renta diferido	12	6,266,696	5,856,987				
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>1,658,061,626</b>	<b>1,374,662,921</b>	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>1,196,569,270</b>	<b>686,180,683</b>
				<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>2,239,196,532</b>	<b>1,811,535,339</b>
				<b>PATRIMONIO</b>	21		
				Capital Social		176,012,987	151,168,473
				Capital Adicional		-	-
				Reservas		59,294,546	52,908,966
				Ajustes al Patrimonio		(588,624)	42,647
				Resultado Neto del Ejercicio		42,027,968	31,780,767
				<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>276,746,877</b>	<b>235,900,853</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>2,515,943,409</b>	<b>2,047,436,192</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>2,515,943,409</b>	<b>2,047,436,192</b>
Cuentas de Orden Deudoras	22	3,239,431,990	2,705,556,612	Contra cuenta de Cuentas de Orden Deudoras	22	3,239,431,990	2,705,556,612

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros



**MUNICIPAL SAVINGS AND LOAN OF SULLANA S.A.**  
**GENERAL BALANCE**  
**As of December 31<sup>st</sup> 2015**  
**(In new soles)**  
**Notes 1,2,3 & 4**

ASSETS	Note	2015 S/.	2014 S/.	LIABILITY AND EQUITY	Note	2015 S/.	2014 S/.
<b>CURRENT ASSETS</b>							
Available Funds	5	445,464,417	323,956,735	Public Obligations	14	863,464,720	836,743,630
Negotiable Investments and Invest. Due	6	74,014,213	65,903,134	Financial System Deposits	15	75,733,549	83,348,761
Net Loan Portfolio	7	322,751,492	276,752,972	Debt and Short Term Financial Oblig.	16	46,091,613	144,566,795
Net Accounts Receivable	8	9,232,251	1,909,903	Accounts payable	17	15,509,014	44,200,928
Current Taxes	19	-	-	Provisions	18	7,336,775	4,746,323
Realizable Property received in payment Adjudicated and Out of Use (net)	9	584,908	619,746	Current Taxes	19	1,657,988	2,041,096
Other assets	13		3,630,781	Other Liabilities	20	32,833,603	9,707,123
<b>TOTAL CURRENT ASSETS</b>		<b>857,881,783</b>	<b>672,773,271</b>	<b>TOTAL CURRENT LIABILITIES</b>		<b>1,042,627,262</b>	<b>1,125,354,656</b>
<b>NON CURRENT ASSETS</b>							
Net Loan Portfolio	7	1,581,271,121	1,272,611,447	Obligations to the public	14	973,050,152	557,313,153
Realizable Property received in payment, Adjudicated and Out of Use (net)	9	6,124,384	1,321,522	Debt and Long Term Financial Oblig.	16	223,519,118	128,867,530
Investments in Subsidiaries and Associates	6	9,517,837	38,052,837				
Real Estate, Fittings and Equipment, (net)	10	48,444,289	48,445,975				
Intangible Assets (net)	11	6,437,299	8,374,153				
Deferred Income Tax	12	6,266,696	5,856,987				
<b>TOTAL NON CURRENT ASSETS</b>		<b>1,658,061,626</b>	<b>1,374,662,921</b>	<b>TOTAL NON CURRENT LIABILITIES</b>		<b>1,196,569,270</b>	<b>686,180,683</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>							
Debit Memorandum Accounts	22	2,515,943,409	2,047,436,192	<b>TOTAL LIABILITY AND EQUITY</b>		<b>2,515,943,409</b>	<b>2,047,436,192</b>
		3,239,431,990	2,705,556,612	Counter Debit Memorandum Accounts	22	3,239,431,990	2,705,556,612

The accompanying Notes are part of the Financial Statements



**CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE SULLANA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**Por el periodo terminado el 31 de diciembre del 2015**  
**(En nuevos soles)**  
**Notas 1,2,3 y 4**

	Nota	31/12/2015	31/12/2014
<b>INGRESOS POR INTERESES</b>		<b>417,896,805</b>	<b>326,246,645</b>
Disponible	23	4,973,544	4,879,448
Inversiones Disponibles para la Venta	23	2,538,732	2,407,772
Inversiones a Vencimiento	23	301,192	264,310
Cartera de Créditos Directos	23	410,083,337	318,695,115
<b>GASTOS POR INTERESES</b>		<b>(89,488,446)</b>	<b>(66,381,427)</b>
Obligaciones con el Público	24	(65,308,204)	(55,754,209)
Depósitos de Empresas del Sistema Financiero y Organismos Financ. Internac.	24	(3,527,392)	(2,273,196)
<b>Adeudos y Obligaciones Financieras</b>		<b>(20,652,850)</b>	<b>(8,354,022)</b>
Adeudos y obligaciones con el Banco Central de Reserva del Perú	24	(2,422,871)	(512,222)
Adeudos y Obligaciones del Sistema Financiero del país	24	(15,226,392)	(4,389,012)
Adeudos y Obligaciones con Instituciones Financieras del Exterior.	24	(2,945,747)	(2,999,256)
Otros Adeudos y Obligaciones del País y del Exterior	24	(57,840)	(117,281)
Comisiones y otros cargos por adeudos y obligaciones financieras	24	-	(336,251)
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>		<b>328,408,359</b>	<b>259,865,218</b>
Provisiones para créditos directos	25	(69,658,685)	(60,693,851)
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>		<b>258,749,674</b>	<b>199,171,367</b>
<b>INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>		<b>13,700,814</b>	<b>12,401,328</b>
Ingresos por Créditos Indirectos	26	3,510,280	4,212,204
Ingresos Diversos	26	10,190,534	8,189,124
<b>GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>		<b>(11,329,738)</b>	<b>(8,808,601)</b>
Primas al Fondo Seguro de Depósito	27	(5,961,754)	(5,389,690)
Gastos Diversos	27	(5,367,984)	(3,418,911)
<b>MARGEN FINANCIERO NETO DE INGRESOS Y GASTOS POR SERVICIOS</b>		<b>261,120,750</b>	<b>202,764,094</b>
<b>RESULTADOS POR OPERACIONES FINANCIERAS (ROF)</b>		<b>4,652,998</b>	<b>7,098,145</b>
Inversiones disponibles para la Venta	28	-	908
Ganancias (Pérdida) en Participaciones	28	50,498	223,372
Utilidad – Pérdida en diferencias de cambio	28	1,517,188	1,323,502
Otros	28	3,085,312	5,550,363
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>		<b>265,773,748</b>	<b>209,862,239</b>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>		<b>(191,950,032)</b>	<b>(151,321,260)</b>
Gastos de Personal y Directorio	29	(104,353,165)	(82,533,407)
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	30	(84,128,288)	(66,331,946)
Impuestos y Contribuciones	30	(3,468,579)	(2,455,907)
<b>DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES</b>		<b>(11,148,576)</b>	<b>(10,447,081)</b>
<b>MARGEN OPERACIONAL NETO</b>		<b>62,675,140</b>	<b>48,093,898</b>
<b>VALUACIÓN DE ACTIVOS Y PROVISIONES</b>		<b>(4,808,725)</b>	<b>(1,950,816)</b>
Provisiones de Créditos Indirectos	31	(569,323)	79,639
Provisión Bienes Realizados, Recibidos en pago, Recuperados y Adjudicados	31	(2,809,142)	(1,208,664)
Provisiones por Litigios y Demandas	31	(504,919)	-
Otras Provisiones	31	(925,341)	(821,791)
<b>RESULTADOS DE OPERACIÓN</b>		<b>57,866,415</b>	<b>46,143,082</b>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>		<b>32</b>	<b>2,036,785</b>
Otros Ingresos y gastos	32	2,036,785	1,134,860
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO ANTES DEL IMPUESTO ALA RENTA</b>		<b>59,903,200</b>	<b>47,277,942</b>
Impuesto a la Renta	33	(17,875,232)	(15,497,175)
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>		<b>34</b>	<b>42,027,968</b>
Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros			<b>31,780,767</b>

**MUNICIPAL SAVINGS AND LOAN OF SULLANA S.A.**  
**STATEMENT OF COMPREHENSIVE RESULTS**  
**For the period concluded December 31, 2015**  
**(In new soles)**  
**Notes 1,2,3 & 4**

	Note	31/12/2015	31/12/2014
<b>INCOME FROM INTEREST</b>		<b>417,896,805</b>	<b>326,246,645</b>
Available Funds	23	4,973,544	4,879,448
Investments Available for sale	23	2,538,732	2,407,772
Investments at Maturity	23	301,192	264,310
Direct Loan Portfolio	23	410,083,337	318,695,115
<b>EXPENDITURES FOR INTEREST</b>		<b>(89,488,446)</b>	<b>(66,381,427)</b>
Obligations to the Public	24	(65,308,204)	(55,754,209)
Deposits from Financial System and International Financ. Org.	24	(3,527,392)	(2,273,196)
<b>Debts and Financial Obligations</b>		<b>(20,652,850)</b>	<b>(8,354,022)</b>
Debts and Obligations with the Peruvian Central Reserve Bank	24	(2,422,871)	(512,222)
Debts and Obligations with the National Financial System	24	(15,226,392)	(4,389,012)
Debts and Obligations with External Financial Institutions	24	(2,945,747)	(2,999,256)
Other National and External Debts and Obligations	24	(57,840)	(117,281)
Commissions and other charges for Debts and Financial Obligations	24	-	(336,251)
<b>GROSS FINANCIAL MARGIN</b>		<b>328,408,359</b>	<b>259,865,218</b>
Provisions for direct loans	25	(69,658,685)	(60,693,851)
<b>NET FINANCIAL MARGIN</b>		<b>258,749,674</b>	<b>199,171,367</b>
<b>INCOME FROM FINANCIAL SERVICES</b>		<b>13,700,814</b>	<b>12,401,328</b>
Income from Contingent Operations	26	3,510,280	4,212,204
Sundry Income	26	10,190,534	8,189,124
<b>EXPENDITURES FOR FINANCIAL SERVICES</b>		<b>(11,329,738)</b>	<b>(8,808,601)</b>
Deposit Insurance Fund Premiums	27	(5,961,754)	(5,389,690)
Sundry Expenditures	27	(5,367,984)	(3,418,911)
<b>NET FINANCIAL MARGIN FROM INCOME AND EXPENDITURES FOR SERVICES</b>		<b>261,120,750</b>	<b>202,764,094</b>
<b>RESULTS FROM FINANCIAL OPERATIONS (ROF)</b>		<b>4,652,998</b>	<b>7,098,145</b>
Investments Available for sale	28	-	908
Income (loss) on Participations	28	50,498	223,372
Income-Loss from Exchange Rate differences	28	1,517,188	1,323,502
Others	28	3,085,312	5,550,363
<b>OPERATING MARGIN</b>		<b>265,773,748</b>	<b>209,862,239</b>
<b>ADMINISTRATIVE EXPENSES</b>		<b>(191,950,032)</b>	<b>(151,321,260)</b>
Personnel and Management Costs	29	(104,353,165)	(82,533,407)
Cost of Services Rendered by Third Parties	30	(84,128,288)	(66,331,946)
Taxes and Contributions	30	(3,468,579)	(2,455,907)
<b>DEPRECIATION AND AMORTIZATIONS</b>		<b>(11,148,576)</b>	<b>(10,447,081)</b>
<b>NET OPERATING MARGIN</b>		<b>62,675,140</b>	<b>48,093,898</b>
<b>VALUATION OF ASSETS &amp; PROVISIONS</b>		<b>(4,808,725)</b>	<b>(1,950,816)</b>
Provisions for Contingent Loans	31	(569,323)	79,639
Provisions for realizable property received in Payment, Recovered and adjudicated	31	(2,809,142)	(1,208,664)
Other Provisions	31	(504,919)	-
<b>OPERATING RESULTS</b>		<b>57,866,415</b>	<b>46,143,082</b>
<b>OTHER INCOME AND EXPENDITURES</b>		<b>32</b>	<b>2,036,785</b>
Other Income and Expenditures	32	2,036,785	1,134,860
<b>FISCAL YEAR PROFITS BEFORE INCOME TAX</b>		<b>59,903,200</b>	<b>47,277,942</b>
Income tax	33	(17,875,232)	(15,497,175)
<b>NET FISCAL YEAR PROFITS</b>		<b>42,027,968</b>	<b>31,780,767</b>

The accompanying Notes are an integral part of the Financial Statements



**CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE SULLANA S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
**Por el periodo terminado el 31 de diciembre del 2015**  
**(En nuevos soles)**

Notas 1, 2, 3 y 4

CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	CAPITAL ADICIONAL	RESERVAS OBLIGATORIAS	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	ACTIVOS FINACIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	PATRIMONIO TOTAL
	\$/.	\$/.	\$/.	\$/.	\$/.	\$/.	\$/.
<b>SALDOS AL 01/01/2013</b>	<b>140,452,625</b>	<b>12,406.72</b>	<b>49,158,418.07</b>	<b>20,251,575.53</b>	<b>0.00</b>	<b>15,326.24</b>	<b>209,890,351.56</b>
Ajustes por Cambios en Políticas Contables							
<b>SALDO INICIAL DESPUES DE AJUSTES</b>	<b>140,452,625</b>	<b>12,406.72</b>	<b>49,158,418.07</b>	<b>20,251,575.53</b>	<b>0.00</b>	<b>15,326.24</b>	<b>209,890,351.56</b>
Resultado Integral							
Resultado del Ejercicio							
Otro Resultado Integral							
Incremento de capital	4,556,604.50						
Dividendos declarados en efectivo							
Apropiación de Reservas							
Reclasificación entre Cuentas Patrimoniales	6,146,836.78		3,750,547.93	(9,897,384.71)			
Otros Cambios en el Patrimonio Neto	12,406.72	(12,406.72)					
<b>SALDOS AL 31/12/2014</b>	<b>151,168,473</b>	<b>0.00</b>	<b>52,908,966</b>	<b>0</b>	<b>31,780,766.71</b>	<b>42,647.44</b>	<b>235,900,853.15</b>
<b>SALDO INICIAL 01/01/2015 antes de ajustes</b>	<b>151,168,473</b>	<b>0.00</b>	<b>52,908,966</b>	<b>31,780,766.71</b>	<b>0</b>	<b>42,647.44</b>	<b>235,900,853.15</b>
Ajustes por Cambios en Políticas Contables							
Resultado Integral							
Resultado del Ejercicio							
Otro Resultado Integral							
Incremento del Capital	18,244,514						
Incremento de combinaciones de negocios	6,600,000						
Operaciones con acciones de tesorería							
Reclasificación entre Cuentas Patrimoniales							
Otros Cambios en el Patrimonio Neto							
<b>SALDOS AL 31/12/2015</b>	<b>176,012,987</b>	<b></b>	<b>59,294,546.20</b>	<b>0</b>	<b>42,027,967.92</b>	<b>(588,623.68)</b>	<b>276,746,877.44</b>

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros

**MUNICIPAL SAVINGS AND LOAN OF SULLANA S.A.**  
**STATEMENT OF CHANGE IN NET EQUITY**  
**For the period concluded on December 31, 2015**  
**(In new soles)**

Notes 1,2,3 & 4

CONCEPT	SHAREHOLDER CAPITAL	ADDITIONAL CAPITAL	OBLIGATORY RESERVES	ACCUMULATED PROFITS	NET FISCAL YEAR PROFITS	FINANCIAL ASSETS AVAILABLE FOR SALE	TOTAL EQUITY
	\$/.	\$/.	\$/.	\$/.	\$/.	\$/.	\$/.
<b>BALANCE AS OF 01/01/2013</b>	<b>140,452,625</b>	<b>12,406.72</b>	<b>49,158,418.07</b>	<b>20,251,575.53</b>	<b>0.00</b>	<b>15,326.24</b>	<b>209,890,351.56</b>
Adjustments for changes in Accounting Policies							
<b>INITIAL BALANCE AFTER ADJUSTMENTS</b>	<b>140,452,625</b>	<b>12,406.72</b>	<b>49,158,418.07</b>	<b>20,251,575.53</b>	<b>0.00</b>	<b>15,326.24</b>	<b>209,890,351.56</b>
Comprehensive Results:							
Fiscal Year Profits							
Other Comprehensive Results							
Increase of Equity	4,556,604.50						
Cash Dividends declared							
Disposition of Reserves							
Reclassifications between Equity Accounts	6,146,836.78		3,750,547.93	(9,897,384.71)			
Other Changes in the Net Equity	12,406.72	(12,406.72)					
<b>BALANCE AS OF 12/31/2014</b>	<b>151,168,473</b>	<b>0.00</b>	<b>52,908,966</b>	<b>0</b>	<b>31,780,766.71</b>	<b>42,647.44</b>	<b>235,900,853.15</b>
<b>INITIAL BALANCE AS OF 01/01/2015 before adjustments</b>	<b>151,168,473</b>	<b>0.00</b>	<b>52,908,966</b>	<b>31,780,766.71</b>	<b>0</b>	<b>42,647.44</b>	<b>235,900,853.15</b>
Adjustments for changes in Accounting Policies							
Comprehensive Results:							
Fiscal Year Profits							
Other Comprehensive Results							
Increase of Equity	18,244,514						
Increase in combined businesses	6,600,000						
Operations with treasury documents							
Reclassifications between Equity Accounts							
Other Changes in the Net Equity							
<b>BALANCE AS OF 12/31/2015</b>	<b>176,012,987</b>	<b></b>	<b>59,294,546.20</b>	<b>0</b>	<b>42,027,967.92</b>	<b>(588,623.68)</b>	<b>276,746,877.44</b>

The accompanying Notes are an integral part of the Financial Statements



**CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE SULLANA S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**Por el periodo terminado el 31 de diciembre del 2015**  
**(En nuevos soles)**  
**Notas 1,2,3 y 4**

	S/.	S/.
<b>Conciliación de la ganancia neta de la entidad con el efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de operación</b>		
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO:</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>AJUSTES</b>	<b>90,323,323</b>	<b>77,007,008</b>
Depreciación y amortización	11,148,576	10,447,081
Provisiones	80,595,848	67,871,685
Otros Ajustes	(1,421,101)	(1,311,758)
<b>VARIACIONES NETAS DE ACTIVOS Y PASIVOS</b>		
<b>Incremento neto (disminución) en activos</b>	<b>(436,936,639)</b>	<b>(438,474,521)</b>
Créditos	(428,515,252)	(431,696,237)
Disponibles para la venta	0	0
Cuentas por cobrar y otras	(8,421,387)	(6,778,284)
<b>Incremento neto (disminución) en pasivos</b>	<b>452,702,505</b>	<b>191,721,197</b>
Pasivos financieros, no subordinados	429,510,904	218,619,373
Cuentas por pagar y otras	23,191,601	(26,898,176)
<b>Resultado del Período después de la variación neta en activos y pasivos y ajustes</b>	<b>148,117,157</b>	<b>(137,965,549)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>148,117,157</b>	<b>(137,965,549)</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Salidas por compras Intangibles e Inmueble, mobiliario y equipo	(9,306,124)	(26,084,225)
Entrada de efectivo por disminución de instrumentos de deuda mantenidos hasta vencimiento	3,415,984	0
Salidas de efectivo por aumento de instrumentos de deuda mantenidos hasta vencimiento	0	(90,605)
Otras entradas relacionadas a actividades de inversión	17,007,936	0
Otras salidas relacionadas a actividades de inversión	0	(51,026,874)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>11,117,797</b>	<b>(77,201,704)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Entradas por la emisión de pasivos financieros subordinados	17,305,000	0
Salidas por el rescate de pasivos financieros subordinados	0	(405,000)
Otras entradas relacionadas a las actividades de financiamiento	0	206,103,778
Otras salidas relacionadas a las actividades de financiamiento	(52,974,124)	0
Dividendos pagados	(3,575,336)	(5,797,586)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>(39,244,460)</b>	<b>199,901,192</b>
<b>Aumento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes de efectivo antes del efecto de las variaciones en el tipo de cambio:</b>	<b>119,990,494</b>	<b>(15,266,062)</b>
Efecto de variaciones en tipo de cambio en efectivo y equivalentes de efectivo	1,517,188	1,323,502
<b>Aumento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>121,507,682</b>	<b>(13,942,560)</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período</b>	<b>323,956,735</b>	<b>337,899,295</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período</b>	<b>445,464,417</b>	<b>323,956,735</b>

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros

**MUNICIPAL SAVINGS AND LOAN OF SULLANA S.A.**  
**CASH FLOW STATEMENT**  
**For the period concluded on December 31, 2015**  
**(In new soles)**  
**Notes 1,2,3 & 4**

	S/.	S/.
<b>Conciliation of the net profits with the cash and cash equivalents generated by operations</b>		
<b>NET FISCAL YEAR PROFITS</b>	<b>42,027,968</b>	<b>31,780,767</b>
<b>ADJUSTMENTS</b>	<b>90,323,323</b>	<b>77,007,008</b>
Depreciation and Amortization	11,148,576	10,447,081
Provisions	80,595,848	67,871,685
Other Adjustments	(1,421,101)	(1,311,758)
<b>NET VARIATIONS IN ASSETS AND LIABILITIES</b>		
<b>Net Increase (Reduction) in assets</b>	<b>(436,936,639)</b>	<b>(438,474,521)</b>
Loans	(428,515,252)	(431,696,237)
Available for sale	0	0
Accounts receivable and others	(8,421,387)	(6,778,284)
<b>Net Increase (Reduction) in liabilities</b>	<b>452,702,505</b>	<b>191,721,197</b>
Non subordinate financial liabilities	429,510,904	218,619,373
Accounts payable and others	23,191,601	(26,898,176)
<b>Fiscal year Profits after the net variation in assets and liabilities and adjustments</b>	<b>148,117,157</b>	<b>(137,965,549)</b>
<b>NET CASH FLOWS GENERATED BY OPERATIONS</b>	<b>148,117,157</b>	<b>(137,965,549)</b>
<b>CASH FLOWS GENERATED BY INVESTMENT ACTIVITIES</b>		
Expenditures for purchase of Intangibles, Real Estate, Furnishings & Equipment	(9,306,124)	(26,084,225)
Cash Income from the reduction of debt held until Maturity	3,415,984	0
Cash expenditures to increase debt held until Maturity	0	(90,605)
Other income related to investment activities	17,007,936	0
Other expenditures related to investment activities	0	(51,026,874)
<b>NET CASH FLOWS GENERATED BY INVESTMENT ACTIVITIES</b>	<b>11,117,797</b>	<b>(77,201,704)</b>
<b>CASH FLOWS GENERATED BY FINANCIAL ACTIVITIES</b>		
Income from the emission of subordinate financial liabilities	17,305,000	0
Expenditures for the recovery of subordinate financial liabilities	0	(405,000)
Other income related to financial activities	0	206,103,778
Other expenditures related to financial activities	(52,974,124)	0
Dividends paid	(3,575,336)	(5,797,586)
<b>NET CASH FLOWS GENERATED BY FINANCIAL ACTIVITIES</b>	<b>(39,244,460)</b>	<b>199,901,192</b>
<b>Net increase (reduction) in cash and cash equivalents before the effects of exchange rate differences:</b>		
Effects of exchange rate differences on cash and cash equivalents	1,517,188	1,323,502
<b>Net increase (reduction) in cash and cash equivalents</b>	<b>121,507,682</b>	<b>(13,942,560)</b>
<b>Cash and cash equivalents at the start of the period</b>	<b>323,956,735</b>	<b>337,899,295</b>
<b>Cash and cash equivalents at the end of the period</b>	<b>445,464,417</b>	<b>323,956,735</b>

The accompanying Notes are an integral part of the Financial Statement



**CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO  
DE SULLANA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2015**  
**(En nuevos soles)**  
**Notas 1,2,3 y 4**

## **1. ACTIVIDAD ECONÓMICA**

Las Cajas Municipales fueron creadas mediante D. Ley N° 23039, reguladas por su propia legislación el D.S. N°157/90-EF y la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros N° 26702 y sus modificatorias.

Con Resolución SBS N°679/86 del 19 de Diciembre de 1986 se autoriza el funcionamiento de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Sullana S.A (CAJA SULLANA) y de conformidad con la Ley 26702 se convirtió en Sociedad Anónima, mediante Resolución SBS N° 274-98 del 11 de marzo de 1998.

La Caja Sullana, es supervisada por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, en adelante SBS; normada y regulada por el Banco Central de Reserva del Perú, la Contraloría General de la República y la Contaduría Pública de la Nación, además es miembro del Fondo de Seguro de Depósitos, y de la Federación Peruana de Cajas Municipales del Perú.

La Caja Sullana, es una empresa pública conforme de la Actividad Empresarial del Estado, dedicada a la Intermediación Financiera, con personería jurídica propia, con autonomía económica, financiera y administrativa. Pertenecen al Régimen Laboral Privado y se dedica a captar depósitos del público para intermediarlos conjuntamente con su propio capital y el que obtenga de otras fuentes de financiamiento en colocaciones y otras operaciones tanto en moneda nacional como en moneda extranjera, dirigido preferentemente a los sectores sociales en desarrollo (micro y pequeña empresa)

**MUNICIPAL SAVINGS AND LOAN  
OF SULLANA S.A.**  
**NOTES ON THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2015**  
**(In new soles)**  
**Notes 1,2,3 & 4**

## **1. ECONOMIC ACTIVITY**

The Municipal Savings and Loan's were created by Law No. 23039, are regulated specifically by the dispositions of Supreme Decree No. 157/90-EF and Law No. 26702, the Law of the Financial and Insurance System and the Organic Law of the Superintendence of Banking and Insurance, and its modifications.

The operation of the Municipal Savings and Loan of Sullana (CAJA SULLANA) was authorized by SBS resolution No. 679/86 of December 19th 1986 and in conformity with Law No. 26702 it was converted to a Corporation by SBS Resolution No. 274-98 of March 11th 1998.

Caja Sullana S.A. is supervised by the Superintendence of Banking, Insurance and Private Pension Plans, identified in the continuation of this document by the abbreviation SBS; follows the norms and regulations of the Central Reserve Bank of Peru, the General Comptroller of the Republic, and the General Direction of Public Accounting. It is also a member of the Deposit Insurance Fund and the Federation of Municipal Savings and Loans of Peru.

Caja Sullana S.A. is a public municipal business, part of the Governmental Business Activities, dedicated to Financial Intermediation with economic, financial and administrative autonomy. Operating under private sector labor regulations it accepts public deposits for intermediation, together with its own capital and that obtained from other sources of finance which are used for loans and other operations both in national and foreign currency, preferably to the developing

promoviendo así el desarrollo regional y el bienestar de su capital humano. El capital social le corresponde el 96.25% a la Municipalidad Provincial de Sullana y el 3.75% al Fondo de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito.

La Caja Sullana ofrece servicios de colocaciones destinados a crédito pignoraticio, créditos personales, créditos a micro y pequeña empresas, medianas empresas así como también créditos Hipotecarios; además brinda servicios de captaciones de ahorro corriente, ahorro con retiro con Órdenes de Pago y Depósitos a plazo fijo, Ahorro Plan y otros productos afines. Todos estos servicios se ofrecen en moneda nacional y moneda extranjera (Dólares). Las tasas de interés son fijadas libremente en función a la oferta y la demanda y en relación al tipo de producto y tipo de moneda en que se colocan o captan los recursos.

La Caja Sullana., desarrolla sus actividades a través de una red Nacional 72 puntos de atención, su sede principal se localiza en el centro de la ciudad de Sullana Plaza de Armas 138. La Caja Sullana., tiene una red de 4315 cajeros correspondientes propios, 32 cajeros automáticos, distribuidos a nivel Nacional. La cantidad de personal empleado por la Caja Sullana es de 1,938 colaboradores.

**VISIÓN:** Visión: Ser el Respaldo Financiero de las Grandes Mayorías.

**MISIÓN:** Trabajamos para brindar soluciones financieras a las empresas y familias peruanas de una forma simple, oportuna y personalizada.

## **2. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES**

En la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia ha observado el cumplimiento de las normas de la SBS, vigentes en el Perú al 31 de Diciembre del 2015. A continuación se presentan los principales principios contables utilizados en la preparación de los estados financieros de la Caja Sullana.

social sectors (micro and small businesses) thus promoting regional development and personal well-being. The stockholder equity in 96.25% is held by the Provincial Council of Sullana and 3.75% by the Fund of Municipal Savings and Loans.

Caja Sullana offers loans, preferably to micro and small businesses; chattel loans, personal loans, loans to medium-sized businesses as well as Homeowner Mortgages. It also receives deposits in savings, savings with payment orders and time deposits, Savings Plan and similar products. All of these services are offered both in national and foreign currency (dollars). Interest rates are freely set based on supply and demand in relation to the type of product and currency in which the funds are received or placed.

Caja Sullana carries out its activities through a nationwide network of 72 attention points, its main office being located in the center of the city of Sullana at Central Plaza 138. Caja Sullana has a network of 4315 correspondent cashiers and 32 Automatic Teller Machines distributed nationally. The business employs 1938 people.

**VISION:** To be the Financial Support of the Great Majority.

**MISSION:** Working to offer simple oportune personalized financial solutions to peruvian families and businesses.

## **2. ACCOUNTING PRINCIPLES AND PRACTICES**

In the preparation and presentation of the annexed financial statements Management has complied with the norms established by the SBS that were applicable in Peru on the 31st of December 2015. The accounting principles used in the preparation of the financial statements of the Caja Sullana are described in the following paragraphs.



#### a) Base de preparación y presentación

Los estados financieros se preparan y 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 autorizadas por la SBS en uso de sus facultades delegadas conforme a lo dispuesto en la Ley General. Las normas señaladas están contenidas en el Manual de Contabilidad para Empresas del Sistema Financiero aprobado por Resolución SBS N°895-98 del 1º de septiembre de 1998, vigente a partir del 1º de enero de 2001 y sus modificaciones, adicionalmente se aplican las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF oficializadas a través de Resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad. Las NIIFS incorporan a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), siendo la prioridad de aplicación lo normado por la SBS y supletoriamente éstas últimas.

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, los activos financieros disponibles para la venta son medidos a valor razonable y los bienes realizables, recibidos en pago y bienes adjudicados son medidos a valor de mercado, teniendo en cuenta la hipótesis fundamental de "Empresa en marcha" y "Valor Razonable".

#### b) Moneda funcional y moneda de presentación

La Caja Sullana. prepara y presenta sus estados financieros en soles, que es la moneda funcional. La moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera.

#### c) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia realice estimaciones y supuestos para la determinación de saldos de activos, pasivos y montos de ingresos y

#### a) Basis for the preparation and presentation

These financial statements were prepared and presented taking into account the legally established principles of accounting applicable to financial institutions that are generally accepted in Peru, which include the norms and accounting practices authorized by the SBS in use of the faculties delegated to it by disposition of the General Law. These norms are contained in the Accounting Manual for Financial System Businesses approved by SBS Resolution N° 895-98 of September 1st 1998, applicable as of the first of January 2001 and its modifications; in addition the International Norms for Financial Information – NIIF that were approved by Resolutions emitted by the National Council of Accounting were applied. The NIIF's incorporate the International Accounting Information Norms (NIC), priority being given to the application of the norms established by the SBS, the others being supplementary.

The financial statements have been prepared in accordance with the principle of historic cost, the financial assets available for sale are considered at reasonable values, sailable goods, those adjudicated and goods received in payment are listed at market value taking into account the fundamental hypotheses of "On-going Business" and "Reasonable Value".

#### b) The Functional Currency and Presentation Currency

Caja Sullana prepares and presents its financial statements in soles, which is the functional currency, being that of the principal economic milieu in which it operates.

#### c) Use of approximations

The preparation of the financial statements requires Management to estimate and make approximations to determine the balance of assets, liabilities and the amount of income

gastos, para revelación de activos y pasivos contingentes, a la fecha de los estados financieros. Si más adelante ocurriera algún cambio en las estimaciones o supuestos debido a variaciones en las circunstancias en las que estuvieron basadas, el efecto del cambio sería incluido en la determinación de la utilidad o pérdida neta del ejercicio en que ocurra el cambio, y de ejercicios futuros de ser el caso. Las estimaciones significativas relacionadas con los estados financieros corresponden a la determinación del valor razonable de las inversiones negociables, disponibles para la venta y permanentes, la provisión para incobrabilidad de colocaciones, otros activos y créditos contingentes, la provisión para las cuentas por cobrar incluida en otros activos, la provisión para bienes adjudicados y realizables, la vida útil asignada a inmuebles, mobiliario y equipo, la amortización de activos intangibles, el registro de pasivos contingentes.

#### d) Colocaciones y Estimaciones para la cartera de créditos

Las colocaciones directas se registran cuando se realiza el desembolso de los fondos a favor de los clientes. Las colocaciones indirectas (créditos contingentes) se registran cuando se emiten los documentos que soportan dichas facilidades de crédito.

La CAJA SULLANA S.A. participa en operaciones de crédito a corto, mediano y largo plazo; otorgando financiamiento bajo los diversos tipos de crédito, como son los créditos Corporativos, a Grandes Empresas, a Medianas Empresas, a Pequeñas Empresas, a Microempresas, de Consumo No Revolvente y créditos Hipotecarios para Vivienda.

La estimación para incobrabilidad de la cartera de créditos, también llamados por el Manual de Contabilidad para Empresas del Sistema Financiero "Provisión para incobrabilidad de cartera", se determina de acuerdo con

and expenditures, as well as for the disclosure of contingent assets and liabilities as of the date of the financial statements. If in the future there should occur variations in the estimates or approximations due to changes in the circumstances on which they were based, the effect of the change would be included in the determination of the net profit or loss of the fiscal year in which the changes occurred, and in successive fiscal years if such were the case. The important estimates related to the financial statements are in accordance with the determination of a reasonable value for negotiable investments, both permanent and available for sale, provisions for unrecoverable loans, other assets and contingent credits, provisions for accounts receivable included in other assets, provisions for realizable and adjudicated goods, the useful life expectancy assigned to real estate, furnishings and equipment, the amortization of intangible assets and the valorization of contingent liabilities.

#### d) Loans and Estimates for the loan portfolio

Direct loans are registered when the funds are disbursed to the client. Indirect loans (contingent loans) are registered when the respective documents supporting these loans are emitted.

CAJA SULLANA S.A. participates in loan operations of short, medium and large duration; offering financing for different types of loans, such as Corporate Loans to Large, Medium, Small, and Micro Businesses, Non Revolving Consumer Loans and Homeowner Mortgages.

The estimates for unrecoverable loans in the loan portfolio, also known in the Accounting Manual for Financial System Businesses as "Provisions for Unrecoverable Loans", are determined in accordance with the criteria and percentages established in SBS Resolution



los criterios y porcentajes establecidos en la Resolución SBS N° 11356-2008 "Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones" publicada en noviembre de 2008,

En conformidad con normas vigentes, la Gerencia efectúa revisiones y análisis de la cartera de créditos, clasificando y provisionando a los deudores de acuerdo al flujo de caja, endeudamiento global frente a terceros acreedores y su nivel de cumplimiento en el pago de dichas deudas.

Los deudores se clasifican y se provisionan de acuerdo con las siguientes categorías: normal, con problemas potenciales (CPP), deficiente, dudoso y pérdida.

La provisión para incobrabilidad de la cartera de créditos incluye una porción específica y otra genérica.

Las provisiones específicas son aquellas que se constituyen con relación a créditos directos y la exposición equivalente a riesgo crediticio de los créditos indirectos de deudores a los que se ha clasificado en una categoría de mayor riesgo que la categoría normal

Las provisiones genéricas incluyen las constituidas de manera preventiva sobre deudores clasificados en categoría normal según requerimientos de la SBS, así como provisiones voluntarias. Las provisiones genéricas obligatorias se constituyen en función a tasas porcentuales, que tienen un componente fijo y otro variable (procíclico) que varían dependiendo del tipo de crédito.

N° 11356-2008 "Rules for the Evaluation and Classification of Debtor's and the Requirement for Provisions" published in November 2008.

In accordance with the applicable regulations, Management reviews and analyzes the loan portfolio, classifying and establishing provisions for the debtors in accordance with their cash flow, global indebtedness to other creditors and their history of compliance with the payment of these debts.

Debtors are classified, and provisions are established respectively in one of the following categories: normal, with potential problems, deficient, doubtful and unrecoverable.

The provisions for the loan portfolio include both an individual and a generic part.

The individual provisions are those that are established in relation to direct loans and the equivalent exposition to credit risk for the indirect loans to those debtors who have been classified in a category of risk greater than that of normal.

The generic provisions include those established preventively, according to the requirements of the SBS, for debtors classified as normal, as well as voluntarily established provisions. The obligatory generic provisions are established on the basis of percentages that have a fixed component and another (pro cyclic) that varies depending on the type of loan.

#### **Tipos de crédito Tasa de provisión / Type of Loan Provision Percentage**

Créditos Corporativos / Corporate Loans	0.70%
Créditos a Grandes Empresas / Loans to Large Businesses	0.70%
Créditos a Medianas Empresas / Loans to Medium Size Businesses	1.00%
Créditos a Pequeñas Empresas / Loans to Small Businesses	1.00%
Créditos a Microempresas / Loans to Micro Businesses	1.00%
Créditos de Consumo Revolventes / Revolving Consumer Loans	1.00%
Créditos de Consumo no Revolventes / Non Revolving Consumer Loans	1.00%
Créditos Hipotecarios para Vivienda / Homeowner Mortgage Loans	0.70%

La activación y desactivación de la regla procíclica será comunicada a través de una circular por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP, la misma que depende de una medida periódica de variaciones porcentuales anualizadas (en promedios móviles) del Producto Bruto Interno Real del Perú (PBI) publicado por el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP).

La SBS, mediante Circular SBS N°B-224-2014 de fecha 27 de noviembre de 2014, informó a las empresas del sistema financiero la desactivación de las tasas del componente procíclico de las provisiones sobre los créditos directos e indirectos de deudores clasificados en la categoría "Normal" desde noviembre de 2014.

La regla procíclica es una medida que hace que a la tasa de provisión correspondiente a la categoría de riesgo normal se añada un componente adicional.

#### **e) Inmuebles, mobiliario y equipo e Intangibles**

Los inmuebles, mobiliario y equipo se registran al costo, que incluye los desembolsos atribuibles a su adquisición, y se presentan netos de depreciación y de pérdida por deterioro acumuladas. Los costos de mantenimiento y reparación se cargan a resultados del período en que se incurren y toda

The activation and deactivation of the pro cyclic rule will be triggered by a communication from the Superintendence of Banking, Insurance and Private Pension Plans, depending on periodic measurements of the annualized average percentage variations (moving averages) of the Peruvian Real Gross Internal Product (RGIP) published by the Central Reserve Bank of Peru (BCRP).

Through Circular SBS N°B-224-2014 dated November 27, 2014 the SBS informed financial system businesses to deactivate the pro cyclic component of the provisions for the direct and indirect loans of debtors classified in the "Normal" category starting in November 2014.

The pro cyclic rule is a measure that requires adding an additional component to the provisions for loans in the normal risk category.

#### **e) Real Estate, furnishings and equipment and Intangibles**

Real Estate, furnishings and equipment are registered at cost, including the costs attributable to their acquisition, and are presented after deducting the costs of depreciation and the losses from accumulated deterioration. Maintenance and repair costs are charged to profits of the period in which they are incurred, and improvements and renovations are capitalized only when the



renovación y mejora se capitaliza únicamente cuando los desembolsos mejoran la condición del activo más allá del rendimiento estándar originalmente evaluado.

La depreciación anual se reconoce como gasto y se determina sobre el costo, siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos, representada por tasas de depreciación equivalentes, según la siguiente tabla:

#### Porcentaje Máximo / Maximum Percentage

	Porcentaje / Percentage	Años / Years
Edificios y otras construcciones / Buildings and other constructions	5% anual / annual	20 Años / Years
Instalaciones / Installations	10% anual / annual	10 Años / Years
Muebles y enseres / Furnishings and Fittings	10% anual / annual	10 Años / Years
Equipos de procesamiento de datos / Computing Equipment	25% anual / annual	04 Años / Years
Vehículos / Vehicles	20% anual / annual	05 Años / Years

La Caja Sullana utiliza las tasas de depreciación establecidas en el en el Texto Único Ordenado y el Reglamento de la Ley del Impuesto a la Renta.

Los intangibles se registran al costo. Un activo intangible se reconoce como tal, si es probable que los beneficios económicos futuros atribuibles que genere influyan a la Caja Sullana y su costo pueda ser medido confiablemente. Los activos intangibles están incluidos en otros activos en el Estado de situación y están representados por las licencias, que son amortizadas en el tiempo que dure su uso y por la adquisición y desarrollo de software utilizado en las operaciones propias, se presentan al costo y son amortizados por el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada, que es de hasta 5 años.

En los proyectos de software (adquisición o desarrollo) cuya puesta en producción supere

expenditures improve the condition of the asset to a degree that its performance is greater than the originally evaluated standard.

Annual depreciation is considered an expenditure, is calculated on the basis of cost using the straight line method based on the estimated useful life of the asset, represented by equivalent rates of depreciation using the following table:

	Porcentaje / Percentage	Años / Years
Edificios y otras construcciones / Buildings and other constructions	5% anual / annual	20 Años / Years
Instalaciones / Installations	10% anual / annual	10 Años / Years
Muebles y enseres / Furnishings and Fittings	10% anual / annual	10 Años / Years
Equipos de procesamiento de datos / Computing Equipment	25% anual / annual	04 Años / Years
Vehículos / Vehicles	20% anual / annual	05 Años / Years

Caja Sullana uses the depreciation rates established in the Single Uniform Text of the Income Tax Law and its Regulations.

Intangibles are registered at cost. An intangible asset is recognized as such if it is probable that the future economic benefits it generates will influence Caja Sullana and its cost can be accurately measured. The intangible assets are included in the financial statements as other assets and they are representative of software licenses that are amortized over the time of use and for the acquisition and development of software used in internal operations; they are entered at cost and amortized by the straight line method over the period of their estimated useful life which is considered as up to 5 years.

For those software projects (acquisition or development) whose entry into production

seis meses, las inversiones se empiezan a amortizar a partir de los seis meses, según la política interna de intangibles, la amortización se realiza en 36 meses.

#### f) Bienes Realizables y Adjudicados

Los bienes adjudicados y recibidos en pago se registran al menor importe que resulte de la comparación entre el valor de adjudicación o valor pactado en el contrato de dación en pago, y el valor neto de realización.

La SBS con la Resolución SBS N°1535-2005, de octubre de 2005, ha realizado algunas modificaciones y precisiones adicionales al Reglamento para el tratamiento de los Bienes Adjudicados, Recuperados y sus provisiones y al Manual de Contabilidad para las Empresas del Sistema Financiero; en consecuencia, la constitución y registro de provisiones para estos bienes ha sido modificada estableciendo que se debe constituir las siguientes provisiones:

- 20% del valor en la fecha de adjudicación o recupero para todos los bienes recibidos.
- Para bienes diferentes a inmuebles, se provisión el saldo restante en un plazo no mayor de 18 meses.
- Adicionalmente, para los bienes inmuebles se registra una provisión mensual a partir del 18vo mes de su adjudicación o recupero, la cual deberá ser constituida en un plazo máximo de 42 meses, en base al valor neto obtenido en el 18vo mes.

#### (g) Impuesto a la renta y participación a los trabajadores

El impuesto a la renta se calcula sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios y, en consecuencia, el registro contable del impuesto a la renta se ha realizado considerando los principios de la NIC 12, de acuerdo con la legislación tributaria vigente aplicable para la Caja Sullana.

require more than six months, the amortization begins after six months, and in accordance with the businesses internal policy the amortization is done over a period of thirty six months.

#### f) Saleable and Adjudicated Assets

Adjudicated assets and those received in payment are registered at the lesser cost of that resulting from a comparison between the value of adjudication, or the value agreed upon in the contract of cession in payment, and the net realized value.

SBS Resolution N° 1535-2005 of October 2005 modified and detailed some of the rules for the treatment of Adjudicated Assets, Recovered Assets and their provisions in the Manual of Accounting for Financial System Institutions. Consequently the creation and registry of the provisions for these assets must be done as follows:

- 20% of the value at the date of adjudication or recuperation for all received assets.
- For assets that do not constitute real estate, the remaining balance is provisioned in a period no greater than 18 months.
- Additionally, a monthly provision for real estate is established starting with the 18<sup>th</sup> month after adjudication or recovery, which must be realized in no more than 42 months, based on the net value obtained in the 18<sup>th</sup> month.

#### g) Income tax and worker participation in profits

Income tax is calculated based on the taxable income determined for this purpose by the applicable tax laws and consequently has been done in accordance with these laws taking into account the principles specified in NIC 12 currently applicable to Caja Sullana.



El impuesto a la renta diferido se determina por el método del balance, sobre la base de las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros; aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente y que se espera sea aplicable cuando el impuesto a la renta diferido activo, se realice o el impuesto a la renta diferido pasivo, se pague.

La participación a los trabajadores se contabiliza de acuerdo al Oficio Múltiple N° 4049-2011-SBS en base a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" reconociéndose como un gasto y un pasivo correspondiente a la prestación de servicios del trabajador.

#### (h) Inversiones

En todos los casos, el registro contable inicial se realiza al costo de adquisición, sin considerar los gastos de adquisición. Los criterios de valuación de las inversiones de acuerdo a su clasificación son como sigue:

**-Inversiones a valor razonable con cambios en resultados.-** Estas inversiones son mantenidas por la Caja con la intención de venderlas en un futuro cercano, tengan un patrón de toma de ganancias de corto plazo o haya sido designado por la Caja en esta categoría.

El registro contable inicial se realiza en la fecha de negociación al valor razonable sin considerar los costos de transacción, registrándose como gastos. El valor contable de estas inversiones se actualiza al valor razonable, reconociendo las ganancias y pérdidas que se generan en el estado de resultados.

Los ingresos por intereses de esta categoría son reconocidos mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva. Los dividendos son reconocidos en el estado de resultados cuando se establezca el derecho a recibir el pago.

Deferred income taxes are determined by the balance method based on the temporary differences that arise between the tax base of assets and liabilities and their respective balances in the financial statements, applying the current legislation and tax rate, and that which is expected to be applicable when the deferred income tax in excess is recovered or the deferred income tax owed is paid.

The worker participation in profits are registered in accordance with multiple document No. 4049-2011-SBS based on NIC 19 "Employee Benefits" and is recognized as an expenditure and liability corresponding to the services rendered by the worker.

#### **h) Investments**

In all cases, the initial registration is done at the cost of acquisition without considering the expenses of the acquisition. The criteria of valuation of the investments are in accordance with their classification and these are as follows:

**-Investments at reasonable value with changes in profits.-** These investments are maintained by the Caja with the intention of sale in the near future, the model being the taking of short-term profits or having been designated in this category.

The initial accounting is done on the date of negotiation at a reasonable value without considering the costs of the transaction, and is registered as expenditure. The book value of these investments is updated to a reasonable value, including the profits and losses that are generated in the statement of results.

The income from interest in this category is registered using the method of effective rate of interest. Dividends are registered in the results statement when the right to receive the payment is established.

**- Inversiones disponibles para la venta.-** En esta categoría de inversiones disponibles para la venta se incluirán todos aquellos valores de inversión que no se encuentren clasificados como inversiones a valor razonable con cambios en resultados, inversiones a vencimiento o inversiones en subsidiarias y asociadas.

El registro contable inicial se realiza en la fecha de negociación al valor razonable incluyendo los costos de transacción que se and directamente atribuibles a la adquisición de dichos valores. El valor contable de estos valores se actualiza al valor razonable, reconociendo las ganancias y pérdidas que se generan en el patrimonio neto hasta que este valor sea vendido o realizado, momento en el cual esta ganancia o pérdida será transferida al estado de Resultados.

Los ingresos por intereses de esta categoría son reconocidos mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva. Los premios y descuentos derivados de la fecha de compra son incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva. Los dividendos son reconocidos en el estado de resultados cuando se establezca el derecho a recibir el pago.

La ganancia o pérdida originada por la fluctuación del valor razonable del instrumento de inversión clasificado en esta categoría, se reconocerá directamente en el patrimonio hasta que el instrumento sea vendido o realizado, momento en el cual la ganancia o pérdida que hubiese sido reconocida previamente en el patrimonio es transferida y registrada en el resultado del ejercicio excepto las pérdidas por deterioro de valor que se registran en resultados.

**- Inversiones Financieras a vencimiento.-** En esta categoría de inversiones a vencimiento se incluirán todos los instrumentos de inversión que cumplan los siguientes requisitos:

**-Investments available for sale.-** Investments available for sale include all those investments that are not classified as investments at reasonable value with changes in results, investments to maturity or investments in subsidiaries and associates.

The initial registration is done on the date of negotiation at a reasonable value including the costs that are directly attributable to the acquisition transaction. The book value of these investments is updated to a reasonable value, registering the profits and losses that are generated in the net equity until the investment is sold or otherwise terminated, moment at which the profits or losses are transferred to the Results statement.

The income from interest on this category is registered using the method of effective rate of interest. The benefits and discounts derived, starting from the date of purchase, are included in the calculation of the effective rate. Dividends are registered in the results statement when the right to receive the payment is established.

The profits and losses that are generated by the fluctuation in the reasonable value of the investments classified in this category are registered directly as equity until the investment is sold or otherwise terminated, moment in which the profits or losses previously considered as equity are transferred and registered in the fiscal year profits except for those losses due to the deterioration of the investment which are registered in results.

**-Financial Investments held to maturity.-** This category of investments includes all of those investment instruments that fulfill the following requirements:



- Hayan sido adquiridos o reclasificados con la intención de mantenerlos hasta su fecha de vencimiento;
- La Caja Sullana deberá tener la capacidad financiera para mantener el instrumento de inversión hasta su vencimiento.

El registro contable inicial se realiza en la fecha de negociación al valor razonable incluyendo los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición de dichos valores. El valor contable de estos valores se actualiza al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier pérdida por deterioro del valor. El importe de la pérdida por deterioro debe reducir el valor en libros y afectar el estado de resultados del ejercicio. Asimismo, por aquellos instrumentos representativos de deuda cuyos valores razonables demuestren de manera comprobada y objetiva una mejora, podrán revertirse contra el estado de resultados. No se afecta el resultado del ejercicio por las fluctuaciones en el precio de mercado de los valores clasificados dentro de esta categoría, salvo cuando se produzca una significativa disminución en el precio del valor, en cuyo caso la SBS podrá exigir una provisión.

- **Inversiones en subsidiarias y asociadas.**— Comprenden valores representativos de capital adquiridos con la finalidad de participar patrimonialmente y tener control o vinculación con otras empresas o instituciones, y se valorizan bajo el método de participación patrimonial. Posteriormente, el valor en libros de la asociada aumentará o disminuirá de acuerdo a la porción de resultados de la asociada en el ejercicio, correspondiente al inversionista, el cual será reconocido por el inversionista como ganancia o pérdida del ejercicio, respectivamente.

- They have been acquired or reclassified with the intention of holding them until their date of maturity;
- Caja Sullana has the financial capacity to maintain the investment instrument until its date of maturity.

The initial registration is done on the date of negotiation at a reasonable value including the costs that are directly attributable to the acquisition. The book value of these investments is updated to the amortized cost using the method of effective rate of interest deducing any losses due to the deterioration of the investment. The value of the losses due to the deterioration of the investment must reduce its book value and effect the fiscal year profits. Similarly, those instruments representative of debt whose reasonable value demonstrates an objective and documentable improvement can be revalued against the results statement. Fiscal year profits are not affected by the fluctuations in the market price of investments classified in this category, except when a significant reduction in the value of the investment occurs in which case the SBS could require a provision.

- **Investments in subsidiaries and associates.**
  - Include instruments representative of capital acquired with the objective of participating in the equity and having control or an association with other businesses or institutions. They are valued by using the method of equity participation. The book value of the association will later increase or diminish in accordance with the portion of the results of the associate in the fiscal year that correspond to the investor and which will be registered by the investor in the fiscal year as a profit or loss respectively.

#### (i) Reconocimiento de gastos e ingresos

Los gastos por intereses de Captaciones y Adeudos, son reconocidos como tal por el método del devengado mes a mes al igual que los ingresos por intereses de las colocaciones vigentes que no se encuentran calificados en dudoso ni en pérdida.

Los intereses generados por créditos vencidos, refinanciados, reestructurados, en cobranza judicial, así como de los créditos clasificados en las categorías de dudoso y pérdida, se reconocen en el estado de resultados cuando se perciben.

Partiendo de la Hipótesis fundamental de "Empresa en Marcha" los ingresos y gastos que afectan resultados se registran al producirse su devengamiento.

#### 3. PATRIMONIO

La Caja Sullana cuenta al 31 de Diciembre del 2015 con un patrimonio de **S/ 276'746,877** del cual, el capital es el rubro más significativo, **S/ 176,012,987** que representa el 63.60 % de todo el patrimonio de dicha Institución.

Este capital corresponde en un 96.25% (S/. 169,412,987) a la Municipalidad Provincial de Sullana está representado por acciones comunes de un valor nominal de S/. 1.00 (Un Nuevo Sol) y El Fondo de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, es titular de 6 600,000 acciones preferentes de clase "A", de un valor nominal de S/ 1.00 Sol cada acción, lo cual representa el 3.75% del capital social.

#### 4. VALUACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

La moneda funcional de la Caja Sullana es el Sol. Las partidas de Balance registradas en Moneda Extranjera (Dólar) son convertidas al tipo de cambio de cierre de la fecha del balance.

#### i) Registry of expenditures and income

The expenditures for interest on Savings and Debts are registered as such by the month to month accrual method, as is the income earned from interest on current loans that are not classified as doubtful or unrecoverable.

The interest generated by loans that are past due, refinanced, restructured or in judicial litigation as well as those classified as doubtful or unrecoverable are registered in the results statements when they are received.

The income and expenditures affecting profits are registered only when they are produced based on the fundamental Hypothesis of "On-going Business".

#### 3. EQUITY

As of December 31st 2015 Caja Sullana had an equity of **S/. 276,746,877** of which the shareholder capital **S/. 176,012,987**, representing 63.60% of the total equity, is the most significant part.

Of this capital, 96.25% (S/. 169,412,987) which is represented by common stock of S/. 1.00 face value corresponds to the Provincial Municipality of Sullana. The Municipal Savings and Loans Fund holds 6,600,000 preferred shares of class "A" which represent 3.75% of the shareholder equity.

#### 4. VALUATION OF ASSETS AND LIABILITIES IN FOREIGN CURRENCY

The functional currency of Caja Sullana is the Sol. The balances of those accounts in the financial statements that are registered and maintained in Foreign Currency (dollars) are converted to soles at the exchange rate on the closing date of the statement.



Al 31 de Diciembre de 2015 y de Diciembre de 2014 fue de US\$ 1 = S/. 3.411 y S/. 2.986 respectivamente.

Las diferencias de cambio que surjan al liquidar las partidas o al reexpresarlas a tipo diferente (tipos de cierre) de los que se utilizaron para su reconocimiento inicial, ya se hayan producido durante el período o en Estados Financieros previos, se reconocen en los resultados del presente ejercicio.

DETALLE / ACCOUNTS	ACTIVOS Y PASIVOS MONEDA EXTRANJERA ASSETS AND LIABILITIES IN FOREIGN CURRENCY				
	DÓLARES / DOLLARS	TOTAL AL TIPO DE CAMBIO EQUIV. NUEVOS SOLES TOTAL EQUIV. IN NEW SOLES AT THE EXCHANGE RATE			
		31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	
		\$	\$	3.411	2.986
<b>ACTIVO / ASSETS</b>	<b>84,128,763</b>	<b>64,834,011</b>	<b>286,963,209</b>	<b>193,594,356</b>	
Disponible / Available	68,377,992	42,145,899	233,237,332	125,847,654	
Inversiones / Investments	0	2,735,637	0	8,168,613	
Cartera de Créditos / Loan Portfolio	14,267,878	18,939,254	48,667,731	56,552,611	
Cuentas por Cobrar / Accounts Receivable	1,352,341	215,197	4,612,834	642,577	
Otros Activos / Other Assets	130,552	798,024	445,312	2,382,901	
<b>PASIVO / LIABILITIES</b>	<b>83,640,604</b>	<b>65,209,004</b>	<b>285,298,097</b>	<b>194,714,086</b>	
Obligaciones con el Pùblico / Obligations to the Public	60,136,828	42,674,147	205,126,719	127,425,004	
Depósitos Empresas del Sistema Financiero Deposits In Financial System Inst.	9,636,186	6,796,453	32,869,031	20,294,209	
Adeudados y Obligaciones Financieras Debts and Financial Obligations	12,004,292	13,885,334	40,946,639	41,461,607	
Cuentas por Pagar / Accounts Payable	191,543	317,593	653,352	948,332	
Provisiones / Provisions	1,630,134	1,464,729	5,560,387	4,373,681	
Otros Pasivos / Other Liabilities	41,621	70,748	141,969	211,253	
<b>POSICIÓN DE CAMBIO MONEDA EXTRANJERA FOREIGN EXCHANGE POSITION</b>	<b>488,159</b>	<b>-374,993</b>	<b>1,665,112</b>	<b>-1,119,730</b>	

Al 31 de Diciembre del 2015, la posición global fue de US\$ 488,159 (sobrecompra), mientras que el tipo de cambio contable se situó en S/. 3.411.

As of December 31st, of 2015 and 2014 the exchange rate was US\$ 1 = S/. 3.411 and S/.2.986 respectively.

The exchange rate differences that arise from liquidating these accounts or re-expressing them at a different exchange rate (year-end exchange rate) than that at which they were originally entered, whether in the present period or in that corresponding to previous financial statements, are included in the results of this Fiscal year.

## 5. DISPONIBLE

### DISPONIBLE: / AVAILABLE FUNDS:

Variación explicada por: / Variation explained by:

#### CAJA / CASH

#### BANCOS CENTRAL DE RESERVA DEL PERU / CENTRAL RESERVE BANK

#### BANCOS Y OTRAS EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO DEL PAIS BANKS AND OTHER NATIONAL FINANCIAL SYSTEM ENTITIES

#### BANCOS Y CORRESPONSALES: / BANKS AND CORRESPONDENTS:

	31/12/2015	31/12/2014	Variación/ Variation
CAJA / CASH	445,464,417	323,956,735	121,507,682
BANCOS CENTRAL DE RESERVA DEL PERU / CENTRAL RESERVE BANK	82,514,885	52,319,556	30,195,329
BANCOS Y OTRAS EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO DEL PAIS BANKS AND OTHER NATIONAL FINANCIAL SYSTEM ENTITIES	326,327,435	49,460,299	276,867,136
BANCOS Y CORRESPONSALES: / BANKS AND CORRESPONDENTS:	35,936,661	162,814,595	-126,877,934
Banco de la Nación	33,852,881	117,166,626	-83,313,745
Banco de Crédito del Perú	1,854,979	1,573,761	281,218
Banco Interbank	2,344,515	3,090,529	-746,014
Banco Scotiabank S.A.	924,413	1,408,184	-483,771
Banco Continental	1,901,876	1,715,425	186,451
Banco Financiero	26,413,434	4,738,818	21,674,616
Banco Interamericano de Finanzas	0	5,994,353	-5,994,353
Banco de la Microempresa - MI BANCO	413,664	2,557,556	-2,143,892
Banco HSB Bank Perú S.A	0	16,700,000	-16,700,000
Banco Santander Perú	0	2,986,000	-2,986,000
Banco Ripley S.A	0	75,902,000	-75,902,000
	0	500,000	-500,000

#### OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS: / OTHER FINANCIAL INSTITUTIONS:

	2,000,000	45,245,490	-43,245,490
Financiera TFC SAC	1,000,000	35,082,802	-34,082,802
Financiera Edyficar SA	0	102,348	-102,348
Financiera Confianza SA	0	3,000,000	-3,000,000
Financiera Nueva Vision	1,000,000	0	1,000,000
CAJA Maynas	0	5,000,000	-5,000,000
CRAC Credinka	0	2,060,340	-2,060,340

#### RENDIMIENTOS DEVENGADOS / ACCRUED INTEREST

	83,780	402,479	-318,699
Banco Scotiabank S.A.	1,184	742	442
Banco Continental	152	60	92
Banco Financiero	0	17,693	-17,693
Banco Interamericano de Finanzas	0	1,223	-1,223
Banco de la Microempresa - MIBANCO	0	1,833	-1,833
Banco HSB Bank Perú S.A	0	28,028	-28,028
Banco Ripley S.A	0	20,254	-20,254
Financiera TFC SAC	39,177	321,931	-282,754
Financiera Edyficar SA	0	431	-431
Financiera Confianza SA	0	9,552	-9,552
Financiera Nueva Vision	43,267	0	43,267
CAJA Maynas	0	658	-658
CRAC Credinka	0	74	-74

#### CANJE / EXCHANGE

	248,976	1,052,836	-803,860
Depositos de Ahorro / Savings Deposits	248,976	1,052,836	-803,860

#### OTRAS DISPONIBILIDADES / OTHER AVAILABLE FUNDS

	436,460	58,309,449	-57,872,989
EFFECTOS DE COBRO INMEDIATO / FOR IMMEDIATE COLLECTION	3,945	344,617	-340,672
Cheques / Checks	3,945	344,617	-340,672

#### OTRAS DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS / OTHER FUNDS RESTRICTEDLY AVAILABLE

	432,515	57,964,832	-57,532,317
Banco Central de Reserva	0	57,689,086	-57,689,086
Banco de Crédito del Perú	37,000	0	37,000
Banco Scotiabank SA	292,880	242,785	50,095
Banco Continental	102,635	32,961	69,674

TOTAL VARIACIÓN: / TOTAL VARIATION:

121,507,682



Los fondos disponibles al cierre del mes de Diciembre 2015, totalizaron S/. 445'464,417 (El monto registrado en Diciembre 2014 fue de S/. 323'956,735), con lo que generó un incremento de 37.51 % respecto al año precedente.

Del total de los fondos disponibles de la institución, el 18.52 % se encontraba en caja; el 73.26 % en el BCRP; el 8.07 % en bancos y otras entidades financieras; y, el 0.15 % restante en canje, disponible restringido y otras disponibilidades.

Los fondos disponibles en el presente ejercicio está conformado por fondos en efectivo mantenidos en el Banco Central de Reserva del Perú, que corresponden al encaje legal requerido por las disposiciones vigentes para el cumplimiento de operaciones y de encaje que de conformidad al artículo 161º de la Ley N° 26702.

Las obligaciones sujetas a encaje en moneda nacional y extranjera según la normatividad vigente al 31 de Diciembre de 2015, están afectas a una tasa implícita en moneda nacional del 6.5 % y en moneda extranjera del 28.4270 % sobre una base calculada con información de abril del 2015, adicionalmente el exceso de depósitos en moneda extranjera está afecto a un encaje adicional de 70%.

Los fondos de encaje que representan el mínimo legal no generan intereses. Los fondos de encaje correspondientes al encaje adicional exigible depositados en el BCRP, devengan intereses a una tasa equivalente a la Libor menos un factor mensual calculado por el BCRP.

Los depósitos en Instituciones Financieras del país corresponden, principalmente, a saldos en nuevos soles y en dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado.

Al 31 de Diciembre del 2015, los fondos disponibles incluyen fondos restringidos que

**Available funds at the close of December 2015 totaled S/. 445,464,417 (The amount in December 2014 was S/. 323,956,735) showing an increase of 37.51% with respect to the previous year.**

Of the total available institutional funds, 18.52% were in cash; 73.26% in the Central Reserve Bank; 8.07% in banks and other financial entities and the remaining 0.15% in exchange, restricted availability, and other availabilities.

The available funds deposited in the Central Reserve Bank of Peru consist of legally required banking reserves to assure operations in conformity with Article 161 of Law N° 26702.

Obligations subject to legal reserves in national and foreign currency, in accordance with the regulations on December 31, 2015, are subject to an implicit rate in national currency of 6.5% and those in foreign currency of 28.4270% calculated using for a baseline information from April 2015, and additionally an excess of deposits in foreign currency is subject to additional legal reserve of 70%.

The funds that make up the minimum legal reserve do not earn interest. Those funds corresponding to additional reserves deposited in the Peruvian Central Reserve Bank earn interest at a rate equivalent to that of Libor less a monthly factor calculated by the BCRP.

The deposits in National Financial Institutions are principally made up of the balances in new soles and in North American dollars that are freely available and earn interest at market rates.

As of December 31st 2015, available funds included those with restricted availability in

asciende a S/. 432,515 los mismos que se encuentran garantizando Financiamientos (Adeudos).

Con el BCR se tiene una operación Repo de monedas por lo cual hemos dejado en garantías dólares.

A medida que se cancelan los adeudos en estos Bancos, también se liberan los fondos restringidos.

the amount of S/. 432,515 that are deposited to guarantee financing (Debts).

There is a Repo monetary operation with the BCR for which we have left dollars in guarantee.

The funds with restricted availability become available as the debts with these Banks are settled.

## 6. INVERSIONES

INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA <b>Investments Available for Sale</b>	31/12/2015 74,014,213	31/12/2014 62,487,150	Variación / Variation 11,527,063
Variación explicada por: <b>Variation explained by:</b>			
Valores y Títulos emitidos por gobiernos <b>Values and titles emitted by Governments</b>	6,908,410	4,023,806	2,884,604
Valores y Títulos emitidos por bancos centrales BCR <b>Values and titles emitted by the Reserve Bank BCR</b>	67,105,803	44,621,069	22,484,734
Valores y títulos emitidos por otras sociedades <b>Values and titles emitted by other entities</b>	0	7,297,120	-7,297,120
Operaciones de Reporte <b>Report Operations</b>	0	6,610,390	-6,610,390
Provisión para inversiones <b>Provisions for investments</b>	0	-65,235	65,235
<b>TOTAL VARIACIÓN : / TOTAL VARIATION :</b>			<b>11,527,063</b>

Las inversiones se compone principalmente por certificados de depósitos del Banco Central con un 90.7%, (S/67'105,803) y las inversiones en Letras y bonos del tesoro del Tesoro con un 9.3% (S/ 6'908,410).

Caja Sullana cierra el período 2015 manteniendo 700 Certificados de Depósitos (CD's) subastados por el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), que representaron una inversión inicial de S/.66'487,079.00, invertido con TEA promedio de 3.75%, esta inversión ha generado interés devengado por S/ 1'189,864, asimismo producto de la fluctuación de valor por las inversiones pactadas ha generado a la fecha una pérdida no realizada por S/571,140 la cual se registra como resultados acumulados y se revertirán al momento de que se materialice la venta de estas inversiones.

Among the principal investments are BCR deposit certificates (CD's) with 90.7% (S/ 67,105,803) and investments Letters and Treasury bonds with 9.3% (S/ 6,908,410).

Caja Sullana closed the year 2015 holding 700 Deposit Certificates (CD's) auctioned by the Central Reserve Bank of Peru (BCRP), that represent an initial investment of S/. 66,487,079.00 earning an average effective annual rate (TEA) of 3.75%. This investment has generated interest of S/ 1,189,864; additionally the fluctuation of the value of this investment has produced an unrealized loss of S/ 571,140 at present registered in accumulated results which will revert at the moment this investment is sold.



El saldo de Letras del Tesoro al 31 de diciembre fue S/. 6'925,894, con una TEA promedio de 3.60% este monto incluye el interés devengado por S/ 93,041, además producto de la fluctuación de valor por las inversiones pactadas ha generado a la fecha una perdida no realizada por S/ 17,484 la cual se registra como resultados acumulados y se revertirán al momento de que se materialice la venta de estas inversiones.

Al cierre del período 2015, no se registró saldo en operaciones de reporte, dado que la inversión se destinó a otros instrumentos emitidos por el BCRP (CDBCRP) y a la constitución de Depósitos a plazo.

Estas operaciones se realizan con diferentes Sociedades Agente de Bolsa (SAB), respaldadas por acciones listadas en la Tabla de Valores de Referencia TVR de la Bolsa de Valores de Lima.

En diciembre 2015 se venció la cartera de inversiones los bonos obtenidos por el Programa de Rescate Financiero (Bonos del Estado administrados por COFIDE) ascendiendo a un total de \$ 1'144 millones

	31/12/2015	31/12/2014	Variación / Variation
<b>INVERSIONES A VENCIMIENTO INVESTMENTS HELD TO MATURITY</b>			
Variación explicada por: / Variation explained by:			
Bonos RFA (Rescate Financiero Agropecuario) - COFIDE	0	3,415,984	-3,415,984
RFA Bonds (Farm Financial Rescue Program) – COFIDE			
<b>TOTAL VARIACIÓN: / TOTAL VARIATION:</b>			<b>-3,415,984</b>
<b>PARTICIPACIONES / PARTICIPATIONS</b>			
Variación explicada por: / Variation explained by:			
Inversiones en negocios conjuntos	465,000	0	465,000
Investments in joint ventures			
Inversiones en aportes al Fondo de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito / Investments in the Municipal Savings and Loan Fund	9,052,837	38,052,837	-29,000,000
<b>TOTAL VARIACIÓN: / TOTAL VARIATION:</b>			<b>-28,535,000</b>

The balance of Treasury Letters as of December 31st was S/. 6,925,894 with a TEA (Average Annual Effective Interest Rate) of 3.60%, this sum includes the S/93,041 interest earned, additionally the fluctuation in the value of this investment produced an unrealized loss of S/ 17,484 registered in accumulated results which will revert at the moment in which the investment is sold.

At the close of 2015 there is no pending balance in report operations, since the funds from these investments were derived to other instruments emitted by the BCRP (CDBCRP) and to opening Time Deposits.

Report operations are carried out with diverse Stock Broking Agencies (SAP) and are guaranteed by stocks listed in the Reference Value Table (TVR) of the Lima Stock Exchange.

In December 2015 the portfolio of Farm Financial Rescue Bonds (Government Bonds administered by COFIDE) matured for the amount of \$1,144 million.

La Caja Sullana participa en forma permanente en el patrimonio del FOCMAC, que es una institución especializada en apoyar financieramente en el desarrollo de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito e Instituciones Microfinancieras, siendo su inversión al 31 de Diciembre del 2015 de S/ 9'052,837 con una participación de 25.82%.

La Caja Sullana en conjunto con otras entidades forman parte de la sociedad PAGOS DIGITALES PERUANOS S.A." que tiene por objeto brindar servicios de procesamiento y manejo de cuentas de dinero electrónico de sujetos autorizados para emitir dinero electrónico en el Perú, bajo el marco legal regulado por el artículo 3 del Reglamento de la Ley No. 29985, esta inversión inicio en el mes de marzo 2015.

Caja-Sullana permanently maintains a participation in the equity of the Municipal Savings and Loan Fund (FOCMAC), an institution specializing in supporting the financial development of the Municipal Savings and Loans and organizations dedicated to Micro Finance. The investment as of December 31, 2015 was S/. 9,052,837 which represents 25.82% participation.

Starting in the month of March 2015 Caja Sullana, together with other entities, invested in PAGOS DIGITALES PERUANOS S.A. created to offer processing services and the handling of electronic money accounts for those entities in Peru authorized to emit electronic money within the legal framework defined by Article 3 of the Regulation of Law 29985.

## 7. CARTERA DE CRÉDITOS

## 7. THE LOAN PORTFOLIO

	31/12/2015	31/12/2014	Variación Variation
<b>CARTERA DE CRÉDITOS CORTO PLAZO / THE SHORT TERM LOAN PORTFOLIO</b>	<b>322,751,492</b>	<b>276,752,972</b>	<b>45,998,520</b>
Variación explicada por: / Variation explained by:			
<b>CRÉDITOS CORTO PLAZO / SHORT TERM LOANS</b>	<b>324,767,107</b>	<b>279,400,136</b>	<b>45,366,971</b>
Créditos Empresas del Sistema Financiero / Financial System Entity Loans	5,040,000	170,583	4,869,417
Créditos Medianas Empresas / Medium Size Business Loans	47,035,573	35,175,907	11,859,666
Créditos Pequeñas Empresas / Small Business Loans	173,613,471	137,699,117	35,914,354
Créditos Microempresas / Micro-Business Loans	79,111,422	85,699,829	-6,588,407
Créditos Consumo / Consumer Loans	19,966,641	20,654,700	-688,059
<b>RENDIMIENTO DEVENGADOS DE CARTERA / PROFITS DERIVED FROM THE PORTFOLIO</b>	<b>15,212,719</b>	<b>14,402,987</b>	<b>809,732</b>
<b>INTERESES Y COMISIONES NO DEVENGADAS / UNEARNED INTEREST AND COMMISSIONS</b>	<b>-10,559</b>	<b>-3,249</b>	<b>-7,310</b>
Interés Diferido Crédito refinaciados / Deferred Interest from refinanced Loans	-10,559	-3,249	-7,310
<b>PROVISIÓN DE CARTERA DE CRÉDITOS / LOAN PORTFOLIO PROVISIONS</b>	<b>-17,217,775</b>	<b>-17,046,902</b>	<b>-170,873</b>
Provisión cartera créditos Emp. de Sistema Financiero / Provisions for Financial System Entity Loans	-35,280	-4,479	-30,801
Provisión de cartera de créditos Medianas Empresas / Provisions for Medium Size Business Loans	-1,837,113	-1,392,543	-444,570
Provisión de cartera de créditos Pequeñas Empresas / Provisions for Small Business Loans	-11,094,605	-9,983,294	-1,111,311
Provisión de cartera de créditos Microempresas / Provisions for Micro-Business Loans	-2,802,378	-3,229,202	426,824
Provisión de cartera de créditos Consumo / Provisions for Consumer Loans	-1,448,399	-2,273,828	825,429
Provisión de cartera de créditos Hipotecarios / Provisions for Mortgage Loans	0	-163,556	163,556
<b>TOTAL VARIACIÓN: / TOTAL VARIATION:</b>			<b>45,998,520</b>



	31/12/2015	31/12/2014	Variación Variation
CARTERA DE CRÉDITOS LARGO PLAZO / THE LONG TERM LOAN PORTFOLIO	1,581,271,121	1,272,611,447	308,659,674
Variación explicada por: / Variation explained by:			
CRÉDITOS LARGO PLAZO / LONG TERM LOANS	1,664,475,893	1,332,537,540	331,938,353
Créditos Empresas del Sistema Financiero / Financial System Entity Loans	13,064,192	7,621,304	5,442,888
Créditos Grandes Empresas / Large Business Loans	0	0	0
Créditos Medianas Empresas / Medium Size Business Loans	192,565,020	141,073,882	51,491,138
Créditos Pequeñas Empresas / Small Business Loans	543,640,261	421,114,904	122,525,357
Créditos Microempresas / Micro-Business Loans	345,263,288	309,906,919	35,356,369
Créditos Consumo / Consumer Loans	364,079,030	338,118,924	25,960,106
Créditos Hipotecarios / Mortgage Loans	205,864,102	114,701,607	91,162,495
RENDIMIENTO DEVENGADOS DE CARTERA / PROFITS DERIVED FROM THE PORTFOLIO	27,427,539	27,393,192	34,347
INTERESES Y COMISIONES NO DEVENGADAS/ UNEARNED INTEREST AND COMMISSIONS	-110,073	-82,083	-27,990
Interés Diferido Crédito refinaciados / Deferred Interest from refinanced Loans	-110,073	-82,083	-27,990
PROVISIÓN DE CARTERA DE CRÉDITOS / LOAN PORTFOLIO PROVISIONS	-110,522,238	-87,237,202	-23,285,036
Provisión cartera créditos Emp. Sistema Financiero / Provisions for Financial System Entity Loans	-91,449	-53,349	-38,100
Provisión de cartera de créditos Medianas Empresas / Provisions for Medium Size Business Loans	-7,223,532	-8,698,680	1,475,148
Provisión de cartera de créditos Pequeñas Empresas / Provisions for Small Business Loans	-49,196,450	-38,554,891	-10,641,559
Provisión de cartera de créditos Microempresas / Provisions for Micro-Business Loans	-21,771,264	-16,600,156	-5,171,108
Provisión de cartera de créditos Consumo / Provisions for Consumer Loans	-27,261,067	-20,212,296	-7,048,771
Provisión de cartera de créditos Hipotecarios / Provisions for Mortgage Loans	-4,978,476	-3,117,830	-1,860,646
TOTAL VARIACIÓN: / TOTAL VARIATION:			308,659,674
TOTAL CARTERA DE CRÉDITOS / TOTAL LOAN PORTFOLIO	1,904,022,613	1,549,364,419	354,658,194

Al cierre de diciembre del 2015, el saldo de colocaciones registradas por Caja Sullana ascendió a S/1,989,243,000 mostrando un incremento con respecto a diciembre del 2014 de S/ 377,305,324

Este último incremento se explica principalmente por los productos de Campaña de colocaciones realizadas durante el cuarto trimestre del año

Los tipos de créditos, de acuerdo con la Resolución N° 11356-2008, están clasificados en: i) Créditos a microempresas, ii) Créditos de consumo, iii) Créditos hipotecarios para vivienda, iv) Créditos a empresas del sistema Financiero, V) Créditos a grandes empresas, vi) Créditos a medianas empresas, vii) Créditos a pequeñas empresas.

At the close of December 2015 the loan balance of Caja Sullana reached the sum of S./ 1,989,243,000 representing an increase of S/ 377,305,324 with respect to December 2014.

This increase is principally explained by the results of the Loan Campaigns carried out during the fourth trimester of the year.

In accordance with Resolution N° 11356-2008 the types of loan are classified as: i) Micro Businesses Loans, ii) Consumer Loans, iii) Home Mortgage Loans, iv) Loans to Financial System Institutions, v) Large Business Loans, vi) Medium Size Business Loans, vii) Small Business Loans.

Estas clasificaciones toman en consideración, la naturaleza del cliente, el propósito del crédito, y el tamaño del negocio medido por ingresos, endeudamiento, entre otros.

De acuerdo con las normas vigentes, la Caja Sullana considera dos clases de provisiones para la cartera de créditos: provisiones genéricas y específicas por créditos directos conforme con las disposiciones emitidas en el Reglamento para la evaluación y Clasificación del deudor y la exigencia de provisiones.

Los requerimientos de las provisiones se determinan considerando la clasificación de riesgo del deudor, si se cuenta con el respaldo de garantía o no, y en función del tipo de las garantías constituidas.

La SBS, mediante Circular SBS N°B-224-2014 de fecha 27 de noviembre de 2014, informó a las empresas del sistema financiero la desactivación de las tasas del componente procíclico de las provisiones sobre los créditos directos e indirectos de deudores clasificados en la categoría "Normal" desde noviembre de 2014.

These classifications take into account the nature of the client, the purpose of the loan, and the size of the business measured by income and indebtedness among other factors.

The regulations in effect, contained in the "Rules for the Evaluation and Classification of Debtor's and the Requirement for Provisions" require Caja Sullana to consider two classes of provisions for the direct loan portfolio: generic provisions and specific provisions for direct loans.

The requirements for provisions are determined in function of the risk classification of the debtor and the type of guarantees provided for the loans.

Through Circular SBS N°B-224-2014 dated November 27, 2014 the SBS informed financial system businesses to deactivate the pro cyclic component of the provisions for the direct and indirect loans of debtors classified in the "Normal" category starting in November 2014.

#### Diciembre 2015 / December 2015

Distribución de la Provisión / Distribution of the Provision	Provisión Cartera / Portfolio Provision
A.- Provisión Genérica / Generic Provision	17,064,378
B.- Provisión Específica / Specific Provision	110,175,635
C.- Provisión procíclica / Pro Cyclic Provision	500,000
<b>Total Provisión / Total Provision</b>	<b>127,740,013</b>



## 8. CUENTAS POR COBRAR

## 8. ACCOUNTS RECEIVABLE

	31/12/2015	31/12/2014	Variación Variation
<b>CUENTAS POR COBRAR / ACCOUNTS RECEivable</b>	<b>9,232,251</b>	<b>1,909,903</b>	<b>7,322,348</b>
Variación explicada por: / Variation explained by:			
<b>CUENTAS POR COBRAR / ACCOUNTS RECEIVABLE</b>	<b>9,508,876</b>	<b>2,006,571</b>	<b>7,502,305</b>
Adelantos al personal / Advances to Personnel	1,513	0	1,513
Impuestos pagados por cuenta de terceros / Payments by third parties	315,706	258,761	56,945
Pagos por cuenta de terceros / Commissions receivable	1,433,612	360,788	1,072,824
Comisiones por cobrar / Claims on third parties	4,522,745	86,170	4,436,575
Reclamos a terceros/ Guarantees for rented properties	899,030	833,800	65,230
Garantías por locales alquilados / Commissions for accounts receivable	1,003,516	462,097	541,419
comisión de cuentas por cobrar por cartas fianzas / for letters of guarantee	1,332,754	0	1,332,754
Operaciones de reporte / Report Operations		4,955	-4,955
Otras Others			
<b>PROVISIONES DE CTAS POR COBRAR / PROVISIONS FOR ACCOUNTS RECEIVABLE</b>	<b>-276,625</b>	<b>-96,668</b>	<b>-179,957</b>
Provisión para deudores por ctas por cobrar / Provisions for debtors for accounts receivable	-91,242	-26,362	-64,880
Provisión por ctas. por cobrar contingentes / Provisions for contingent accounts receivable	-185,383	-70,306	-115,077
<b>NETO CUENTAS POR COBRAR: / NET ACCOUNTS RECEIVABLE:</b>	<b>9,232,251</b>	<b>1,909,903</b>	<b>7,322,348</b>
<b>TOTAL VARIACIÓN: / TOTAL VARIATION:</b>			<b>7,322,348</b>

El saldo de cuentas por cobrar al mes de diciembre 2015 aumentó en S/ 7'322,348 respecto a Diciembre 2014

Se está considerando como cuenta por cobrar las garantías de locales alquilados a la Caja Sullana. La comisión por cobrar por emisiones de cartas fianzas totalizó S/. 1'003,516 al cierre del ejercicio.

En reclamos a terceros se presenta un incremento de S/ 4'436,575 que corresponde a la cancelación de la inversión a vencimiento de bonos del Programa de Rescate Financiero Agropecuario – RFA, la cual se quedó pendiente de cobro al cierre de diciembre y fue abonada los primeros días de enero.

The balance of accounts receivable as of December 2015 increased S/ 7,322,348 with respect to December 2014

The pending guarantees on properties rented by Caja Sullana are considered as accounts receivable. The commissions receivable for the emission of letters of guarantee at the close of the fiscal year totaled S/. 1,003,516.

Claims on third parties shows an increase of S/ 4,436,575 corresponding to the maturity of the Farm Financial Rescue Bonds – RFA, an investment held to maturity, whose payment was pending at the close of December and which was received during the first days of January.

## 9. BIENES REALIZABLES RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS

## 9. GOODS ADJUDICATED AND RECEIVED IN PAYMENT

	31/12/2015	31/12/2014	Variación Variation
<b>ADJUDICADOS DE CORTO PLAZO / SHORT TERM ADJUDICATIONS</b>	<b>584,908</b>	<b>619,746</b>	<b>-34,838</b>
Variación explicada por: / Variation Explained by:			
<b>VALORES Y METALES PRECIOSOS (JOYAS) / VALUES AND PRECIOUS METALS (JEWELRY)</b>	<b>822,339</b>	<b>860,333</b>	<b>-37,994</b>
PROVISIÓN DE ADJUDICADOS DE CORTO PLAZO / PROVISIONS SHORT TERM ADJUDICATIONS	-237,431	-240,587	3,156
Valores y Metales Preciosos (Joyas) / Values and Precious Metals (Jewelry)	-237,431	-240,587	3,156
<b>NETO CORTO PLAZO / NET SHORT TERM</b>	<b>584,908</b>	<b>619,746</b>	<b>-34,838</b>
<b>TOTAL VARIACIÓN: / TOTAL VARIATION:</b>			<b>-34,838</b>
<b>ADJUDICADOS DE LARGO PLAZO / LONG TERM ADJUDICATIONS</b>	<b>6,124,384</b>	<b>1,321,522</b>	<b>4,802,862</b>
Variación explicada por: / Variation Explained by:			
<b>INMUEBLES, MAQUINARIA Y UNIDADES DE TRANSPORTE / BUILDINGS, MACHINERY AND VEHICLES</b>	<b>7,782,417</b>	<b>1,720,132</b>	<b>6,062,285</b>
Terrenos / Land	213,558	121,679	91,879
Edificios / Buildings	7,522,541	1,557,072	5,965,469
Mobiliario y Equipo / Furnishings and Equipment	7,034	7,034	0
Unidades de Transporte / Vehicles	39,284	34,347	4,937
<b>PROVISION DE ADJUDICADOS DE LARGO PLAZO / PROVISIONS FOR LONG TERM ADJUDICATIONS</b>	<b>-1,658,033</b>	<b>-398,610</b>	<b>-1,259,423</b>
Terrenos / Land	-65,422	-29,486	-35,936
Edificios / Buildings	-1,567,245	-355,221	-1,212,024
Mobiliario y Equipo / Furnishings and Equipment	-7,034	-7,034	0
Unidades de Transporte / Vehicles	-18,332	-6,869	-11,463
<b>NETO LARGO PLAZO / NET LONG TERM</b>	<b>6,124,384</b>	<b>1,321,522</b>	<b>4,802,862</b>
<b>TOTAL VARIACIÓN: / TOTAL VARIATION:</b>			<b>4,802,862</b>
<b>TOTAL BIENES ADJUDICADOS / TOTAL ADJUDICATED GOODS</b>	<b>6,709,292</b>	<b>1,941,268</b>	<b>4,768,024</b>

De acuerdo a lo normado por la SBS los Bienes Adjudicados están registrados al valor pactado según contrato de dación en pago asignado en la adjudicación judicial o extrajudicial, y en ningún caso debe ser mayor al valor de la deuda que se cancela.

Se observa en el corto plazo a las Joyas, dada su alta posibilidad de realización y al resto de bienes (terrenos, inmuebles, mobiliario y equipo y unidades de transporte) en el largo plazo, por su menor convertibilidad efectiva en el corto plazo.

La provisión, también se realiza de acuerdo a lo normado por la SBS.

In accordance with the norms of the SBS, Adjudicated Goods are registered at the contractually agreed value or at the judicial or extra judicially assigned value, which in no case can be greater than the value of the debt which they cancel.

Adjudicated jewelry is considered short-term given the high probability of redemption. The remainders of the adjudications (land, buildings, furnishings and equipment, and vehicles) are classified as long-term adjudications because of the greater difficulty of converting them into cash in the short-term.

The provisions are also made in accordance with the norms of the SBS.



## 10. INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

## 10. REAL ESTATE, MACHINERY AND EQUIPMENT

	31/12/2015	31/12/2014	Variación Variation
<b>INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO / REAL ESTATE, MACHINERY AND EQUIPMENT</b>	<b>48,444,289</b>	<b>48,445,975</b>	<b>-1,686</b>
Variación explicada por: / Variation explained by:			
<b>INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO / REAL ESTATE, MACHINERY AND EQUIPMENT</b>	<b>82,501,012</b>	<b>78,386,876</b>	<b>4,114,136</b>
Terrenos / Land	13,591,479	4,719,279	8,872,200
Edificios y otras Construcciones / Buildings and other Constructions	21,777,335	27,116,484	-5,339,149
Mejoras en propiedades alquiladas / Improvements in Rental Property	9,059,896	8,359,621	700,275
Equipos diversos / Diverse Equipment	4,689,283	4,555,229	134,054
Unidades de transporte / Vehicles and Transport Units	4,761,036	5,030,833	-269,797
Equipos de cómputo / Computing Equipment	16,208,661	15,350,704	857,957
Muebles y enseres / Furnishings and Fittings	10,457,907	9,722,753	735,154
Obras en ejecución / Work in Progress	0	0	0
Obras en ejecución / Work in Progress	1,955,415	3,531,973	-1,576,558
<b>DEPRECACIÓN ACUM. INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO</b>	<b>-34,056,723</b>	<b>-29,940,901</b>	<b>-4,115,822</b>
<b>ACCUMULATED DEPRECIATION REAL ESTATE, MACHINERY AND EQUIPMENT</b>			
Edificios y otras Construcciones / Buildings and other Constructions	-5,808,395	-4,885,592	-922,803
Mejoras en propiedades alquiladas / Improvements in Rental Property	-1,540,061	-1,110,517	-429,544
Equipos diversos / Diverse Equipment	-3,172,357	-2,792,139	-380,218
Unidades de transporte / Vehicles and Transport Units	-3,608,440	-3,108,523	-499,917
Equipos de cómputo / Computing Equipment	-14,111,084	-13,105,617	-1,005,467
Muebles y enseres / Furnishings and Fittings	-5,816,386	-4,938,513	-877,873
Obras en ejecución / Work in Progress			0
<b>TOTAL VARIACIÓN: / TOTAL VARIATION:</b>			<b>-1,686</b>

Los inmuebles, mobiliario y equipo son registrados al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada. El valor de los activos fijos incluye todos los desembolsos necesarios para ponerlos en condiciones de ser usados.

La depreciación de estos bienes se realiza utilizando el método de línea recta. Los inmuebles, maquinaria y equipo, se encuentran valorizados al costo, en aplicación de lo dispuesto por el párrafo 27 de la Resolución N° 7036-2012 del 19 de Diciembre 2012, y lo señalado por el párrafo 29 de la NIC 16.

Real Estate, furnishings and equipment are registered at the cost of acquisition, deducting the accumulated depreciation. The values of fixed assets include all of the expenditures necessary to put them in usable condition.

The depreciation of these assets is done using the Straight Line Method. Real estate, furnishings and equipment are valued at cost in accordance with paragraph 27 of SBS Resolution N° 7036-2012 of December 19, 2012 and the indications in paragraph 29 of NIC 16.

## 11. ACTIVOS INTANGIBLES

ACTIVOS INTANGIBLES / INTANGIBLE ASSETS	31/12/2015	31/12/2014	Variación / Variation
Variación explicada por: / Variation explained by:	6,437,299	8,374,153	-1,936,854
<b>GASTOS AMORTIZABLES / AMORTIZABLE EXPENDITURES</b>	<b>18,702,253</b>	<b>16,716,961</b>	<b>1,985,292</b>
Gastos de software / Expenditures for Software	18,702,253	16,716,961	1,985,292
<b>AMORTIZACIÓN ACUMULADA / ACCUMULATED AMORTIZATION</b>	<b>-12,264,954</b>	<b>-8,342,808</b>	<b>-3,922,146</b>
(Amortización acumulada software) (Accumulated Amortization of Software)	-12,264,954	-8,342,808	-3,922,146
<b>TOTAL VARIACIÓN: / TOTAL VARIATION :</b>			<b>-1,936,854</b>

Los intangibles se registran al costo. Un activo intangible se reconoce como tal, si es probable que los beneficios económicos futuros atribuibles que genere influyan a la Caja Sullana y su costo pueda ser medido confiablemente. Los activos intangibles están incluidos en otros activos en el estado de situación financiera y están representados por las licencias, que son amortizadas en el tiempo que dure su uso y por la adquisición y desarrollo de software utilizado en las operaciones propias, se presentan al costo y son amortizados por el método de línea recta.

En los proyectos de software (adquisición o desarrollo) cuya puesta en producción supere seis meses, las inversiones se empiezan a amortizar a partir de los seis meses, según la política interna de intangibles, la amortización se realiza en 36 meses.

## 11. INTANGIBLE ASSETS

ACTIVOS INTANGIBLES / INTANGIBLE ASSETS	31/12/2015	31/12/2014	Variación / Variation
Variación explicada por: / Variation explained by:	6,437,299	8,374,153	-1,936,854
<b>GASTOS AMORTIZABLES / AMORTIZABLE EXPENDITURES</b>	<b>18,702,253</b>	<b>16,716,961</b>	<b>1,985,292</b>
Gastos de software / Expenditures for Software	18,702,253	16,716,961	1,985,292
<b>AMORTIZACIÓN ACUMULADA / ACCUMULATED AMORTIZATION</b>	<b>-12,264,954</b>	<b>-8,342,808</b>	<b>-3,922,146</b>
(Amortización acumulada software) (Accumulated Amortization of Software)	-12,264,954	-8,342,808	-3,922,146
<b>TOTAL VARIACIÓN: / TOTAL VARIATION :</b>			<b>-1,936,854</b>

Intangibles are registered at cost. An intangible asset is recognized as such if it is probable that the future economic benefits it generates will affect Caja and its cost can be measured accurately. The intangible assets are included in the financial statements as other assets and they are representative of software licenses that are amortized over the time of their utilization and the acquisition and development of software used in internal operations. They are registered at cost and amortized using the straight line method.

For those software projects (acquisition or development) whose entry into the production phase starts after more than six (6) months, the amortization of the intangible begins at this point. According to internal policy regarding intangibles the amortization is done over a period of thirty six (36) months.

## 12. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

Impuesto a la Renta diferido / Deferred Income Tax	31/12/2015	31/12/2014	Variación / Variation
Impuesto a la Renta diferido / Deferred Income Tax	6,266,696	5,856,987	409,709

El activo por impuesto a la renta diferido se reconoce por las diferencias temporales deducibles entre el valor en libros de los activos y pasivos y su base tributaria, en la medida en que sea probable que en el futuro, la Caja Sullana dispondrá de suficiente renta gravable contra la cual pueda aplicar las diferencias temporales que reviertan dentro del plazo establecido, de ser el caso.

## 12. DEFERRED INCOME TAX

Impuesto a la Renta diferido / Deferred Income Tax	31/12/2015	31/12/2014	Variación / Variation
Impuesto a la Renta diferido / Deferred Income Tax	6,266,696	5,856,987	409,709

Assets derived from deferred income taxes are considered temporary deductible differences between the book value of assets and liabilities and the tax base, considering in this case the probability that in the future the Caja will show sufficient taxable income so that the temporary differences can be applied and reverted within the specified time frame.



El pasivo y activo se miden a la tasa de impuesto a la renta que se aplicará a la renta gravable en el año en que este pasivo sea liquidado o el activo sea realizado, usando la tasa de impuesto a la renta vigente.

### 13. OTROS ACTIVOS

	31/12/2015	31/12/2014	Variación / Variation
<b>OTROS ACTIVOS / OTHER ASSETS</b>	<b>5,834,502</b>	<b>3,630,781</b>	<b>2,203,721</b>
Variación explicada por: / Variation explained by:			
<b>CARGAS DIFERIDAS / DEFERRED EXPENSES</b>	<b>4,740,030</b>	<b>3,241,841</b>	<b>1,498,189</b>
Seguros Pagados por anticipado / Insurance Paid in advance	139,875	626,445	-486,570
Alquileres / Rent	128,723	119,438	9,285
Entregas a rendir cuenta / Advances Pending Settlement	67,569	307,156	-239,587
Útiles de Oficina y Suministros / Office Supplies	120,512	0	120,512
Otras Gastos pagados por anticipado / Other Deferred Expenses	2,794,765	2,083,057	711,708
Cuentas intermodulares / Intermodular accounts	1,488,586	105,745	1,382,841
<b>OPERACIONES EN TRAMITE: / OPERATIONS IN PROCESS:</b>	<b>1,094,472</b>	<b>388,940</b>	<b>705,532</b>
Operaciones por liquidar / Operations Pending Liquidation	1,094,472	388,940	705,532
<b>TOTAL VARIACIÓN: / TOTAL VARIATION:</b>			<b>2,203,721</b>

Los gastos de suministros, seguros, entre otros, se amortizan por el método de línea recta, por un período máximo de 12 meses. En el caso de las mejoras en locales alquilados, su amortización es en línea recta, particularmente en la no renovación de contrato de alquiler su amortización es sobre el saldo de la mejora en dicho ejercicio.

Las operaciones en trámite están referidas principalmente a transacciones efectuadas durante los últimos días del mes, que son reclasificadas en el mes siguiente a sus cuentas definitivas del estado de situación financiera. Estas transacciones no afectan los resultados de la Caja Sullana.

The liabilities and assets are measured by applying the income tax rate that is expected to be applicable to taxable income in the year in which this liability will be paid or in which the asset might be realized, using the actual income tax rate.

### 13. OTHER ASSETS

	31/12/2015	31/12/2014	Variación / Variation
<b>OTROS ACTIVOS / OTHER ASSETS</b>	<b>5,834,502</b>	<b>3,630,781</b>	<b>2,203,721</b>
Variación explicada por: / Variation explained by:			
<b>CARGAS DIFERIDAS / DEFERRED EXPENSES</b>	<b>4,740,030</b>	<b>3,241,841</b>	<b>1,498,189</b>
Seguros Pagados por anticipado / Insurance Paid in advance	139,875	626,445	-486,570
Alquileres / Rent	128,723	119,438	9,285
Entregas a rendir cuenta / Advances Pending Settlement	67,569	307,156	-239,587
Útiles de Oficina y Suministros / Office Supplies	120,512	0	120,512
Otras Gastos pagados por anticipado / Other Deferred Expenses	2,794,765	2,083,057	711,708
Cuentas intermodulares / Intermodular accounts	1,488,586	105,745	1,382,841
<b>OPERACIONES EN TRAMITE: / OPERATIONS IN PROCESS:</b>	<b>1,094,472</b>	<b>388,940</b>	<b>705,532</b>
Operaciones por liquidar / Operations Pending Liquidation	1,094,472	388,940	705,532
<b>TOTAL VARIACIÓN: / TOTAL VARIATION:</b>			<b>2,203,721</b>

Expenditures on supplies and insurance, among others, are amortized by the straight line method in a period not exceeding 12 months. In the case of improvements to rented properties, the amortization is by straight line, and in case the rental contract is not renewed, the amortization is over the pending balance of the improvements in the fiscal year.

Operations in process refer principally to those transactions made during the last days of the month and that in the following month will be reclassified into their definitive general balance accounts and do not affect the profits of Caja Sullana.

### 14. OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

	31/12/2015	31/12/2014	Variación Variation
<b>OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO / OBLIGATIONS TO THE PUBLIC</b>	<b>1,836,514,872</b>	<b>1,394,056,783</b>	<b>442,458,089</b>
Variación explicada por: / Variation explained by:			
<b>OBLIGACIONES POR DEPÓSITO DE CORTO PLAZO / OBLIGATIONS FOR SHORT TERM DEPOSITS</b>	<b>863,464,720</b>	<b>836,743,630</b>	<b>26,721,090</b>
Obligaciones a la vista / Sight obligations	234,222	264,898	-30,676
Obligaciones por cuentas de Ahorro / Savings account obligations	376,705,422	51,447,512	325,257,910
Obligaciones por cuentas a Plazo / Time deposit obligations	470,350,457	742,760,115	-272,409,658
Otras Obligaciones / Other obligations	16,174,619	42,271,105	-26,096,486
<b>OBLIGACIONES POR DEPÓSITO DE LARGO PLAZO / OBLIGATIONS FOR LONG TERM DEPOSITS</b>	<b>973,050,152</b>	<b>557,313,153</b>	<b>415,736,999</b>
Obligaciones por cuentas de Ahorro / Savings account obligations	0	254,231,677	-254,231,677
Obligaciones por cuentas a Plazo / Time deposit obligations	940,700,913	300,284,251	640,416,662
Otras Obligaciones / Other obligations	32,349,239	2,797,225	29,552,014
<b>TOTAL VARIACIÓN: / TOTAL VARIATION:</b>			<b>442,458,089</b>

Las captaciones por moneda muestra una mayor participación moneda nacional con un 87.46%, y la moneda extranjera con 12.54 %. La caja Sullana establece libremente las tasas de interés que rigen para sus operaciones pasivas, que se realizan en moneda nacional y en moneda extranjera, en función a la oferta y demanda, al tipo de captación y la moneda en que se pacta, las mismas que concuerdan con los dispositivos legales vigentes.

Se realizan acciones de fidelización con los clientes y sobre todo a la consolidación de sus productos electrónicos: Red de cajeros GLOBAL NET, UNIBANCA, Transferencias Electrónicas, consultas por WEB, Cajeros correspondientes extendidos en toda la franja costera norte del Perú.

La tarjeta de Débito VISA y los productos de pasivos a Plazo con tasa atractiva ha contribuido con el crecimiento de las obligaciones con el público. Las captaciones en general constituyen la principal fuente de fondos.

La Caja Sullana para el año 2015 mantendrá la confianza depositada por los inversionistas y conservará dinamismo en el mercado de capitales.

### 14. OBLIGATIONS TO THE PUBLIC

	31/12/2015	31/12/2014	Variación Variation
<b>OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO / OBLIGATIONS TO THE PUBLIC</b>	<b>1,836,514,872</b>	<b>1,394,056,783</b>	<b>442,458,089</b>
Variación explicada por: / Variation explained by:			
<b>OBLIGACIONES POR DEPÓSITO DE CORTO PLAZO / OBLIGATIONS FOR SHORT TERM DEPOSITS</b>	<b>863,464,720</b>	<b>836,743,630</b>	<b>26,721,090</b>
Obligaciones a la vista / Sight obligations	234,222	264,898	-30,676
Obligaciones por cuentas de Ahorro / Savings account obligations	376,705,422	51,447,512	325,257,910
Obligaciones por cuentas a Plazo / Time deposit obligations	470,350,457	742,760,115	-272,409,658
Otras Obligaciones / Other obligations	16,174,619	42,271,105	-26,096,486
<b>OBLIGACIONES POR DEPÓSITO DE LARGO PLAZO / OBLIGATIONS FOR LONG TERM DEPOSITS</b>	<b>973,050,152</b>	<b>557,313,153</b>	<b>415,736,999</b>
Obligaciones por cuentas de Ahorro / Savings account obligations	0	254,231,677	-254,231,677
Obligaciones por cuentas a Plazo / Time deposit obligations	940,700,913	300,284,251	640,416,662
Otras Obligaciones / Other obligations	32,349,239	2,797,225	29,552,014
<b>TOTAL VARIACIÓN: / TOTAL VARIATION:</b>			<b>442,458,089</b>

The deposits in national currency increased in market share to 87.46% while those in foreign currency participated with 12.54%. Caja Sullana, in accordance with the applicable legislation, freely establishes the interest rates it offers on deposits in national and foreign currency based on supply and demand as well as the type and currency of the deposit.

The business takes action to try to cement customer loyalty, specifically to consolidate its electronic products: the ATM network GLOBAL NET, UNIBANCA, Electronic Cash Transfers, Internet Web Page consultations, and the Correspondent Tellers extending throughout the northern coastal fringe of Peru.

The Visa Debit card and time deposit savings products with attractive interest rates have contributed to the growth of obligations to the public. Public deposits in general make up the principal source of institutional funding.

During 2015 Caja Sullana conserved the confidence of its depositors and maintained its dynamic position in the financial market.



Para la realización de nuevas emisiones de CDN, se evalúa el requerimiento de la institución así como también el comportamiento del mercado.

La Caja Sullana es miembro del Fondo de Seguro de Depósitos (FSD), según lo establece el artículo 148° de la Ley General del Sistema Financiero, Ley N° 26702, por lo tanto los depósitos del público se encuentran coberturados hasta el monto máximo establecido por el FSD, que al 31 de Diciembre de 2015 es de S/. 96,246 (S/ 94,182.00 al 31 de diciembre de 2014).

## 15. DEPÓSITOS DE EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS FINANCIEROS INTERNACIONALES

### DEPÓSITOS DE EMP. DEL SIST. FINANCIERO Y / DEPOSITS BY NATIONAL AND INTERNATIONAL ORGANISMOS FINANC.INTERNAC. / FINANCE SYSTEM ORGANISMS

Variación explicada por: / Variation explained by:  
Obligaciones por cuentas de Ahorro / Savings account obligations  
Obligaciones por cuentas a Plazo / Time deposit obligations  
Gastos por Otras Obligaciones / Expenditures for Other obligations

**TOTAL VARIACIÓN: / TOTAL VARIATION:**

Estos depósitos están constituidos por fondos de algunas Cajas Municipales y Cajas Rurales que, al poseer temporadas de liquidez, buscan la mejor alternativa de rentabilidad y servicio.

The institution is evaluating the behavior of the market as well as its own requirements before deciding on new emissions of Negotiable Deposit Certificates (NCD's).

In accordance with article 148 of Law No. 26702 – Law of the Financial System, Caja Sullana is a member of the Deposit Insurance Fund (FSD), and in consequence public deposits are covered up the maximum amount established by the FSD, which was S/. 96,246 as of December 31st of 2015 (S/. 94,182.00 as of December 31st 2014).

## 15. DEPOSITS BY NATIONAL AND INTERNATIONAL FINANCE SYSTEM ORGANISMS

	31/12/2015	31/12/2014	Variación /Variation
	75,733,549	83,348,761	-7,615,212
Obligaciones por cuentas de Ahorro / Savings account obligations	119,091	61,880	57,211
Obligaciones por cuentas a Plazo / Time deposit obligations	75,499,545	83,228,061	-7,728,516
Gastos por Otras Obligaciones / Expenditures for Other obligations	114,913	58,820	56,093
<b>TOTAL VARIACIÓN: / TOTAL VARIATION:</b>			<b>-7,615,212</b>

These deposits include funds that come from those members of the Municipal Savings and Loan System and Rural Savings and Loans that are experiencing periods of temporary excess liquidity for which they seek the best alternatives in yield and services.

## 16. ADEUDADOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

## 16. DEBTS AND FINANCIAL OBLIGATIONS

	31/12/2015	31/12/2014	Variación /Variation
<b>ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS / DEBTS AND FINANCIAL OBLIGATIONS</b>	269,610,731	273,434,325	-3,823,594
Variación explicada por: / Variation explained by:			
<b>ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS CORTO PLAZO / SHORT TERM DEBTS AND FINANCIAL OBLIGATIONS</b>			
Adeudos y Obligaciones con Banco Central de Reserva / Debts and Obligations with the Central Reserve Bank	46,091,613	144,566,795	-98,475,182
Obligaciones con COFIDE / Debts and Obligations with COFIDE	0	57,200,000	-57,200,000
Adeudos y Oblig. con Emp. del Sist. Fin. del País / Debts and Obligations with National Financial System Inst.	36,232,785	81,222,205	-44,989,420
Adeudos y Oblig. con Emp. del Sist. Fin. del exterior / Debts and Obligations with External Financial System Inst.	5,000,000	0	5,000,000
Otros Adeudos y Obligaciones del País / Other National Debts and Obligations	4,371,434	4,777,403	-405,969
Gastos por pagar por Obligaciones de corto plazo / Expenditures for payment of Short Term Obligations	96,810	114,051	-17,241
	390,584	1,253,136	-862,552
<b>ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO / LONG TERM DEBTS AND FINANCIAL OBLIGATIONS</b>	223,519,118	128,867,530	94,651,588
Adeudos y Obligaciones con COFIDE / Debts and Obligations with COFIDE	179,156,444	85,404,361	93,752,083
Adeudos y Obligaciones con Emp. del Sist. Fin. del País / Debts and Obligations with National Financial System Inst.	1,250,000	0	1,250,000
Adeudos Y Oblig. con Emp. del Sis Fin. del exterior / Debts and Obligations with External Financial System Inst.	43,112,674	42,515,646	597,028
Otros Adeudos y Oblig. Del País / Other National Debts and Obligations	0	947,523	-947,523
<b>TOTAL VARIACIÓN: / TOTAL VARIATION:</b>			<b>-3,823,594</b>

Ante un escenario cada vez más competitivo, la Caja Sullana actúa con la consigna de mejorar su modelo de gestión, para ello busca optimizar el costo de fondeo, de tal manera de acceder a créditos menos costosos del exterior y en mejores condiciones, a fin de trabajar de manera más eficiente y lograr los resultados deseados, fortaleciéndose como una de las entidades líderes en el mercado microfinanciero.

La Caja Sullana ha diversificado sus fuentes de fondeo en los últimos años, contando para ello con líneas de crédito ICO-AECI (España), Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y COFIDE.

Además, los Adeudos y Obligaciones que tiene la Caja Sullana se estructura en:

- Adeudos y Obligaciones Financieras a Corto Plazo (representa el 17.10% del total de adeudos), su principal componente en este rubro lo tiene los préstamos con la Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE) por más de S/ 36.23 mll.

Facing an ever more competitive scenario Caja Sullana has been working to improve its business model to optimize the cost of funding by acceding to lower-cost foreign loans under more favorable conditions to be able to work more efficiently and achieve the desired result of strengthening its position as one of the leading entities in the micro financial market.

In recent years Caja Sullana has diversified its sources of funding through lines of credit with ICO-AECI (Spain), the American Development Bank (BID) and COFIDE.

The debt and obligations Caja Sullana are structured as follows:

- Short Term Debt and Financial obligations (representing 17.10% of the total debt); the principal component of this item being loans with the Financial Development Corporation (COFIDE) for more than S/36.23 million.



- Adeudos y Obligaciones Financieras a Largo Plazo (participación del 82.90% con respecto a los adeudos totales), esta cuenta está concentrada principalmente por los adeudos con la Corporación Financiera de Desarrollo (80.15% del total adeudado a L/P), seguido de los adeudos y obligaciones con Instituciones financieras del exterior, que representa el 19.29%.

Los préstamos obtenidos de COFIDE están sujetos a acuerdos específicos sobre la forma de utilización de los fondos recibidos, las condiciones financieras que deben mantenerse y otros asuntos administrativos. En opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre de 2015, se viene cumpliendo con los mencionados acuerdos.

## 17. CUENTAS POR PAGAR

CUENTAS POR PAGAR / ACCOUNTS PAYABLE	1/12/2015 15,509,014	31/12/2014 44,200,928	Variación / Variation -28,691,914
Variación explicada por: / Variation explained by:			
Cuentas por Pagar Diversas / Sundry Accounts payable	2,280	30,086,719	-30,084,439
Otros Gastos de Personal / Other Personnel Expenses	7,058,210	5,816,583	1,241,627
Proveedores de Bienes y Servicios / Suppliers of Goods and Services	6,131,631	6,497,224	-365,593
Primas al Fondo de Seguro de Dep., Aportes y Oblig. con Instituciones recaudadoras de tributos Premiums for the Deposit Insurance Fund Payments and Obligations to Tax Collecting Institutions	2,316,893	1,800,402	516,491
Tributos por cuenta propia / Institutional Taxes Retenciones de tributos / Retained Taxes AFP / AFP	544,788 1,083,908 688,197	484,298 702,562 613,542	60,490 381,346 74,655
<b>TOTAL VARIACIÓN: / TOTAL VARIATION:</b>			<b>-28,691,914</b>

Entre las partidas más significativas se encuentran las obligaciones por pagar a los trabajadores; la Participación Laboral; las vacaciones devengadas por pagar que se harán efectivas en cumplimiento al rol de vacaciones de cada trabajador; la Compensación por Tiempo de Servicios" que constituyen obligaciones de corto plazo. Son provisionadas mensualmente y se abonan según término de ley.

- Long-term debt and financial obligations (with a participation of 82.90% of the total debt), this item bring made up principally of debts with the Financial Development Corporation (80.15% of total long-term debt), followed by debts and obligations with the external financial institutions that represent 19.29%.

The loans obtained from COFIDE are subject to specific agreements on the way these funds are to be used, the financial conditions that must be maintained and other administrative details. In the opinion of the management, as of December 31st 2015, the conditions in these agreements are being fulfilled.

## 17. ACCOUNTS PAYABLE

CUENTAS POR PAGAR / ACCOUNTS PAYABLE	1/12/2015 15,509,014	31/12/2014 44,200,928	Variación / Variation -28,691,914
Variación explicada por: / Variation explained by:			
Cuentas por Pagar Diversas / Sundry Accounts payable	2,280	30,086,719	-30,084,439
Otros Gastos de Personal / Other Personnel Expenses	7,058,210	5,816,583	1,241,627
Proveedores de Bienes y Servicios / Suppliers of Goods and Services	6,131,631	6,497,224	-365,593
Primas al Fondo de Seguro de Dep., Aportes y Oblig. con Instituciones recaudadoras de tributos Premiums for the Deposit Insurance Fund Payments and Obligations to Tax Collecting Institutions	2,316,893	1,800,402	516,491
Tributos por cuenta propia / Institutional Taxes Retenciones de tributos / Retained Taxes AFP / AFP	544,788 1,083,908 688,197	484,298 702,562 613,542	60,490 381,346 74,655
<b>TOTAL VARIACIÓN: / TOTAL VARIATION:</b>			<b>-28,691,914</b>

Among the most significant components of this item are obligations to be paid to employees; Worker Participation in profits, earned vacations payable that are effectively paid in accordance with the vacation period scheduled for each worker, and the Compensation for Time of Service (CTS) that constitute short-term obligations. Provisions are established monthly and paid as legally mandated.

Otra partida importante está constituida por las deudas a proveedores de bienes y/o servicios ya recibidos o comprometidos en el presente año.

Se incluye dentro de esta partida las cuentas por pagar por obligaciones con los organismos recaudadores de tributos.

## 18. PROVISIONES

PROVISIONES / PROVISIONS	31/12/2015 7,336,775	31/12/2014 4,746,323	Variación / Variation 2,590,452
Variación explicada por: / Variation explained by:			
Provisiones para Créditos Contingentes / Provisions for Contingent Loans	1,017,826	448,486	569,340
Provisiones para litigios y demandas / Provisions for Litigation and Legal Claims	758,645	292,357	466,288
Otras Provisión 7 Other Provisions	5,560,304	4,005,480	1,554,824
<b>TOTAL VARIACIÓN: / TOTAL VARIATION:</b>			
			<b>2,590,452</b>

La provisión para Créditos contingentes está constituida por las provisiones de las cartas fianzas que otorga la Caja Sullana.

Las provisiones para litigios y demandas, se realiza de acuerdo a la probabilidad de flujo de salida de recursos para cada caso en particular, en aplicación a la NIC 37. A diciembre del 2015 se han registrado como importe S/ 758,645.

A partir del mes de Julio 2010 se crea la provisión por cobertura de riesgo cambiario en devaluación de.

## 19. IMPUESTOS CORRIENTES

IMPUESTOS CORRIENTES / CURRENT TAXES	31/12/2015 1,657,988	31/12/2014 2,041,096	Variación / Variation -383,108
Variación explicada por: / Variation explained by:			
Crédito fiscal Impuesto a la Renta / Fiscal Credit for Income Tax	-300,642	0	-300,642
Impuesto a la Renta / Income Tax	1,814,183	2,013,741	-199,558
Impuesto general a las ventas / General Sales Tax (IGV)	144,447	27,355	117,092
<b>TOTAL VARIACIÓN: / TOTAL VARIATION:</b>			<b>-383,108</b>

Al 31 de diciembre 2015 se tiene un saldo por pagar por impuesto a la renta de S/ 1,814,183, que será pagado al vencimiento del cronograma de diciembre 2015, asimismo al cierre de diciembre se tiene crédito fiscal por impuesto a la renta de S/ 300,642 que será aplicado de acuerdo con las normas legales correspondientes.

Another important item constitutes debts to the suppliers of goods and/or services received, or contracted for during the present fiscal year.

Also included are the payments pending for obligations to tax collecting institutions.

## 18. PROVISIONS

PROVISIONES / PROVISIONS	31/12/2015 7,336,775	31/12/2014 4,746,323	Variación / Variation 2,590,452
Variación explicada por: / Variation explained by:			
Provisiones para Créditos Contingentes / Provisions for Contingent Loans	1,017,826	448,486	569,340
Provisiones para litigios y demandas / Provisions for Litigation and Legal Claims	758,645	292,357	466,288
Otras Provisión 7 Other Provisions	5,560,304	4,005,480	1,554,824
<b>TOTAL VARIACIÓN: / TOTAL VARIATION:</b>			
			<b>2,590,452</b>

The provision for contingent loans is made up of the provisions for the letters of guarantee that Caja Sullana extends to its clients.

The provisions for litigation and claims are established on the basis of the probability of the outflow of resources for each individual case in application of NIC 37. As of December 2015 the amount of the provision is S/ 758,645.

Beginning in the month of July 2010 a provision was added to cover the risk of currency devaluation.

## 19. CURRENT TAXES

IMPUESTOS CORRIENTES / CURRENT TAXES	31/12/2015 1,657,988	31/12/2014 2,041,096	Variación / Variation -383,108
Variación explicada por: / Variation explained by:			
Crédito fiscal Impuesto a la Renta / Fiscal Credit for Income Tax	-300,642	0	-300,642
Impuesto a la Renta / Income Tax	1,814,183	2,013,741	-199,558
Impuesto general a las ventas / General Sales Tax (IGV)	144,447	27,355	117,092
<b>TOTAL VARIACIÓN: / TOTAL VARIATION:</b>			<b>-383,108</b>

As of December 31, 2015 there was a payable balance on income tax of S/. 1,814,183 which will be paid in accordance with the payment schedule for December 2015, in addition at the close of December there was a Fiscal Credit for Income Tax in the amount of S/ 300,642 that will be applied according to the corresponding legal norms.



## 20. OTROS PASIVOS

	20. OTHER LIABILITIES		
	31/12/2015	31/12/2014	Variación / Variation
<b>OTROS PASIVOS / OTHER LIABILITIES</b>	<b>32,833,603</b>	<b>9,707,123</b>	<b>23,126,480</b>
Variación explicada por: / Variation explained by:			
<b>INGRESOS POR INTERESES, COMISIONES Y GASTOS COBRADOS POR ANTICIPADO</b>	<b>1,333,687</b>	<b>1,147,689</b>	<b>185,998</b>
<b>INCOME FROM INTEREST, COMMISSIONS AND CHARGES RECEIVED IN ADVANCE</b>			
Créditos indirectos / Indirect Loans	1,333,687	1,147,689	185,998
<b>INGRESOS DIFERIDOS / DEFERRED INCOME</b>	<b>428,195</b>	<b>198,508</b>	<b>229,687</b>
Intereses en suspenso por adjudicación de bienes / Interest in suspense for adjudication of goods	428,195	198,508	229,687
<b>SOBRANTES DE CAJA / TELLER SURPLUSES</b>	<b>175,636</b>	<b>330,567</b>	<b>-154,931</b>
<b>OPERACIONES EN TRAMITE / OPERATIONS IN PROGRESS</b>	<b>30,896,085</b>	<b>8,030,359</b>	<b>22,865,726</b>
Operaciones por liquidar / Operations pending settlement	30,896,085	8,030,359	22,865,726
<b>TOTAL VARIACIÓN: / TOTAL VARIATION:</b>			<b>23,126,480</b>

Este rubro está constituido principalmente por los ingresos por créditos indirectos que se devengan en el plazo del crédito, al cierre del ejercicio asciende a S/ 1'333,687. Asimismo, las operaciones en trámite, que deben ser regularizadas en un plazo no mayor a 30 días calendario.

## 21. PATRIMONIO NETO

	21. NET SHAREHOLDER EQUITY		
	31/12/2015	31/12/2014	Variación / Variation
<b>CAPITAL SOCIAL / Shareholder Equity</b>			
RESERVAS / Reserves			
AJUSTE AL PATRIMONIO / Adjustments to Equity			
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO / Net Fiscal Year Profits			
<b>276,746,877</b>	<b>235,900,853</b>		<b>40,846,024</b>

El capital social de la Caja Sullana al 31/12/2015 es de S/ 176'012,987 representado por 176'012,987 acciones nominativas de valor nominal S/ 1.00 cada una, suscritas y pagadas

Las acciones que integran el referido capital social se encuentran totalmente suscritas e íntegramente pagadas, y la titularidad sobre las mismas será distribuida de la siguiente manera:

a) La Municipalidad Provincial de Sullana, es titular de 169' 412,987 acciones comunes del capital social, de un valor nominal de S/ 1.00 Sol cada acción, lo cual representa el 96.250276669% del capital social.

## 20. OTHER LIABILITIES

	31/12/2015	31/12/2014	Variación / Variation
<b>OTROS PASIVOS / OTHER LIABILITIES</b>	<b>32,833,603</b>	<b>9,707,123</b>	<b>23,126,480</b>
Variación explicada por: / Variation explained by:			
<b>INGRESOS POR INTERESES, COMISIONES Y GASTOS COBRADOS POR ANTICIPADO</b>	<b>1,333,687</b>	<b>1,147,689</b>	<b>185,998</b>
<b>INCOME FROM INTEREST, COMMISSIONS AND CHARGES RECEIVED IN ADVANCE</b>			
Créditos indirectos / Indirect Loans	1,333,687	1,147,689	185,998
<b>INGRESOS DIFERIDOS / DEFERRED INCOME</b>	<b>428,195</b>	<b>198,508</b>	<b>229,687</b>
Intereses en suspenso por adjudicación de bienes / Interest in suspense for adjudication of goods	428,195	198,508	229,687
<b>SOBRANTES DE CAJA / TELLER SURPLUSES</b>	<b>175,636</b>	<b>330,567</b>	<b>-154,931</b>
<b>OPERACIONES EN TRAMITE / OPERATIONS IN PROGRESS</b>	<b>30,896,085</b>	<b>8,030,359</b>	<b>22,865,726</b>
Operaciones por liquidar / Operations pending settlement	30,896,085	8,030,359	22,865,726
<b>TOTAL VARIACIÓN: / TOTAL VARIATION:</b>			<b>23,126,480</b>

This item, which consists principally of income from indirect credits (letters of guarantee) of S/ 1,333,687 at the end of the fiscal year, that is earned when the credits are finalized. Also considered are the operations pending settlement that must be regularized in no more than 30 calendar days.

## 21. NET SHAREHOLDER EQUITY

	31/12/2015	31/12/2014	Variación / Variation
<b>CAPITAL SOCIAL / Shareholder Equity</b>			
RESERVAS / Reserves			
AJUSTE AL PATRIMONIO / Adjustments to Equity			
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO / Net Fiscal Year Profits			
<b>276,746,877</b>	<b>235,900,853</b>		<b>40,846,024</b>

As of December 31, 2015 the shareholder equity of Caja Sullana S.A. is S/. 176,012,987 represented by 176,012,987 subscribed and fully paid-up nominative shares with a face value of S/. 1.00.

The shares that constitute the equity are completely subscribed and fully paid-up and are distributed in the following way:

a) The Provincial Municipality of Sullana is the owner of 169,412,987 actions of common stock with a face value of S/.1.00 each, representing 96.250276669% of the shareholder equity.

b) El Fondo de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, es titular de 6' 600,000 acciones preferentes de clase "A", de un valor nominal de S/ 1.00 Sol cada acción, lo cual representa el 3.749723309% del capital social.

Reserva Legal: Art. 67º Ley General del Sistema Financiero y de Seguro y Orgánica de la SBS y AFP Nº 26702 y art. 4º D.S. 157-90-EF. La Caja Sullana debe alcanzar una reserva legal no menor al 35 por ciento de su capital pagado. Esta reserva se constituye mediante el traslado anual de no menos del 10 por ciento de las utilidades netas.

La Utilidad Neta de la Caja Municipal de Sullana al 31/12/2015 ascendió a S/ 42'027,968. Al 31 de diciembre 2015 el Patrimonio Neto de Caja Sullana totalizó un monto de S/. 276'746,877

b) The Municipal Savings and Loan Fund is the owner of 6,600,000 shares of class "A" preferred stock with a face value of S/.1.00 which represent 3.749723309% of the shareholder equity.

Legal Reserves: In accordance with Art. 67 of the General Law of the Finance and Insurance System of SBS and AFP Nº 26702 and Art.4º of Supreme Decree 157-90-EF, Caja Sullana must accumulate legal reserves in an amount not less than 35 percent of its paid-up equity. These reserves are created by annually transferring no less than 10 percent of the net profits.

The Net Profits of the Municipal Savings and Loan Sullana as of 31/12/2015 were S/. 42,027,968. As of December 31, 2015 the net equity of Caja Sullana totaled S/. 276,746,877

## 22. CUENTAS DE ORDEN

	OTRAS CUENTAS DE ORDEN / OTHER MEMORNDUM ACCOUNTS		
	31/12/2015	31/12/2014	Variación / Variation
Variación explicada por: / Variation explained by:			
Cuentas incobrables castigadas / Unrecoverable Loans Written Off	139,137,145	61,300,762	77,836,383
Rendimientos de créditos y rentas en suspenso / Earnings on Loans and Income In Suspense	62,154,809	45,155,208	16,999,601
Valores y bienes propios en custodia / Owned securities in custody	9,532,584	23,418,243	-13,885,659
Valores y bienes propios otorgados en garantía / Owned securities given in guarantee	227,732,196	92,058,819	135,673,377
Otras cuentas de orden deudoras / Other Debit Memorandum Accounts	332,395,670	216,570,952	115,824,718
Valores Recibidos en Cobranza País / Securities received for National Payment	244,538,140	254,091,986	-9,553,846
Garantías recibidas por operaciones de crédito / Guarantees received for Loan Operations	2,222,636,462	2,011,593,747	211,042,715
Fideicomisos y comisiones de orden deudoras / Trust Funds and debit memorandum commissions	1,304,984	1,366,895	-61,911
<b>TOTAL VARIACIÓN: / TOTAL VARIATION:</b>			<b>533,875,378</b>

## TOTAL VARIACIÓN: / TOTAL VARIATION:

Este rubro agrupa a las Cuentas de Orden que son destinadas al control interno contable, así como aquellas que se han aperturado para contabilizar operaciones con terceros, que por su naturaleza no integran el activo, ni el pasivo, no inciden en el patrimonio, ni afectan sus resultados. Estas cuentas de control están referidas a: Créditos Castigados, rendimientos en suspenso, litigios y demandas pendientes, responsabilidades por cartas fianzas, entre otras y se encuentra representado por S/. 3'239,431,990.

Memorandum accounts group those that have been designated by the business to be used for the adequate internal control of diverse operations as well as those created to register operations with third parties that due to their nature do not constitute part of the institutional assets and liabilities and neither effect the equity nor the fiscal year profits. These control accounts refer to Written off loans, Suspended Profits, Litigation and pending law suits, and the responsibility derived from letters of guarantee among others, which total S/. 3,239,431,990.



## 23. INGRESOS POR INTERES

A diciembre del 2015, la Caja Sullana presentó ingresos por intereses ascendentes a S/. 417'896,805 cifra superior en S/. 91'650,160 en relación al año 2014, lo que equivale a un crecimiento de 28.09% y está distribuido de la siguiente manera:

<b>Disponible / Available</b>	31/12/2015 4,973,544	31/12/2014 4,879,448	Variación / Variation 94,096
Variación explicada por: / Variation explained by:			
<b>Disponible / Available</b>	4,973,544		
<b>TOTAL VARIACIÓN: / TOTAL VARIATION:</b>	94,096		

El incremento de los ingresos por intereses disponibles se ve directamente relaciona el incremento en los depósitos en las instituciones financieras.

<b>INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA/ INVESTMENTS AVAILABLE FOR SALE</b>	31/12/2015 2,538,732	31/12/2014 2,407,772	Variación / Variation 130,960
Variación explicada por: / Variation explained by:			
Inversiones disponibles para la venta/ Investments available for sale	2,538,732		
<b>TOTAL VARIACIÓN: / TOTAL VARIATION:</b>	130,960		

El ingresos por inversiones disponibles para la venta se debe a que se ha invertido, CD del BCR el cual es un activo 100% líquido y sus rendimientos se encuentran exonerados de impuesto a la renta asimismo estos CD se pueden utilizar como garantía, letras del tesoro y bonos soberanos.

<b>INVERSIONES A VENCIMIENTO / INVESTMENTS HELD TO MATURITY</b>	31/12/2015 301,192	31/12/2014 264,310	Variación / Variation 36,882
Variación explicada por: / Variation explained by:			
Inversiones a vencimiento / Investments held to term	301,192		
<b>TOTAL VARIACIÓN: / TOTAL VARIATION:</b>	36,882		

Los ingresos por inversiones a vencimiento corresponde a los intereses generados por los bonos del Programa de Rescate Financiero (bonos del Estado administrados por COFIDE) que ascendían en un total de \$ 1'144 millones, los cuales vencieron en diciembre del 2015.

## 23. INCOME FROM INTEREST

As of December 2015, Caja Sullana obtained income from interest in the amount of S/. 417,896,805 a sum S/. 91,650,160 greater than in 2014, which is equivalent to an annual growth of 28.09%. The detailed distribution is as follows:

<b>Disponible / Available</b>	31/12/2015 4,973,544	31/12/2014 4,879,448	Variación / Variation 94,096
Variación explicada por: / Variation explained by:			
<b>Disponible / Available</b>	4,973,544		
<b>TOTAL VARIACIÓN: / TOTAL VARIATION:</b>	94,096		

The increase in income from interest on available funds is directly related to the increase in the savings deposits in financial institutions.

<b>INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA/ INVESTMENTS AVAILABLE FOR SALE</b>	31/12/2015 2,538,732	31/12/2014 2,407,772	Variación / Variation 130,960
Variación explicada por: / Variation explained by:			
Inversiones disponibles para la venta/ Investments available for sale	2,538,732		
<b>TOTAL VARIACIÓN: / TOTAL VARIATION:</b>	130,960		

The interest income from investments available for sale is due to the investment made in Certificates of Deposit (CD's) from the Central Reserve Bank of Peru (BCR) that constitute a 100% liquid asset with yields that are exonerated from income tax and that can be used as a guarantee for treasury letter and sovereign bonds.

<b>INVERSIONES A VENCIMIENTO / INVESTMENTS HELD TO MATURITY</b>	31/12/2015 301,192	31/12/2014 264,310	Variación / Variation 36,882
Variación explicada por: / Variation explained by:			
Inversiones a vencimiento / Investments held to term	301,192		
<b>TOTAL VARIACIÓN: / TOTAL VARIATION:</b>	36,882		

The interest income from investments held to term corresponds to the income from the Farm Financial Rescue Bonds (Government Bonds administered by COFIDE) in the amount of \$ 1,144 million that matured in December 2015.

CARTERA DE CRÉDITOS DIRECTOS/ DIRECT LOAN PORTFOLIO	31/12/2015 410,083,337	31/12/2014 318,695,115	Variación / Variation 91,388,222
Variación explicada por: / Variation explained by:			
Intereses por Créditos / Interest on Loans	407,684,784	318,133,107	89,551,677
Comisiones por créditos / Commissions on Loans	2,398,553	562,008	1,836,545
<b>TOTAL VARIACIÓN: / TOTAL VARIATION:</b>			<b>91,388,222</b>

La mejora de los ingresos percibidos, se vio impulsado principalmente por la mayor participación de los intereses acumulados de la cartera de créditos (S/. 91.39 millones) en comparación con el año anterior, estos resultados se manifiestan por el incremento crediticio que ha experimentado la Institución con la continuidad de sus oficinas de promoción e informes.

The increase in the income received was principally due to the increased accumulated interest from the loan portfolio (S/. 91.39 million) compared to the previous year. This result is due to the increase in loans placed, consistent with the expanded efforts by the institutions promotional and information offices.

## 24. GASTOS POR INTERESES

Al término del mes de Diciembre 2015 los gastos por intereses (rubro originado por las operaciones pasivas que asume Caja Sullana) ascendieron a S/. 89'488,446 presentando una incremento del 34.81% en relación con el año anterior que ascendió a S/. 66'381,427 y presenta la siguiente distribución:

OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO/ PUBLIC OBLIGATIONS	31/12/2015 65,308,204	31/12/2014 55,754,209	Variación / Variation 9,553,995
Variación explicada por: / Variation explained by:			
Intereses por obligaciones con el Público / Interest on public obligations	65,308,204	55,754,209	9,553,995

Este resultado se manifiesta por la campaña orientada a incrementar los recursos captados del público,

This result is due to the campaign carried out to increase public deposits.

DEPÓSITOS DE EMP. DEL SIST.FINANCIEROS Y ORG.FINANCIEROS DEPOSITS BY FINANCIAL SYSTEM ENTITIES AND INTERNATIONAL FINANCIAL ORG.	31/12/2015 3,527,392	31/12/2014 2,273,196	Variación / Variation 1,254,196
Variación explicada por: / Variation explained by:			
Intereses por obligaciones con el Público / Interest on deposits from financial system entities	3,527,392	2,273,196	1,254,196

Con relación a los gastos por depósitos de empresas sistema financiero existe un incremento de 55.17 % en comparación por lo obtenido en el mismo periodo del año 2014.

The expenditures for interest on deposits by Financial System entities showed an increase of 55.17% compared with the same period in 2014.



	31/12/2015	31/12/2014	Variación Variation
ADEUDADOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS / DEBTS AND FINANCIAL OBLIGATIONS Variación explicada por: / Variation explained by:	20,652,850	8,354,022	12,298,828
ADEUDADOS Y OBLIG. CON EL BCR / DEBTS AND OBLIGATIONS WITH THE CENTRAL RESERVE BANK Variación explicada por: / Variation explained by: Intereses por adeudos y obligaciones con el BCRP / Interest for debts and obligations with BCRP	31/12/2015 2,422,871	31/12/2014 512,222	Variación Variation 1,910,649
ADEUDADOS Y OBLIG.DEL SIST.FINANCIERO DEL PAÍS / DEBTS AND OBLIGATIONS WITH NATIONAL FINANCIAL SYSTEM ENTITIES Variación explicada por: / Variation explained by: Intereses por adeudos y obligaciones con COFIDE / Interest for debts and obligations with COFIDE Intereses por adeudos y obligaciones con emp del Sist.Financ.país Interest for debts and obligations with National Financial System Entities	31/12/2015 15,226,392	31/12/2014 4,389,012	Variación Variation 10,837,380
ADEUDADOS Y OBLIG.CON INST.FINANC.EXTERIOR / DEBTS AND OBLIGATIONS WITH EXTERNAL FINANCIAL SYSTEM ENTITIES Variación explicada por: / Variation explained by: Intereses por adeudos y obligac. con Instituciones financieras del ext. Interest for debts and obligations with External Financial Entities	31/12/2015 2,945,747	31/12/2014 2,999,256	Variación Variation (53,509)
OTROS ADEUDADOS Y OBLIG DEL PAÍS Y DEL EXTERIOR / OTHER NATIONAL AND EXTERNAL DEBTS AND OBLIGATIONS Variación explicada por: / Variation explained by: Intereses adeudos y obligac. con Instituciones financieras del ext. Interest for debts and obligations with External Entities	31/12/2015 57,840	31/12/2014 117,281	Variación Variation (59,441)
COMISIONES Y OTRAS CARGAS POR ADEUDOS Y OBLIGACIONES / COMISSIONS AND OTHER EXPENSES FOR DEBTS AND OBLIGATIONS Variación explicada por: / Variation explained by: Comisiones y otras cargas por adeudos y obligaciones financieras Commissions and other expenses for financial debts and obligations	31/12/2015 0	31/12/2014 336,251	Variación Variation (336,251)
<b>25. PROVISIONES PARA CREDITOS DIRECTOS</b>	<b>25. PROVISIONS FOR DIRECT LOANS</b>		
	31/12/2015	31/12/2014	Variación Variation
PROVISIONES PARA CREDITOS DIRECTOS / PROVISIONS FOR DIRECT LOANS Variación explicada por: / Variation explained by: Provisiones para Incobrabilidad de Créditos/ Provisions for unrecoverable Loans	69,658,685	60,693,851	8,964,834

Al 31 de diciembre 2015 se reportó provisiones para incobrabilidad de créditos ascendente a S/ 69'658,685 representando un incremento de 14.77% en relación al diciembre 2014.

As of December 31, 2015 the result statement considered provisions for uncollectable loans in the amount of S/. 69,658,685 representing an increase of 14.77% in relation to December 2014.

## 26. INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS

Los ingresos por servicios financieros consiguieron un nivel de S/. 13'700,814 durante el año 2015, saldo superior en S/. 1'299,486 con relación al igual periodo del año anterior, hay un incremento del 10.48%. La composición del rubro se detalla a continuación:

INGRESOS POR CREDITOS INDIRECTOS / INCOME FROM INDIRECT LOANS Variación explicada por: / Variation explained by: Ingresos por créditos indirectos / Income from indirect loans	31/12/2015 3,510,280	31/12/2014 4,212,204	Variación / Variation (701,924)
INGRESOS DIVERSOS / SUNDRY INCOME Variación explicada por: / Variation explained by: Ingresos por Servicios Diversos / Sundry Income	31/12/2015 10,190,534	31/12/2014 8,189,124	Variación / Variation 2,001,410

## 27. GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS

Los gastos por servicios financieros totalizaron S/. 11'329,738 saldo mayor en S/. 2'521,137 al registrado en el cuarto trimestre del ejercicio 2014, ascendente a S/. 8'808,601.

PRIMAS AL FONDO DE SEGURO DE DEPÓSITOS / DEPOSIT INSURANCE FUND PREMIUMS Variación explicada por: / Variation explained by: Primas para Fondo de Seguro de Deposito / Premiums for the Deposit Insurance Fund	31/12/2015 5,961,754	31/12/2014 5,389,690	Variación / Variation 572,064
GASTOS DIVERSOS / SUNDRY EXPENDITURES Variación explicada por: / Variation explained by: Mantenimiento y cargos de cuentas bancarias / Account maintenance and bank charges	31/12/2015 5,367,984	31/12/2014 3,418,911	Variación / Variation 1,949,073
Tarjetas de crédito y debito / Credit and debit cards	5,725	20,902	(15,177)
Contratos de Underwriting / Underwriting Contracts	658,279	270,986	387,293
Otros gastos por servicios Financieros / Other expenditures for Financial Services	572,022	0	572,022
Cobranzas / Collections	4,131,299	3,127,023	1,004,276
<b>TOTAL VARIACIÓN: / TOTAL VARIATION:</b>	659	0	659
			1,949,073

Premiums for the Deposit Insurance Fund (FSD) had a participation of 52.62% (S/. 5.96 million) of the total expenditures for financial services, while Sundry Expenditures represented the remaining 47.38% (S/. 5.36 million).

## 26. INCOME FROM FINANCIAL SERVICES

The income from financial services reached the level of S/. 13,700,814 during 2015 an amount S/. 1,299,486 greater than the same period in the previous year and which represents an increase of 10.48%. The make-up of this item is detailed below:



## 28. RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS ROF

### INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA / INVESTMENTS AVAILABLE FOR SALE

Variación explicada por: / Variation explained by:

inversiones disponibles para la venta / Investments available for sale

## 28. RESULTS OF FINANCIAL OPERATIONS (ROF)

	31/12/2015	31/12/2014	Variación / Variation
	0	908	(908)

### GANANCIA O PÉRDIDA EN PARTICIPACIONES / PROFITS OR LOSSES ON PARTICIPATIONS

Variación explicada por: / Variation explained by:

Ganancia en Inversiones en Subsidiarias y asociadas/ Profits on Investments in Subsidiaries and associates

### TOTAL VARIACIÓN : / TOTAL VARIATION :

	31/12/2015	31/12/2014	Variación / Variation
	50,498	223,372	(172,874)

### Utilidad perdida en diferencia de cambio / Profits lost by differences in the exchange rate

Variación explicada por: / Variation explained by:

Ganancia diferencia de cambio por operaciones spot de M.E

Profits from exchange rate difference-spot foreign exchange

Ganancia por diferencia de cambio - inversiones

Profits from leveling of exchange rate-investments

Ganancia por diferencia de cambio - otros

Profits from leveling of exchange rate-others

Pérdida diferencia de cambio por operaciones spot de M.E.

Losses from exchange rate difference-spot foreign exchange

Pérdida por diferencia de cambio - inversiones

Losses from leveling of exchange rate-investments

Pérdida por diferencia de cambio - otros

Losses from leveling of exchange rate-others

### TOTAL VARIACIÓN: / TOTAL VARIATION:

	31/12/2015	31/12/2014	Variación / Variation
	1,517,188	1,323,502	193,686

### Otros / Others

Variación explicada por: / Variation explained by:

otros / Others

### TOTAL VARIACIÓN: / TOTAL VARIATION:

	31/12/2015	31/12/2014	Variación / Variation
	3,085,312	5,550,364	(2,465,052)

	31/12/2015	31/12/2014	Variación / Variation
	3,085,312	5,550,364	(2,465,052)

	31/12/2015	31/12/2014	Variación / Variation
	3,085,312	5,550,364	(2,465,052)

## 29. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 diciembre del 2015, se reportó gastos administrativos de la Caja Sullana por un monto total de S/. 191'950,032 incrementando en un 26.85% que representa un aumento de s/ 40'628,772 comparado a diciembre del año 2014.

### GASTOS DE PERSONAL Y DIRECTORIO / EXPENSES OF PERSONNEL AND DIRECTORS

Variación explicada por: / Variation explained by:

Gastos del Directorio / Expenses of directors

### TOTAL VARIACIÓN : / TOTAL VARIATION :

## 29. ADMINISTRATIVE EXPENDITURES

As of December 31, 2015 Caja Sullana reported administrative expenditures in the total amount of S/. 191,950,032 representing an increase of S/. 40,628,772 or 26.85% compared to December of the previous year.

	31/12/2015	31/12/2014	Variación / Variation
	104,353,165	82,533,407	21,819,758

	31/12/2015	31/12/2014	Variación / Variation
	104,353,165	82,533,407	21,819,758

	31/12/2015	31/12/2014	Variación / Variation
	249,000	247,500	1,500

	31/12/2015	31/12/2014	Variación / Variation
	249,000	247,500	1,500

	31/12/2015	31/12/2014	Variación / Variation
	249,000	247,500	1,500

	31/12/2015	31/12/2014	Variación / Variation
	249,000	247,500	1,500

	31/12/2015	31/12/2014	Variación / Variation
	249,000	247,500	1,500

	31/12/2015	31/12/2014	Variación / Variation
	249,000	247,500	1,500

	31/12/2015	31/12/2014	Variación / Variation
	249,000	247,500	1,500

	31/12/2015	31/12/2014	Variación / Variation
	249,000	247,500	1,500

	31/12/2015	31/12/2014	Variación / Variation
	249,000	247,500	1,500

	31/12/2015	31/12/2014	Variación / Variation
	249,000	247,500	1,500

	31/12/2015	31/12/2014	Variación / Variation
	249,000	247,500	1,500

	31/12/2015	31/12/2014	Variación / Variation
	249,000	247,500	1,500

	31/12/2015	31/12/2014	Variación / Variation
	249,000	247,500	1,500

</
----



	31/12/2015	31/12/2014	Variación / Variation
<b>PROVISION PARA LITIGIOS Y DEMANDAS</b> <b>PROVISIONS FOR LITIGATION AND LEGAL CLAIMS</b>	504,919	0	504,919
Variación explicada por: / Variation explained by:			
Provisión para litigios y demandas / Provisions for Litigation and Legal Claims	504,919	0	504,919
<b>OTROS PROVISIONES / OTHER PROVISIONS</b>	925,341	821,791	103,550
Variación explicada por: / Variation explained by:			
Otras Provisiones / Other Provisions	925,341	821,791	103,550

Los ingresos netos por recuperación de créditos contienen las ganancias y/o pérdidas por venta de bienes adjudicados en recuperación de créditos, así como las provisiones de dichos bienes adjudicados e ingresos por recuperación de cartera castigada.

Asimismo, se encuentra la provisión por cobertura de riesgo cambiario la cual establece una tasa de 3% sobre el saldo de capital del adeudo otorgado por la Agencia Española de Cooperación Internacional (AECI-ICO).

### 32. OTROS INGRESOS Y GASTOS

	31/12/2015	31/12/2014	Variación / Variation
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS / OTHER INCOME AND EXPENDITURES</b>	2,036,785	1,134,860	901,925
Variación explicada por: / Variation explained by:			
Otros Ingresos gastos / Other Income and Expenditures	2,036,785	1,134,860	901,925

### 33. IMPUESTO A LA RENTA

	31/12/2015	31/12/2014	Variación / Variation
Variación explicada por: / Variation explained by:			
Impuesto a la Renta / Income Tax	17,875,232	15,497,175	2,378,057
<b>TOTAL VARIACIÓN : / TOTAL VARIATION :</b>	17,875,232	15,497,175	2,378,057

### 34. RESULTADO DEL EJERCICIO

#### RESULTADO NETO DEL EJERCICIO / NET FISCAL YEAR RESULTS

Al 31 de Diciembre del 2015, la Caja Sullana ha obtenido una utilidad neta acumulada de S/. 42'027,968.

### 32. OTHER INCOME AND EXPENDITURES

	31/12/2015	31/12/2014	Variación / Variation
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS / OTHER INCOME AND EXPENDITURES</b>	2,036,785	1,134,860	901,925
Variación explicada por: / Variation explained by:			
Otros Ingresos gastos / Other Income and Expenditures	2,036,785	1,134,860	901,925

### 33. INCOME TAX

	31/12/2015	31/12/2014	Variación / Variation
Variación explicada por: / Variation explained by:			
Impuesto a la Renta / Income Tax	17,875,232	15,497,175	2,378,057

### 34. FISCAL YEAR RESULTS

	31/12/2015	31/12/2014	Variación / Variation
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO / NET FISCAL YEAR RESULTS</b>	42,027,968	31,780,767	10,247,201

As of December 31st, 2015 Caja Sullana obtained accumulated net profits of S/. 42,027,968.

### 35. PATRIMONIO EFECTIVO

Al 31 de Diciembre de 2015, el Patrimonio Efectivo determinado según las normas legales vigentes es de S/. 311'127,702 , reportándose un patrimonio básico de S/. 267'290,585 representando el 85.91% del Patrimonio Efectivo Total, seguido del patrimonio Suplementario con un saldo de S/. 43'837,117

Esta cifra se utiliza para calcular ciertos límites y restricciones aplicables a todas las entidades bancarias en Perú, los cuales la gerencia considera haber cumplido en su totalidad.

### 35. EFFECTIVE EQUITY

As of December 31, 2015 in accordance with applicable law the effective equity was S/. 311,127,702, a basic equity of S/. 267,290,585 941 that represents 85.91% of the Total Effective Equity accompanied by a Supplementary equity of S/. 43,837,117.

The Effective Equity is used to calculate certain restrictions and limits applicable to all Peruvian financial institutions which the management considers have been completely fulfilled.

#### Patrimonio Efectivo al 31 de Diciembre 2015: Effective Equity as of December 31, 2015:

	31/12/2015	31/12/2014
<b>Patrimonio efectivo de Nivel 1 / Level 1 Effective Equity</b>		
Capital y Reservas: / Capital and Reserves	169,412,987	151,168,473
Acciones comunes / Common Stock	6,600,000	0
Acciones preferentes perpetuas con derecho a dividendo no acumulativo Preferred Stock with rights to non accumulative dividends		
Donaciones / Donations	0	0
Reservas Legales / Legal Reserves	31,486,832	28,308,756
Reservas Legales especiales / Special Legal Reserves	27,807,714	24,600,210
Utilidades acumuladas con acuerdo de capitalización Accumulated Profits with capitalization agreement	0	0
Utilidad neta del ejercicio con acuerdo de capitalización Net Fiscal Year Profits with capitalization agreement	32,571,675	24,630,094
Perdida no realizada por inversiones disponibles para la venta Unrealized Losses from investments available for sale	-588,624	-12,075
	<b>267,290,585</b>	<b>228,695,458</b>
<b>Patrimonio efectivo de Nivel 2 / Level 2 Effective Equity</b>		
Crédito Subordinado porción computable COFIDE Subordinate Loans part attributable to COFIDE	25,000,000	6,480,000
Crédito Subordinado porción computable BID Subordinate Loans part attributable to BID	1,352,500	2,705,000
Provisión Genérica Obligatoria / Obligatory Generic Provisions	17,064,378	17,210,689
Provisión para créditos contingentes Genéricas Generic Provisions for contingent Loans	420,239	398,689
	<b>43,837,117</b>	<b>26,794,378</b>
<b>Total</b>		
	<b>311,127,702</b>	<b>255,489,836</b>

### 36. SITUACIÓN TRIBUTARIA

La Caja Municipal de Sullana, está sujeta al régimen tributario peruano, que exige agregar y deducir al resultado, mostrado en los

### 36. TAX RELATED ASPECTS

Municipal Savings and Loan of Sullana is subject to Peruvian tax law, which requires adding to and deducting from the profits those



estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente. La tasa del impuesto a la renta al 31 de Diciembre del 2015 es de 28% sobre la utilidad gravable

Las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar y, de ser aplicable, hacer una nueva determinación por el impuesto a la renta calculado por la Caja Municipal de Sullana cuatro años posteriores al año de la presentación de la Declaración de Impuestos.

A la fecha aún continua vigente el impuesto temporal sobre los Activos Netos, que grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta.

Para los ejercicios 2015 las tasas del impuesto a las transacciones financieras continúan fijadas en 0.005% y se aplica sobre los cargos y débitos en las cuentas bancarias o movimientos de fondos a través del sistema financiero, salvo que la misma se encuentre exonerada.

### 37. GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGO

En Caja Sullana, la gestión del riesgo conforma uno de los pilares básicos de la estrategia de crecimiento sostenido. La gestión integral de riesgos se realiza, como parte de su accionar diario, en forma integrada a los procesos de negocio; y, como parte de la generación de valor, a través de una adecuada identificación, valoración, control y seguimiento de los riesgos que tienen por objetivo garantizar la solvencia patrimonial.

Las funciones de la gestión, seguimiento y control de los riesgos se efectúan de forma autónoma y con independencia respecto de la función del tomador de riesgos o área de negocios. La gestión del riesgo se encamina hacia la estructuración de un perfil de riesgo alineado con los objetivos estratégicos de Caja Sullana y que permite cuantificar los riesgos

items that the law recognizes as taxable and not taxable respectively. The income tax rate as of December 31st 2015 is 28% of taxable profits.

The tax authorities have the faculty to review and if necessary carry out a new determination of the income tax calculated by Caja Sullana for up to four years after the presentation of the Tax Return.

At present the temporary tax on Net Assets that affects those subjects that generate third category (business) income subject to the General Income Tax Regime is still applicable.

During the year 2015 the tax on financial transactions continued at the rate of 0.005%. It applies to deposits and withdrawals from bank accounts or the movement of funds through the financial system with the exception of those that are exonerated.

### 37. INTEGRAL RISK ADMINISTRATION

Caja Sullana considers risk management to be one of the fundamental pillars of its sustained growth strategy. Integral risk administration is carried out as part of its every day work, it is integrated into the business processes, and the adequate identification, evaluation, control and follow up of risks is an institutional goal to create value and to guarantee the security of its equity.

The functions of risk management, follow-up and control are autonomous and independent of the people and the business areas that make the decision to assume risks. Risk management is oriented toward the creation of a risk structure profile aligned with the strategic objectives of Caja Sullana that allows it to quantify in detail

en forma más detallada al poder contar con escenarios y/o modelos más eficientes que describan la rentabilidad/riesgos y el insumo de capital. Para ello se han establecido diversas políticas, procedimientos y principios aprobados por el Directorio, siendo las más importantes las siguientes:

#### Riesgo de Crédito

El Riesgo de Crédito es la posibilidad de pérdidas por la incapacidad o falta de voluntad de los deudores, contrapartes o terceros obligados, para cumplir con sus obligaciones contractuales. La gestión del Riesgo de Crédito de Caja Sullana se fundamenta en la evaluación integral en todas las etapas del proceso crediticio: admisión, evaluación, registro, seguimiento y recuperación, así como en el uso intensivo de técnicas de evaluación de contacto personal con el potencial deudor complementadas con herramientas diseñadas para la gestión del riesgo.

Caja Sullana realiza un seguimiento constante de los niveles de riesgos a nivel de portafolio e individual, con el propósito de identificar que las exposiciones afectas al riesgo de crédito se encuentren en los niveles aceptados y definidos en el apetito y tolerancia al riesgo de la institución.

A nivel individual, la metodología de la evaluación del riesgo de crédito se fundamenta en la identificación y análisis de ocho (08) componentes: Entorno, Dirección, Capacidad de Pago, Moral de Pago, Situación Financiera, Plan de Inversión, Colaterales y Condiciones.

A nivel de portafolio, se realiza un seguimiento continuo a los indicadores de calidad y diversificación de la cartera de colocaciones, para lo cual ha implementado un sistema de evaluación de indicadores por bandas de riesgo, incluyendo el análisis de concentración individual, concentración grupal, en productos, sectores

the risks and to have the scenarios and/or most efficient models to describe the possible profits/risks coming from the placement of funds on hand. A series of policies, procedures and principles approved by the Board of Directors have been established to accomplish this, among the most important are:

#### Credit Risk

Credit Risk, is the possibility of loss stemming from the impossibility or unwillingness of debtors, their counterparts or obligated third parties to completely fulfill their contractual obligations. The management of Credit Risk in the Caja Sullana is based on the integral evaluation of all of the steps carried out in loan processing: admission, evaluation, registration, follow up and recovery. It includes the intensive use of evaluation techniques through personal contact with the potential debtor complemented by the use of tools designed for risk management.

Caja Sullana continually monitors risk levels both on an individual and portfolio basis to insure that the exposure to credit risk is within the levels that the institution has established as desirable and tolerable.

Credit Risk on an individual level uses a methodology based on the identification and analysis of eight (8) components: Environment, Direction, Payment Capability, Payment Ethics, Financial Situation, Investment Plans, Collaterals and Conditions.

On a portfolio level, Caja Sullana continually evaluates the quality and diversification of loan risk using indicators provided by a system that determines risk bands; including an analysis of both the individual and the accumulated concentration of loans by product and economic sector, among others, enabling



económicos entre otros, que son monitoreadas a fin de dar medidas de tratamiento de acuerdo al nivel de riesgo identificado.

Caja Sullana, además, ha implementado una política de plena cobertura de la cartera de alto riesgo para lo cual se aplican provisiones, obligatorias y voluntarias, en función al nivel de riesgo individual o grupal de las exposiciones afectas a riesgo de crédito, lo cual incluye un análisis de los factores externos al deudor que pudieran afectar la capacidad de pago o incrementar su posibilidad de incumplimiento.

#### **Provisiones:**

Los créditos Empresariales (61.17%), Consumo (21.31%) y Agrícolas (8.92%), concentran el mayor porcentaje del Stock de provisiones al cierre del ejercicio.

La variación positiva del saldo provisión es ocasionada por el aumento en los días de atraso de créditos ya deteriorados o con problemas en la capacidad de pago, por aumento de la calificación vía el alineamiento con el sistema financiero, o por aumento vía alineamiento interno al tener el deudor más de un crédito con la institución y al estar uno de ellos con días de mora en sus pagos. En una menor proporción por observaciones de los órganos de control llámese la Unidad de Auditoría Interna (UAI), Gerencia de Riesgos o la SBS.

#### **Riesgo de Liquidez y Mercado**

Caja Sullana está sujeta a la regulación y supervisión de la Superintendencia de Bancos, Seguros y AFP's (SBS) y a los lineamientos de política monetaria que aplica el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP).

La SBS alinea sus normas conjuntamente con la política monetaria del BCRP que en su conjunto forman las "políticas macroprudenciales" la cual consiste en contener el riesgo sistémico y promover la estabilidad del sistema financiero.

corrective actions based on the identification of the risk band in which the indicator is located.

Additionally, Caja Sullana has implemented a policy of full coverage for the high-risk portfolio for which obligatory and voluntary provisions are established based on individual and group exposition to credit risk including an analysis of external factors which could affect the debtors' capacity for repayment or increase the possibility of noncompliance.

#### **Provisions**

Business Loans (61.17%), Consumer Loans (21.31%) and Agricultural Loans (8.92%), are those that concentrated the greatest percentage of the accumulated provisions established at the close of the fiscal year.

The positive variation in the balance of provisions was caused by the increase in the number of days of delay that passed in the payments on deteriorated loans or those considered to have problems in payment capacity, or when the qualification increases through alignment with the financial system or by internal alignment ,when the debtor has more than one loan and falls behind in the payments on one of them. In a smaller proportion it is a result of observations made by the organs of control, the Internal Audit Unit (UAI), the Risk Manager or the SBS.

#### **Market and Liquidity Risk**

Caja Sullana is subject to the regulation and supervision of the Superintendence of Banking, Insurance and Private Pension Plans (SBS) and to the monetary policy that is established by the Central Reserve Bank of Peru (BCRP).

The SBS, aligns its norms with the monetary policy of the BCRP and together they make up the "macro prudent policies", designed to limit systemic risks and to promote the stability of the financial system.

La gestión del riesgo de liquidez se realiza mediante la identificación de los factores que puedan originar un retardo o aceleramiento del ingreso o salida de fondos. Para su evaluación se realiza análisis de ratios, análisis de brechas de liquidez y análisis de estrés de liquidez (información presentada en los Anexos SBS N°15-A, N°15-B, N°16-A y N°16-B). Asimismo para el control del riesgo de liquidez, Caja Sullana realiza un seguimiento diario de los ratios de liquidez, del comportamiento de las brechas de liquidez por plazos de vencimiento, marginales y acumulados en cada banda temporal (con periodicidad mensual) así como al cumplimiento de límites relacionados (concentración de depositantes). A su vez se cuenta con planes de contingencia de liquidez.

Al evaluar los ratios de liquidez (activos líquidos/ pasivos de corto plazo) tanto en moneda nacional como en moneda extranjera, para el cuarto trimestre 2015, se tuvo como promedio 31.04% y 98.61% respectivamente, lo cual es ampliamente superior al mínimo establecido por la SBS.

La gestión de los riesgos de mercado, comprende la gestión del riesgo cambiario, riesgo de precio y riesgo de tasa de interés referidas a las pérdidas originadas por fluctuaciones en los precios de mercado y que Caja Sullana identifica a través de los descalces entre posiciones activas y pasivas (Riesgo cambiario), por posiciones en instrumentos representativos de capital (Riesgo de precio) e instrumentos representativos de deuda (Riesgo de tasa de interés).

El control de los riesgos de mercado se realiza a través del seguimiento de los niveles de exposición al riesgo de mercado y al cumplimiento de límites definidos internamente y por el ente regulador. De manera individual los riesgos de mercado se evalúan y controlan de la siguiente manera:

The administration of liquidity risk is done by identifying those factors that could produce a slowdown or acceleration in the flow of funds. As a part of this analysis ratios, liquidity gaps and liquidity stress analysis are studied (Information presented to the SBS in the Appendices N° 15-A, N° 15-B, N° 16-A and N° 16-B). Additionally, to control liquidity risk Caja Sullana daily checks liquidity ratios, the behavior of accumulated and marginal liquidity gaps by maturity date in each time span (monthly), as well as the conformity with related limits (the concentration of depositors). Additionally, there are liquidity plans for contingencies.

On evaluating the liquidity ratios (liquid assets/ short term liabilities) both in national currency as well as in foreign currency for the fourth trimester of 2015 an average of 31.04% and 98.61% respectively were determined, which are substantially higher than the minimum established by the SBS.

The administration of market risk, includes that of exchange rate risk, price risk and interest rate risk, referring to losses originated by fluctuations in market prices, which Caja Sullana identifies as mismatches between the positions held in assets and liabilities (Exchange rate risk), the positions held in values representing equity (Price risk) and those of instruments representing debt (Interest rate risk).

The control of market risks is done by following-up on the levels of exposition to market risk and by complying both with internally defined limits and with those established by the regulatory entity. Individually, market risks are evaluated and controlled in the following way:



Riesgo de tasa de interés, se determinan las ganancias en riesgo y valor patrimonial en riesgo (empleo de los Anexos SBS N°07-A y N°07-B).

Riesgo cambiario se emplean metodologías VaR de varianzas y covarianzas la cual permite estimar la máxima pérdida que podría registrar un portafolio en un intervalo de tiempo determinado y con cierto nivel de confianza, acompañado de un análisis de estrés (VaR Stress Testing) y validación del modelo (Back Testing), medidas de stop loss o máximas pérdidas esperadas por posición de cambio.

Riesgo de precio, se obtienen indicadores de concentración de las inversiones (cuya composición es de renta fija) por fondo y custodio.

Para el monitoreo de los controles de los riesgos de liquidez y mercado, Caja Sullana ha elaborado un sistema de evaluación de indicadores por bandas de riesgo (niveles de alertas tempranas), los mismos que son monitoreados a diario mediante un boletín de Riesgos de liquidez y mercado. Asimismo se elabora informes mensuales y trimestrales de evaluación del riesgo de liquidez y mercado para el Comité de Riesgos.

#### Riesgo Operacional

El Riesgo Operacional se define como la posibilidad de pérdidas debido a fallas o deficiencias en cuatro factores: Personas, Sistemas y TI, Procesos y Eventos Externos. Esta definición incluye el riesgo legal, pero excluye el riesgo estratégico y de reputación. La gestión de dicho riesgo, se realiza con el análisis de riesgos de enfoque por procesos de negocio y de soporte, mediante la aplicación de la Metodología COSO ERM.

En el último trimestre se ha realizado la evaluación de riesgos de los productos y servicios que se lanzarán al mercado y los cambios significativos en los procesos informáticos y operativos. Se continúa con

Interest rate risk is determined by the profits at risk and equity at risk (using SBS Appendices No. 07-A and No. 07-B).

Exchange rate risk is evaluated using VaR methodologies employing variance and covariance that permit estimates of the maximum losses a portfolio could incur in a determined time period and with a specified level of confidence, accompanied by stress analysis (VaR Stress Testing) and model validation (Back Testing), stop loss measures or maximum expected losses from exchange rate positions.

Price risk is evaluated by obtaining indicators showing the concentration of investments (those with fixed returns) by fund and those in custody.

To monitor the controls of liquidity and market risk, Caja Sullana has developed a system for the evaluation of indicators by risk bands (early alert levels), which are monitored daily using a Market and Liquidity Risk bulletin. Additionally, monthly and quarterly evaluation reports of liquidity and market risks are prepared for the Risk Committee.

#### Operational risk

Operational risk is defined as the possibility of losses due to failures or deficiencies in four factors: Personnel, Information Technology and Systems, Processes and External Events. This definition includes legal risks but excludes strategic risks and reputation risks. The administration of this risk is done by analyzing the risks focusing on the business support processes using the Methodology COSO ERM.

During the last quarter an evaluation was done of the risks related to the products and services that were to be introduced into the market, as well as the significant changes made in operational and information processes. We

adequado el registro de los eventos de pérdidas que se producen en los procesos de negocio y de soporte y que se encuentran concia lados con los registros contables.

La Caja Sullana de manera trimestral monitorea los "Indicadores Claves de Riesgos" para los procesos críticos manteniéndose dentro de niveles de apetito al riesgo de Caja Sullana, tomando las acciones necesarias para la mejora de los controles vulnerados e implementación de medidas de tratamiento para la mitigación de los riesgos impactados. Trimestralmente la Sub Unidad de Riesgo Operacional realiza el seguimiento al apetito y tolerancia al riesgo con el fin de tomar medidas correctivas en caso de exceder dichos límites.

Ante la intención de la Caja Sullana en postular al Método Estándar Alternativo por Riesgo Operacional de la SBS (ASA), se viene coordinando con la empresa consultora Deloitte una revisión final de los planes de acción implementados por las áreas responsables; producto del informe de revisión a la gestión de riesgo operacional durante el 2015 por la misma consultora.

#### Riesgo de Reputación

En la gestión del riesgo de reputación se busca evitar la posibilidad de pérdidas por la disminución de la confianza en la integridad de la institución, que surge cuando el buen nombre de la Caja Sullana es afectado.

Se cuenta con el Manual de Gestión de Riesgo de Reputación, el cual fue aprobado por el Comité de Riesgos y ratificado en Sesión de Directorio; el cual aborda la identificación de los objetivos estratégicos y cómo éstos se relacionan con la reputación del mismo, destacando su impacto frente a distintos grupos de interés. Por ello, siendo de importancia identificar cuáles son los grupos de interés que pueden afectar o ser afectados, positiva o negativamente,

continue with the careful registration of loss events produced through business and support processes, conciliating them with the accounting records.

Quarterly, Caja Sullana monitors "The Key Risk Indicators" for critical processes, maintaining the indicators within the limits of the institutional appetite for and tolerance of risk, taking the necessary action to improve controls that are vulnerable and to implement treatment measures to reduce the impact of the risks sustained. Quarterly the Sub Unit of Operational Risk does a follow up on the appetite for and tolerance of risk in order to make the necessary corrections when limits are exceeded.

Considering that Caja Sullana has manifested the intention of employing the SBS's Alternative Standard Method for Operational Risk (ASA), the consulting firm Deloitte is coordinating a final review of the action plans implemented by the responsible areas, a product of the review of operational risk management carried out by the same consultant firm in 2015.

#### Reputation risk

The administration of Reputation risk seeks to avoid possible losses stemming from a diminished confidence in the integrity of the institution, which could arise if the good name of Caja Sullana were questioned.

The institution has a Manual of Administration of Reputation Risk that was approved by the Risk Committee and ratified in a meeting of the Board of Directors. This manual identifies strategic objectives and how they are related to the institutional reputation, emphasizing the impact made on diverse interest groups. The identification of the interest groups that might be affected, positively or negatively, by events



ante posibles eventos que perturben el buen nombre de la empresa, se ha definido como grupos de interés a: Clientes, Empleados, Alta Dirección, Inversionistas, Reguladores, Accionista, Organismos de Cooperación, Proveedores, Comunidad/Medio Ambiente, Activistas, Competencia y Medios.

La cuestión esencial es tener una visión clara del poder real de cada grupo de interés y los objetivos que se esperan lograr desde o hacia la Caja Sullana, para desplegar una estrategia que minimice el riesgo. Los eventos de pérdida ocasionados por el riesgo de reputación se encuentran relacionados con los grupos de interés y con las expectativas críticas que afectan al valor integral del negocio.

Con la finalidad de cubrir las expectativas críticas y gestionar los riesgos asociados a ellas, la Caja Sullana ha definido seis dimensiones mediante las cuales gestiona el riesgo de reputación, siendo estas:

1. Atractivo Emocional.
2. Productos y Servicios.
3. Entorno de Trabajo.
4. Desempeño Financiero
5. Visión y Liderazgo
6. Responsabilidad Social

La gestión del riesgo de reputación es de aplicación de la Alta Dirección, así como de todo el personal que labora en la Caja Sullana en el nivel que le corresponde. Sin embargo con la finalidad de gestionar las seis dimensiones de la reputación se han identificado a las unidades orgánicas que tienen relación directa con dicha gestión, como son: Imagen Corporativa, Atención al Usuario, Marketing, Gestión del Desarrollo Humano, Logística, Mantenimiento e Infraestructura; siendo monitoreados y controlados por la Gerencia de Riesgos, la Unidad de Prevención de Lavado de Activos, el Oficial de Cumplimiento Normativo, el OCI y la Unidad de Auditoría Interna, respectivamente.

related to the reputation of Caja Sullana is vitally important. These groups have been defined as: Clients, Employees, Management, Investors, Regulators, Shareholders, Cooperative Organizations, Suppliers, Community/Ecology, Activists, Competitors and News Media.

It is essential to have a clear understanding of the real power wielded by each group, and the objectives they hope to achieve from or through Caja Sullana to design strategies to minimize risk. Loss events caused by reputational risk relate to these interest groups and their critical expectations affecting the overall value of the business.

To satisfy critical expectations and administer those risks associated with them, Caja Sullana has defined six dimensions of reputation risk to be considered. They are:

1. Emotional Attraction.
2. Products and Services.
3. Workplace Environment.
4. Financial Performance.
5. Vision and Leadership.
6. Social Responsibility.

The administration of reputation risk is not only the responsibility of the Central Management of Caja Sullana, but also that of all of its employees, each at their corresponding level. Nevertheless, to facilitate the administration of the six abovementioned dimensions, the organic units that are directly related to each of them have been identified. They are: Corporate Image, Client Services, Marketing, Human Resource Administration, Logistics, Maintenance and Infrastructure; all of whom in turn are monitored and controlled respectively by the Risk Manager, the Unit for the Prevention of Asset Laundering, the Official Responsible for Normative Conformity, OCI and the Internal Auditing Unit.

# ANEXOS ANNEXES



## Datos Generales

Denominación	: Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Sullana S.A
Dirección	: Plaza de Armas 138- Sullana
Teléfono	: (51) (073) 284400
Página Web	: <a href="http://www.cajasullana.pe">http://www.cajasullana.pe</a>
Constitución	: Escritura pública de fecha 13.02.1987, ante Notario Público de Piura, Dr. Miguel Zúñiga Jiménez
Inscripción	: Partida 11000420 del Registro de Personas Jurídicas de Sullana
Autorizaciones	: La Caja Municipal de Sullana inició sus operaciones el 19 de diciembre de 1986 mediante autorización de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP estipulada en la Resolución SBS N° 679-86, vigente a la fecha.
Capital Social	: Al 31 de diciembre de 2015, el capital social suscrito y pagado de la Caja Sullana asciende a S/ 200,140,155 representado por 200,140,155 acciones nominativas, con un valor nominal de S/ 1.00 cada una, distribuido conforme a la estructura accionaria que se indica a continuación.

## Estructura Accionaria

Nombre del Accionista	Nacionalidad	Acciones Suscritas y Pagadas	Tipo de Acciones	Valor Nominal de las Acciones	Monto en S/	Participación (%)
Municipalidad Provincial de Sullana	Peruana	193,540,155	Comunes	1.00	193,540,155	96.70%
Fondo de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito	Peruana	6,600,000	Preferentes Clase "A"	1.00	6,600,000	3.30%
		200,140,155			200,140,155	100%

## Directorio

Nombre y Apellidos	Cargo
CPCC. Joel Siancas Ramírez	Presidente del Directorio
CPCC. Félix Castro Aguilar	Vicepresidente del Directorio
Prof. Biol. Helberth Samalvides Dongo	Director
Eco. César Guerrero Navarro	Director
Eco. Heidy Vences Rosales	Director
Ing. Juan Valdivieso Ojeda	Director
Eco. María Gryzel Matallana Rose	Director

## Gerencias

Gerencia Central	Gerente Central de Negocios
Luis Alfredo León Castro	Gerente Central de Finanzas
Samy Wilfredo Calle Rentería	Gerente Central de Administración

Gerencias de Línea
Javier Fernández Rumiche
Rossana Jiménez Chinga

Gerente de Negocios
Gerente de Finanzas
Gerente de Administración

Gerencias Zonales
Jorge Mejía Ramírez
Víctor Narro Miranda
César Cabellos Pozo
Agustín Saldarriaga Colmenares

Gerente Zonal de Negocios I A
Gerente Zonal de Negocios I B
Gerente Zonal de Negocios II A
Gerente Zonal de Negocios II B
Gerente Zonal de Negocios III A

Gerencia de Riesgos
Luis Alberto Lamela Salazar

Gerente de Riesgos
--------------------

Gerencias de Control
Carlos Correa Valladares
Juan Melgarejo Chung
Luis Farfán Martínez

Gerente de Unidad de Auditoría Interna
Gerente de Órgano de Control Institucional
Oficial de Cumplimiento Normativo



## Gerencias

- 05.01.2015 Aprobación Préstamo Subordinado con COFIDE.
- 12.01.2015 Comunicación de cambios en la Participación y cargos de los relacionados: Cambios en el Directorio. Ratificación del Sr. Joel Siancas como Presidente del Directorio y Ratificación del Sr. Félix Castro como Vicepresidente del Directorio.
- 30.01.2015 Modificación parcial de Estatutos-Aumento de Capital Social suscrito en firme por el FOCMAC.
- 24.02.2015 Resolución de Contrato de Underwriting con el FOCMAC.
- 24.02.2015 Sanción impuesta por ente regulador.
- 18.03.2015 Proyecto de Inversiones.
- 27.03.2015 Informe de Clasificación de riesgo institucional CMAC.
- 06.11.2015 Inscripción del Programa y Registro de Prospecto Macro. Segundo Programa de Certificados de Depósitos Negociables de Caja Sullana.
- 30.11.2015 Comunicación de Convocatoria de Junta de Accionistas/Asamblea de Obligacionistas.
- 14.12.2015 Operación de Underwriting.
- 17.12.2015 Comunicación Acuerdos Junta de Accionistas/Asamblea de Obligacionistas.
- 21.12.2015 Modificación de Estatutos-Aumento de Capital Social por Aporte Dinerario.

Fuente: SMV

