



Memoria Anual **2007**

Crecemos de la mano con nuestros clientes







Contenido

Memoria Anual 2007



Yolanda Mitma Morales
Negocio: Confección

Declaración de Responsabilidad	6	<i>Desarrollo de Productos y Servicios</i>	<i>60</i>
Carta del Presidente del Directorio a los Accionistas	8	<i>Capacitaciones para nuestros clientes</i>	
Directorio	10	<i>por US\$ 1 Millón</i>	<i>68</i>
Comité Ejecutivo del Directorio	10	Colaboradores	70
Gerencia	12	<i>Número de Colaboradores</i>	<i>71</i>
		<i>Selección y Contratación</i>	<i>71</i>
		<i>Ascensos y Promociones</i>	<i>72</i>
NUESTRO BANCO	14	<i>Capacitaciones y Desarrollo</i>	<i>73</i>
<i>Visión, Misión y Valores</i>	<i>16</i>	<i>Clima Laboral</i>	<i>74</i>
<i>Responsabilidad Social Corporativa</i>	<i>18</i>	<i>Medición de Desempeño y Reconocimiento</i>	<i>75</i>
<i>Gobierno Corporativo</i>	<i>19</i>	<i>Bienestar y Salud</i>	<i>76</i>
<i>Sistema de Gobierno Corporativo de Mibanco</i>	<i>20</i>	Comunidad	80
<i>Reconocimiento a las Mejores Prácticas de</i>		<i>Participación de los Colaboradores</i>	<i>80</i>
<i>Responsabilidad Social y Buen Gobierno</i>			
<i>Corporativo</i>	<i>22</i>	IMPACTO AMBIENTAL	82
<i>Reporte Management & Excellence</i>	<i>22</i>	<i>Créditos a Empresas Amigables con el Medio</i>	
<i>II Concurso de Buen Gobierno Corporativo</i>	<i>25</i>	<i>Ambiente</i>	<i>84</i>
		<i>Normas Internas para Preservar el Medio</i>	
IMPACTO ECONÓMICO: CRECEMOS Y HACEMOS		<i>Ambiente</i>	<i>85</i>
CRECER	26		
<i>Economía Peruana en el 2007</i>	<i>28</i>	EXPERIENCIA Y TRAYECTORIA	86
<i>Evolución del Producto Bruto Interno (PBI)</i>	<i>28</i>	<i>Nuestros Accionistas</i>	<i>88</i>
<i>Evolución de la Inflación</i>	<i>30</i>	<i>Directores</i>	<i>94</i>
<i>Proyecciones para el 2008</i>	<i>32</i>	<i>Gerencia</i>	<i>99</i>
<i>Análisis de Gestión 2007</i>	<i>33</i>		
<i>Evolución de los Negocios</i>	<i>33</i>	PERFIL DE LA EMPRESA	102
<i>Resultados Comparativos Anuales</i>	<i>36</i>	<i>Datos Generales</i>	<i>104</i>
<i>Calidad de los Activos</i>	<i>36</i>	<i>Capital Social</i>	<i>104</i>
<i>Pasivos y Obligaciones</i>	<i>37</i>	<i>Estructura Accionaria</i>	<i>105</i>
<i>Solvencia y Adecuación de Capital</i>	<i>38</i>		
<i>Resultado de las Operaciones</i>	<i>38</i>	ESTADOS FINANCIEROS	106
<i>Clasificación de Riesgo</i>	<i>42</i>		
<i>Mercado de Capitales y Mercado de Valores</i>	<i>44</i>	RELACIÓN DE AGENCIAS	162
<i>Fuentes de Financiamiento</i>	<i>48</i>		
IMPACTO SOCIAL: NUESTROS CLIENTES Y SU			
COMUNIDAD CRECEN CON NOSOTROS	50		
<i>Clientes</i>	<i>52</i>		
<i>La Micro y la Pequeña Empresa en el Perú</i>	<i>52</i>		
<i>La Oferta Microfinanciera en el Perú</i>	<i>54</i>		
<i>Abriendo Trocha: Líderes en Bancarización</i>	<i>58</i>		
<i>Red de Agencias</i>	<i>60</i>		



Declaración de Responsabilidad

El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo del negocio de Mibanco, Banco de la Microempresa S. A., durante el año 2007. Sin perjuicio de la responsabilidad que compete al emisor, los firmantes se hacen responsables por su contenido conforme a las disposiciones legales aplicables.

Óscar Rivera Rivera
Presidente del Directorio

Rafael Llosa Barrios
Gerente General

Lima, 27 de marzo de 2008



Asesores de Negocios: Alfredo Cerna y Giancarlo Valverde
Agencia: Santa Anita

Carta del Presidente del Directorio a los Accionistas

Señores accionistas:

Me es grato presentarles la Memoria Anual del Directorio y los Estados Financieros que corresponden al ejercicio 2007. Este documento refleja el crecimiento sostenido de Mibanco y la exitosa gestión, que se muestra a través de los resultados sobresalientes en una serie de indicadores financieros y de negocios. Hemos alcanzado y superado los objetivos trazados, cumpliendo con nuestra función social como parte de nuestro compromiso.

El 2007 ha sido un excelente año y el de mayor auge y crecimiento económico desde 1997. La economía peruana creció 9.0%, acumulando 78 meses consecutivos con esta misma tendencia. La protagonista de este período de desarrollo sostenido fue la demanda interna, impulsada por el consumo y la inversión. De igual manera, ha sido un magnífico año para el sistema financiero nacional, lo que se reflejó en la evolución favorable de los principales indicadores y variables, alcanzando récords históricos en muchos casos, como el incremento de las colocaciones de 32.6% respecto al año anterior.

El crecimiento de Mibanco se refleja en la importante mejora de sus principales indicadores de gestión. Su cartera de créditos se incrementó 46.3% respecto al año anterior, superando ampliamente el crecimiento del sector financiero, y el número de créditos aumentó en 36.2%. Por otro lado, la utilidad neta se incrementó en 19.6%, y la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) de 35.3% fue una de las más altas del sistema.

Dentro de este marco de expansión, Mibanco continuó liderando el proceso de bancarización entre los empresarios de la microempresa en el Perú. De los 308,940 clientes que accedieron al sistema financiero por primera vez en el país durante el 2007 a través de un crédito microempresa – MES, el 23.8% (73,632 personas) lo hizo a través de Mibanco. Es así que Mibanco ofrece un futuro que promete importantes oportunidades para sus clientes y la comunidad en general.

Buscando ampliar su cobertura y llegar cada vez a más personas, Mibanco abrió 7 nuevas agencias (1 en Lima y 6 en otras ciudades del país), terminando el 2007 con un total de 81 agencias y consolidando su presencia a nivel nacional. Esta ampliación nos ha permitido atender a miles de personas: en el 2007 otorgamos 594,827 créditos (160,246 más que en el 2006), de los cuales más del 19% fueron entregados en zonas rurales a través del producto Crédito Rural, constituyéndonos en la entidad bancaria privada que ha otorgado la mayor cantidad de créditos al sector agrícola.

Como institución financiera líder, Mibanco contribuye simultáneamente con la formalización de sus clientes y su incorporación al ciclo económico, al brindarles acceso al crédito a través de una vasta gama de productos y fomentar que sus recursos sean canalizados a través del Banco. En el 2007, el número de clientes del pasivo (clientes con ahorros y depósitos a plazo) llegó a 155,126, lo que representó un incremento de 36,174 clientes respecto al año anterior (30.4%).

Comprometidos también con el crecimiento de la micro y pequeña empresa, Mibanco invirtió US\$ 1 millón en el 2007 en un importante programa de capacitación gratuita para más de 35,000 empresarios de este segmento en todo el país. La



finalidad de este programa es que los empresarios adquieran conocimientos básicos para la gestión y desarrollo de sus negocios. A diciembre de 2007 se había capacitado a más de 26 mil empresarios y se espera que a marzo de 2008 logremos tener 35 mil empresarios capacitados. Este es el programa de capacitación más grande de la historia de nuestro país destinado a este importante segmento de la economía.

Cabe destacar que los exitosos resultados y el crecimiento de Mibanco no hubieran sido posibles si no contásemos con un equipo humano y profesional comprometido con los principios y filosofía de la Institución.

Cabe destacar que los exitosos resultados de Mibanco no hubieran sido posibles si no contásemos con un equipo humano y profesional comprometido con los principios y filosofía de la Institución. En el 2007 el número de colaboradores aumentó 47%, alcanzando un total de 2,175 personas a nivel nacional, de las cuales más del 43% trabajan en las agencias fuera de Lima en el marco de la estrategia de descentralización.

Como parte de nuestra política de crecimiento sostenido dentro del segmento de las microfinanzas, Mibanco estructuró un crédito sindicado para poder acceder a un financiamiento en el mercado internacional. El resultado obtenido fue espectacular y sobrepasó nuestras expectativas, pues Mibanco logró registrar propuestas de 10 bancos e instituciones financieras internacionales, por un monto total de US\$ 40 millones. El éxito de esta operación significa el reconocimiento de Mibanco tanto a nivel local como internacional, ya que se trata del primer crédito sindicado en Latinoamérica otorgado a una entidad de microfinanzas.

No puedo dejar de mencionar en esta carta la tragedia sufrida por nuestros hermanos del sur del país. El 15 de agosto de 2007 el Perú se vio seriamente afectado por las consecuencias de un fuerte sismo que dañó las ciudades de Pisco, Cañete, Chincha, Ica y muchos otros pueblos de la zona. 6,193 clientes registraron grandes pérdidas materiales, pero gracias al Seguro Multiriesgo que Mibanco les ofrece, fueron los únicos dentro del sistema financiero que pudieron cancelar sus deudas y seguir con sus negocios y proyectos.

Somos una empresa sólida y de reconocido prestigio, y puedo asegurarles, una vez más, que nuestra filosofía de crecimiento e innovación y posicionamiento en el mercado nos permitirán seguir apostando por el desarrollo del importante segmento al que servimos y, a través de este, a la comunidad en su conjunto.

Finalmente, agradezco en nombre del Directorio a nuestros accionistas por todo su apoyo, así como al equipo gerencial y a todos nuestros colaboradores, cuyo compromiso, integridad y eficiencia nos han permitido alcanzar tan importantes metas. Somos una empresa de primer nivel, que se ha distinguido siempre por su dinamismo, una gestión responsable y la transparencia en cada una de sus acciones, creemos en el desarrollo del Perú y en la posibilidad de brindar mejores oportunidades de vida para todos a través del trabajo, el esfuerzo y el logro de objetivos.



Óscar Rivera Rivera
Presidente del Directorio

Directorio

Directorio

Óscar Rivera Rivera ⁽⁵⁾
Presidente del Directorio

Luis Felipe Derteano Marie ⁽⁴⁾
Vice presidente del Directorio

Directores Titulares

Roberto Dañino Zapata ⁽⁶⁾ *(Desde marzo de 2007)*
Enrique Ferraro ⁽²⁾
Alfredo Llosa Barber ⁽¹⁾
Juan Otero Steinhart ⁽³⁾
Miguel Pinasco Limas ⁽⁷⁾
Mariana Rodríguez Risco ⁽⁸⁾
Hugo Santa María Guzmán ⁽⁹⁾ *(Desde noviembre de 2007)*

María Otero *(Hasta marzo de 2007)*
Fortunato Quesada Lagarrigue *(Hasta marzo de 2007)*
Álvaro Quijandría Fernández *(Hasta noviembre de 2007)*

Directores Suplentes

Fernando Arias Vargas ⁽¹⁰⁾ *(Desde marzo de 2007)*
Lauren Ariel Burnhill ⁽¹¹⁾
Miguel D. Herrera ⁽¹²⁾ *(Desde marzo de 2007)*

César López Arana *(Hasta marzo de 2007)*
Santiago Ribadeneira Troya
(Hasta marzo de 2007)



Comité Ejecutivo del Directorio

El Comité Ejecutivo constituye un órgano de decisión para la gestión administrativa de la sociedad, el mismo que tiene entre tres y cinco miembros designados por el Directorio y sesiona ordinariamente por lo menos dos veces al mes. Fueron elegidos para el período 2007-2008 los siguientes Directores:

Óscar Rivera Rivera
Presidente

Luis Felipe Derteano Marie
Alfredo Llosa Barber
Juan Otero Steinhart
Álvaro Quijandría Fernández (*Hasta noviembre de 2007*)
Hugo Santa María Guzmán (*Desde noviembre de 2007*)
Rafael Llosa Barrios
Secretario



Gerencia



Rafael Llosa Barrios
Gerente General



Gerencia

Rafael Llosa Barrios
Gerente General

Gerencias de División

José Agois Barbier ⁽⁹⁾
Gerente de la División de Operaciones y Tecnología

Fernando Balbuena Favarato ⁽⁴⁾
Gerente de la División de Marketing

Jesús Ferreyra Fernández ⁽⁸⁾
Gerente de la División de Negocios

Ricardo Gordillo Uribe ⁽⁷⁾
Gerente de la División de Administración y Finanzas

Sandra Romero Oroza ⁽⁶⁾
Gerente de la División de Recursos Humanos

Gerencias de Área

José Castillo Deza ⁽¹⁾
Contralor General

Ramiro de la Cuba Restani ⁽⁵⁾
Gerente de Asesoría Legal y Secretaría General

José Delgado Contreras ⁽¹⁰⁾
Gerente de Riesgos

Eduardo Franco Águila ⁽²⁾
Gerente de Operaciones

Marcos García Injoque ⁽³⁾
Gerente de Normalización

Ramiro Postigo Castro ⁽¹²⁾
Gerente de Tesorería

Dante Torres Martínez ⁽¹¹⁾
Auditor Interno





Belinda Ventura
Área de Negocios

Nuestro Banco

Visión, Misión y Valores

Responsabilidad Social Corporativa

Gobierno Corporativo

*Reconocimiento a las Mejores Prácticas de
Responsabilidad Social y Buen Gobierno Corporativo*



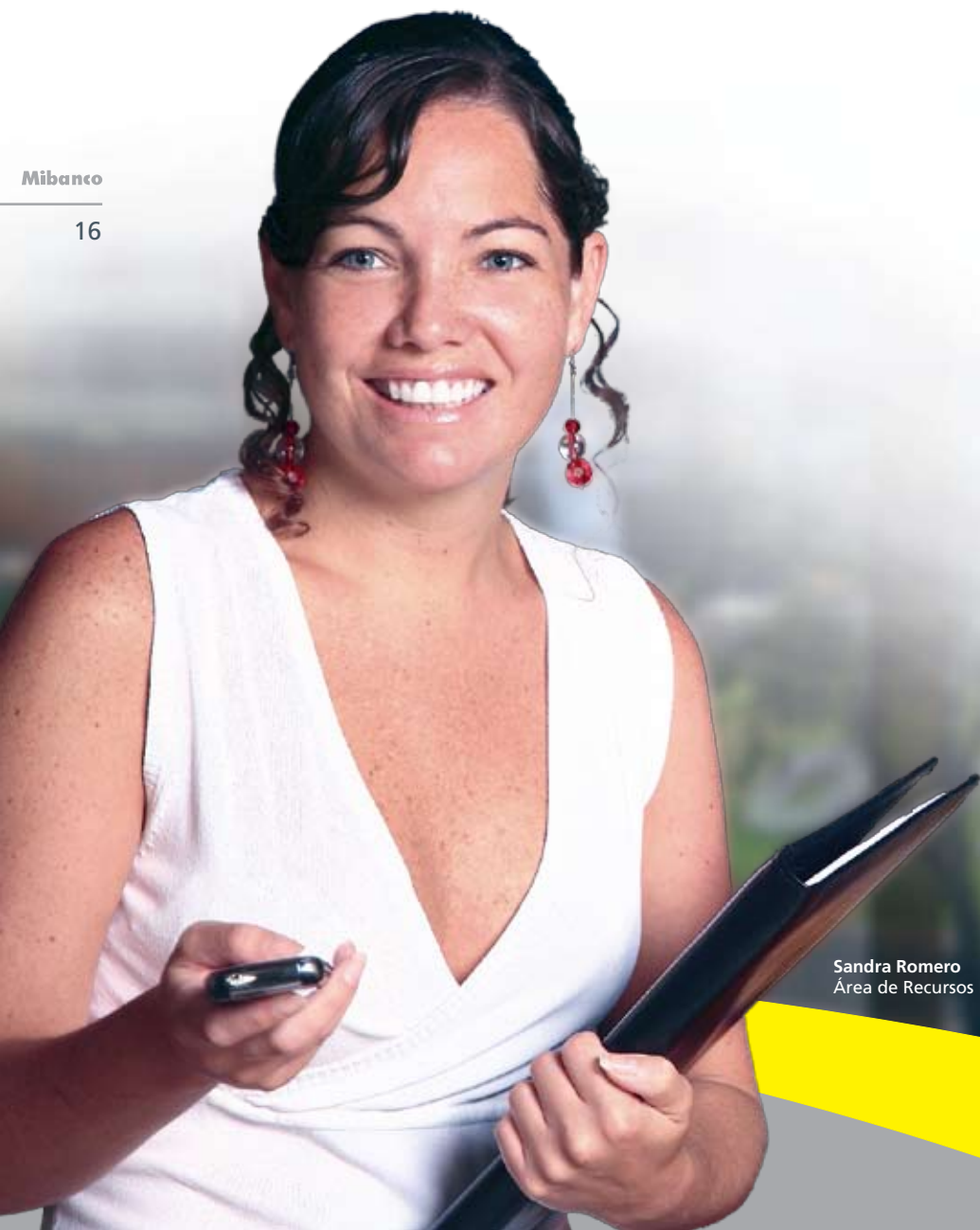
Nuestro Banco

Nuestra Visión

Ser el líder y referente en brindar servicios financieros especializados a los emprendedores, contando con el mejor equipo humano.

Nuestra Misión

Brindamos oportunidades y acompañamos a los emprendedores en su crecimiento a través de servicios financieros especializados.



Sandra Romero
Área de Recursos Humanos

Buscamos ser la Institución líder y referente en brindar servicios financieros especializados a los emprendedores, contando con el mejor equipo humano.

Nuestros Valores

- **Innovación**
Satisfacemos las necesidades específicas de los empresarios de la micro y pequeña empresa y fortalecemos nuestras capacidades innovadoras creando oportunidades.
- **Respeto**
El respeto constituye la esencia de las relaciones con nuestros clientes y colaboradores.
- **Compromiso**
Estamos comprometidos con el sector de la micro y pequeña empresa, con el país, nuestros accionistas y nuestros clientes, a quienes ofrecemos las mejores posibilidades de desarrollo y realización.
- **Honestidad**
Nos regimos por un código de ética, trabajamos con transparencia e integridad y actuamos con honradez.
- **Eficiencia**
Promovemos la óptima administración de los recursos del Banco y la mejora continua de nuestros procesos para satisfacer a todos nuestros clientes y colaboradores.

Nuestro Banco

Responsabilidad Social Corporativa

Como empresa líder en microfinanzas, Mibanco está comprometido con el desarrollo sostenible del sector financiero en el Perú. Nuestro objetivo central es ser reconocidos como una organización innovadora y de avanzada, que busca generar negocios responsables, económica y socialmente rentables, todo esto basado en el concepto de "Triple Rentabilidad" (Triple Bottom Line) que incluye: Responsabilidad Social, Rentabilidad Económica y Medio Ambiente.

La responsabilidad social con las comunidades con las que trabajamos también es inherente a nuestra función como banco. De esta forma reconocemos la importancia de tener un sistema de reporte y control en el que se incluyen los conceptos de sostenibilidad, que nos permite recabar y administrar información para desarrollar una aproximación cada vez más eficiente y amplia para nuestra comunidad, el ambiente y nuestro negocio.

El concepto de "Triple Rentabilidad" nos sirve de guía en la medición de los resultados corporativos para capturar los valores, conceptos y procesos de Mibanco, lo que nos obliga a ser claros en los objetivos corporativos frente a todos los grupos de interés de Mibanco: accionistas, directores, gerentes, clientes, proveedores, acreedores, colaboradores, comunidad y gobierno.

El compromiso de la institución es mejorar estos tres conceptos de rentabilidad. Creemos que después de nueve años de experiencia hemos logrado grandes avances para alcanzar el objetivo central, lo que nos ha llevado a ser reconocidos a nivel local como internacional.

Como empresa líder en microfinanzas, Mibanco está comprometido con el desarrollo sostenible del sector financiero en el Perú.

Gobierno Corporativo

En Mibanco aplicamos los principios de Buen Gobierno Corporativo, garantizando una cultura de transparencia y ética empresarial que refuerza la confianza de nuestros accionistas y los grupos de interés relacionados a la empresa.

Estamos comprometidos con el desarrollo sostenible del país y nuestras acciones están basadas en sólidos principios que se reflejan en nuestros valores. Para asegurar el cumplimiento de estos principios, contamos con un sistema de gobierno corporativo que se rige por nuestra matriz de gobernabilidad.

Luis Caycho
Área de Marketing



Sistema de Gobierno Corporativo de Mibanco

El sistema de gobierno corporativo de Mibanco se fundamenta en cinco categorías que se detallan en la matriz:

- **Derechos de los accionistas**
Protegemos los derechos de todos los accionistas, haciéndolos valer de forma transparente. Asimismo, contamos con una clara política de dividendos que se cumple de manera consistente.
- **Tratamiento equitativo de los accionistas**
Aseguramos el trato equitativo de todos los accionistas y contamos con directores independientes, con capacidad para ejercer un juicio imparcial donde haya potencialmente conflicto de intereses.

- **Responsabilidades del Directorio**
Nuestro Directorio tiene un rol fundamental en el desarrollo y revisión de la estrategia de la compañía y en la supervisión de la operación del negocio. Las atribuciones y funciones de sus comités se encuentran claramente establecidas, al igual que la periodicidad con la que estos órganos sesionan.
- **Comunicación y transparencia informativa**
Se proporciona a la gerencia, accionistas y grupos de interés información precisa, veraz y con una periodicidad regular, con el objetivo de que dichas personas puedan tomar decisiones apropiadas y fundamentadas. Asimismo, se difunde y presenta la información legal, operativa y financiera de manera adecuada y oportuna.
- **Buenas prácticas empresariales**
Consideramos y valoramos las relaciones de la empresa con su entorno, respetando y buscando satisfacer las necesidades de nuestros clientes, trabajadores, proveedores y la comunidad en su conjunto. Nos preocupamos permanentemente por mantener una buena relación con todos los grupos de interés.

GRUPOS DE INTERÉS

Accionistas, Directores, Gerencia, Colaboradores,
Proveedores, Acreedores, Clientes, Comunidad, Gobierno.

GOBIERNO CORPORATIVO MIBANCO

Tratamiento Equitativo de los Accionistas - Independencia de los Directores - Evaluación de Directores	Derechos de los Accionistas - Política de dividendos - Ejercicio de los derechos	Responsabilidades del Directorio - Política de Buen Gobierno Corporativo - Sistema de gestión de riesgos - Comités del Directorio - Pautas de planeamiento estratégico	Comunicación y Transparencia Informativa - Principio de transparencia - Propuesta de puntos de agenda - Oportunidad de la información	Buenas Prácticas Empresariales - Mecanismos de buena toma de decisiones - Aprobación de proyectos - Relación con los grupos de interés
--	--	--	--	---



Reconocimiento a las Mejores Prácticas de Responsabilidad Social y Buen Gobierno Corporativo

Reporte Management & Excellence

Los resultados del Reporte Anual de Management & Excellence S.A. – M&E, en el cual Mibanco recibió la calificación AAA-, con un puntaje sobresaliente en sostenibilidad, nos colocaron como uno de los líderes a nivel de bancos medianos en Latinoamérica.

Los resultados del Reporte Anual de Management & Excellence S.A. – M&E, en el cual Mibanco recibió la calificación AAA-, con un puntaje sobresaliente en sostenibilidad, nos colocaron como uno de los líderes a nivel de bancos medianos en Latinoamérica.

M&E es una compañía de investigación y evaluación en las áreas de ética, sostenibilidad, gobierno corporativo, transparencia y responsabilidad social corporativa especializada en Latinoamérica y España, que provee investigación, reportes y ratings para compañías, bancos, fondos de inversión, analistas, ONG y consultores. M&E ha investigado, calificado y ranqueado a más de 100 compañías en Latinoamérica, Estados Unidos y Europa, y sus informes son conocidos por su objetividad y profundidad.

En el año 2007, Mibanco superó sus calificaciones en las áreas de sostenibilidad, ética y responsabilidad social. El área de sostenibilidad representa el mayor puntaje en el rating AAA-, con 97.37%.



	2005	2006	2007
Ética	74.07%	81.48%	92.86%
Responsabilidad Social	66.67%	69.09%	80.33%
Sostenibilidad	76.92%	86.84%	97.37%
Gobierno Corporativo	64.7%	64.71%	64.71%
Calificación	BBB+	A	AAA-



Equipo del Área Legal y Secretaría General

Nuestro Banco

Mibanco ocupó el segundo puesto en el ranking de bancos medianos en Latinoamérica, lo que significa un reconocimiento a la labor que viene realizando la empresa en temas de sostenibilidad, gobierno corporativo y responsabilidad social.

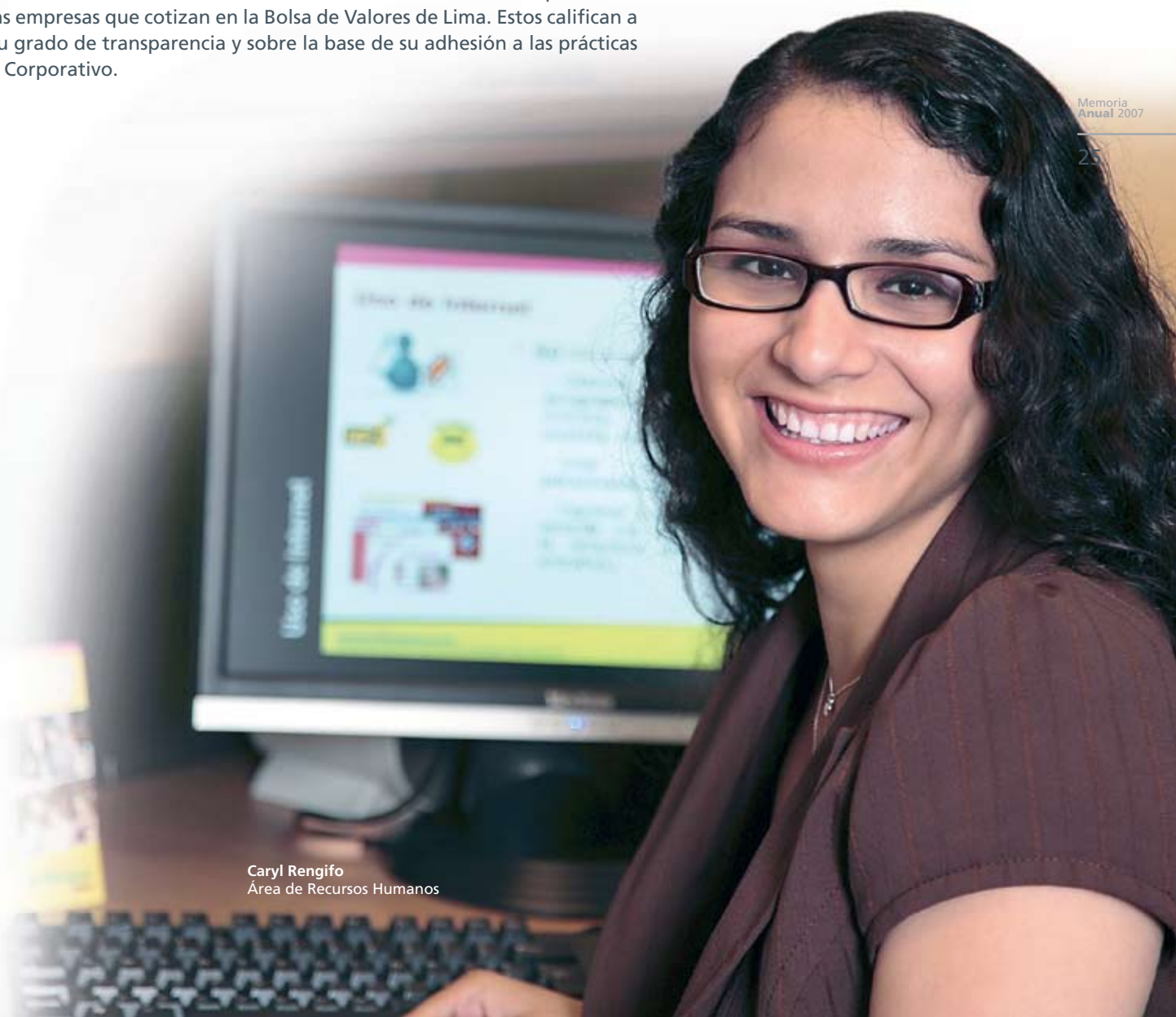
Posición	Banco	Puntaje
1	Bicbanco (Brasil)	64.24%
2	Mibanco (Perú)	60.00%
3	Pine (Brasil)	53.64%
4	ABC (Brasil)	52.73%
5	Bisa (Bolivia)	49.09%
6	Discount Bank (Uruguay)	47.27%
7	República Oriental del Uruguay (Uruguay)	46.06%
8	Supervielle (Argentina)	43.94%
9	Banesco (Venezuela)	43.33%
10	Mercantil (Bolivia)	38.48%
11	Safrá (Brasil)	37.27%
12	Ciudad de Buenos Aires (Argentina)	28.79%
13	Bancaribe (Venezuela)	27.88%
14	Credicoop (Argentina)	24.85%
15	Da Amazonia (Brasil)	24.55%
16	Interbank (Perú)	19.39%
17	Nuevo Comercial (Uruguay)	19.39%
18	BBM (Brasil)	16.06%
19	Hipotecario del Uruguay (Uruguay)	13.94%
20	Mercantil (Brasil)	12.73%

II Concurso de Buen Gobierno Corporativo

En el año 2007, Mibanco ocupó el noveno puesto en el ranking de las mejores empresas del mercado peruano. Este reconocimiento fue otorgado por la Bolsa de Valores de Lima, como parte del II Concurso de Buen Gobierno Corporativo organizado por Pro-capitales y la Escuela de Post-grado de la Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas – UPC.

El objetivo de dicho concurso es promover la difusión, la adopción y la práctica de los principios de Buen Gobierno Corporativo, premiando a las empresas cuyos órganos de gobierno han adoptado un compromiso con el cambio, orientando sus funciones al cumplimiento de estos principios.

La evaluación consistió en encuestas realizadas a inversionistas institucionales que dieron su opinión sobre las empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima. Estos califican a las empresas por su grado de transparencia y sobre la base de su adhesión a las prácticas de Buen Gobierno Corporativo.





Asesor de Negocios: Ricardo Paredes
Agencia: Cayma - Arequipa

Impacto Económico: Crecemos y Hacemos Crecer

Economía Peruana en el 2007

Proyecciones para el 2008

Análisis de Gestión 2007



Cliente: Leonel José Vilca Narvaez
Giro de Negocio: Producción de leche

Impacto Económico

Economía Peruana en el 2007

Evolución del Producto Bruto Interno (PBI)

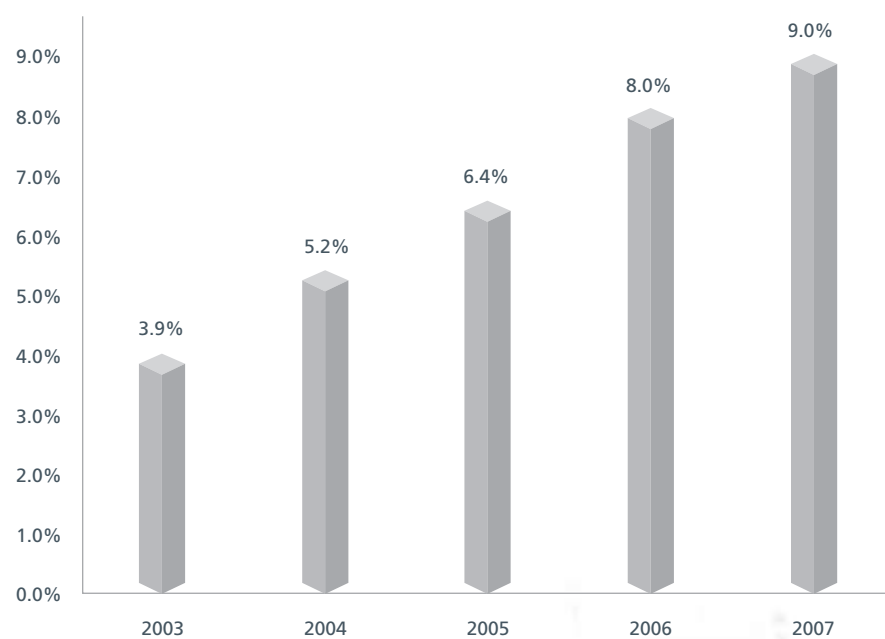
La economía peruana creció 9.0% ⁽¹⁾ durante el ejercicio 2007, siendo el año de mayor auge y crecimiento en la última década. Este desarrollo sostenido fue impulsado principalmente por el consumo y la inversión privada, explicado por las expectativas positivas de los consumidores y las empresas, así como por los ingresos extraordinarios provenientes de los altos precios de nuestros principales productos de exportación, que han financiado el avance de la actividad económica sin generar desequilibrios externos o fiscales.

Por otro lado, los sectores construcción, manufactura no primaria, comercio y servicios, asociados a la demanda interna, son los que más destacaron. El sector construcción creció en 16% ⁽²⁾ como consecuencia del desarrollo de proyectos inmobiliarios, de infraestructura productiva y comercial. Manufactura no primaria se incrementó en 13% ⁽³⁾, impulsado por la demanda interna (consumo masivo, insumos para la construcción y empresas de servicios) y el mercado externo (agroindustria, textiles y prendas de vestir, químicos), mientras que el sector comercio y servicios creció un 9% ⁽⁴⁾ por el lado de los servicios. El sector Transporte y Comunicaciones creció más de 15% ⁽⁵⁾, en línea con el aumento del tráfico de pasajeros y carga, así como por una mayor penetración de líneas telefónicas y el sector financiero, impulsado por la mayor bancarización.

Las exportaciones registraron un comportamiento muy dinámico y crecieron 17.5% ⁽⁶⁾ respecto al ejercicio anterior, alcanzando US\$ 27,956 millones ⁽⁷⁾ al final del año 2007. De estas, la exportación de productos no tradicionales mostró un incremento de 19.3% ⁽⁸⁾, y la de productos tradicionales un 17.0% ⁽⁹⁾.

Evolución del PBI 2003 - 2007 (%)

	2003	2004	2005	2006	2007
PBI (Var % anual)	3.9%	5.2%	6.4%	8.0%	9.0%



Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas - MEF.

Impacto Económico

Evolución de la Inflación

Al cierre del 2007, la inflación registró una variación de 3.9% ⁽¹⁰⁾, ubicándose por encima del límite superior del rango meta establecido por el Banco Central de Reserva – BCR (1% - 3%). Esto se explica principalmente por el incremento en el rubro de alimentos y bebidas como consecuencia del alza internacional de los granos, específicamente trigo, maíz y soya; la tendencia alcista en el rubro de vestido y calzado; y el alza en el precio de los combustibles locales, siendo este incremento significativamente menor al observado en la cotización internacional del petróleo WIT, que aumentó en 68.4%. Cabe mencionar que este menor traslado de la cotización del crudo hacia los precios domésticos se dio por los subsidios otorgados a través del Fondo de Estabilización de Combustibles.

Evolución de la Inflación 2003 - 2007 (%)

	2003	2004	2005	2006	2007
Inflación (Var % anual)	2.5%	3.5%	1.5%	1.1%	3.9%



Fuente: Banco Central de Reserva - BCR.

A finales del 2007 el tipo de cambio contable se redujo en 6.3% ⁽¹¹⁾ respecto a similar período del año anterior, hasta llegar a S/. 2.996 ⁽¹²⁾. Esta tendencia de apreciación de la moneda nacional se debe al influjo de capitales del exterior, la ampliación del diferencial de tasas, favorables para los activos de moneda local ante la subida de las tasas de referencia del BCR, y las reducciones de la tasa de la Reserva Federal de los Estados Unidos – FED. A este factor se añade los altos precios de las materias primas (commodities) que exporta el Perú, que se han mantenido elevados a pesar de la turbulencia financiera internacional, así como las entradas récord de capitales a largo plazo, factores que en conjunto han generado un mayor fortalecimiento de la moneda peruana.

El 2007 fue un buen año para el sistema financiero peruano, en el marco del buen desempeño económico que muestra el país.

Memoria
Anual 2007

31

En términos generales, el 2007 fue un buen año para el sistema financiero peruano, en el marco del buen desempeño económico que muestra el país. Las colocaciones crecieron en 32.6% ⁽¹³⁾ respecto al período anterior, alcanzando un total de S/. 71,804 millones ⁽¹⁴⁾ al final del ejercicio, donde destaca el mayor dinamismo de las colocaciones en moneda nacional frente al de moneda extranjera, lo que nos indica una aceleración en el actual proceso de desdolarización de la economía. Por otro lado, los créditos comerciales fueron los de mayor crecimiento (36.0%) ⁽¹⁵⁾, seguidos por microempresa (35.0%) ⁽¹⁶⁾, consumo (33.6%) ⁽¹⁷⁾, e hipotecarios (15.7%) ⁽¹⁸⁾. El sector económico que recibió el mayor volumen de créditos fue el de manufactura (31.8%) ⁽¹⁹⁾, seguido por el de comercio (20.1%) ⁽²⁰⁾ y el inmobiliario (8.0%) ⁽²¹⁾.

La expansión de los créditos ha sido acompañada por una caída de la tasa de morosidad en la Banca Múltiple a niveles de 1.3% ⁽²²⁾, una de las más bajas de Latinoamérica. Asimismo, la rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROEA) fue de 27.86% ⁽²³⁾ y la rentabilidad sobre activo promedio (ROAA) de 2.49% ⁽²⁴⁾.

(10) Fuente: INEI.

(11 - 24) Fuente: Superintendencia de Banca y Seguros y Administración de Fondo de Pensiones - SBS.

Proyecciones para el 2008

Se estima que el crecimiento del Producto Bruto Interno – PBI para el año 2008 será de 7.0% ⁽²⁵⁾, ritmo de expansión que sería explicado por la continuación e inicio de grandes proyectos de inversión y el impulso del sector público, que cuenta con los recursos necesarios para incrementar el gasto sin necesidad de requerir financiamientos de los mercados externos.

Un factor de riesgo que podría afectar el crecimiento económico es la incertidumbre que presenta el escenario internacional, especialmente EE.UU.; sin embargo, un conjunto de factores otorga cierto soporte al dinamismo económico del país, atenuando los impactos de la desaceleración en los EE.UU., tales como la demanda interna que se ha constituido como soporte del crecimiento, la diversificación sectorial del crecimiento, la diversificación de las exportaciones tanto por el país de destino y por producto, el importante superávit en cuenta corriente, el superávit fiscal que cerró el 2007 en 2.9%, y la menor dolarización de los créditos.

En el sector financiero, el dinamismo de la economía, junto con mejores condiciones crediticias, permitirá seguir incrementando la demanda de servicios bancarios, ya sea de personas naturales y jurídicas, continuando con el proceso de bancarización en el país.



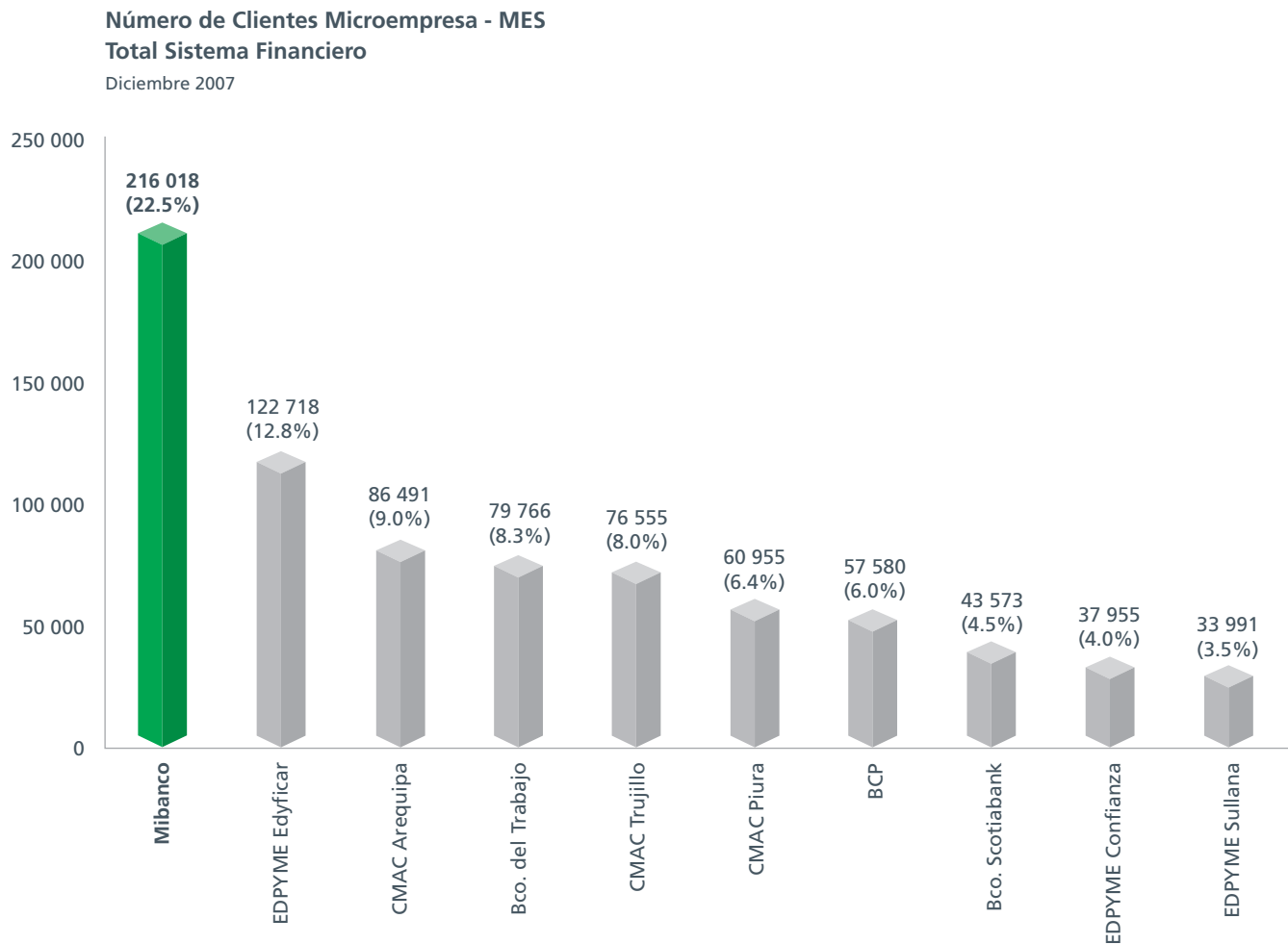
Análisis de Gestión 2007

Evolución de los Negocios

El año 2007 estuvo marcado por una mayor competencia en el financiamiento al segmento de la micro y pequeña empresa – MYPES. Mibanco pudo afrontar esta situación con éxito gracias al establecimiento y cumplimiento de una adecuada política de lineamientos y acciones concretas estipuladas en su planeamiento estratégico. Una vez más, el desempeño de Mibanco se caracterizó por sus resultados positivos, convirtiéndose en la institución financiera con mayor crecimiento de colocaciones (46.3%), y mayor rentabilidad del patrimonio y del activo (ROE 35.3%, ROA 4.1%), así como con una de las mejores carteras (cartera deteriorada 2.50%*) del sistema bancario peruano.

Participación de Mercado en Número de Clientes Microempresa - MES (principales instituciones del Sistema Financiero)

En el año 2007 nos consolidamos como líderes del segmento, siendo la institución financiera con más clientes de la microempresa a nivel nacional, tal como se muestra en el cuadro adjunto.



Fuente: Reporte Crédito Consolidado - RCC de la SBS.

(25) Fuente: INEI.

*Cartera deteriorada: Cartera Atrasada + Cartera Refinanciada + Cartera Reestructurada.

Impacto Económico

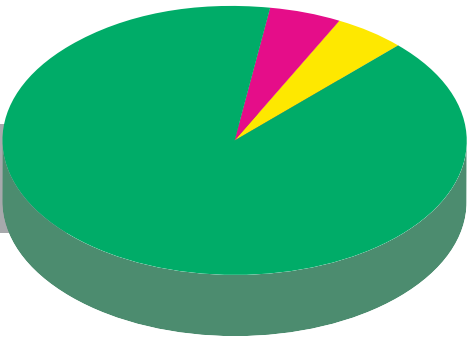
Nuestra participación de mercado entre diciembre de 2006 y diciembre de 2007 se caracterizó por un marcado crecimiento; aumentamos 1.49 puntos porcentuales a nivel nacional (colocaciones MES), finalizando el 2007 con una participación de 14.84% ⁽²⁶⁾. En el interior del país, por su parte, aumentamos 1.6 puntos porcentuales, lo que equivale a una participación de 9.6% ⁽²⁷⁾.

Este crecimiento se basó en la apertura de siete nuevas agencias a nivel nacional como parte de nuestra estrategia de expansión geográfica, además de la mejora de procesos destinados al otorgamiento de los créditos. Por otro lado, mejoramos la eficiencia en costos y la calidad de la cartera, lo cual impulsó el buen rendimiento alcanzado el 2007.

Como todos los años, nuestra institución siguió profundamente comprometida con los empresarios de las MYPES, quienes representan el 95% de nuestra cartera (ver cuadro adjunto), y cuyos negocios crecieron este año de la mano con Mibanco.

Cartera por Segmento
Diciembre 2007

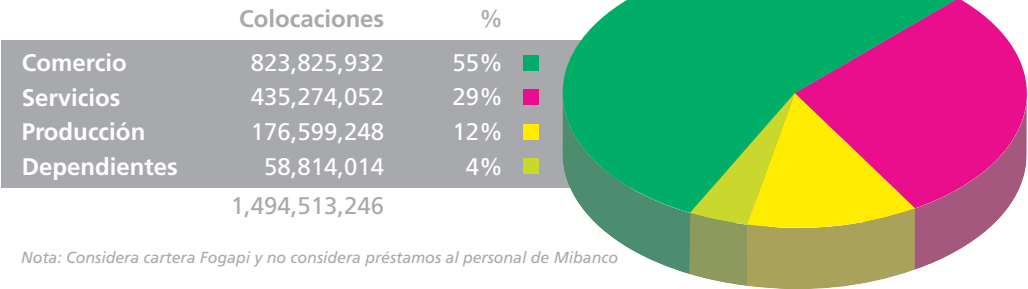
	Nº Créditos	%
Microempresa	309,450	90%
Pequeña empresa	18,835	5%
Dependientes	17,512	5%
	345,797	



A diciembre de 2007, nuestros activos totales alcanzaron un saldo de S/. 1,796.8 millones (US\$ 599.7 millones), es decir, un crecimiento de 44.8% respecto al año 2006. Este importante crecimiento se debe, fundamentalmente, a las colocaciones brutas que llegaron a un saldo de S/. 1,496.7 millones (US\$ 499.6 millones), y que representan el 83% de los activos.

Cartera por Actividad Económica

Diciembre 2007



Nota: Considera cartera Fogapi y no considera préstamos al personal de Mibanco

El volumen principal de colocaciones, siguiendo la tendencia de años anteriores, fue en el sector comercio (55%), servicios (29%), producción (12%) y dependientes (4%).

Impacto Económico

Resultados Comparativos Anuales

	2006	2007
Número de clientes del activo	221,802	286,246
Número de créditos otorgados	434,581	594,827
Monto promedio desembolsado	S/. 3,211 (US\$ 1,005)	S/. 3,398 (US\$ 1,134)
Colocaciones brutas (en millones)	S/. 1,022.8 (US\$ 320.0)	S/. 1,496.7 (US\$ 499.6)
Total desembolsado (en millones)	S/. 1,395.2 (US\$ 436.6)	S/. 2,020.9 (US\$ 674.5)
Utilidad neta (en millones)	S/. 51.1 (US\$ 16.0)	S/. 61.2 (US\$ 20.4)
Cartera atrasada /		
Colocaciones brutas	2.49%	2.27%
Cartera Deteriorada	2.61%	2.50%
Tipo de cambio contable ⁽²⁸⁾	3.196	2.996
Número total de clientes del pasivo	118,952	155,126
Número total de clientes	308,134	401,268

Calidad de los Activos

Mibanco

36

El índice de morosidad (cartera atrasada / colocaciones brutas) registrado a diciembre de 2007 fue de 2.27%, contando con la mejor cartera en crédito microempresa – MES debido, principalmente, a una adecuada gestión crediticia, la correcta política de otorgamiento de créditos y la eficiente recuperación de los préstamos.

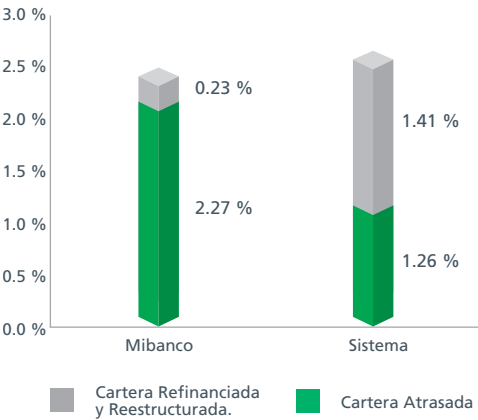
Por otro lado, el ratio de cartera deteriorada de Mibanco fue de 2.50% (sumando la cartera atrasada y los créditos refinanciados y reestructurados), cifra inferior a la del promedio del sistema (2.67%) ⁽²⁹⁾.

Finalmente, el ratio de cobertura (provisiones/cartera atrasada) ha seguido manteniéndose en niveles bastante buenos (145%), al igual que en periodos anteriores, de acuerdo a la política del Banco.

El índice de morosidad (cartera atrasada / colocaciones brutas) registrado a diciembre de 2007 fue de 2.27%, contando con la mejor cartera en crédito microempresa – MES.

Cartera Atrasada y Deteriorada

Diciembre 2007



Fuente: SBS, diciembre 2007.

Pasivos y Obligaciones

Mibanco cubre sus necesidades de fondeo mediante las captaciones del público y de inversionistas institucionales, la participación activa en el mercado de capitales mediante líneas directas de endeudamiento y la capitalización de una parte de sus utilidades. Esta política nos ha permitido asegurar el crecimiento permanente de nuestra institución y de nuestros clientes.

Los pasivos totales a diciembre de 2007 ascendieron a S/. 1,599.6 millones (US\$ 533.9 millones), lo que implica un incremento de 49% respecto al año anterior.

Las obligaciones con el público (S/. 878.5 millones o US\$ 293.2 millones), que representan el 54.9% de los pasivos, aumentaron 30.0% en comparación con el año anterior, producto de la confianza y seguridad que genera Mibanco tanto entre el público como las instituciones.

Los adeudados (S/. 514.6 millones o US\$ 171.8 millones), que representan el 32.2% del pasivo, aumentaron en 55% respecto al periodo anterior como consecuencia de las políticas de diversificación de fuentes de fondeo y de la utilización de las líneas de créditos otorgadas por instituciones locales y extranjeras.

(28) Fuente: SBS

(29) Fuente: SBS, diciembre 2007.

Impacto Económico

Solvencia y Adecuación de Capital

Este año incrementamos en 18% el patrimonio (S/. 197.2 millones o US\$ 65.8 millones) que financia el 11% de los activos de Mibanco, como resultado de la capitalización del 40% de las utilidades del ejercicio 2006 (29% por incremento del capital social y 11% por incremento de reservas) y de la utilidad neta del ejercicio 2007 (S/. 61.2 millones o US\$ 20.4 millones).

Durante el año 2007, Mibanco consolidó el nivel de su patrimonio efectivo, logrando de esa forma desarrollar sus operaciones de manera regular, con un índice de apalancamiento global de 8.43 veces (el límite normado por la SBS es de 11 veces) al final del periodo. Con esos resultados podremos incrementar el volumen de operaciones y recurrir a un mayor financiamiento externo sin mostrar un excesivo apalancamiento.

Resultado de las Operaciones

Gracias al incremento de las colocaciones este año, logramos compensar la disminución en las tasas activas causada por una mayor competencia. Estos resultados permitieron que nuestros ingresos financieros al final del ejercicio ascendieran a S/. 404.3 millones o US\$ 134.9 millones (98.4% provienen de las colocaciones), lo que corresponde a un aumento de 29.9% con respecto al 2006.

Los gastos financieros al final del ejercicio fueron de S/. 77.2 millones (US\$ 25.8 millones) y representaron el 19.1% del total de ingresos.

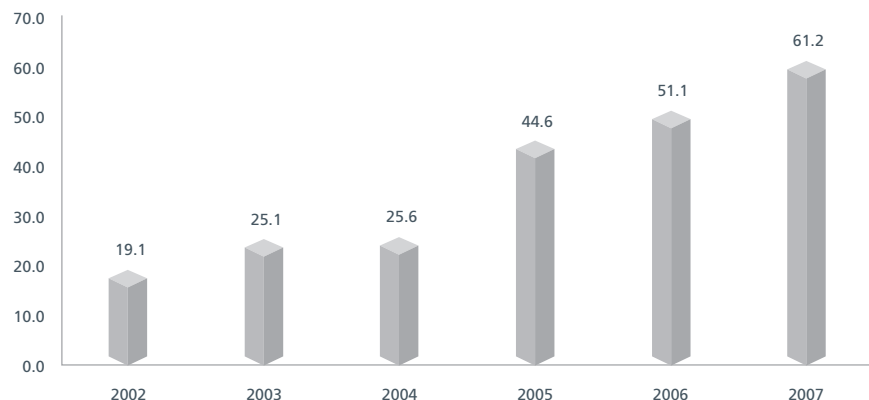
La utilidad neta fue de S/. 61.2 millones (US\$ 20.4 millones), superior en 19.6% al año anterior, como resultado de los planes de mejora en eficiencia de costos financieros y operativos, del crecimiento de las colocaciones y de la calidad de dicha cartera (ver cuadro pág. 39).

Nuestro eficiente uso de recursos nos permitió este año alcanzar una rentabilidad del patrimonio (ROE) de 35.3%, resultado superior al del sistema bancario (27.86%).

Los activos también obtuvieron un rendimiento muy bueno (ROA) del 4.1%, bastante mayor al del promedio del sistema bancario (2.49%).

Utilidad Neta 2002 - 2007

Millones de soles



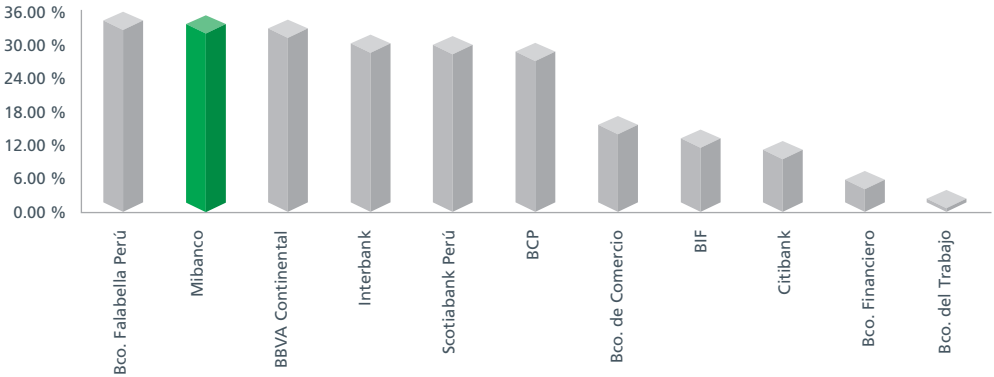
La utilidad neta fue de S/. 61.2 millones (US\$ 20.4 millones), superior en 19.6% al año anterior, que fue resultado de los planes de mejora en eficiencia de costos financieros y operativos, del crecimiento de las colocaciones y de la calidad de la cartera.



Impacto Económico

Rentabilidad del Patrimonio - ROE (%)

Diciembre 2007



Fuente: SBS.

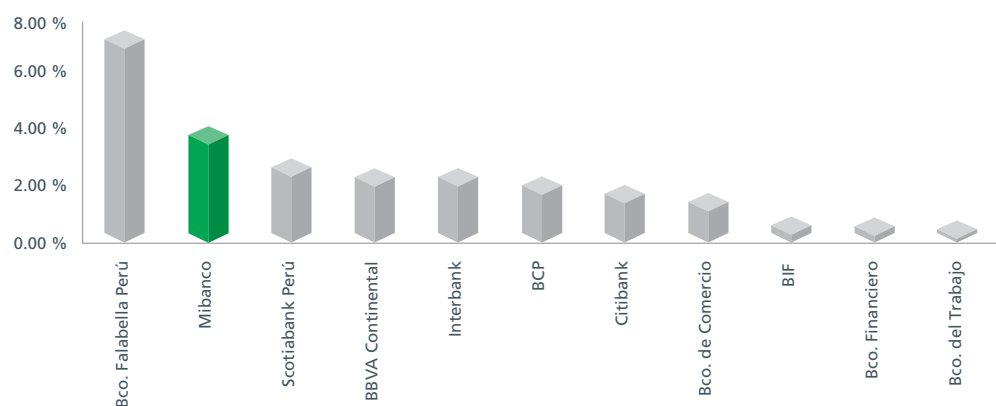
ROE: Utilidad neta anualizada / Patrimonio promedio.

No se muestra el banco HSBC, dado que aún presenta una rentabilidad negativa.

Nuestro eficiente uso de recursos nos permitió este año alcanzar una rentabilidad del patrimonio (ROE) de 35.3%, resultado superior al del sistema bancario (27.86%).

Rentabilidad del Activo - ROA (%)

Diciembre 2007



Fuente: SBS.

ROA: Utilidad neta anualizada / Activo promedio.

No se muestra el banco HSBC, dado que aún presenta una rentabilidad negativa.

Los activos también obtuvieron un buen rendimiento (ROA) de 4.1%, mayor al promedio del sistema bancario (2.49%).

Ciente: Magaly del Pilar Acevedo Mateo
Giro de Negocio: Librería / Bazar

Impacto Económico

Clasificación de Riesgo

Mibanco obtuvo una calificación de categoría “A” en Fortaleza Financiera otorgada por Pacific Credit Rating – PCR y “A” por Class & Asociados (los depósitos de corto plazo obtuvieron la “Categoría I” por PCR). Los depósitos mayores a un año fueron calificados con AA- por Class & Asociados.

A continuación se muestra las clasificaciones de los bancos del sistema peruano:

Mibanco

42

Banco	PCR	Class	Equilibrium	Apoyo
Mibanco	A	A		
BCP			A+	A+
BBVA Continental	A+		A+	A+
Interbank		A		A
BIF	A	A		
Citibank	A+			A
Scotiabank Perú			A	A
Bco. Financiero	A-	A-		A-
Bco. del Trabajo		B+	B+	
Bco. de Comercio	B+		B+	
HSBC Bank Perú			A-	A
Bco. Falabella Perú		A-		B+

PCR y Class & Asociados son dos de las más importantes Clasificadoras de Riesgo autorizadas por la SBS. Información extraída de la página web de la respectiva clasificadora de riesgo.

Las empresas de categoría "A" se definen como: "Solventes, con excepcional fortaleza financiera intrínseca, con buen posicionamiento en el sistema, con cobertura total de riesgos presentes y capaces de administrar riesgos futuros".

Por su parte, la definición de la Categoría AA es la siguiente: "Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor, en la industria a la que pertenece o en la economía".

Finalmente, la definición de la Categoría I es la siguiente: "Corresponde al grado más alto de calidad. Mínima probabilidad de incumplimiento en los términos pactados. Excelente capacidad de pago aún en el más desfavorable escenario económico predecible".



Cliente: **Hugo Estrada Linares**
Giro de Negocio: Librería / Bazar

Asesora de Negocios: **Claudia Zárate Paucar**
Agencia: Los Olivos

Impacto Económico

Mercado de Capitales y Mercado de Valores

Mercado de Capitales

Actualmente Mibanco tiene tres programas de instrumentos financieros vigentes para el mercado de capitales peruano. Durante el ejercicio 2007 se realizaron siete colocaciones de los distintos instrumentos por un total de S/. 105 millones y US\$ 15 millones, los participantes en las subastas fueron Administradoras de Fondos de Pensiones – AFP, bancos, fondos mutuos y personas naturales, entre otros.

A nivel local, durante el ejercicio 2007 se realizaron siete colocaciones de los distintos instrumentos financieros por un total de S/. 105 millones y US\$ 15 millones.

Mibanco

Segundo Programa de Bonos Corporativos

44

Este programa es hasta por un monto máximo de emisión de S/. 150 millones o su equivalente en dólares americanos, y la calificación otorgada por las clasificadoras de riesgo Pacific Credit Rating y Class & Asociados es de “AA”. Durante el 2007 se colocaron S/. 60 millones a través de dos emisiones y US\$ 10 millones.

Segundo Programa de Certificados de Depósito Negociables

Este programa es hasta por un monto máximo de emisión de S/. 150 millones o su equivalente en dólares americanos, y la calificación otorgada por las clasificadoras de riesgo Pacific Credit Rating y Class & Asociados es categoría 1. Durante el ejercicio 2007 se realizaron cuatro colocaciones, tres de ellas en nuevos soles por un total de S/. 45 millones y una en dólares americanos por un total de US\$ 5 millones. El buen desempeño del Banco y la coyuntura económica favorable permitieron que algunas de nuestra emisiones tuvieran como resultado una tasa de interés igual o menor que los instrumentos equivalentes del Banco Central de Reserva del Perú.

Primer Programa Privado de Bonos Corporativos

Este programa es hasta por un monto máximo de emisión de S/. 50 millones y tiene una calificación AA otorgada por las clasificadoras de riesgo Pacific Credit Rating y Class & Asociados. Durante el ejercicio 2007 no se realizaron colocaciones bajo este programa.

Programas de instrumentos vigentes:

Primer Programa Privado de Bonos Corporativos

- Hasta S/. 50 millones o su equivalente en dólares americanos.

Segundo Programa de Certificados de Depósito Negociables

- Hasta S/. 150 millones o su equivalente en dólares americanos en circulación.

Segundo Programa de Bonos Corporativos de Oferta Pública

- Hasta S/. 150 millones o su equivalente en dólares americanos.



Impacto Económico

Mercado de Valores

A continuación se muestra el cuadro con las cotizaciones mensuales de las acciones de Mibanco durante el 2007.

Código ISIN	Nemónico	Año - Mes	Apertura S/.	Cierre S/.	Máxima S/.	Minima S/.	Precio Promedio S/.
PEP133001003	MIBANC1	2007 - 01	3.01	3.01	3.01	3.01	3.01
PEP133001003	MIBANC1	2007 - 02	--	--	--	--	--
PEP133001003	MIBANC1	2007 - 03	3.65	3.50	3.65	3.50	3.60
PEP133001003	MIBANC1	2007 - 04	--	--	--	--	--
PEP133001003	MIBANC1	2007 - 05	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50
PEP133001003	MIBANC1	2007 - 06	--	--	--	--	--
PEP133001003	MIBANC1	2007 - 07	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50
PEP133001003	MIBANC1	2007 - 08	--	--	--	--	--
PEP133001003	MIBANC1	2007 - 09	3.53	3.53	3.53	3.53	3.53
PEP133001003	MIBANC1	2007 - 10	3.55	3.65	3.65	3.55	3.60
PEP133001003	MIBANC1	2007 - 11	3.75	3.65	3.75	3.65	3.68
PEP133001003	MIBANC1	2007 - 12	--	--	--	--	--

Área de Normalización



Primer Crédito Sindicado Internacional otorgado a una Institución de Microfinanzas en Latinoamérica

Mibanco ha establecido una política de crecimiento sostenible aplicada al sector de las microfinanzas. En ese sentido, en el mes de septiembre decidimos estructurar un crédito sindicado en el mercado internacional, con plazo de tres años. En esta transacción contamos con la asesoría y estructuración del International Finance Corporation - IFC y Wachovia Bank y logramos ampliar nuestras oportunidades de financiamiento dentro de dicho mercado.

El resultado fue realmente extraordinario y después del Road Show realizado en la ciudad de Nueva York, se registraron propuestas de diez instituciones de diversas partes del mundo por un monto total de US\$ 48 millones. Finalmente, el Banco decidió aceptar US\$ 40 millones de las siguientes entidades:

Este es el primer crédito sindicado internacional otorgado a una entidad de microfinanzas en Latinoamérica, con lo que se abre una nueva oportunidad de financiamiento para este sector financiero.

Wachovia Bank (EE.UU.)
Bancolombia (Colombia)
Natixis Bank (Francia)
Rabobank (Holanda)
State Bank of India (India)
Hong Kong Shanghai Bank (HSBC) (Inglaterra)
Israel Discount Bank (EE.UU.)
Republic Bank (Canadá)
WGZ Bank (Alemania)
Minlam Asset Mangement (EE.UU.)

El éxito de esta transacción representa un gran paso y es el resultado de nuestro trabajo en equipo, y hoy Mibanco es una institución reconocida no solo a nivel local, sino internacional por su innovación en nuevos instrumentos financieros. Este es el primer crédito sindicado internacional otorgado a una entidad de microfinanzas en Latinoamérica, con lo que se abre una nueva oportunidad de financiamiento para este sector financiero.

Fuentes de Financiamiento

Mibanco ha estructurado y diversificado sus fuentes de financiamiento, de acuerdo a las necesidades provenientes de la expansión de su cartera de créditos. Dichas fuentes han sido obtenidas principalmente por obligaciones con el público (49%), adeudos de corto y largo plazo con entidades del exterior y organismos financieros internacionales con condiciones favorables y competitivas (29%), el incremento de su capital social dándole solidez a su patrimonio (11%), la participación activa en el mercado de capitales (5%), y otras fuentes (2%), lo que le ha permitido gestionar adecuadamente sus pasivos, tener una base sólida de capital y mejorar su eficiencia financiera.

Mibanco ha estructurado y diversificado sus fuentes de financiamiento, de acuerdo a las necesidades provenientes de la expansión de su cartera de créditos.

Fuentes de Fondos
Diciembre 2007

	Saldo S/.	%
Obligaciones con el público	878,540,422	49%
Adeudados	514,611,591	29%
Patrimonio	197,235,850	11%
Valores en circulación	90,967,447	5%
Depósitos sistema financiero	76,346,573	4%
Otros	39,133,543	2%
	1,796,835,427	



Cliente: Silverio Lujano Jilapa
Giro de Negocio: Artesanía y Hospedaje



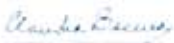
 GRUPO ACP  GRUPO ACP

VII Programa de Capacitación en Microempresa MIBANCO

El presente documento certifica que:

SILVERIO LUJANO JILAPA

Ha participado en el VII Programa de Capacitación en Microempresa,
Curso "Secretos Útiles del Marketing y Ventas" de Mibanco-Banco de la Microempresa


Claudia Becerra
Gerente General
Aprenda - Grupo ACP


Rafael Ussa
Gerente General
Mibanco - Grupo ACP

Injuto, 02 de Agosto del 2007

Impacto Social

Nuestros Clientes y su Comunidad crecen con Nosotros

*Clientes
Colaboradores
Comunidad*



Clientes

La Micro y Pequeña Empresa en el Perú

El segmento de la micro y pequeña empresa – MYPES es de vital importancia en el crecimiento económico del Perú, y se estima que representa el 42% del PBI y el 74% de la PEA. Se trata de personas pujantes y trabajadoras, que salen adelante con mucho esfuerzo y que abarcan el 99% del total de empresas en el país, y canalizan el 80% del comercio minorista a través de mercados, bodegas y ambulantes.

Al cierre del año 2007 Mibanco atendió a 401,268 clientes (de los cuales 286,246 son clientes que tienen créditos vigentes), los que desarrollan sus actividades particularmente en el segmento de las MYPES.

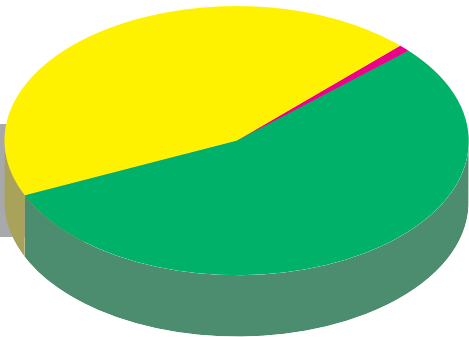
La relación negocio-familia es muy fuerte en la microempresa, y el papel que vienen jugando las mujeres es cada vez más importante en las actividades productivas y de servicios en el Perú. Su trabajo es fundamental para el bienestar del hogar y de su entorno familiar inmediato, pues en muchos casos son ellas las cabezas de familia, las que llevan el ingreso al hogar y las que educan a los hijos. Del total de créditos de Mibanco, el 55% son gestionados por mujeres, grandes emprendedoras con una excelente cultura de pago de sus compromisos adquiridos.

Mibanco

Cartera por Género

Diciembre 2007

	Clientes	%
Mujeres	158,135	55%
Hombres	125,226	44%
Personas jurídicas	2,885	1%
	286,246	



A pesar de la importancia de las MYPES en el Perú en términos de empleo, desarrollo económico y dinamismo, todavía no se ha logrado avances significativos en su formalización. Actualmente está en debate la promulgación de una nueva ley de promoción para este sector, pues la Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa, aún vigente y promulgada en septiembre de 2003, ha tenido pobres resultados.

Se debe tener en cuenta que el Perú tiene una de las mayores economías informales en Latinoamérica, con un aporte mayor al 42% ⁽³⁰⁾ en relación al PBI, porcentaje solo superado por Bolivia y Panamá, mientras que en países como Chile y México estos indicadores son de 20% y 33%, respectivamente.

Es necesario modernizar, capitalizar y hacer más competitivas a las MYPES, mejorando sus niveles de productividad y de ingresos.

Es necesario modernizar, capitalizar y hacer más competitivas a las MYPES, mejorando sus niveles de productividad y de ingresos salariales, actualmente menores que en las empresas de mayor tamaño. También se requiere el apoyo del Estado para que, en forma agrupada o en consorcios, el sector pueda orientar su producción a la exportación, un amplio mercado cada vez más atractivo.

Los últimos estudios estiman que en el Perú existen aproximadamente 3 millones 100 mil unidades empresariales con 10 ó menos empleados ⁽³¹⁾, las mismas que están recibiendo una oferta creciente de servicios financieros por parte de un conjunto de empresas del sistema financiero nacional. En esta cifra se incluyen las pequeñas unidades agropecuarias.



(30) Fuente: INEI.

(31) Fuente: Sunat.

La Oferta Microfinanciera en el Perú

Las microfinanzas representan una de las mejores opciones de financiamiento de capital para las MYPES, pues no solo incrementan su productividad y eficiencia, sino que ayudan a mejorar los niveles de ingreso y empleo de los sectores menos favorecidos. De esta forma se sientan, a su vez, las bases para lograr un crecimiento marcado por el desarrollo sostenible. Es así que durante el 2007 el financiamiento dirigido a las MYPES creció en 35% ⁽³²⁾.

Según la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, en el total del crédito del sistema financiero nacional, incluyendo a bancos, financieras, cajas municipales de ahorro y crédito, Edpymes y cajas rurales, los créditos a las MYPES alcanzaron una participación del 10% del portafolio total al cierre del año 2007, lo que en valores monetarios significó pasar de un saldo de colocaciones brutas de S/. 5,351 millones a S/. 7,223 millones.

La competencia entre las instituciones que ofrecen créditos a las MYPES aumentó considerablemente durante el 2007 y se caracterizó por la incursión de empresas microfinancieras en nuevos mercados geográficos, así como por el desarrollo de agresivas políticas comerciales por parte de instituciones bancarias tradicionales dedicadas a la atención de otros segmentos, aprovechando el excelente potencial del escenario microfinanciero peruano.



Por otro lado, la calidad de la cartera MES ha continuado su tendencia positiva. El indicador de cartera vencida y en cobranza judicial sobre colocaciones brutas de todos los créditos a las MYPES fue de 5.16 % ⁽³³⁾ a diciembre de 2006 y cerró en 3.99% ⁽³⁴⁾ a diciembre del año 2007. Asimismo, el indicador de cartera en riesgo (cartera vencida y en cobranza judicial más cartera refinanciada y reestructurada) fue de 6.58% ⁽³⁵⁾ a diciembre de 2006, mientras que a diciembre del año 2007 marcó 5.10% ⁽³⁶⁾.

Las microfinanzas representan una de las mejores opciones de financiamiento de capital para las MYPES, pues no solo incrementan su productividad y eficiencia, sino que ayudan a mejorar los niveles de ingreso y empleo en los sectores menos favorecidos.

La cobertura de atención a las MYPES se ha ampliado en forma importante. Los deudores MES a diciembre de 2006 eran 779,797 ⁽³⁷⁾, cifra que aumentó a 959,262 ⁽³⁸⁾ a diciembre del año 2007, lo que significa un incremento del 23.7% ⁽³⁹⁾.

El mercado de las microfinanzas, tanto por el lado de la demanda como por el lado de la oferta, muestra un sostenido crecimiento cuantitativo y cualitativo, en amplitud (número de entidades y clientes) y en profundidad (productos, servicios y madurez del cliente). Por el lado cuantitativo, a nivel agregado, los números absolutos de la SBS y los números relativos que de los primeros provienen son claros: más entidades, mayor número de nuevos clientes y clientes actuales solicitando más créditos, tasas de crecimiento que lideran el sector financiero, y mejores indicadores de solvencia, liquidez y rentabilidad.

En esta dinámica y a pesar del reconocimiento de la contribución del segmento de la micro y pequeña empresa a la economía nacional, la participación del Estado ha sido marginal y no debe ser considerada como una fuente de crecimiento. Esto deja a la oferta y a la demanda como actores principales del crecimiento del segmento, es decir, el sector privado.

(32 - 36) Fuente: SBS.

(37 - 39) Fuente: RCC - Reporte Crediticio Consolidado, SBS.

Al hacer un análisis sobre los clientes de la micro y pequeña empresa, se observa que son más exigentes y más selectivos en relación a la oferta. Ya no se trata únicamente de un tema de acceso y financiamiento, sino de la oferta simultánea de servicios en el punto de venta, en la agencia, o a través de los asesores de negocios. Y es aquí donde Mibanco destaca, pues no solo es un promotor eficiente del acceso al crédito bancario, sino un verdadero promotor del crecimiento de sus clientes, a quienes entrega una oferta de valor integral, es decir, una oferta estructurada y no simples acciones aisladas.

Ya no se trata únicamente de un tema de acceso y financiamiento, sino de la oferta simultánea de servicios en el punto de venta, en la agencia, o a través de los asesores de negocios. Y es aquí donde Mibanco destaca, pues no solo es un promotor eficiente del acceso al crédito bancario, sino un verdadero promotor del crecimiento de sus clientes.

Los clientes de la micro y pequeña empresa no se limitan tampoco a comparar las tasas de interés compensatorias; hoy en día incorporan con claridad todos los componentes de costo y de servicios, y valoran el no pago de comisiones al desembolso, la cercanía del servicio financiero a su puesto de trabajo, y el reconocimiento a su buen manejo empresarial que permite, a su vez, un buen comportamiento financiero, cumpliendo con todas las obligaciones financieras, así como con proveedores, personal y entidades del Estado.

El eficiente servicio que buscan los clientes se mide, entre otros aspectos, por la rapidez y el monto del crédito para las operaciones locales y de comercio exterior, por lo que Mibanco ha desarrollado los mecanismos adecuados que le permiten ofrecer créditos en efectivo aprobados antes de ser solicitados, de tal forma que se puede disponer del efectivo de manera inmediata, y líneas de crédito que se caracterizan por rápidos desembolsos y condiciones preferenciales.

Otro aspecto fundamental de este análisis es que los clientes también priorizan el entorno familiar y domiciliario y Mibanco les ofrece un servicio complementario preferencial, siempre disponible cuando lo necesiten. Asimismo, valoran el servicio superior, que les permita afrontar gastos de manera eficiente, sobre la base de lo que sus propios negocios puedan generar y de los ahorros que puedan tener.



Asesora de Negocios: Guisella Aguilera
Agencia: Huaycán

Cliente: Mary Luz Llacza Zárate
Giro de Negocio: Ferretería

Abriendo Trocha: Líderes en Bancarización

En el contexto de una oferta financiera y una competencia crecientes, Mibanco sobresalió nuevamente como líder indiscutible en bancarización en el país, gracias a su política de brindar facilidades de crédito a través de un sistema rápido, eficiente y amigable, y a la estrategia de consolidar nuestra presencia en el área rural del país. Enfocados particularmente en el segmento de los empresarios de la micro y pequeña empresa y en los sectores menos favorecidos, brindamos créditos muchas veces por primera vez, aumentando considerablemente la oferta crediticia formal del Perú.

Asimismo, nuestro equipo de asesores profesionales se encarga de evaluar los negocios, brindar asesoría especializada orientada a la mejora de los mismos y absolver consultas financieras. De esta manera, el servicio integral que ofrecemos es de vital importancia para el crecimiento empresarial de nuestros clientes, particularmente si se tiene en cuenta que muchos de ellos no serían sujetos de crédito en otros bancos.

Ranking de Bancarización

Total sistema financiero. Crédito MES. Enero - diciembre 2007

Entidad	Nuevos Bancarizados (N° de personas)	%
Mibanco	73,632	23.83%
Edpyme Edyficar S.A.	42,587	13.78%
Caja Municipal de Ahorros y Créditos de Arequipa	20,438	6.62%
Caja Municipal de Ahorros y Créditos de Trujillo	17,276	5.59%
Edpyme Confianza S.A.	13,222	4.28%
Otras Entidades*	141,785	45.89%
Total bancarizados	308,940	100.00%

*Incluye 42 entidades financieras.

Fuente: Equifax Enero - Diciembre 2007.

De los 308,940 clientes que accedieron al sistema financiero por primera vez entre enero y diciembre de 2007 a través de un crédito microempresa – MES, el 23.8% (73,632 personas) lo hizo a través de Mibanco, lo que demuestra la confianza depositada en nuestra institución. Esta confianza es la base sobre la cual Mibanco construye un futuro que promete importantes oportunidades tanto para nuestros clientes como para la comunidad en general.

Cabe destacar que de las personas que accedieron a un crédito por primera vez, el 54.1% lo hizo a través de solo cinco entidades financieras, es decir, son pocas las instituciones financieras comprometidas con la bancarización, mientras que la diferencia, el 45.89% lo hizo a través de 42 entidades financieras, entre ellas los principales bancos, cajas municipales, cajas rurales y Edpymes. Como se puede apreciar, no son las instituciones de banca comercial tradicional las que cumplen un papel principal en la bancarización, sino instituciones como Mibanco, Edpymes, las cajas municipales y rurales.

Como se puede apreciar, no son las instituciones de banca comercial tradicional las que cumplen un papel principal en la bancarización, sino instituciones como Mibanco, Edpymes, las cajas municipales y rurales.

Mibanco desembolsó en promedio más de 49,500 créditos al mes a nivel nacional en el 2007, cifra bastante superior a los años 2006 y 2005, en los que desembolsamos 35 mil y 22 mil créditos promedio al mes, respectivamente. Se debe tener en cuenta que el 87% de los créditos se desembolsa en tres días, tomando como referencia la presentación de la solicitud de crédito del cliente.

Como parte de nuestra política de financiamiento y bancarización, ampliamos nuestra red de agencias y equipos de asesores rurales para trabajar de manera eficiente en las zonas más alejadas de la costa, sierra y selva del Perú. De esa forma, logramos atender a 54,143 clientes a través del producto Crédito Rural, cifra que constituye el 19% del total del número de clientes vigentes al cierre del año.



Impacto Social

Red de Agencias

Desde el inicio de sus operaciones, Mibanco ha hecho grandes esfuerzos para cubrir un extenso territorio y poder llegar a los empresarios de la micro y pequeña empresa de todo el país.

Entre las principales estrategias destinadas a ofrecer el mejor servicio posible, se encuentra extender permanentemente nuestra red de agencias. Cada una cuenta con un equipo de profesionales encargado de ofrecer productos y servicios de acuerdo a las necesidades particulares de los clientes en la zona donde operan.

En el 2007 abrimos siete nuevas agencias, una en Lima y seis en ciudades del interior del país, beneficiando a miles de personas. Actualmente contamos con un total de 81 agencias, cifra que representa un crecimiento de 10% comparado al año anterior y que consolida nuestra presencia a nivel nacional. Adicionalmente, remodelamos y ampliamos 18 agencias a lo largo del año, lo que se tradujo en mayores comodidades para nuestros clientes y colaboradores.

Entre las principales estrategias destinadas a ofrecer el mejor servicio posible, se encuentra extender permanentemente nuestra red de agencias.

Desarrollo de Productos y Servicios

Nuestra amplia trayectoria y experiencia trabajando en todo el país nos ha permitido conocer mejor a nuestros clientes y potenciales clientes, en su mayoría empresarios que previamente no tenían acceso a la banca. Gracias a ello hemos desarrollado productos y servicios únicos e innovadores, diseñados especialmente pensando en las necesidades de los empresarios de la micro y pequeña empresa y en la mejor manera de facilitarles el acceso a los servicios financieros.

Sistema de Préstamos

Nuestra prioridad es que nuestros clientes accedan al crédito de forma rápida, fácil, transparente y con los mínimos requisitos posibles, para lo cual les brindamos las facilidades necesarias a lo largo del proceso de la entrega de préstamos. Nuestros Asesores de Negocios cumplen un rol fundamental en todas las etapas del proceso, desde evaluar al cliente y determinar sus características, hasta la entrega del préstamo y su recuperación total.

Para el Negocio

Los principales productos que ofrece Mibanco han sido desarrollados tomando en cuenta los requisitos de los empresarios de la micro y pequeña empresa. **Micapital** está destinado al financiamiento de capital de trabajo en sus distintas modalidades; **Miequipo** cubre las necesidades de compra de bienes de capital; **Líneas de Capital de Trabajo** facilita, a través de una tarjeta Visa, las transacciones y la disponibilidad inmediata de efectivo; y los **Créditos Rurales**, individuales o solidarios, están orientados a comerciantes, productores y proveedores de servicios a la comunidad en las zonas más alejadas de nuestro país.

En el 2007 Mibanco realizó un conjunto de acciones en beneficio del sector agropecuario, para lo cual recibió un préstamo de S/. 30 millones por parte de Agrobanco, que fueron destinados a entregar préstamos a clientes que desarrollan actividades agrarias en los rubros de producción, transformación y comercialización, así como ganadería, acuicultura y forestación. En total se beneficiaron más de 12 mil clientes a nivel nacional.



Cliente: Hermógenes Bello Becerra
Giro de Negocio: Bodega

Impacto Social

Para Locales Comerciales

Entre los requerimientos más importantes de nuestros clientes se encuentran los préstamos para construir, mejorar o expandir los locales de sus negocios. Es así que Mibanco ha creado **Milocal**, un préstamo destinado a la ampliación, construcción, mejora y/o compra de un local comercial, con o sin garantía hipotecaria. En este mismo rubro brindamos el producto **Proyectos Especiales**, para la construcción de mercados y galerías, especialmente dirigido a asociaciones de comerciantes que necesiten implementar mejoras en sus negocios, así como brindar un servicio más adecuado al público en general.

Para la Vivienda

Como parte de nuestro compromiso con la mejora de la calidad de vida de nuestros clientes, hemos desarrollado productos idóneos que los ayudarán a realizar avances graduales en sus viviendas. Más de 142,000 clientes han sido beneficiados con **Micasa**, préstamo que se otorga sin la necesidad de contar con garantía hipotecaria.

Por otro lado, **Habilitación Urbana** es un producto creado en el marco de nuestro plan integral de innovación y desarrollo de nuevos productos, y sirve para financiar proyectos de mejora del entorno urbano como luz, agua, desagüe, veredas y pistas. Fomentamos así, de manera activa, el acceso de un importante sector de la población a servicios básicos, y un entorno más saludable y seguro.

Finalmente, **Mhipoteca** y **Mivivienda** son productos que vienen siendo desarrollados progresivamente para ofrecer la mejor alternativa de préstamos hipotecarios.

Para las Necesidades Personales

Ante el aumento del consumo experimentado en los segmentos atendidos por Mibanco, diseñamos **Mifacilidad**, un producto que ofrece crédito de libre disponibilidad con el fin de que nuestros clientes puedan adquirir los bienes y servicios que deseen. Por otro lado, la **Tarjeta de Crédito Mibanco Visa** ofrece un sinfín de beneficios, fomentando entre nuestros clientes la incorporación de otros medios de pago, siempre con un trabajo paralelo de difusión del mismo y capacitación a los usuarios.

Sistemas de Ahorro

Ofrecemos una **Cuenta de Ahorros** sin costo de mantenimiento y transacciones, **Depósitos a Plazo Fijo** con tasas competitivas de interés y cuentas de **CTS** para los trabajadores dependientes que buscan una mayor rentabilidad de su dinero. Somos conscientes de que el ahorro es fundamental para el crecimiento sostenido y la mejora de los negocios, así como el bienestar familiar a largo plazo. Por ello fomentamos permanentemente una cultura de ahorro e inversión, promoviendo al mismo tiempo la previsión, sobre todo teniendo en cuenta el hecho de que, en muchos casos, nuestros clientes invierten en sus negocios todo el dinero que tienen.

Somos conscientes de que el ahorro resulta fundamental para el crecimiento sostenido y la mejora de los negocios, así como el bienestar familiar a largo plazo.

Servicios

Pensando en la comodidad de disponer de dinero de manera fácil, brindamos a nuestros clientes la **Tarjeta de Débito Visa Electrón**, que permite acceder a efectivo rápidamente, obtener información acerca de sus cuentas y adquirir productos en miles de establecimientos en el Perú y el mundo. Otro de los beneficios de nuestra tarjeta es contar con una extensa red compuesta por más de 460 cajeros automáticos, entre los propios y los del BBVA Banco Continental, gracias a un convenio suscrito en el año 2006, según el cual nuestros clientes pueden realizar cualquier operación de manera gratuita.

Nuestra banca transaccional en Internet permite, asimismo, realizar consultas de cuentas y pagos de cuotas a través de un sistema que se caracteriza por ser muy amigable con el usuario.

Seguro Multiriesgo

Somos el único banco que ofrece un **Seguro Multiriesgo**, especialmente diseñado para los empresarios de la micro y pequeña empresa, que les brinda la seguridad de que sus mercaderías y equipos se encuentren protegidos. Destinado a evitar que los clientes bancarios se vuelvan insolventes al ocurrir un siniestro, este seguro les da la posibilidad de seguir siendo sujetos de crédito.

El 15 de agosto de 2007, el sur del país sufrió un fuerte terremoto que dejó muy afectadas las ciudades de Pisco, Cañete, Chincha e Ica y muchos pueblos de la zona. 6,193 clientes de Mibanco sufrieron grandes pérdidas materiales; sin embargo, gracias al Seguro Multiriesgo pudieron cancelar sus deudas y continuar con sus negocios. El monto de la indemnización total para atender este siniestro fue de S/. 8'226,925.82 millones.

Adicionalmente, en el 2007 el Seguro Multiriesgo permitió indemnizar un total de seis siniestros (incendios en mercados) por un total de S/. 1'764,000.

El 15 de agosto de 2007, el sur del país sufrió un fuerte terremoto que dejó muy afectadas las ciudades de Pisco, Cañete, Chincha e Ica y muchos pueblos de la zona. 6,193 clientes de Mibanco sufrieron grandes pérdidas materiales; sin embargo, gracias al Seguro Multiriesgo pudieron cancelar sus deudas y continuar con sus negocios.

Calidad en el Servicio

Mibanco está profundamente comprometido con sus clientes y su satisfacción es el camino al éxito. Por ello establecemos relaciones de largo plazo, que se basan en la confianza y que son mutuamente beneficiosas. Buscamos ofrecerles excelencia en el servicio y hemos establecido una cultura de calidad y mecanismos de mejora continua para lograrlo.

Cultura de Calidad

Nuestro desempeño se basa en el Modelo de Gestión de Calidad de Mibanco orientado a satisfacer, de manera permanente, plena y competitiva, las necesidades y expectativas cambiantes de los clientes. La política de excelencia del Banco requiere de la participación activa de todos, para el beneficio de la empresa y el desarrollo humano de sus integrantes, y para generar un impacto positivo en la calidad de vida de la comunidad.

Modelo de Gestión de Calidad Mibanco

Nuestra meta es la excelencia en la gestión y desde la incorporación de este modelo a nuestra filosofía empresarial se han realizado tres evaluaciones sobre gestión de calidad, teniendo importantes mejoras en el desempeño año a año.

Este modelo tiene principios de gestión claramente definidos, que orientan al Banco en la toma de decisiones. Asimismo, se cuenta con un Plan Anual de Calidad e Innovación y con un Comité de Calidad, que es el órgano de control encargado del seguimiento al cumplimiento de los planes y metas de manera permanente.



Cliente: Julio Solís Torre
Giro de Negocio: Producción de cocinas

Impacto Social

Servicio de Primer Nivel

Nuestro objetivo es brindar un servicio de primer nivel. Hemos desarrollado para ello las competencias y el potencial de nuestros colaboradores y hemos modernizado los equipos e instalaciones con la tecnología existente, adaptando los servicios y canales para lograr mayor flexibilidad y adaptabilidad a las necesidades de nuestros clientes.

En el año 2006 definimos nuestra política interna de atención al cliente y calidad de servicio e iniciamos el Programa de Mejora de Calidad de Servicio para reforzar año a año nuestros conocimientos en este campo, evaluando el desempeño y distinguiendo al personal en función a los resultados obtenidos.

Esto requiere de un esfuerzo permanente y las mediciones, análisis y mejoras sistemáticas de los procesos de atención y calidad de los servicios ya están mostrando impactos positivos.

Indicador	Año 2007	Año 2006
Satisfacción de clientes ⁽⁴⁰⁾	15.3	15.4
Cumplimiento de pautas ⁽⁴¹⁾	70%	57%
Cliente incógnito multibancario ⁽⁴²⁾	67.2%	60.8%
Atención telefónica ⁽⁴³⁾	70%	47%

Transparencia de la Información y Protección al Consumidor

La confianza de nuestros clientes es un activo de enorme valor, y basamos nuestras relaciones en la transparencia de la información que brindamos. La adecuación a la Ley y el Reglamento de Transparencia de Información y Disposiciones Aplicables a la Contratación con Usuarios del Sistema Financiero ha reforzado este atributo brindándonos efectivos mecanismos de control.

En cumplimiento a la Ley N° 28587 de Protección al Consumidor y a las normas contenidas en el Reglamento, Mibanco implementó el Sistema de Atención al Usuario en el 2006 para promover la transparencia en la difusión, aplicación y modificación de las tasas de interés, comisiones, gastos y otras tarifas, así como en los servicios.

La confianza de nuestros clientes es un activo de enorme valor y basamos nuestras relaciones en la transparencia de la información que brindamos.

Estas medidas implicaron el refuerzo de los canales de atención mediante capacitaciones y herramientas para brindar la información requerida y permitirán que nuestros clientes tomen decisiones responsables y más acertadas con relación a las operaciones y servicios que desean contratar.

El Programa Anual de Trabajo 2007, en el cual se establecieron diversas actividades de verificación de cumplimiento, evaluación, reforzamiento y mejora, registra las tareas realizadas en el año para mantener los niveles de cumplimiento exigidos.

(40) Fuente: Cuore CCR.

(41 - 42) Fuente: Ipsos Apoyo.

(43) Fuente: BM Consulting.

(Cuore CCR, Ipsos Apoyo, BM Consulting: empresas dedicadas a investigación y análisis del mercado).

Capacitaciones para nuestros Clientes por US\$ 1 Millón

Mibanco asume con sus clientes un compromiso integral, que va más allá de la entrega de créditos y financiamiento, y ha creado para ellos programas de capacitación con el objetivo de mejorar las capacidades de gestión de sus negocios y brindarles las herramientas necesarias para su desarrollo y crecimiento. De esta manera, el Banco contribuye simultáneamente a mejorar el nivel de desempeño de la microempresa en general y la calidad de vida de sus familias, bajo la premisa de que uno de los factores más importantes para el desarrollo del Perú es la educación.

En el 2007 Mibanco dictó el VII Programa de Capacitación de Microempresa, invirtiendo US\$1 millón para capacitar 35 mil empresarios de la pequeña y microempresa a nivel nacional.

Dentro de esta filosofía, el Banco elaboró una serie de programas gratuitos dirigidos a empresarios de la micro y pequeña empresa en temas de marketing, finanzas, ventas, ordenamiento de negocios y aspectos legales. Hasta el 2006 Mibanco logró capacitar a más de 15,000 empresarios de la micro y pequeña empresa.

En el 2007 Mibanco dictó el VII Programa de Capacitación de Microempresa a Nivel Nacional, invirtiendo US\$1 millón en capacitaciones para clientes y no clientes de los segmentos emergentes. El objetivo a marzo de 2008 era capacitar a 35 mil empresarios a nivel nacional. Sin embargo más de 36 mil empresarios de la pequeña y microempresa de todo el país recibieron capacitación gratuita y el curso dictado fue "Secretos Útiles del Marketing y Ventas".

Estos programas son importantes porque brindan a los participantes la posibilidad de mejorar sus conocimientos técnicos y de gestión, reafirmar sus habilidades, corregir los puntos débiles de sus negocios, relacionarse con otros empresarios a través del intercambio de experiencias y conocimientos y, finalmente, ampliar sus redes de negocios.

El apoyo del instituto de capacitación del Grupo ACP, Aprenda, fue fundamental en la ejecución del programa, pues se encargó de la implementación de esta iniciativa en todo el país. El programa también contó con la participación de más de 25 expositores de instituciones educativas de primer nivel como el Senati - Servicio Nacional Adiestramiento en Trabajo Industrial, IPAE - Instituto Peruano de Administración de Empresas y CEM - Centro de Entrenamiento Empresarial.



Cliente: Yolanda Lujano Pacompia
Giro de Negocio: Artesanías

Impacto Social

Misión de Conocimiento y Tecnología – Alemania

El éxito de este programa en el 2006 motivó la participación de Mibanco por segunda vez en esta misión organizada por la Fundación Santo Domingo de Colombia, que consistió en una serie de capacitaciones prácticas incluyendo, entre otras actividades, visitas a ferias internacionales, centros de formación y cámaras de comercio en ocho ciudades del este de Alemania.

Mibanco eligió este año a cinco de sus mejores clientes a nivel nacional con negocios en el rubro de alimentos, y los invitó a formar parte de esta misión durante diez días. Los participantes tuvieron oportunidad de conocer distintos avances relacionados a su sector, nuevas tecnologías y tendencias del mercado y la capacitación de los empresarios europeos de pequeñas empresas. Este programa hizo posible comparar metodologías de trabajo y prácticas con empresarios alemanes del mismo rubro, además de permitirles conocer una nueva cultura y la forma de vida de otras tierras.

Colaboradores

Mibanco está conformado por un equipo de primer orden y el crecimiento de la Institución se debe en gran parte a nuestros colaboradores, quienes se han desarrollado a nivel profesional y personal. La innovación constante y la creatividad, rasgos que definen buena parte de las gestiones de la empresa, así como el esfuerzo en conjunto de todos se ha visto traducido, finalmente, en la calidad de nuestro trabajo.

Nuestros colaboradores también han demostrado su compromiso con la empresa, identificándose con nuestros valores corporativos. Buscamos permanentemente consolidar una cultura basada en el talento, donde la eficiencia, la competitividad y una sólida ética sean las directrices de nuestra labor. Estamos seguros de que así lograremos alcanzar todos los objetivos planteados a largo plazo.

Por otro lado, la participación de cada una de las personas que trabajan en Mibanco ha sido fundamental para crear un ambiente laboral positivo, que se ha visto reforzado por la implementación de programas orientados a fortalecer las competencias que distinguen a nuestra Institución, las mismas que nos han colocado en una posición de liderazgo en el segmento que atendemos.

Número de Colaboradores

El número de colaboradores se incrementó de 1,924 en el 2006 a 2,191 al cierre del año 2007, y el porcentaje de mujeres aumentó de 46% a 47% de un año a otro.

Selección y Contratación

Mibanco cuenta con un proceso integral de reclutamiento y selección de personal que nos permite elegir a las personas idóneas para cada puesto, tomando en cuenta sus capacidades profesionales, la proyección de desarrollo dentro de una línea de carrera y su potencial contribución al interior de la empresa, así como el lado humano y los valores éticos. La edad promedio de nuestros colaboradores es de 31 años.

Dentro de nuestra estrategia integral de descentralización geográfica y con el fin de atender mejor a nuestros clientes en el lugar donde se encuentran, Mibanco inauguró a lo largo de 2007 seis nuevas agencias fuera de Lima. Es así que el porcentaje de colaboradores al interior del país se vio incrementado del 2006 al 2007 de 40% a 43%.

Ascensos y Promociones

Somos una institución comprometida con el crecimiento personal y profesional de nuestros colaboradores, motivamos las capacidades de nuestro equipo con el fin de que cada persona logre maximizar su talento y sus habilidades, y buscamos que todos estén correctamente informados y conozcan a cabalidad todos los aspectos relacionados a este segmento de la microempresa.

El programa de capacitaciones que ofrecemos a nuestros colaboradores incluye cursos, trabajo de campo y permanentes actualizaciones, lo que finalmente se traduce en actitudes proactivas y positivas en el trabajo. Creemos que el desarrollo profesional de las personas no solo brinda importantes satisfacciones a nivel personal, sino que maximiza el desarrollo de valores y aumenta la eficiencia y productividad.

Las políticas de promoción de Mibanco contemplan el desarrollo de una línea de carrera y sucesión; por ello, al momento de darse una vacante se da preferencia al personal de la Institución que cumpla con los requisitos para el nuevo puesto. Este año se promocionó a 739 colaboradores, lo que corresponde a 33.73% del total.

Las políticas de promoción de Mibanco contemplan el desarrollo de una línea de carrera y sucesión; por ello, al momento de darse una vacante se da preferencia al personal de la Institución que cumpla con los requisitos para el nuevo puesto. Este año se promocionó a 739 colaboradores, lo que corresponde a 33.73% del total, un crecimiento bastante mayor al de años anteriores. La posición de asesores de negocios constituyó el grupo de mayor crecimiento, con el 50.84% promociones del total. Por otro lado, el 97% de nuestros administradores de agencias alcanzó su puesto a través de una promoción. Asimismo, como resultado del crecimiento experimentado por nuestra organización, también se ha incrementado las posiciones de línea de carrera para el personal de staff.

Capacitaciones y Desarrollo

Los colaboradores que asumen nuevas funciones deben contar con las herramientas necesarias para cumplir su trabajo con responsabilidad y eficiencia, de manera que les ofrecemos los siguientes programas de formación:

Programa de Formación de Asesores – PFA. Nuestros asesores de negocios son entrenados para evaluar y analizar eficientemente operaciones de crédito y su riesgo; además, se les ofrece cursos orientados al servicio al cliente.

Programa Integral de Becarios. Especialmente diseñado para estudiantes de diferentes universidades públicas y privadas, cuyas carreras son afines al negocio de Mibanco. Este programa ofrece al egresado la oportunidad de ser incorporado a Mibanco como asesor de negocios.

Programa de Formación de Asistente de Atención al Cliente – PFMAC. Dirigido a los asistentes de atención al cliente que se incorporan a la Institución, que representan un grupo importante pues constituyen las primeras personas en dar la cara al cliente.

Programa de Formación de Administradores de Agencia – PFADM. Para nuestros asesores senior recién promocionados al puesto de administradores.

Programa de Formación de Ejecutivas de Cuentas Pasivas – PFEJM. Dirigido a ejecutivas que ingresan a Mibanco y que estarán a cargo de las ventas de productos pasivos como cuentas de ahorro y cuentas a plazo fijo, entre otros.

Convención de Líderes de las Microfinanzas. Este importante programa tiene como finalidad integrar al personal de agencias a nivel nacional, conocer su trabajo diario y actualizar sus conocimientos sobre diversos procesos operativos, funcionales y de negocios de Mibanco. Este año se llevó a cabo la primera convención y participaron 1,100 colaboradores de todo el país.

Finalmente, Mibanco promueve el desarrollo de capacitaciones internas y está pendiente de la oferta de cursos externos con el fin de optimizar las habilidades de sus colaboradores, incrementar su productividad y mejorar el desempeño de sus funciones. En el año 2007 se desarrollaron 506 actividades de capacitación y un total de 1,924,753 horas de capacitación.

Impacto Social

Clima Laboral

Desarrollo

Como un permanente reconocimiento al esfuerzo y al talento, hemos creado el Club de la Excelencia Mibanco, un programa dirigido a nuestros colaboradores que día a día ponen en práctica los valores corporativos de compromiso, honestidad, respeto, innovación y eficiencia y que, con su conducta, motivan e impulsan a difundir la Cultura de Excelencia de la empresa.

Mibanco

74

El interés de Mibanco de fomentar un clima laboral agradable y proactivo, que repercuta de manera positiva en todas las acciones de la empresa, nos ha llevado a realizar un estudio cuantitativo sobre el ambiente de trabajo de Mibanco. Hemos complementado esta información con un estudio cualitativo, en el que la participación de todos los colaboradores y líderes ha significado un valioso aporte para la implementación de estrategias y planes de acción para realizar constantes mejoras en este campo.

Adicionalmente, en el 2007 iniciamos el Programa de Coaching y Liderazgo dirigido a los líderes de Mibanco, con el objetivo de brindar un continuo asesoramiento a cargo de un coach, quien orienta a los participantes para obtener mejores resultados en sus vidas, en su desempeño laboral, en sus equipos de trabajo y en su organización.

Compensaciones

El área de Compensaciones busca mantener la equidad interna en el Banco, teniendo una estructura salarial actualizada y acorde con la valorización de puestos. Asimismo, asegura la competitividad salarial externa de la organización para poder retener a sus colaboradores estratégicos, así como para atraer a los de mayor potencial dentro del mercado. Por otro lado, cuenta con un Sistema de Remuneración Variable que permite incentivar al personal en el cumplimiento de sus metas facilitando, de esta manera, el logro de los objetivos de la organización.

Mibanco cuenta con un Sistema de Remuneración Variable que permite incentivar al personal en el cumplimiento de sus metas facilitando, de esta manera, el logro de los objetivos de la organización.

Medición de Desempeño y Reconocimiento

La evaluación del desempeño es una herramienta diseñada para incrementar los niveles de productividad de los colaboradores de Mibanco. Los resultados son reservados y comunicados a cada persona individualmente para generar una retroalimentación positiva, que permita asegurar su compromiso con la empresa y la mejora continua.

Las diferentes áreas de Mibanco desarrollan sus actividades de acuerdo a los objetivos estratégicos de la Institución, y los resultados son evaluados de manera permanente por sus respectivos gerentes. Los logros se exponen trimestralmente en reuniones donde participan todos los colaboradores y donde se realizan diversas actividades de entretenimiento. Las agencias del interior del país participan a través de redes de comunicación interconectadas.

Bienestar y Salud

Programa de Salud

El 80% del pago del seguro de salud de los colaboradores de Mibanco es subvencionado por la empresa. Adicionalmente, el Banco ofrece a sus colaboradores los servicios de dos consultorios médicos en la Oficina Principal y en la Agencia Los Olivos.

Otro aspecto fundamental de este programa es el sistema preventivo que Mibanco promueve a través de la Feria de la Salud, donde se ofrecen exámenes médicos de seis especialidades diferentes, así como campañas de vacunación contra enfermedades como la gripe y la hepatitis, entre otras.



Talleres Vivenciales

Taller de Apoyo Emocional – Colaboradores del Sur Chico

La salud emocional de los colaboradores damnificados de la zona sur luego del terremoto del 15 de agosto se vio afectada, y Mibanco organizó talleres de Apoyo Emocional en Chíncha y Pisco, con el fin de que pudieran exteriorizar y superar las emociones vividas.

Talleres Construyendo Familia

El desarrollo personal de los colaboradores de Mibanco es fundamental, por lo que la Institución ha venido implementando los talleres Construyendo Familia desde septiembre de 2007. En ellos se ofrece consejos prácticos y pautas para enriquecer la convivencia con los seres queridos y la relación de pareja, entre otros temas, y se dictan gratuitamente a nivel nacional.

El desarrollo personal de los colaboradores de Mibanco es fundamental, por lo que la Institución ha venido implementando los talleres Construyendo Familia.

Escuela de Padres Mibanco

Motivados por el creciente número de padres de familia dentro de Mibanco, se organizó la Escuela de Padres Mibanco para brindar orientación gratuita y apoyar el desenvolvimiento de los colaboradores y sus parejas como padres, además de ayudarlos a cimentar una estrecha relación con sus hijos.



Impacto Social

Actividades Recreativas y de Camaradería

Las Olimpiadas Mibanco es un evento anual donde participan alrededor de 900 colaboradores en deportes como fútbol damas y varones, vóley mixto y básquet mixto. Nuestras agencias a nivel nacional participan a través de los torneos interbancarios coordinados por la Asociación de Bancos del Perú – Asbanc.

En enero y febrero de 2007 organizamos también el programa de Vacaciones Útiles dirigido a los hijos de nuestros colaboradores de 5 a 12 años, incluyendo actividades educativas y deportivas, tanto en Lima como en el interior del país.

Creamos el concurso de canto llamado Voces Estrellas, en el cual participaron alrededor de 100 colaboradores a nivel nacional. La final tuvo lugar en el mes de marzo, donde participaron 12 finalistas, incluyendo cuatro del interior del país.

En el marco de nuestro programa de celebraciones anuales, realizamos actividades por el Día de la Madre y el Día de la Secretaria con obsequios y brindis, e invitamos a todos nuestros colaboradores tanto de Lima como de otras ciudades para la fiesta de fin de año (asistieron 978 trabajadores). Esta iniciativa nos permitió congregarse en un solo lugar a un grupo importante del personal de Mibanco, que no suele reunirse de esta forma. Asimismo, organizamos la tradicional Fiesta de Navidad en Lima y en las ciudades con sede de Mibanco para los hijos de nuestros colaboradores de 0 a 12 años, a quienes hicimos un regalo en nombre de la Institución.

Finalmente, creamos el concurso de canto llamado Voces Estrellas, en el cual participaron alrededor de 100 colaboradores a nivel nacional. La final tuvo lugar en el mes de marzo, donde participaron 12 finalistas, incluyendo cuatro del interior del país.

Convenios Corporativos

Con la finalidad de brindar mayor bienestar y beneficios a nuestros colaboradores y sus familias, Mibanco realizó varios convenios corporativos con cinco empresas con las que tiene planes muy cómodos de atención y servicio en el rubro de salud (gimnasio, atención dental, vista, salud física y rehabilitación integral) y seguros (póliza vehicular y Seguro Obligatorio de Accidentes de Tránsito - SOAT).

Revista Nuestras Voces

Durante el 2007 la revista institucional tuvo un tiraje mayor que el año anterior y los 2,400 ejemplares fueron publicados trimestralmente. La elaboración de la revista cuenta con la participación de todas nuestras agencias, que funcionan como corresponsales de las actividades de promoción y confraternidad.

Préstamos

A lo largo del 2007 apoyamos a nuestros colaboradores con préstamos en efectivo con tasas preferenciales tanto en dólares como soles para consumo, estudios de alta especialización, compra de deudas con otras entidades financieras, y viviendas. Esta campaña nos permitió beneficiar a cerca de 500 colaboradores.

Asimismo, Mibanco ofreció préstamos con tasas aún más bajas y periodos de gracia para apoyar a nuestros compatriotas que se vieron afectados por el terremoto del sur del país. Logramos beneficiar a más de 40 colaboradores de las ciudades de Ica, Chincha y Cañete en la reconstrucción de sus viviendas.

Impacto Social

Comunidad

Participación de los Colaboradores

Apoyo a los Damnificados del Sur

Mibanco es una organización altamente comprometida con el país, que busca su bienestar y desarrollo, y promueve entre sus colaboradores los valores de solidaridad, entrega y responsabilidad social. El terremoto de agosto de 2007 que dejó en ruinas la ciudad de Pisco y afectó fuertemente las ciudades de Ica, Chincha y Cañete y otros pueblos aledaños, contó con la rápida reacción de nuestros colaboradores, que brindaron ayuda inmediata tanto a sus compañeros de la zona, como a sus familiares y a los habitantes en general.

El terremoto de agosto de 2007 que dejó en ruinas la ciudad de Pisco y afectó fuertemente las ciudades de Ica, Chincha y Cañete y otros pueblos aledaños contó con la rápida reacción de nuestros colaboradores, que brindaron ayuda inmediata tanto a sus compañeros de la zona, como a sus familiares y a los habitantes en general.

Su aporte voluntario permitió recaudar más de S/. 35,000, con lo que se compró víveres, agua, colchones, frazadas, carpas y medicinas que fueron repartidos entre los colaboradores del sur. Esta iniciativa complementó con éxito la ayuda institucional enviada por Mibanco como entidad financiera.

Navidad del Niño

Por tercer año consecutivo esta actividad se realizó con el apoyo de nuestros colaboradores, que no solo participan directamente, sino que la financian a través de donaciones. Este año llegamos a algunas de las localidades más aisladas y necesitadas del país, como la comunidad Bora en Iquitos, la comunidad campesina Kirkas en Cusco, y los distritos de Cachiche y Sunampe en las zonas afectadas por el terremoto del sur, así como Sisicaya, Pamplona, Medio Mundo y Carapongo en Lima.



Navidad del Niño



Asesor de negocios: Manuel García Santillán
Agencia: Iquitos

Impacto Ambiental

Créditos a Empresas Amigables con el Medio Ambiente
Normas Internas para Preservar el Medio Ambiente



Créditos a Empresas Amigables con el Medio Ambiente

Mibanco está convencido de que el desarrollo de las comunidades solo puede darse en entornos sanos y libres de contaminación. Por ello promueve la importancia de preservar el medio ambiente y de vivir de manera saludable a través de un conjunto de políticas orientadas a fomentar el respeto por la naturaleza. Entre las medidas concretas adoptadas por el Banco destaca la utilización eficiente de recursos con el fin de reducir los niveles de desperdicio y minimizar así el impacto negativo en el medio ambiente.

Entre los compromisos que nuestros potenciales clientes deben asumir, está el de adoptar recomendaciones orientadas a preservar el medio ambiente, proteger la salud de los colaboradores, y desarrollar medidas con el fin de mitigar posibles impactos negativos para el entorno relacionados con la actividad de sus negocios o empresas.

Uno de nuestros aportes en este sentido es nuestro Manual de Procedimientos Crediticios, donde se establece una Lista de Exclusión de aquellas actividades que impactan de manera negativa el medio ambiente. Entre los compromisos que nuestros potenciales clientes deben asumir, está el de adoptar recomendaciones orientadas a preservar el medio ambiente, proteger la salud de los colaboradores, y desarrollar medidas con el fin de mitigar posibles impactos negativos para el entorno relacionados con la actividad de sus negocios o empresas.

Normas Internas para Preservar el Medio Ambiente

Como parte de nuestro compromiso con el bienestar de la sociedad y el entorno, hemos desarrollado un conjunto de normas y procedimientos para racionalizar el consumo de energía eléctrica y agua. De esa manera, garantizamos el cumplimiento de los más altos estándares de ahorro tanto en nuestra oficina principal como en toda la red de agencias a nivel nacional.

Asimismo, contribuimos con la preservación de los recursos naturales, por lo que contamos con estrictas medidas sobre el tratamiento y distribución del papel y la recolección de papel usado en diversos puntos de acopio de la oficina.

Cliente: Jose Santos Ventura Lluén
Giro de Negocio: Cultivos en general

Asesor de Negocios: Henry Valle Guerrero
Agencia: Chidayo



Experiencia y Trayectoria

Nuestros Accionistas

Directores

Gerencia



Germán Ríos y Gladys Paredes
Área de Negocios

Experiencia y Trayectoria

Nuestros Accionistas



El Grupo ACP, una asociación sin fines de lucro, es el accionista mayoritario de Mibanco y tiene 40 años de experiencia en el segmento de la microempresa. Se trata de un holding con misión social, que define la pobreza como un conjunto de exclusiones, y busca establecer vías de acceso para el desarrollo de su grupo objetivo, los empresarios de la microempresa. Por ello ha creado un conjunto de empresas complementarias orientadas hacia este grupo, poniendo en manos de sus clientes las herramientas para que los ayude a desarrollar sus negocios, prosperar e insertarse dentro de la economía.

El Grupo ACP desarrolla actividades empresariales en los siguientes rubros:

- **Microfinanzas**

MIBANCO

Entidad bancaria peruana líder en microfinanzas, con más de 81 oficinas en todo el país. Actualmente presta servicios a más de 400,000 empresarios de la micro y pequeña empresa, a través del acceso fácil y rápido a productos y servicios financieros que respondan a sus necesidades.

FORJADORES

Institución que ofrece créditos a los empresarios de la microempresa mexicana, principalmente en las modalidades de banca comunal y crédito solidario. Su oficina principal se encuentra en México D.F. y posee oficinas en Zinacantepec, Toluca, Córdoba, Juchitán, Matías Romero, Querétaro, Tehuantepec, Xalapa, Orizaba y Tehuacán.

MICROFIN

Institución que provee servicios financieros a la micro y pequeña empresa en Uruguay, financiando sus esfuerzos a través de créditos. Contribuye a la integración de los segmentos excluidos del sistema financiero formal.

BANCOSOL

Banco boliviano líder en microfinanzas, con 49 oficinas en Bolivia. Brinda servicios financieros integrales a los segmentos de menores ingresos, de manera que puedan forjarse un futuro mejor y atiende a 278,000 clientes. El Grupo ACP tiene participación accionaria en BancoSol.

El Grupo ACP, una asociación sin fines de lucro, es el accionista mayoritario de Mibanco y tiene 40 años de experiencia en el segmento de la microempresa.

- **Microseguros**

- SECURA**

- Empresa corredora de seguros, pionera en el desarrollo de productos competitivos e innovadores en microseguros. Promueve la cultura del seguro como apoyo vital al éxito de la gestión empresarial para superar con menores riesgos la pobreza.

- PROTECTA**

- Empresa de seguros que brinda protección contra los riesgos que enfrentan los empresarios de la microempresa y su entorno. Diseña e implementa seguros, inicialmente de vida, accidentes y rentas vitalicias.

- **Formación y Capacitación**

- APRENDA**

- Entidad de formación y capacitación del Grupo, para promover y difundir conocimientos entre los empresarios de la microempresa y el personal técnico y directivo de las empresas del Grupo. Promueve sólidos valores y excelencia empresarial.

Experiencia y Trayectoria

- **Vivienda e Infraestructura**

VIVENCIA

Empresa promotora del desarrollo inmobiliario e infraestructura, que apoya con proyectos de agua potable y saneamiento, electrificación y vivienda digna a los empresarios de la microempresa y su entorno.

- **Servicios Corporativos**

CONECTA

Empresa de marketing relacional del Grupo, que tiene cinco funciones principales: generación de cartera, atención al cliente, promoción, ventas y cobranzas. Opera principalmente a través de un call center y medios electrónicos.

CENTRO DE SERVICIOS COMPARTIDOS (CSC)

Empresa que brinda servicios corporativos a las empresas del Grupo. Establece un hub tecnológico para centralizar y racionalizar los servicios informáticos, así como los aspectos administrativos y contables.

FUTURA

Empresa que se encarga de evaluar y desarrollar nuevos proyectos. Fomenta las relaciones con otras compañías y organismos nacionales e internacionales, atrayendo inversionistas e identificando oportunidades de inversión para el grupo.





Esta organización privada y sin fines de lucro tiene como misión proveer a las personas de menores recursos de las herramientas financieras necesarias para salir de la pobreza, como son los micropréstamos, capacitación de negocios y otros servicios financieros.

ACCION es pionera mundial en microfinanzas, fue fundada en 1961 e hizo el primer micropréstamo en 1973 en Brasil. Hoy en día, las instituciones de microfinanzas – IMF afiliadas a ACCION proveen préstamos por montos de menor cuantía a microempresarios en 25 países de Latinoamérica, El Caribe, Asia, África y Estados Unidos. En la última década, ACCION y sus afiliados han otorgado más de 17.9 mil millones de préstamos por más de US\$ 12,3 mil millones.

ACCION figura por quinto año consecutivo entre las 45 organizaciones que recibieron el premio “Capitalista Social” por la revista Fast Company de los Estados Unidos por sus métodos pioneros destinados a la reducción de la pobreza.



Es una compañía de inversión patrocinada por ACCION International, dedicada a reducir la pobreza mundial a través de las microfinanzas. ACCION Investments invierte en instituciones microfinancieras reguladas que cumplan con un estricto criterio de eficiencia en relación a sus operaciones, administración y fortaleza financiera.

- Sus principales accionistas son:**
- ACCION International – EE.UU.
 - Arthur Rock 2000 Trust – EE.UU.
 - Belgische Investeringsmaatschappij voor Ontwikkelingslanden (BIO) – Bélgica.
 - Blueorchard Private Equity Fund, S.C.A., Sicav-Fis – Luxemburgo.
 - Stephen Brenninkmeijer – Inglaterra.
 - Fondo Finandés para la Cooperación Industrial Ltd. (FinnFund) – Finlandia.
 - Corporación Financiera Internacional (IFC) – EE.UU.
 - Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) – Alemania.
 - Nederlandse Financierings-Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden NV (FMO) – Países Bajos.
 - Responsibility Sicav (LUX) Microfinance Leaders – Luxemburgo.
 - Responsibility Global Microfinance Fund – Luxemburgo.
 - Responsibility Bop Investments SCA, Sicar – Luxemburgo.
 - Steven T. Watson – EE.UU.

Experiencia y Trayectoria



Fundada en 1937, La Positiva tiene más de 70 años de experiencia en el rubro, está dedicada a la actividad de seguros generales y brinda protección a más de 2 millones de asegurados a nivel nacional. La aplicación de diversas estrategias a lo largo de todos estos años le ha permitido consolidarse como una de las principales y más reconocidas compañías de seguros del Perú, con inversiones en diferentes países de la región.



Es una empresa subsidiaria de La Positiva Compañía de Seguros y Reaseguros, dedicada a los seguros de vida y especializada en Seguros de Renta Vitalicia y Jubilación. Con tan solo dos años de operación, ha logrado un importante crecimiento por encima del promedio del mercado asegurador de vida en el Perú. Hoy en día brinda tranquilidad a sus clientes a través de un manejo de gestión profesional y comprometido con una alta calidad de servicio, que le permite generar cada día más confianza y garantizar de esta manera su compromiso con sus miles de asegurados.

Mibanco

92

Triodos Bank Hivos-Triodos Fonds Triodos Fair Share Fund

El objetivo de estos Fondos es fortalecer y mejorar instituciones financieras especializadas en microfinanzas. TD, HTF y TFSF tienen su sede en los Países Bajos y son gestionados por Triodos Investment Management, que es parte del Grupo Triodos Bank.

Los Fondos operan en más de 35 países y, además de Mibanco, participan en otros 15 bancos líderes en microfinanzas a nivel mundial y otorgan financiamiento a 60 entidades de microfinanzas. A fines de 2007, los Fondos invirtieron 117 millones de euros en microfinanzas.

Además de financiamiento, los Fondos contribuyen con la experiencia de Triodos Bank, un banco comercial que da prioridad al impacto social y ambiental en su gerencia bancaria. Triodos Bank organiza intercambios activos con los bancos líderes en microfinanzas para fortalecer la integración de los impactos sociales y ambientales en sus gerencias bancarias.



La Corporación Financiera Internacional (IFC por sus siglas en inglés) es miembro del Grupo del Banco Mundial, fomenta el crecimiento económico sostenible en países en desarrollo mediante la financiación de la inversión del sector privado, la movilización de capital privado en mercados financieros locales e internacionales y la provisión de servicios de asesoría y mitigación del riesgo a empresas y gobiernos. La visión del IFC es que las personas pobres tengan la oportunidad de salir de la pobreza y mejorar sus vidas.

En el año fiscal 2007, el IFC comprometió US\$ 8,200 millones –US\$ 1,780 millones para 68 proyectos para Latinoamérica, América Central y El Caribe– y movilizó US\$ 3,900 millones adicionales mediante sindicaciones y financiación estructurada para 299 inversiones en 69 países en desarrollo, de los cuales US\$ 1,120 millones fueron distribuidos en toda la región, con un mayor apoyo para compañías en Brasil, Colombia, Perú, México, América Central y El Caribe.

En el mismo periodo, el 43% de los compromisos de la IFC en la región estuvieron centrados en las empresas micro, pequeñas y medianas, y la financiación alcanzó una inversión total de US\$ 771 millones en 30 proyectos. Esto incluye el apoyo de la IFC a las MYPE en el sector de exportación a través de 12 proyectos en el Programa Global para el Financiamiento del Comercio de la IFC, que alcanzó US\$ 221 millones. Los compromisos relacionados con la financiación para viviendas alcanzaron US\$ 375 millones, mientras que US\$ 175 millones fueron destinados para proyectos de microfinanciamiento y financiación de las MYPE.

Los servicios de asesoría de la IFC en la región también se han ampliado significativamente, con énfasis en la mejora del clima para los negocios mediante la simplificación de regulaciones y procedimientos municipales. Este programa ha ayudado a registrar más de 20,000 compañías nuevas en toda la región, incorporándolas a la economía formal y mejorando su acceso al financiamiento. Este programa está operando actualmente en 30 municipalidades en ocho países: Brasil, Bolivia, Colombia, Ecuador, Honduras, México, Nicaragua y Perú.

Experiencia y Trayectoria

Directores Titulares

Óscar Rivera Rivera

En Mibanco desde su fundación en mayo de 1998.

- Presidente del Directorio de Mibanco.
- Miembro del Consejo Directivo del Grupo ACP, Lima, Perú.
- Miembro del Consejo Consultivo de Aprenda, Lima, Perú.
- Director del Consejo Directivo de Futura, Lima, Perú.
- Presidente de la Asociación de Bancos – Asbanc, Lima, Perú.
- Director de la Federación Latinoamericana de Bancos – FELABAN, Bogotá, Colombia.
- Director y Miembro del Comité Ejecutivo de la Confederación Nacional de Instituciones Empresariales Privadas – CONFIEP, Lima, Perú.
- Director de Arquitectura y Diseño NeoArte S.A., Lima, Perú.
- Presidente del Directorio del Instituto de Formación Bancaria – IFP, Lima, Perú.

Estudios:

- Administración de Empresas – Universidad del Pacífico, Lima, Perú.

Luis Felipe Derteano Marie

En Mibanco desde su fundación en mayo de 1998.

- Vicepresidente del Directorio de Mibanco.
- Presidente del Consejo Directivo del Grupo ACP, Lima, Perú.
- Director de Protecta S.A. Compañía de Seguros, Lima, Perú.
- Presidente del Consejo Directivo de Futura, Lima, Perú.
- Director de Forjadores de Negocios S.A. México D.F., México.
- Director de Banco Solidario, Quito, Ecuador.
- Director de BANCOSOL, La Paz, Bolivia.
- Director de Manufacturas del Sur S.A., Lima, Perú.
- Director de Exportaciones de la Selva S.A., Lima, Perú.
- Director de Panderero S.A., Inversiones Boreal S.A. y ESIT Traducciones S.A., Lima, Perú.

Estudios:

- Economía – Universidad Agraria La Molina, Lima, Perú.
- Post Grado en Economía Agrícola – Universidad Católica de Chile, Santiago de Chile, Chile.

Roberto Dañino Zapata

En Mibanco desde marzo de 2007

- Director Titular de Mibanco.
- Vicepresidente del Directorio y Director Ejecutivo de Hochschild Mining PLC, Lima, Perú.
- Fue Vicepresidente Senior y Asesor Jurídico del Banco Mundial y Secretario General del CIADI.
- Fue Primer Ministro de Perú y, posteriormente, Embajador de Perú en los Estados Unidos de América.
- Ha sido miembro del Directorio y de los Consejos Consultivos de diversas entidades, tanto en los Estados Unidos como en Latinoamérica, entre las que destacan The Coca-Cola Company - Latin America, The Americas Society Chairman's Council, Carnegie Endowment's G-50 Board, Royal & Sun Alliance, Cementos Pacasmayo, Sindicato Pesquero, Goldfields Peru, Radioprogramas del Perú, Open Society Institute, entre otras.

Estudios:

- Abogado – Graduado en Derecho de la Escuela de Derecho de Harvard University, EE.UU. y de la Pontificia Universidad Católica del Perú, Lima, Perú.

Enrique Ferraro

En Mibanco desde diciembre de 2004

- Director Titular de Mibanco.
- Director de Banco Solidario, Quito, Ecuador.
- Director de BANCOSOL, La Paz, Bolivia.
- Director de ACCION Microfinance Bank, Nigeria.
- Director de E-A Saving and Loans, Ghana.
- Director Gerente de ACCION Investment Management Company, LLC, compañía gerente de ACCION Investments in Microfinance, SPC, Boston, Massachusetts, EE.UU.

Estudios:

- Administración de Empresas – Universidad Nacional de Buenos Aires, Argentina.
- Maestría en Administración de Empresas – Universidad Nacional de Buenos Aires, Argentina.

Alfredo Llosa Barber

En Mibanco desde marzo de 2001

- Director Titular de Mibanco.
- Vicepresidente del Consejo Directivo del Grupo ACP, Lima, Perú.
- Presidente del Directorio de CONECTA, Centro de Contacto S.A., Lima Perú.
- Director de Protecta, Cía. de Seguros, Lima, Perú.
- Director de Forjadores de Negocios S.A. México D.F., México.
- Miembro del Consejo Consultivo de Aprenda, Lima, Perú.
- Vicepresidente del Consejo Directivo de Futura, Lima, Perú.
- Director de BANCOSOL, La Paz, Bolivia.
- Consultor y Director de Empresas, Perú.

Estudios:

- Administración de Empresas – Universidad de Georgetown, Washington DC., EE.UU.
- Maestría en Estudios Latinoamericanos con especialización en Desarrollo Económico - Universidad de Georgetown, Washington DC., EE.UU.
- Programa de Alta Dirección PAD – Universidad de Piura. Lima, Perú.

Juan Otero Steinhart

En Mibanco desde noviembre de 2003.

- Director Titular de Mibanco.
- Director Suplente de Mibanco 2003-2006.
- Director de Findesa desde octubre de 2007, Nicaragua.
- Director de Forjadores de Negocios S.A. desde marzo de 2007, México D.F., México.
- Director de BANCOSOL, La Paz, Bolivia.

Experiencia y Trayectoria

Miguel Pinasco Limas

En Mibanco desde abril de 1999

- Director Titular de Mibanco.
- Director Suplente de Mibanco hasta marzo de 2007.
- Presidente del Directorio de ACP Vivencia.
- Director de la Fundación Desarrollo Integral de Nuevo Pachacutec, Lima, Perú.
- Director Ejecutivo de Solidaridad Sacerdotal Santa Rosa, Lima Perú.

Estudios:

- Ingeniería Mecánica y Electricidad – Universidad Nacional de Ingeniería, Lima, Perú.
- Post Grado en Administración de Empresas y Finanzas – Universidad del Pacífico, Lima, Perú.
- Programa de Alta Gerencia del INCAE, Nicaragua.
- Programa de Alta Dirección y Continuidad de la Universidad de Piura, Lima, Perú.

Mariana Rodríguez Risco

En Mibanco desde marzo de 2004

- Directora Titular de Mibanco.
- Miembro del Consejo Directivo del Grupo ACP, Lima, Perú.
- Directora del Consejo Directivo de Futura, Lima, Perú.
- Vicerrectora Corporativa de la Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas – UPC y Gerente General desde el año 2000, Lima, Perú.
- Catedrática en Dirección Estratégica y Gobierno Corporativo de la Escuela de Postgrado de la UPC, Lima, Perú.

Estudios:

- Bachiller en Ingeniería Civil – Universidad de Missouri Rolla, EE.UU.
- Master en Administración de Empresas – Universidad de Boston, EE.UU.

Hugo Santa María Guzmán

En Mibanco desde noviembre de 2007

- Director Titular de Mibanco.
- Socio de Apoyo Consultoría S.A.C., Lima, Perú.
- Director Representante del Sector Privado del Fondo Consolidado de Reserva, Lima Perú.
- Director de Lima Cargo City (IKSA), Lima Perú.
- Director de APOYO Comunicación Corporativa, Lima, Perú.

Estudios:

- Bachiller y Licenciado en Economía – Universidad del Pacífico, Lima, Perú.
- Master y Doctorado en Economía – Washington University in St. Louis, EE.UU.

Directores Suplentes

Miguel Fernando Arias Vargas

En Mibanco desde marzo de 2007

- Director Suplente de Mibanco, Lima, Perú.
- Miembro del Consejo Directivo del Grupo ACP, Lima, Perú.
- Presidente del Consejo Consultivo de Aprenda, Lima, Perú.
- Presidente del Directorio de Minera Andina de Exploraciones S.A.A., Lima, Perú.
- Presidente del Directorio de Peruana de Energía S.A.A., Lima Perú.
- Director del Instituto Peruano de Administración de Empresas – IPAE, Lima, Perú.
- Director - Secretario del Club Esmeralda 2006-2007, Lima, Perú.
- Asociado al Instituto de Ingenieros de Minas del Perú, Lima Perú.
- Director de Inmobiliaria EFIA S.A. Lima, Perú.

Estudios:

- Ingeniero de Minas – Michigan Technological University, Michigan, EE.UU.

Lauren Ariel Burnhill

En Mibanco desde abril de 2006

- Directora Suplente de Mibanco.
- Directora de BANCOSOL, La Paz, Bolivia.
- Directora Suplente del Banco Compartamos, México.
- Directora y Miembro del Comité de Inversión del Fondo Financiero Africap.
- Vicepresidente Principal, ACCION International y Gerente del Departamento de Mercados y Servicios Financieros desde 2006.
- Presidente de Ariel Ventures Inc. 1997-2005.
- Vicepresidente, Financiamiento Estructurado para América Latina, Barclays Bank 1995-1997.
- Oficial de Inversiones, Corporación Interamericana de Inversiones, Grupo BID 1989-1994.

Estudios:

- Economía y Relaciones Internacionales – Bachiller, Universidad Johns Hopkins, EE.UU.
- Master en Desarrollo Social y Economía Internacional, Johns Hopkins SAIS, EE.UU.
- MBA, Wharton School de la Universidad de Pennsylvania, EE.UU.

Miguel D. Herrera

En Mibanco desde marzo de 2007

- Director Suplente de Mibanco, Lima, Perú.
- Vicepresidente de ACCION Investments in Microfinance, Boston, EE.UU.
- Fue Vicepresidente de la Junta Directiva de ACCION Chicago, EE.UU.

Estudios:

- Bachiller en Economía con Honores – Queen's University, Kingston, Ontario, Canadá.
- Maestría en Administración de Empresas – Simon Fraser University, Vancouver, British Columbia, Canadá.

Directores Salientes

César López Arana

*En Mibanco desde abril de 2003
hasta marzo de 2007*

- Ex-Director Suplente de Mibanco.
- Director Suplente de BANCOSOL, La Paz, Bolivia.
- Vicepresidente, Latin American Operations, ACCION International, EE.UU.
- Vicepresidente, Financial Services, ACCION International, EE.UU., 2003

Estudios:

- Licenciado en Economía - Universidad Católica del Perú, Lima, Perú.
- Maestría en Economía - University of California, Los Ángeles, California, EE.UU.
- Ph.D. (cand) en Economía - University of California, Los Ángeles, California, EE.UU.
- MBA Haas School of Business - UC Berkeley, EE.UU.

Experiencia y Trayectoria

María Otero

*En Mibanco desde marzo de 2001
hasta marzo 2007*

- Ex-directora Titular de Mibanco.
- Directora de BANCOSOL, La Paz, Bolivia.
- Directora de United States Institute of Peace, EE.UU.
- Directora de BRAC, Bangladesh.
- Directora de Calvert Foundation, EE.UU.
- Directora de ACCION Investments, EE.UU.
- Directora de ACCION International, EE.UU.
- Presidenta Ejecutiva de ACCION International, EE.UU.
- Profesora Asociada de la Universidad Johns Hopkins, EE.UU.

Estudios:

- Literatura – Honor’s Program – University of Maryland, EE.UU.
- Master en Literatura Inglesa – University of Maryland, EE.UU.
- Master en Estudios Internacionales – Johns Hopkins School for Advanced International Studies – Taller Internacional sobre Economías Latinoamericanas, Baltimore, Maryland, EE.UU.
- Programa Ejecutivo Acelerado – London Business School, Inglaterra.

Fortunato Quesada Lagarrigue

*En Mibanco desde junio de 2004
hasta marzo 2007*

- Ex-director Titular de Mibanco.
- Presidente del Consejo Directivo, 1976-1997 de Acción Comunitaria del Perú (hoy Grupo ACP), Lima, Perú.
- Miembro del Consejo Consultivo de Aprenda, Lima, Perú.
- Consultor empresarial.
- Representante de compañías extranjeras con inversiones en el Perú.
- Presidente del directorio y director en empresas privadas.

Estudios:

- Derecho – Universidad Nacional Mayor de San Marcos, Lima, Perú.
- Relaciones Internacionales y Ciencias Políticas – Especialista en Globalización.
- Diplomático de Carrera (r) – Academia Diplomática del Perú, Lima, Perú.

Álvaro Quijandría Fernández

*En Mibanco desde marzo de 2000
hasta noviembre de 2007*

- Gerente del Programa de Mejora del Ambiente de Negocios para América Latina y el Caribe del International Finance Corporation – IFC.
- Ex-Socio y Gerente de Competencia y Regulación de Apoyo Consultoría S.A., Lima, Perú.
- Ex-director Titular de Mibanco.
- Ex-Miembro del Consejo Directivo del Grupo ACP, Lima, Perú.
- Ex-Director de BANCOSOL, La Paz, Bolivia.
- Catedrático en Regulación y Competencia de la Escuela de Postgrado de la Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas – UPC, Lima, Perú.

Estudios:

- Economía – Universidad del Pacífico, Lima, Perú.
- Master en Economía Agrícola – North Carolina State University, EE.UU.
- Cursos de doctorado en Economía – North Carolina State University, EE.UU.
- Cursos de especialización en Estrategia Competitiva – Wharton School, Pennsylvania, EE.UU.

Santiago Ribadeneira Troya

*En Mibanco desde agosto de 2004
hasta marzo de 2007*

- Ex-director Suplente de Mibanco.
- Ex-Presidente del Directorio de Banco Solidario, Quito, Ecuador.
- Presidente Ejecutivo y Fundador de Fundación Alternativa, 1991, Quito, Ecuador.
- Ex-Miembro del Directorio de la Asociación de Bancos Privados del Ecuador. Quito, Ecuador.

Estudios:

- Maestría en Administración de Empresas – INCAE, Costa Rica.

Gerencia

Rafael Llosa Barrios

En Mibanco desde enero de 2004

- Gerente General.
- Fue Gerente de la División Mercado de Capitales del Banco Wiese Sudameris.
- Fue Gerente de Finanzas del Banco de Lima.
- Fue Gerente de Tesorería del Banco Santander Perú.
- Experiencia en Finanzas, Tesorería, Recursos Humanos, Sistemas de Información y Planeamiento.

Estudios:

- Derecho y Ciencias Políticas.

José Agois Barbier

En Mibanco desde mayo de 2004

- Gerente de la División de Operaciones y Tecnología.

Estudios:

- Ingeniería Industrial.
- Especialización en Sistemas.

Experiencia y Trayectoria

Fernando Balbuena Favarato

En Mibanco desde abril de 2004

- Gerente de la División de Marketing.
- Estudios:
 - Economía.
 - Maestría en Economía y Dirección de Empresas.

Jesús Ferreyra Fernández

En Mibanco desde mayo de 1998

- Gerente de la División de Negocios.
- Estudios:
 - Economía.
 - Maestría en Administración de Empresas.
 - Especialización en Marketing y Finanzas.

Ricardo Gordillo Uribe

En Mibanco desde junio de 1999

- Gerente de la División de Administración y Finanzas.
- Estudios:
 - Ingeniería Pesquera.
 - Maestría en Administración de Empresas.

Sandra Romero Oroza

En Mibanco desde enero de 2007

- Gerente de la División de Recursos Humanos.
- Estudios:
 - Licenciada en Psicología.
 - Especialización en Recursos Humanos.
 - Maestría en Administración y Gerencia.

José Castillo Deza

En Mibanco desde junio de 2001

- Contralor General.
- Estudios:
 - Contabilidad. Contador Público Colegiado.

Ramiro de la Cuba Restani

En Mibanco desde agosto de 2003.

- Gerente de Asesoría Legal y Secretaría General.
- Estudios:
 - Derecho y Ciencias Políticas.

José Delgado Contreras

En Mibanco desde enero de 2003

- Gerente de Riesgos.
- Estudios:
 - Contabilidad. Contador Público Colegiado.
 - Postgrado en Auditoría.
 - Maestría en Administración de Negocios.

Eduardo Franco Águila

En Mibanco desde febrero de 2003

- Gerente de Operaciones.
- Estudios:
 - Economía.
 - Maestría en Administración de Negocios.

Marcos García Injoque

En Mibanco desde abril de 2007

- Gerente del Área de Normalización.
- Estudios:
 - Derecho.
 - Maestría en Administración de Empresas.

Ramiro Postigo Castro

En Mibanco desde enero de 2003

- Gerente de Tesorería.
- Estudios:
 - Economía.
 - Estudios de Especialización en Finanzas y Tesorería.

Dante Torres Martínez

En Mibanco desde marzo de 2004

- Auditor Interno.
- Estudios:
 - Contabilidad. Contador Público Colegiado.
 - Maestría en Finanzas.



Cliente: **Monica Grimaldo Contreras**
Giro de Negocio: **Ferretería**

Perfil de la Empresa

Datos Generales
Capital Social
Estructura Accionaria



Perfil de la Empresa

Datos Generales

Mibanco. El primer banco privado de la micro y pequeña empresa

MIBANCO, Banco de la Microempresa S.A., se constituyó en la ciudad de Lima el 2 de marzo de 1998, por escritura pública otorgada ante el Notario Público, Dr. Ricardo Fernandini Barreda.

La sociedad se encuentra inscrita en la Partida Registral N° 11020316 del Registro de Personas Jurídicas de los Registros Públicos de Lima.

Mibanco inició operaciones el 4 de mayo de 1998 en Lima, sobre la base de la experiencia de Acción Comunitaria del Perú (actualmente Grupo ACP), una asociación civil sin fines de lucro que opera hace 35 años en el sector de la micro y pequeña empresa, que goza de excelente prestigio en todo el mundo y mantiene una relación permanente y fluida con la banca nacional e internacional, así como con organismos multilaterales y bilaterales.

Mibanco

Mibanco es el primer banco privado comercial en el Perú especializado en microfinanzas.

Denominación:

Mibanco, Banco de la Microempresa S.A.

Dirección de la Oficina Principal:

Av. Domingo Orué No. 165 - Surquillo, Lima

Teléfono: (511) 513-8000

Fax: (511) 513-8155

E-mail: Mibanco@Mibanco.com.pe

Página web: www.Mibanco.com.pe

Objeto social

Empresa bancaria.

Clasificación Industrial Uniforme de todas las Actividad Económicas (CIIU): 6519.

Plazo de duración

Indefinido.

Capital Social

Capital suscrito y pagado: S/. 113'763,869.00 representado por 113'763,869.00 acciones de un valor nominal de S/. 1.00 cada una.

Estructura Accionaria

Capital suscrito y pagado: S/. 113'763,869.00 representado por 113'763,869.00 acciones de un valor nominal de S/. 1.00 cada una.

Accionista	Participación	Sede
Grupo ACP Inversiones y Desarrollo	60.07%	Perú
ACCION Investments in Microfinance SPC	9.36%	Islas Caimán
ACCION International	6.33%	EE.UU.
Stichting Hivos – Triodos Fonds	5.44%	Países Bajos
Stichting Triodos Doen	5.44%	Países Bajos
La Positiva Cia. de Seguros y Reaseguros S.A.	2.60%	Perú
La Positiva Vida Seguros y Reaseguros S.A.	2.61%	Perú
Triodos Fair Share Fund	0.91%	Países Bajos
International Finance Corporation	6.50%	EE.UU.
Otros inversionistas	0.74%	Perú
Total	100.00%	

Clases de Acciones

Acciones con derecho a voto

Tenencia	Número de accionistas	Porcentaje de participación
Menor al 1%	11	1.65%
Entre 1% y 5%	2	5.21%
Entre 5% y 10%	5	33.07%
Mayor al 10%	1	60.07%
Total	19	100.00%



Víctor Alfaro
Área de Contabilidad

Estados Financieros

Mibanco, Banco de la Microempresa S.A.
Estados financieros al 31 de diciembre de 2007
y de 2006 junto con el dictamen de los auditores independientes

Dictamen de los Auditores Independientes

Estados Financieros

Balance General

Estado de Ganancias y Pérdidas

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Dictamen de los Auditores Independientes

A los Accionistas de Mibanco, Banco de la Microempresa S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Mibanco, Banco de la Microempresa S.A. (una entidad financiera peruana, subsidiaria de Grupo ACP Inversiones y Desarrollo) que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, y los estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas contables establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP para las entidades financieras en el Perú. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.



Equipo del Área de Riesgos



Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú para entidades financieras. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no presentan representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante del Banco 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 del Banco. 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 presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Mibanco, Banco de la Microempresa S.A. al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, y el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las normas contables establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP para las entidades financieras en el Perú, ver nota 2.

Lima Perú 22 de febrero de 2008.

Refrendado por

Cristian Emmerich
C.P.C. Matrícula No.19-289

Estados Financieros

Balance General

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006

	NOTA	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Activo			
Disponible	4		
Caja y canje		28,894	26,622
Depósitos en el Banco Central de Reserva del Perú		116,557	65,788
Depósitos en bancos del país y del exterior		10,134	5,101
Rendimientos devengados del disponible		152	124
		155,737	97,635
Fondos interbancarios		19,983	21,597
Inversiones negociables disponibles para la venta, neto	5	45,159	42,244
Cartera de créditos, neta	6	1,476,094	1,005,362
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	7	54,415	46,049
Inversiones permanentes, neto	5	77	74
Otros activos	8	45,371	26,774
Total activo		1,796,836	1,239,735
Cuentas de orden	14		
Contingentes deudoras		70,276	67,631
Cuentas de orden deudoras		624,046	595,370
		694,322	663,001

	NOTA	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Pasivo y patrimonio neto			
Obligaciones con el público	9		
Obligaciones a la vista		20,843	13,604
Obligaciones por cuentas de ahorro		183,727	120,448
Obligaciones por cuentas a plazo		646,788	519,743
Otras obligaciones		16,575	10,938
Intereses por pagar de obligaciones con el público		10,607	9,977
		878,540	674,710
Fondos interbancarios		-	9,003
Depósitos de empresas del sistema financiero		76,347	38,343
Adeudos y obligaciones financieras	10	514,612	331,509
Valores, títulos y obligaciones en circulación	11	90,967	-
Otros pasivos	8	39,134	19,406
Total pasivo		1,599,600	1,072,971
Patrimonio neto	12		
Capital social		113,764	98,764
Reserva legal		19,633	14,175
Reserva facultativa		2,681	2,681
Utilidades acumuladas		61,158	51,144
Total patrimonio neto		197,236	166,764
Total pasivo y patrimonio neto		1,796,836	1,239,735
Cuentas de orden	14		
Contingentes acreedoras		70,276	67,631
Cuentas de orden acreedoras		624,046	595,370
		694,322	663,001

Estados Financieros

Estado de ganancias y pérdidas

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y de 2006

	NOTA	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Ingresos financieros			
Intereses por cartera de créditos		397,843	304,324
Intereses sobre fondos interbancarios, inversiones negociables disponibles para la venta y otros		6,426	6,797
		404,269	311,121
Gastos financieros			
Intereses por obligaciones con el público		(37,605)	(31,317)
Intereses por adeudos y obligaciones con el sistema financiero		(27,188)	(15,821)
Comisiones y otros cargos por obligaciones financieras		(3,863)	(2,589)
Intereses por valores, títulos y obligaciones en circulación		(2,871)	-
Intereses por fondos interbancarios, depósitos de empresas del sistema financiero y otros		(5,655)	(2,508)
		(77,182)	(52,235)
Margen financiero bruto		327,087	258,886
Provisión para incobrabilidad de créditos	6(c)	(76,162)	(55,048)
Recupero de provisión para incobrabilidad de créditos	6(c)	12,717	1,254
Provisión para inversiones, neta de recupero		(75)	32
		(63,520)	(53,762)
Margen financiero, neto		263,567	205,124
Ingresos por servicios		13,280	7,192
Gastos por servicios		(1,409)	(901)

	NOTA	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Margen operacional		275,438	211,415
Gastos de administración			
Gastos de personal	15	(114,993)	(87,218)
Gastos por servicios prestados por terceros	16	(59,453)	(44,517)
Impuestos y contribuciones		(2,150)	(1,679)
		(176,596)	(133,414)
Margen operacional, neto		98,842	78,001
Provisiones, depreciación y amortización			
Depreciación de inmuebles, mobiliario y equipo	7(a)	(9,466)	(5,182)
Amortización de intangibles	8(b)	(1,846)	(862)
Provisiones para contingencias y otros		(1,313)	(2,732)
		(12,625)	(8,776)
Utilidad de operación		86,217	69,225
Otros ingresos, neto	17	6,927	6,641
Utilidad antes de la participación de los trabajadores y del impuesto a la renta			
Participación de los trabajadores	13(f)	93,144	75,866
		(4,933)	(3,690)
Impuesto a la renta	13(f)	(27,053)	(21,032)
Utilidad neta		61,158	51,144
Utilidad por acción, en nuevos soles	2(p)	0.538	0.450
Promedio ponderado del número de acciones en circulación, en miles de unidades	2(p)	113,764	113,764

Estados Financieros

Estado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y de 2006

	Número de acciones (000)	Capital social S/(000)	Capital adicional S/(000)
Saldos al 1 de enero de 2006	89,864	89,864	2,681
Transferencia a la reserva legal 12(c)	-	-	-
Capitalización de utilidades, nota 12(a)	8,900	8,900	-
Pago de dividendos, nota 12(a)	-	-	-
Transferencia a reserva facultativa, nota 12(b)	-	-	(2,681)
Utilidad neta del año	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2006	98,764	98,764	-
Transferencia a la reserva legal 12(c)	-	-	-
Capitalización de utilidades, nota 12(a)	15,000	15,000	-
Pago de dividendos, nota 12(a)	-	-	-
Utilidad neta del año	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2007	113,764	113,764	-

Reserva legal S/(000)	Reserva facultativa S/(000)	Utilidades acumuladas S/(000)	Total S/(000)
9,697	-	44,593	146,835
4,478	-	(4,478)	-
-	-	(8,900)	-
-	-	(31,215)	(31,215)
-	2,681	-	-
-	-	51,144	51,144
14,175	2,681	51,144	166,764
5,458	-	(5,458)	-
-	-	(15,000)	-
-	-	(30,686)	(30,686)
-	-	61,158	61,158
19,633	2,681	61,158	197,236

Estados Financieros

Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y de 2006

	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Flujos de efectivo provenientes de las actividades de operación		
Utilidad neta	61,158	51,144
Ajustes a la utilidad neta		
Más (menos)		
Provisión para colocaciones de cobranza dudosa, neta de recuperos	63,445	53,794
Depreciación y amortización	11,312	6,044
Provisión por desvalorización de inversiones permanentes e inversiones disponibles para la venta	75	(952)
Utilidad generada en venta de activo fijo	-	-
Castigos de activo fijo	302	1,027
Otros, neto	801	(595)
Cambios en las cuentas de activos y pasivos:		
Variación de otros activos	(27,075)	(14,563)
Variación de otros pasivos	21,919	9,993
Efectivo proveniente de las actividades de operación	131,937	105,892
Flujos de efectivo utilizados en las actividades de inversión		
Adquisiciones de intangibles	(2,215)	(5,652)
Adquisiciones de inmuebles, mobiliario y equipo	(19,229)	(25,743)

	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Efectivo utilizado en las actividades de inversión	(21,444)	(31,395)
Flujos de efectivo utilizados en las actividades de financiamiento		
Aumento en inversiones disponibles para la venta	(2,990)	(18,905)
Aumento en cartera de créditos, neta	(525,036)	(352,395)
(Aumento) disminución de inversiones permanentes	(3)	11,735
Aumento neto de depósitos y obligaciones	203,200	149,315
Aumento de depósitos de empresas del sistema financiero	38,004	5,449
Aumento de adeudos y otras obligaciones financieras	182,549	189,695
Aumento de valores, títulos y obligaciones en circulación	89,960	-
(Disminución) aumento de fondos interbancarios pasivos	(9,003)	9,003
Pago de dividendos	(30,686)	(31,215)
Efectivo utilizado en las actividades de financiamiento	(54,005)	(37,318)
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	56,488	37,179
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año, nota 2(q)	119,232	82,053
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al final del año	175,720	119,232

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006

1 Actividad económica

Mibanco, Banco de la Microempresa S.A. (en adelante “el Banco”) es una subsidiaria de Grupo ACP Inversiones y Desarrollo S.A., la cual posee el 60.07 por ciento de sus acciones comunes al 31 de diciembre de 2007 (66.57% al 31 de diciembre de 2006). El Banco es una sociedad anónima constituida en el Perú el 2 de marzo de 1998 y está autorizado a operar por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondos de Pensiones (en adelante “SBS”).

El Banco tiene por objeto social el realizar las operaciones que son propias de una empresa bancaria, orientadas preferentemente al sector de la micro y pequeña empresa. Las operaciones del Banco están normadas por la Ley General del Sistema Financiero y de Seguros y Orgánica de la SBS (en adelante la “Ley de Banca”) – Ley N°26702, que establece los requisitos, derechos, obligaciones, garantías, restricciones y demás condiciones de funcionamiento a que se sujetan las personas jurídicas de derecho privado que operan en el sistema financiero y de seguros. El Banco se encuentra autorizado a operar como banco múltiple y, como tal, está facultado a recibir depósitos de terceros e invertirlos, junto con su capital, en créditos y adquisición de valores, otorgar avales y fianzas y realizar operaciones de intermediación financiera y de servicios bancarios y otras actividades permitidas por la Ley de Banca.

La sede principal del Banco se encuentra ubicada en Av. Domingo Orué 165, Surquillo, Lima, Perú. Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, el Banco tenía 82 y 74 oficinas, respectivamente.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2006 han sido aprobados por la Junta General de Accionistas realizada el 22 de marzo de 2007. Los estados financieros del ejercicio 2007 adjuntos han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados para la aprobación del Directorio y la Junta General de Accionistas, dentro de los plazos establecidos por ley. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos serán aprobados por el Directorio y por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

2 Principios y prácticas contables

En la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia del Banco ha observado el cumplimiento de las normas de la SBS vigentes en el Perú al 31 de diciembre de 2007 y de 2006.

A continuación, se presentan los principales principios y prácticas contables utilizados en la preparación de los estados financieros adjuntos:

(a) Bases de presentación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados a partir de los registros de contabilidad del Banco, los cuales se llevan en términos monetarios nominales de la fecha de las transacciones, de acuerdo con las normas de la SBS y, supletoriamente, con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF oficializadas en el Perú y vigentes al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, ver párrafo (s) siguiente.

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Los resultados finales podrán diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos corresponden a la provisión para créditos de cobranza dudosa, la valorización de inversiones negociables disponibles para la venta e inversiones permanentes, la vida útil y el valor recuperable de inmuebles, mobiliario y equipo e intangibles, la provisión para bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados y el cálculo del impuesto a la renta y participación de los trabajadores diferidos, cuyos criterios contables se describen más adelante.

(b) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican en activos, pasivos o patrimonio según la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, dividendos, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como activo o pasivo, se registran como ingresos o gastos. Los instrumentos financieros se compensan cuando el Banco tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Los activos y pasivos financieros presentados en el balance general corresponden al disponible, los fondos interbancarios, las inversiones, la cartera de créditos, las cuentas por cobrar, y los pasivos en general, excepto por el pasivo diferido por participación de los trabajadores e impuesto a la renta. Asimismo, se consideran instrumentos financieros los productos derivados y créditos indirectos.

Las políticas contables sobre el reconocimiento y la valuación de estas partidas se revelan en las respectivas políticas contables descritas en esta nota.

Durante los ejercicios 2007 y 2006, el Banco no ha realizado operaciones con productos derivados.

(c) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos por intereses son registrados en los resultados del período en que se devengan, en función al tiempo de vigencia de las operaciones que los generan y a las tasas de interés pactadas libremente con los clientes, excepto en el caso de los intereses generados por créditos en situación de vencidos, refinanciados, reestructurados y en cobranza judicial, así como los intereses de los créditos clasificados en las categorías de dudoso y pérdida, los cuales se reconocen como ingresos en la medida en que son cobrados. En el caso de créditos comerciales, cuando la Gerencia determina que la condición financiera del deudor ha mejorado y el crédito es reclasificado a la situación de vigente o a las categorías de normal, con problema potencial o deficiente; cumpliendo los requisitos detallados en la Resolución SBS N°808-2003, los intereses se reconocen nuevamente sobre la base de lo devengado.

Los ingresos por intereses incluyen los rendimientos sobre las inversiones de renta fija y las inversiones negociables, así como el reconocimiento del descuento y la prima sobre los instrumentos financieros del Banco. Los dividendos se registran como ingresos cuando se declaran.

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

Las comisiones pagadas por el Banco para la estructuración y obtención de líneas de financiamiento se devengan dentro del plazo de duración de los contratos de crédito respectivos.

Los otros ingresos y gastos son registrados en el período en que se devengan.

(d) Cartera de créditos y provisión para créditos de cobranza dudosa

Los créditos directos se registran cuando se realiza el desembolso de los fondos a favor de los clientes. Los créditos indirectos (contingentes) se registran cuando se emiten los documentos que soportan dichas facilidades de crédito. La provisión para créditos de cobranza dudosa incluye una porción específica y otra genérica.

La provisión específica es determinada por la Gerencia del Banco siguiendo los criterios establecidos por en la Resolución SBS N°808-2003 "Reglamento para la evaluación y clasificación del deudor y la exigencia de provisiones"; según la cual los créditos otorgados se clasifican en comerciales, otorgados a las microempresas (en adelante "MES"), de consumo e hipotecarios para vivienda. Asimismo, en cumplimiento de dicha resolución, la Gerencia periódicamente efectúa revisiones y análisis de la cartera de créditos, clasificando su cartera en una de las siguientes categorías: normal, con problema potencial, deficiente, dudoso o pérdida; dependiendo del grado de riesgo de incumplimiento del pago de cada préstamo.

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, la cartera de créditos del Banco se encuentra conformada por 92% de créditos MES, consumo e hipotecario y 8% de créditos comerciales.

Los créditos MES son aquellos créditos, directos o indirectos, otorgados a personas naturales o jurídicas destinados al financiamiento de actividades de producción, comercio o prestación de servicios cuyo endeudamiento en el sistema financiero no exceda de US\$30,000 o su equivalente en nuevos soles. El cálculo de la provisión específica para créditos MES, de consumo e hipotecarios para vivienda, es realizado utilizando los porcentajes establecidos por la SBS en función a la clasificación del deudor, la cual depende del número de días de atraso en el pago de la deuda.

En el caso de los créditos comerciales (directos e indirectos), se realiza en base a porcentajes establecidos por la SBS en función a la clasificación del cliente y considerando el tipo de garantía recibida. Asimismo, para el cálculo de provisiones de clientes clasificados en las categorías de dudoso o pérdida por más de 36 y 24 meses, respectivamente, el valor de la garantía no es tomado en cuenta y se calcula como si tales créditos no estuvieran respaldados con garantía alguna.

Estados Financieros

Periódicamente, la Gerencia efectúa, en función a las normas dictadas por la SBS, revisiones y análisis formales de la cartera de créditos comercial, autorizando los ajustes a la provisión según sea necesario.

Los porcentajes establecidos por la SBS en función a la clasificación del cliente y el tipo de garantía recibida se indican a continuación:

Categoría de riesgo	CSG (i) %	CGP (ii) %	CGPMRR (iii) %	CGPA (iv) %
Normal	1.00	1.00	1.00	1.00
Con problema potencial	5.00	2.50	1.25	1.00
Deficiente	25.00	12.50	6.25	1.00
Dudoso	60.00	30.00	15.00	1.00
Pérdida	100.00	60.00	30.00	1.00

- (i) Créditos sin garantías
- (ii) Créditos con garantías preferidas
- (iii) Créditos con garantías preferidas de muy rápida realización
- (iv) Créditos con garantía preferidas autoliquidables

Las provisiones para los créditos directos se presentan deduciendo el saldo de los mismos en el activo, mientras que las provisiones para créditos indirectos se presentan en el pasivo.

La provisión genérica incluye la provisión sobre los créditos clasificados como “normales”, efectuada de acuerdo con los requerimientos de la SBS, así como provisiones voluntarias determinadas por la Gerencia. La Gerencia del Banco ha estimado las provisiones voluntarias considerando las condiciones económicas de los clientes que conforman la cartera de créditos refinanciados y reestructurados, la experiencia previa y otros factores que, a criterio de la Gerencia, ameriten el reconocimiento actual de posibles pérdidas en la cartera de créditos. El importe de la provisión genérica voluntaria es informado mensualmente al Directorio del Banco y a la SBS.

Con fecha 10 de noviembre de 2006, la SBS emitió la Resolución SBS N°1494-2006, la cual entró en vigencia a partir de noviembre de dicho año. Dicha Resolución modificó y precisó ciertos tratamientos respecto a la clasificación de la cartera de colocaciones, registro de sus intereses y cálculo de las provisiones para cobranza dudosa de los deudores minoristas; la entrada en vigencia de esta Resolución no tuvo un efecto importante en los estados financieros adjuntos.

Con fecha 22 de setiembre de 2006, la SBS emitió la Resolución SBS N°1237 – 2006 “Reglamento para la administración del Riesgo de Sobreendeudamiento de Deudores Minoristas”, el cual estableció el cálculo de la exposición equivalente al riesgo crediticio del monto no usado de las líneas de crédito revolventes de tipo MES y consumo, la cual corresponderá al veinte por ciento del monto de las líneas no utilizadas, salvo excepciones indicadas en dicho reglamento con la finalidad de determinar la necesidad de provisiones sobre dicha exposición a partir del 30 de junio de 2007. Mediante Resolución SBS N°930-2007 se dispuso como nueva fecha de constitución de dicho requerimiento de provisión el 31 de enero de 2008. La implementación de esta norma no tuvo un impacto significativo.

(e) Operaciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se registran al tipo de cambio de la fecha en que se realizan las transacciones y se expresan en moneda peruana al cierre de cada mes, utilizando el tipo de cambio fijado por la SBS, ver nota 3. Las ganancias o pérdidas que resultan de reexpresar los activos y pasivos en moneda extranjera a las tasas de cambio vigentes a la fecha del balance general se registran en los resultados del ejercicio.

(f) Inversiones negociables disponibles para la venta

Se registran al costo o valor de mercado, el menor, en base a la cartera global. Las provisiones constituidas por su valuación no afectan los resultados del ejercicio sino que son registradas en el patrimonio neto como “Pérdidas por fluctuación de valor de inversiones negociables disponibles para la venta”, como parte del rubro “Utilidades acumuladas”, hasta que se produzca su venta. En dicho momento, las pérdidas originadas por el deterioro en su valor de mercado, previamente reconocidas deduciendo el patrimonio, deberán ser incluidas en el resultado del ejercicio.

Por otro lado, cuando la Gerencia del Banco considera que la disminución en el valor de mercado no es de carácter temporal, deberá constituir las provisiones respectivas afectando al resultado del ejercicio.

Los rendimientos de estas inversiones se reconocen cuando se devengan y los dividendos cuando se declaran.

Por otro lado, la SBS, en uso de sus atribuciones, puede considerar que es necesario constituir una provisión adicional para cualquier tipo de inversión; dicha provisión debe ser determinada por la SBS en base a cada título individual y debe ser registrada en el resultado del ejercicio.

(g) Inmuebles, mobiliario y equipo

El rubro inmuebles, mobiliario y equipo se presenta al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada. Este rubro incluye el costo de los bienes adquiridos bajo contratos de arrendamientos financiero, ver letra (h) siguiente. La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta, utilizando las siguientes vidas útiles estimadas:

	AÑOS
Edificios, instalaciones y otras construcciones	Entre 33 y 5
Mobiliario y equipo	10
Equipos de cómputo	4
Unidades de transporte	5

La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos de las partidas de inmuebles, mobiliario y equipo.

Las unidades por recibir y obras en curso representan instalaciones, mobiliario y equipos por recibir o en construcción, y se registran al costo. Esto incluye el costo de adquisición o construcción y otros costos directos. Estos bienes no se deprecian hasta que los activos relevantes se reciban o terminen y estén operativos.

Los costos de mantenimiento y reparación se cargan a resultados; toda renovación y mejora se capitaliza únicamente cuando los desembolsos incrementan la vida útil del activo más allá del tiempo originalmente estimado. El costo y la correspondiente depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados son eliminados de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida generada se incluye en los resultados del ejercicio.

(h) Arrendamiento financiero

El Banco reconoce los arrendamientos financieros registrando, al inicio de los contratos, activos y pasivos en el balance general, por un importe igual al valor razonable de la propiedad arrendada o, si es menor, al valor presente de las cuotas de arrendamiento. Los costos directos iniciales se consideran como parte del activo.

Los pagos por arrendamiento se distribuyen entre las cargas financieras y la reducción del pasivo. La carga financiera se distribuye en los períodos que dure el arrendamiento, a fin de generar un gasto por interés sobre el saldo en deuda del pasivo para cada período.

El arrendamiento financiero genera gastos de depreciación por el activo, así como gastos financieros para cada período contable. La política de depreciación aplicable a los activos arrendados es consistente con la política para los otros activos depreciables que posee el Banco.

Cuando se venden o retiran los activos, se elimina su costo y depreciación y cualquier ganancia o pérdida que resulte de su disposición se incluye en el estado de ganancias y pérdidas.

(i) Activos intangibles

Los intangibles se registran inicialmente al costo. El Banco reconoce un activo como intangible si es probable que los beneficios económicos futuros atribuibles que genere fluirán a la empresa y su costo pueda ser medido confiablemente. Después del reconocimiento inicial, los intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada.

Los intangibles comprenden principalmente los desembolsos por adquisiciones de “software” relacionados a la operativa bancaria y son amortizados usando el método de línea recta a una tasa del 20 por ciento anual.

(j) Bienes recibidos en pago y adjudicados

Los bienes recibidos en pago y adjudicados se presentan en el rubro "Otros activos" del balance general y son registrados inicialmente al valor de adjudicación judicial, extrajudicial, valor de mercado o valor insoluto de la deuda, el que sea menor. Asimismo, de acuerdo con las normas de la SBS, el Banco debe constituir las siguientes provisiones para los bienes recibidos en pago y adjudicados:

- 20% del nuevo valor asignado en la fecha de adjudicación para todos los bienes recibidos.
- Para bienes diferentes a inmuebles, se provisiona el saldo, neto de la provisión inicial del 20% indicada en el párrafo anterior, en un plazo no mayor de 18 meses.
- Para bienes inmuebles se registra una provisión mensual por desvalorización a partir del 18 mes de su adjudicación, la cual deberá ser constituida linealmente en un plazo máximo de 42 meses. Asimismo, anualmente el valor neto en libros de los bienes inmuebles es comparado con el valor de realización inmediato determinado por un perito independiente y, en el caso que éste valor sea menor, se constituirá una provisión adicional. En el caso que el valor de realización inmediato del bien inmueble sea mayor al valor neto en libro no se registrará un incremento en el valor en libros del bien.

(k) Valores, títulos y obligaciones en circulación

El pasivo por la emisión de valores, títulos y obligaciones en circulación es contabilizado a su valor nominal, reconociéndose los intereses devengados en los resultados del ejercicio.

(l) Impuesto a la renta y participación de los trabajadores

El impuesto a la renta y la participación a los trabajadores por pagar se calculan en base a la renta imponible determinada para fines tributarios.

El registro contable del impuesto a la renta y la participación de los trabajadores diferidos se ha realizado considerando los lineamientos de la NIC 12, Impuesto a la Renta; en este sentido, el impuesto a la renta y la participación de los trabajadores diferidos reflejan los efectos de las diferencias temporales entre los saldos de activos y pasivos para fines

contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuestos que se espera aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. La medición de los activos y pasivos diferidos refleja las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que el Banco espera, a la fecha del balance general, recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos.

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

Conforme lo establece la NIC 12, el Banco determina su impuesto a la renta y participación de los trabajadores diferidos sobre la base de la tasa de impuesto a la renta y participación a los trabajadores aplicable a sus utilidades no distribuidas, reconociendo cualquier impuesto adicional por la distribución de dividendos en la fecha que se reconoce el pasivo.

(m) Desvalorización de activos

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de los inmuebles, mobiliario y equipo e intangibles pueda no ser recuperable, la Gerencia del Banco revisa el valor de dichos activos a fin de verificar que no existe ningún deterioro permanente en su valor. Cuando el valor del activo en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de ganancias y pérdidas. El valor recuperable es el mayor entre el precio de venta neto y su valor en uso. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor en uso es el valor presente de los flujos futuros estimados del uso continuo de un activo y de su disposición al final de su vida útil. En opinión de la Gerencia, no existe evidencia de deterioro en el valor de dichos activos al 31 de diciembre de 2007 y de 2006.

(n) Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando el Banco tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede estimar confiablemente el monto de la obligación. Las provisiones se revisan cada período y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del balance general. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los flujos que se espera incurrir para cancelarla.

(o) Contingencias

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota. Un activo contingente no se reconoce en los estados financieros, pero se revela cuando su grado de contingencia es probable.

(p) Utilidad por acción

La utilidad por acción ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes en circulación a la fecha del balance general. Las acciones que provienen de la capitalización de utilidades, constituyen una división de acciones y, por lo tanto, para el cálculo del promedio ponderado del número de acciones se considera que esas acciones siempre estuvieron en circulación.

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, el Banco no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que la utilidad básica y diluida por acción son las mismas.

(q) Estado de flujos de efectivo

El efectivo presentado en el estado de flujos de efectivo está conformado por el saldo de disponible con vencimiento menor a tres meses desde la fecha de adquisición presentado en el balance general al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, sin considerar sus respectivos rendimientos devengados.

(r) Estados financieros al 31 de diciembre de 2006

Ciertas cifras de los estados financieros al 31 de diciembre de 2006, han sido reclasificadas para hacerlas comparables con las del presente ejercicio. En opinión de la Gerencia del Banco, las reclasificaciones efectuadas no son significativas para los estados financieros tomados en su conjunto.

(s) Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de estos estados financieros, el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC) ha oficializado la aplicación de las NIIF 1 a la 6 y las NIC 1 a la 41 y los pronunciamientos del 1 al 33 del comité de Interpretaciones (SIC e IFRIC), cuya aplicación es obligatoria en el Perú a partir del 1° de enero de 2006; asimismo, existen diversas NIIF (NIIF 7, NIIF 8 y modificaciones a las NIC's y NIIF's vigentes) e interpretaciones (CINIIF 1 a la 13) emitidas a nivel internacional vigentes a partir del año 2007 y en adelante, las cuales aún no han sido aprobadas y oficializadas por el CNC; sin embargo, debido a que todas estas normas sólo aplican en forma supletoria a las desarrolladas en las normas de la SBS, las mismas no han tenido ni tendrán ningún efecto importante en la preparación de los estados financieros adjuntos, a menos que la SBS las adopte en el futuro a través de la modificación del Manual de Contabilidad para Empresas de Sistemas Financiero o la emisión de normas específicas. El Banco no ha estimado el efecto en sus estados financieros si dichas normas fueran incorporadas por la SBS.

3 Transacciones en moneda extranjera y exposición al riesgo de cambio

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de cambio del mercado libre.

Al 31 de diciembre de 2007, el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre publicado por la SBS para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/2.995 para la compra y S/2.997 para la venta (S/3.194 y S/3.197 al 31 de diciembre de 2006, respectivamente). Al 31 de diciembre de 2007, el tipo de cambio para la contabilización de las cuentas del activo y del pasivo en moneda extranjera fijado por la SBS era de S/2.996 por cada dólar estadounidense (S/3.196 al 31 de diciembre de 2006).

Estados Financieros

A continuación se presenta el detalle de los activos y pasivos del Banco en moneda extranjera, expresado en dólares estadounidenses:

	2007 US\$(000)	2006 US\$(000)
Activos		
Disponible	39,349	23,739
Fondos interbancarios	5,001	3,001
Cartera de créditos, neta	160,654	104,431
Otros activos	2,003	1,080
	207,007	132,251
Pasivos		
Obligaciones con el público	67,763	72,111
Depósitos de empresas del sistema financiero	14,187	8,346
Adeudos y obligaciones financieras	111,953	50,868
Valores, títulos y obligaciones en circulación	10,000	-
Otros pasivos	2,382	1,239
	206,285	132,564
Posición activa (pasiva) neta	722	(313)

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, la Gerencia del Banco decidió aceptar el riesgo cambiario de esta posición, por lo que no ha realizado operaciones con productos derivados para su cobertura.

Al 31 de diciembre de 2007, el Banco tiene operaciones contingentes (créditos indirectos) en moneda extranjera por aproximadamente US\$46,000, equivalentes a S/136,000 (US\$29,000, equivalentes a S/93,000 al 31 de diciembre de 2006), ver nota 14.

4 Disponible

Al 31 de diciembre de 2007, el rubro “Disponible” del balance general incluye aproximadamente US\$34,435,000 y S/13,390,000 (US\$22,423,000 y S/16,544,000 al 31 de diciembre de 2006) que representa el encaje legal que el Banco debe mantener por sus obligaciones con el público.



Estos fondos están depositados en las bóvedas del propio Banco y en el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), y se mantienen dentro de los límites fijados por las disposiciones legales vigentes.

Los fondos de encaje mantenidos en el BCRP no generan intereses, excepto por la parte del encaje exigible en moneda extranjera que exceda el encaje mínimo legal. Al 31 de diciembre de 2007, el exceso mensual asciende aproximadamente a US\$9,895,000, equivalente a S/29,645,000 (US\$12,630,000, equivalente a S/40,365,000 al 31 de diciembre de 2006), y devenga intereses en dólares estadounidenses a la tasa anual promedio de 3.5 por ciento al 31 de diciembre de 2007 (2.75 por ciento al 31 de diciembre de 2006). De acuerdo con disposiciones legales vigentes, los fondos de encaje son inembargables.

Los depósitos en bancos del país y del exterior corresponden a saldos en nuevos soles y en dólares estadounidenses que son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado nacional e internacional. Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, el Banco no mantiene depósitos significativos con ningún banco en particular.

5 Inversiones

(a) A continuación se presenta la composición de este rubro:

	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Inversiones negociables disponibles para la venta -		
Certificados de depósitos del BCRP (b)	42,234	32,244
Cuotas de participación en fondos mutuos:		
- Interfondos soles	-	5,000
- Scotia Fondo soles	3,000	5,000
	45,234	42,244
Menos		
Provisión para desvalorización de Certificados de depósito del BCRP	(75)	-
Saldo de inversiones negociables disponible para la venta	45,159	42,244
Inversiones permanentes -		
Diversas	84	80
	84	80
Menos		
Provisión para desvalorización de inversiones permanentes	(7)	(6)
Saldo de inversiones permanentes, neto	77	74

(b) Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, los certificados de depósito negociables emitidos por el BCRP están denominados en nuevos soles, presentan vencimientos hasta abril de 2009 (entre enero de 2007 y setiembre de 2007 al 31 de diciembre de 2006), y devengan tasas efectivas de interés que fluctúan entre 5.00 y 5.73 por ciento anual (entre 4.62 y 5.72 por ciento anual al 31 de diciembre de 2006).

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y de 2006, el rendimiento devengado de estos certificados ascendió a aproximadamente S/2,106,000 y S/1,076,000, respectivamente, y se incluye en el rubro de "Intereses sobre fondos interbancarios, inversiones negociables disponibles para la venta y otros" del estado de ganancias y pérdidas.

(c) El 29 de noviembre de 2006, el Banco suscribió un contrato de compra - venta de acciones con su accionista Grupo ACP Inversiones y Desarrollo S.A. por el total de la participación (14%) que, a dicha fecha, el Banco mantenía en el capital social de Banco Solidario S.A., un banco domiciliado en la ciudad de La Paz, Bolivia, orientado principalmente a los pequeños y microempresarios. El valor de la venta ascendió a aproximadamente US\$3,650,000 (equivalente aproximadamente a S/11,735,000). El Banco recibió US\$2,850,000 (equivalente aproximadamente a S/9,162,750) en efectivo y el saldo será cobrado mediante la cesión de: i) el 25 por ciento de los derechos de cobro sobre los dividendos en efectivo y ii) el 25 por ciento de los dividendos en acciones liberadas correspondientes a las acciones que en cada ejercicio económico se entreguen de acuerdo a la legislación boliviana. La venta generó una utilidad de US\$800,000 (equivalente a aproximadamente S/2,572,000) que se presenta, de acuerdo con las disposiciones de la SBS, como ganancia diferida neteando la cuenta por cobrar relacionada. El ingreso será reconocido en resultados en la medida que se cobren los dividendos cedidos. Durante el año 2007 no se recibió pago alguno por este concepto.

(d) Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, la conciliación entre el valor en libros y el valor estimado de mercado de las inversiones negociables disponibles para la venta es la siguiente:

	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Valor bruto en libros	45,234	42,244
Ganancias no realizadas	7	50
Pérdidas no realizadas	(75)	-
Valor estimado de mercado	45,166	42,294

6 Cartera de créditos, neta

(a) A continuación se presenta el detalle de las colocaciones directas:

	2007		2006	
	Importe S/(000)	%	Importe S/(000)	%
Créditos MES	1,042,161	71	693,854	68
Créditos de consumo	246,638	17	187,242	19
Créditos comerciales	126,575	9	77,243	8
Créditos hipotecarios	43,881	3	37,714	4
Créditos vencidos y en cobranza judicial	33,910	2	25,448	3
Créditos refinanciados	3,529	-	1,278	-
	1,496,694	102	1,022,779	102
Más (menos)				
Rendimientos devengados de créditos vigentes	28,754	2	19,613	2
Intereses por devengar e intereses cobrados por anticipado	(184)	-	(130)	-
Provisión para créditos de cobranza dudosa (c)	(49,170)	(4)	(36,900)	(4)
Créditos directos	1,476,094	100	1,005,362	100
Créditos indirectos (*)	422	100	353	100

(b) De acuerdo con las normas de la SBS, la cartera de créditos (directa e indirecta) del Banco al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 está clasificada por riesgo como sigue:

	2007						2006					
	Créditos directos		Créditos indirectos		Total		Créditos directos		Créditos indirectos		Total	
	S/(000)	%	S/(000)	%	S/(000)	%	S/(000)	%	S/(000)	%	S/(000)	%
Normal	1,398,585	94	422	100	1,399,007	94	948,908	93	353	100	949,261	93
Con problemas potenciales	48,063	3	-	-	48,063	3	38,767	4	-	-	38,767	4
Deficiente	16,203	1	-	-	16,203	1	12,390	1	-	-	12,390	1
Dudoso	17,360	1	-	-	17,360	1	14,306	1	-	-	14,306	1
Pérdida	16,483	1	-	-	16,483	1	8,408	1	-	-	8,408	1
	1,496,694	100	422	100	1,497,116	100	1,022,779	100	353	100	1,023,132	100

Memoria
Anual 2007

(c) El movimiento de la provisión para créditos de cobranza dudosa se muestra a continuación:

	2007	2006
	S/(000)	S/(000)
Saldo al inicio del ejercicio	36,900	21,510
Más (menos)		
Provisión del ejercicio	76,162	55,048
Recuperos de provisión	(12,717)	(1,254)
Castigos	(49,783)	(37,818)
Diferencia en cambio, neta	(1,392)	(586)
Saldo al final del ejercicio	49,170	36,900

(*) La cartera de créditos indirectos está conformada íntegramente por cartas fianzas y avales, y se presenta en el rubro "Cuentas de orden - contingentes deudoras" del balance general, ver nota 14.

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, el Banco mantiene una provisión voluntaria en adición a las mínimas requeridas por la SBS para créditos de cobranza dudosa ascendente a S/2,108,000 y S/6,906,000, respectivamente, la cual forma parte del rubro “Provisión para créditos de cobranza dudosa” del balance general.

En opinión de la Gerencia, la provisión para créditos de cobranza dudosa registrada por el Banco al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, está de acuerdo con las normas y autorizaciones de la SBS vigentes en esas fechas, nota 2(d).

(d) El Banco fija libremente las tasas de interés que rigen para sus operaciones activas en función a la oferta y demanda, a los plazos convenidos y la moneda en que se otorga el crédito, las mismas que al 31 de diciembre de 2007 fluctúan entre 13.10 y 59.00 por ciento para los créditos en moneda nacional (entre 22.00 y 70.00 por ciento al 31 de diciembre de 2006) y 12.80 y 45.00 por ciento para los créditos en moneda extranjera (entre 12.00 y 35.00 por ciento al 31 de diciembre de 2006).

(e) A continuación se presenta la cartera de créditos directos al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, clasificada por vencimiento:

	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Hasta 3 meses	352,022	246,335
De 3 meses a 6 meses	301,048	199,952
De 6 meses a 1 año	411,681	249,735
De 1 año a más	426,788	320,922
Vencidos y en cobranza judicial	33,910	25,448
	1,525,449	1,042,392
Menos:		
Rendimientos devengados	(28,755)	(19,613)
	1,496,694	1,022,779

7. Inmuebles, mobiliario y equipo, neto

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	Terrenos S/(000)	Edificios, instalaciones y otras construcciones S/(000)	Mobiliario y equipo S/(000)	Unidades de transporte S/(000)	Equipos de cómputo S/(000)	Obras en curso y bienes por recibir S/(000)	Total 2007 S/(000)	Total 2006 S/(000)
Costo								
Saldo al 1° de enero	1,367	30,234	11,822	2,595	14,326	200	60,544	36,644
Adiciones(c)	2,301	4,765	3,042	3,299	4,545	1,049	19,229	27,585
Retiros y/o ventas	-	(114)	(367)	(419)	(33)	(1,111)	(2,044)	(3,660)
Transferencias y ajustes (c)	1,082	(1,082)	-	-	-	-	-	(25)
Saldo al 31 de diciembre	4,750	34,031	14,497	5,475	18,838	138	77,729	60,544
Depreciación acumulada								
Saldo al 1° de enero	-	2,154	3,266	952	8,123	-	14,495	10,146
Depreciación del año	-	4,753	1,312	741	2,660	-	9,466	5,182
Retiros y/o ventas	-	(114)	(231)	(262)	(24)	-	(631)	(833)
Ajustes	-	(16)	-	-	-	-	(16)	-
Saldo al 31 de diciembre	-	6,777	4,347	1,431	10,759	-	(23,314)	14,495
Valor neto en libros	4,750	27,254	10,150	4,044	8,079	138	54,415	46,049

(b) Excepto por los activos adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero, las entidades financieras establecidas en el Perú están prohibidas de dar en garantía los bienes de su activo fijo.

(c) En junio de 2006, el Banco adquirió de su accionista Grupo ACP Inversiones y Desarrollo S.A. los pisos donde funciona su oficina principal, incluidos 52 estacionamientos y el inmueble donde funciona la agencia de Surquillo, por aproximadamente S/8,415,000 y S/270,000, respectivamente. El valor de venta fue determinado en base a una tasación realizada por un perito independiente. Durante el año 2007, el Banco procedió a identificar la porción de terreno correspondiente de los activos adquiridos a Grupo ACP Inversiones y Desarrollo S.A.

(d) Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, el Banco mantiene activos adquiridos mediante contratos de arrendamiento financiero por un costo neto de aproximadamente S/1,200,000 y S/1,565,000, respectivamente.

Estados Financieros

8. Otros activos y otros pasivos

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Otros activos -		
Impuesto a la renta y participaciones de los trabajadores diferidos, neto nota 13(e)	9,887	5,489
Intangibles, neto (b)	7,187	7,013
Adelanto de utilidades extraordinarias (c)	5,818	-
Impuesto temporal a los activos netos	5,707	3,593
Comisiones pagadas a terceros (e)	2,942	1,265
Operaciones en trámite (f)	2,713	1,216
Cuenta por cobrar a terceros (d)	901	1,192
Bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados	482	653
Suministros diversos	349	439
Adelanto a proveedores	66	51
Pagos a cuenta del impuesto a la renta, neto	-	491
Otros	9,319	5,372
	45,371	26,774

Otros pasivos -		
Vacaciones por pagar	7,435	3,282
Cuentas por pagar a proveedores de servicios	7,369	2,328
Participación de los trabajadores	5,651	3,999
Bono de productividad al personal	5,400	-
Participación extraordinaria por pagar, nota 15	2,278	-
Otros gastos de personal	1,712	1,269
Provisiones para contingencias y otros	1,238	1,439
Operaciones en trámite	1,203	2,346
Cuotas de bienes adquiridos bajo contrato de arrendamiento financiero	477	552
Cuentas por pagar diversas	6,371	4,191
	39,134	19,406

(b) A continuación se presenta la composición del rubro:

	Gastos de organización	Software	Total 2007 S/(000)	Total 2006 S/(000)
Costo				
Saldo al 1° de enero de 2007	1,017	16,130	17,147	11,512
Adiciones	-	2,215	2,215	5,652
Ajustes	-	(195)	(195)	(17)
Saldo al 31 de diciembre de 2007	1,017	18,150	19,167	17,147
Amortización				
Saldo al 1° de enero de 2007	1,017	9,117	10,134	9,272
Amortización al año	-	1,846	1,846	862
Saldo al 31 de diciembre de 2007	-	10,963	11,980	10,134
Valor neto en libros	1,017	7,187	7,187	7,013

(c) Corresponde a un incentivo otorgado al personal operativo clave del Banco en el año 2007, sujeto a un compromiso de permanencia de 5 años en la Institución. En caso de incumplimiento del acuerdo de permanencia por parte del empleado, este se encuentra obligado a rembolsar el integro del incentivo recibido. El importe devengado por este concepto al 31 de diciembre de 2007 asciende a S/1,258,000, y se registró en el rubro "Gastos de personal" del estado de ganancias y pérdidas, nota 15.

(d) El rubro corresponde a una cuenta por cobrar a una institución educativa que adquirió la ex – oficina principal del Banco en el año 2005. Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, el saldo asciende a US\$301,000 y US\$373,000, respectivamente (equivalentes a aproximadamente S/901,000 y S/1,192,000, respectivamente) y es cobrada en un plazo de 8 años a una tasa de interés anual del 9 por ciento.

(e) Corresponde principalmente a las comisiones pagadas al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, por la estructuración y obtención de diversos préstamos en instituciones financieras del exterior. Ver nota 10(b).

(f) Las operaciones en trámite están relacionadas principalmente con operaciones de crédito de los últimos días del mes, transferencias y operaciones similares, que son reclasificadas a sus cuentas definitivas del balance general en el mes siguiente. Estas transacciones no afectan los resultados del Banco.

9 Obligaciones con el público

(a) El siguiente cuadro muestra la composición de saldos y número de clientes al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, de las obligaciones con el público (depósitos) de acuerdo a la escala de montos determinada por la SBS:

Escala	2007		2006	
	Número	Saldo S/(000)	Número	Saldo S/(000)
Obligaciones a la vista				
Hasta el 50% FSD	1,896	2,574	1,546	1,628
De 50% + 1 a 200% FSD	47	3,466	24	1,550
De 200% + 1 a 5000% FSD	12	4,196	7	4,764
De 5000% + 1 a más	-	-	-	-
Cheques de gerencia y otros	-	10,607	-	5,662
Total obligaciones a la vista	1,955	20,843	1,577	13,604
Obligaciones por cuentas de ahorros				
Hasta el 50% FSD	127,121	134,002	94,418	94,203
De 50% + 1 a 200% FSD	482	30,512	318	18,821
De 200% + 1 a 500% FSD	40	19,213	23	7,424
De 5000% + 1 a más	-	-	-	-
Total obligaciones por cuentas de ahorros	127,643	183,727	94,759	120,448
Obligaciones por cuentas a plazo				
Hasta el 50% FSD	21,164	123,008	11,010	64,745
De 50% + 1 a 200% FSD	1,117	79,071	915	63,916
De 200% + 1 a 500% FSD	188	119,016	147	87,946
De 5000% + 1 a más	27	329,365	24	308,219
Total obligaciones por cuentas a plazo	22,496	650,460	12,096	524,826
Otras obligaciones	-	12,903	-	5,855
Intereses por pagar de obligaciones con el público y otras obligaciones.	-	10,607	-	9,977
Total	152,094	878,540	108,432	674,710

(b) El Fondo de Seguro de Depósitos (FSD) al 31 de diciembre de 2007 equivale a \$/79,277 (\$/75,742 al 31 de diciembre de 2006). Las tasas de interés aplicadas a las diferentes cuentas de obligaciones con el público son determinadas por el Banco teniendo en cuenta las tasas vigentes en el mercado local.

(c) A continuación se presenta el saldo de obligaciones con el público al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 clasificado por vencimiento:

	2007	2006
	\$/(000)	\$/(000)
Hasta 1 mes	243,481	287,473
De 1 mes a 3 meses	146,749	152,948
De 3 meses a 1 año	359,084	220,011
Mayor a 1 año	129,226	14,278
	878,540	674,710

10 Adeudos y obligaciones financieras

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

Por tipo	2007	2006
	\$/(000)	\$/(000)
Obligaciones con instituciones financieras del exterior (b).	385,351	219,392
Obligaciones con instituciones financieras del país (c).	120,750	104,160
Intereses por pagar de adeudos y obligaciones financieras.	8,511	7,957
	514,612	331,509
Por plazo		
Corto plazo	107,772	111,135
Largo plazo	406,840	220,374
	514,612	331,509

(b) Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 incluye lo siguiente:

Entidad	País de origen	Moneda	Vencimiento	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Internacional Finance Corporation – IFC (*)	-	S/ - US\$	2011	231,392	93,579
Nederlandse Financierings – Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. – FMO (*)	Holanda	S/	2012	48,300	53,258
Blue Orchard (*)	EE.UU	US\$	2011 – 2012	35,952	38,352
Corporación Internacional de Inversiones	-	S/	2011	23,000	-
Instituto de Crédito Oficial de España (*)	España	US\$	2018	18,114	19,323
Corporación Andina de Fomento	-	S/ - US\$	2008	12,115	13,595
Wachovia Bank	EE.UU	US\$	2008	8,988	-
Stichting Triodos - Doen	Holanda	US\$	2017	7,490	1,285
				385,351	219,392

Memoria
Anual 2007

Las operaciones con entidades del exterior generan una tasa de interés efectiva anual que fluctúa entre 5.50 por ciento y 9.49 por ciento durante el 2007 (entre 5.50 por ciento y 9.69 por ciento durante el 2006).

Los préstamos del Blue Orchard Finance, FMO, IFC y del Instituto de Crédito Oficial de España incluyen acuerdos específicos sobre cómo deben ser usados los fondos recibidos, las condiciones financieras que deben mantenerse y otros asuntos administrativos. Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, la Gerencia del Banco considera que ha cumplido sustancialmente con las condiciones establecidas.

(c) Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 incluye lo siguiente:

Entidad	Moneda	Vencimiento	2007 S/(000)	2006 S/(000)
COFIDE (i)	S/ - US\$	2008 – 2010	55,952	73,804
Agrobanco	S/	2009	30,000	-
Fondo Mivivienda (ii)	S/ - US\$	2010 – 2026	13,844	16,264
Citibank del Perú S.A.	S/ - US\$	2008 – 2010	8,898	10,423
Scotiabank Perú S.A.A.	US\$	2008	5,992	-
COFIDE - Coficasa	S/ - US\$	2016 - 2021	3,068	473
Banco de Crédito del Perú	US\$	2008	2,996	3,196
			120,750	104,160

(i) Al 31 de diciembre de 2007, como garantía de los adeudos recibidos de COFIDE, el Banco mantiene cartera de créditos a favor de dicha institución financiera por un total de S/55,840,000 (S/88,669,000 al 31 de diciembre de 2006).

(ii) Los adeudos con el Fondo Mivivienda se encuentran garantizados con los pagarés de los créditos hipotecarios otorgados bajo el mismo concepto.

(iii) Las operaciones con entidades financieras del país generan una tasa de interés efectiva anual que fluctúa entre 5.80 por ciento y 9.33 por ciento durante el 2007 (entre 6.15 por ciento y 13.50 por ciento durante el 2006).

(iv) En general, las líneas de financiamiento otorgadas por instituciones financieras del país no incluyen, como parte de los acuerdos celebrados, condiciones financieras que el Banco deba mantener.

(d) Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, el calendario de amortización de los adeudos y obligaciones financieras es el siguiente:

Año	2007 S/(000)	2006 S/(000)
2007	-	111,135
2008	107,772	13,828
2009	16,782	15,291
2010	8,898	3,938
De 2011 en adelante	381,160	187,317
	514,612	331,509

11 Valores, títulos y obligaciones en circulación

(a) A continuación se presenta la composición de este rubro:

Emisión	Tasa de interés anual nominal	Vencimiento	Importe utilizado	Saldos pendientes de pago al 31.12.07	
				US\$(000)	S/(000)
	%		(000)		
Bonos corporativos (b)					
Primera emisión	6.25	2010	S/30,000	-	30,000
Tercera emisión	7.00	2012	S/30,000	-	30,000
Cuarta emisión	5.31	2012	US\$10,000	10,000	29,960
				10,000	89,960
Intereses por pagar					1,007
Total					90,967

(b) En sesiones de directorio de fechas 17 de noviembre de 2005 y 16 de noviembre de 2006, se acordó la autorización para el segundo programa de emisión de bonos corporativos por parte del Banco, vigente hasta el 14 de noviembre de 2008. En ese plazo el Banco podrá emitir bonos hasta por un monto de S/150,000,000 o su equivalente en dólares estadounidenses. Los recursos captados mediante la emisión de bonos por oferta pública fueron destinados a financiar operaciones propias del giro de negocio del Banco. Al 31 de diciembre de 2007, se encuentra pendiente de hacer efectiva la segunda emisión.

(c) Los bonos corporativos no cuentan con garantías específicas.

(d) Al 31 de diciembre de 2007, el calendario de amortización de estas obligaciones es el siguiente:

Año	2007 S/(000)
2009	32,846
2010 a 2012	57,114
Total	89,960

12 Patrimonio neto

(a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2007, el capital social del Banco está representado por 113,764,000 (98,764,000 al 31 de diciembre de 2006) acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un Nuevo Sol por acción.

En Junta General de Accionistas de fecha 22 de marzo de 2007, se acordó la capitalización de S/15,000,000, correspondiente a la utilidad del ejercicio 2006, importe neto de la reserva legal (ver c) y el pago de dividendos (aproximadamente S/30,686,000).

En Junta General de Accionistas de fecha 16 de marzo de 2006, se acordó la capitalización de S/8,900,000, correspondiente a la utilidad del ejercicio 2005, importe neto de la reserva legal (ver c), el pago de dividendos (aproximadamente S/31,215,000) y la constitución de una reserva facultativa (ver b).

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, la composición del capital social es la siguiente (en porcentaje):

	2007	2006
Grupo ACP Inversiones y Desarrollo S.A.	60.07	66.57
ACCION Investments In Microfinance SPC	9.36	9.36
International Finance Corporation – IFC	6.50	-
ACCION International	6.33	6.33
Stiching Hivos – Triodos Fonds	5.45	5.45
Stiching Triodos – Doen	5.45	5.45
La Positiva Vida Seguros y Reaseguros	2.62	2.62
La Positiva Cía. de Seguros y Reaseguros S.A.	2.60	2.60
Triodos Fair Share Fund	0.92	0.92
Otros	0.70	0.70
	100	100

(b) Reserva facultativa

La Junta General de Accionistas celebrada el 16 de marzo de 2006, aprobó la constitución de una reserva facultativa, ascendente a S/2,681,000, mediante la apropiación de la utilidad generada por la venta en el año 2005 de acciones en tesorería.

(c) Reserva legal

De conformidad con lo dispuesto en la Ley de Banca y Seguros, el Banco 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 sus utilidades netas.

(d) Patrimonio efectivo

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, el patrimonio efectivo del Banco, de acuerdo con las normas legales vigentes, fue determinado de la siguiente manera.

	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Capital pagado	113,764	98,764
Más		
Reserva legal	19,633	14,175
Reserva facultativa	2,681	2,681
Adeudos a organismos financieros internacionales	28,462	-
Provisión genérica obligatoria para créditos	13,945	9,444
Total	178,485	125,064

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo crediticio ascienden a aproximadamente S/1,504,000,000 y S/1,020,000,000, respectivamente, los cuales generan un ratio de apalancamiento global por riesgo crediticio y de mercado de 8.43 y 8.16 veces, respectivamente, del patrimonio efectivo del Banco. De acuerdo con la Ley de Banca esa relación no puede ser superior a 11 veces.

13 Situación tributaria

(a) El Banco está sujeto al régimen tributario peruano. La tasa del impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 fue de 30 por ciento sobre la utilidad gravable, después de calcular la participación a los trabajadores, la cual, de acuerdo a lo establecido por las normas vigentes, se calcula con una tasa de 5 por ciento.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales deberán pagar un impuesto adicional de 4.1 por ciento sobre los dividendos provenientes de personas jurídicas domiciliadas en el país.

(b) El artículo 8 del Decreto Legislativo N°970 amplió, hasta el 31 de diciembre de 2008, la exoneración del Impuesto a la Renta a las ganancias de capital proveniente de la enajenación de valores mobiliarios, inscritos en el Registro Público del Mercado de Valores, a través de mecanismos centralizados de negociación, así como los intereses que generan estos instrumentos.

(c) Para propósitos de la determinación de los impuestos a la renta y general a las ventas, los precios y montos de las contraprestaciones que se hubieran acordado en transacciones entre partes vinculadas o que se realicen desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, deben contar con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta información al contribuyente.

Mediante Resolución de Superintendencia No.008-2007 – SUNAT se exceptuó de la obligación de contar, por los ejercicios 2006 y 2007, con el estudio técnico de precios de transferencia respecto de las transacciones que los contribuyentes domiciliados en el país realicen con sus partes vinculadas domiciliadas.

Con base en el análisis de las operaciones del Banco, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para el Banco al 31 de diciembre de 2007 y de 2006.

(d) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por el Banco en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas de los años 2003 y 2005 a 2007, están sujetas a fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria puede dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para el Banco, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, producto de dichas revisiones no se generarán pasivos adicionales importantes para el Banco.

En abril de 2007, el Banco recibió la Resolución de Determinación y Multa correspondiente a la determinación del impuesto a la renta del ejercicio 2004 y procedió al pago de las acotaciones recibidas, cuyo importe ascendió a S/86,000 y se registró en el rubro "Provisiones para contingencias y otros" del estado de ganancias y pérdidas.

(e) A continuación se presenta el movimiento del impuesto a la renta y la participación de los trabajadores diferidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y de 2006:

	Saldo al 1° enero de 2006	(Cargo) y abono a resultados	Saldos al 31 diciembre de 2006	(Cargo) y abono a resultados	Saldos al 31 diciembre de 2007
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Activo diferido					
Provisión genérica obligatoria y voluntaria para créditos de cobranza dudosa.	3,047	2,509	5,556	1,515	7,071
Provisión para contingencias.	423	(4)	419	(85)	334
Provisión por vacaciones pendientes de pago.	462	637	1,099	1,391	2,490
Provisión para desvalorización de inversiones.	321	(321)	-	-	-
Cuotas de arrendamiento financiero, bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados, diferencias de tasas de depreciación de mejoras en locales arrendados y otros.	361	344	705	1,450	2,155
Intereses en suspenso.	-	-	-	134	134
	4,614	3,165	7,779	4,405	12,184
Pasivo diferido					
Activo fijo adquirido por arrendamiento financiero.	(155)	5	(150)	5	(145)
Intangibles.	(622)	(1,518)	(2,140)	(12)	(2,152)
	(777)	(1,513)	(2,290)	(7)	(2,297)
Total activo diferido, neto	3,837	1,652	5,489	4,398	9,887

El impuesto a la renta y la participación de los trabajadores diferido se presenta en el rubro “Otros activos” del balance general, ver nota 8.

(f) El ingreso (gasto) por la participación de los trabajadores y el impuesto a la renta comprende:

	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Participación de los trabajadores		
Corriente	(5,589)	(3,936)
Diferido	656	246
	(4,933)	(3,690)
Impuesto a la renta		
Corriente	(30,795)	(22,438)
Diferido	3,742	1,406
	(27,053)	(21,032)

Memoria
Anual 2007

151

(g) A continuación se presenta la reconciliación de la tasa tributaria del impuesto a la renta y de la participación de los trabajadores con la tasa efectiva del Banco, por los años 2007 y 2006:

	2007		2006	
	S/(000)	%	S/(000)	%
Utilidad antes de la participación de los trabajadores y del impuesto a la renta	93,144	100	75,866	100.00
Gasto teórico (tasa combinada al 33.50%)	31,203	33.50	25,415	33.50
Gastos no deducibles	1,596	1.71	1,321	1.74
Rentas exoneradas e inafectas	(813)	(0.87)	(2,014)	(2.65)
Gasto por participación de los trabajadores e impuesto a la renta según tasa efectiva	31,986	34.34	24,722	32.59

14 Cuentas de orden

(a) A continuación se presenta la comparación del rubro:

	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Cuentas contingentes:		
Créditos indirectos (b) -		
Cartas fianzas otorgadas	422	341
Avaless	-	12
	422	353
Otros contingentes -		
Créditos aprobados no desembolsados	69,854	67,278
	70,276	67,631
Cuentas de orden:		
Otras garantías	442,183	397,005
Garantías otorgadas por adeudos y obligaciones financieras (c)	55,840	88,669
Castigos (d)	73,431	60,889
Intereses en suspenso	7,110	4,151
Valores en custodia	11,450	3,665
Activo fijo totalmente depreciado	3,592	3,592
Otras cuentas de orden	30,440	37,399
	624,046	595,370

(b) En el curso normal de sus operaciones el Banco realiza operaciones contingentes. Estas operaciones lo exponen a riesgos crediticios adicionales a los montos reconocidos en el balance general.

El Banco aplica las mismas políticas que utiliza para la concesión y evaluación de las provisiones para créditos directos al efectuar operaciones contingentes, nota 6, incluyendo la obtención de garantías cuando lo estima necesario.

Considerando que la mayoría de las operaciones contingentes deben llegar a su vencimiento sin que el Banco tenga que hacerles frente, el total de las operaciones contingentes no representa, necesariamente, requerimientos futuros de efectivo.

(c) Las garantías otorgadas por aproximadamente S/55,840,000 (S/88,669,000 al 31 de diciembre del 2006) respaldan principalmente a los financiamientos recibidos de COFIDE y corresponden a los créditos financiados. Ver nota 10(c).

(d) Durante los años 2007 y 2006, el Banco vendió los derechos sobre créditos castigados otorgados a clientes por aproximadamente S/34,994,000 y S/12,380,000, respectivamente, los mismos que se encontraban totalmente provisionados, a una entidad vinculada, ver nota 18. El precio de venta y la utilidad generada en el año 2007 ascendió a S/3,003,000 (S/1,062,000 en el año 2006), la cual se muestra en el rubro "Otros ingresos, neto" del estado de ganancias y pérdidas, ver nota 17.

15 Gastos de personal

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Remuneraciones	65,446	50,182
Gratificaciones	10,668	8,290
Otras remuneraciones	6,604	6,487
Seguridad previsional	6,581	5,374
Compensación por tiempo de servicios	5,996	4,425
Gastos de directorio	2,572	2,313
Participación extraordinaria, nota 8	2,278	-
Adelanto de utilidades extraordinarias, nota 8 (c)	1,258	-
Asignaciones	551	439
Bonificaciones	399	318
Otros gastos de personal	12,640	9,390
	114,993	87,218
Promedio de trabajadores	2,035	1,877

16 Gastos por servicios prestados por terceros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Publicidad	12,671	7,878
Alquileres	8,278	7,591
Suministros diversos	3,988	3,798
Vigilancia y protección	4,177	3,548
Transporte	4,304	3,486
Reparación y mantenimiento	5,354	3,057
Comunicaciones	3,541	2,806
Honorarios profesionales	2,425	2,216
Energía y agua	1,971	1,682
Relaciones públicas y eventos	3,335	822
Seguros	1,179	808
Estudios y proyectos	689	717
Otros	7,541	6,108
	59,453	44,517

17 Otros ingresos, neto

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2007 S/(000)	2006 S/(000)
Recuperación de cuentas castigadas	3,374	3,078
Ganancia por la venta de los derechos sobre créditos otorgados a clientes, nota 14 (d)	3,003	1,062
Pérdida en la venta de inmueble, neto	(79)	(57)
Otros menores, neto	629	2,558
Total otros ingresos, neto	6,927	6,641

18 Transacciones con accionistas y partes relacionadas

Ciertos accionistas y funcionarios del Banco han efectuado, directa o indirectamente, transacciones de crédito con el Banco de acuerdo con lo permitido por la Ley de Banca y Seguros, la cual regula y limita ciertas transacciones con empleados, directores y funcionarios de un banco.

Al 31 de diciembre de 2007, los préstamos y otros créditos a empleados y directores del Banco ascendían a aproximadamente a S/4,110,000 (S/2,751,000 al 31 de diciembre del 2006).

De acuerdo con la legislación vigente, los préstamos otorgados a partes vinculadas no pueden efectuarse en condiciones más favorables que las que un banco otorga al público en general. La Gerencia del Banco considera que ha cumplido con todos los requerimientos establecidos en los dispositivos legales vigentes para las transacciones con entidades o personas vinculadas.

La remuneración total de los directores ascendió aproximadamente a S/2,415,000 y S/2,059,000 por los años 2007 y 2006, respectivamente, la cual se incluye en el rubro de "Gastos de personal" del estado de ganancias y pérdidas.

La remuneración total del personal clave del Banco, que incluye a la Gerencia General y a otras Gerencias, por los años 2007 y 2006 ascendió a S/6,457,000 y S/5,297,000, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, el Banco, ha realizado las siguientes transacciones con su accionista mayoritario, Grupo ACP Inversiones y Desarrollo S.A.:

- En junio de 2007, el Banco celebró un contrato de prestación de servicios por aproximadamente US\$644,000 (equivalente a aproximadamente S/1,929,000) relacionado al VII Programa de Diplomado Microempresario, que consiste en brindar capacitación a los clientes del Banco.
- En junio de 2006, adquirió los pisos donde funciona la oficina principal, 52 estacionamientos y el inmueble donde funciona la agencia de Surquillo por aproximadamente US\$2,661,000 (equivalentes a aproximadamente S/8,685,000), ver nota 7(c).

En noviembre de 2006, le vendió la participación que tenía en el Banco Solidario S.A. de Bolivia, por aproximadamente US\$3,650,000 (equivalente a aproximadamente S/11,735,000), ver nota 5 (b).

- Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, Grupo ACP Inversiones y Desarrollo S.A. mantenía los siguientes saldos con el Banco:

	2007	2006
	S/(000)	S/(000)
Cuentas corrientes y de ahorros	1,402	1,447
Depósitos a plazo	13,178	21,439
Certificados de depósito	193	-
	14,773	22,886

Durante el 2007 el Banco celebró dos contratos de venta de cartera de créditos castigada con su relacionada Conecta Centro de Contacto S.A. por un importe total de S/3,003,000, ver nota 14(d).

Al 31 de diciembre de 2007, el Banco mantiene financiamiento por parte de sus accionistas IFC y Stichting Triodos – Doen por S/231,392,000 y S/7,490,000, respectivamente (S/93,579,000 y S/1,285,000 respectivamente al 31 de diciembre de 2006), ver nota 10(b), los cuales generaron gastos por intereses que se presentan en el rubro “Gastos financieros” del estado de ganancias y pérdidas por S/4,391,000 y S/119,000 por el año 2007 (S/2,166,000 y S/121,000 por el año 2006).

Durante el 2007 y 2006 incurrió en gastos por seguros patrimoniales, de desgravamen y de riesgo con La Positiva Cía. de Seguros y Reaseguros S.A. por aproximadamente S/1,137,000 y S/769,000, respectivamente. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 La Positiva Cía. De Seguros y Reaseguros S.A. mantenía depósitos a plazo por un importe total ascendente a S/3,481,000 y S/2,799,000, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2007, Protecta S.A. y Secura S.A., empresas relacionadas del Banco, mantenían depósitos a plazos por un importe total ascendente a S/1,501,000 y S/458,000, respectivamente.

19 Evaluación de Riesgos

Las actividades del Banco se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros. El Banco recibe depósitos de sus clientes a tasas fijas y variables, a diversos plazos, con la intención de obtener una rentabilidad, invirtiendo estos fondos en activos financieros. El Banco intenta aumentar estos márgenes consolidando sus fondos a corto plazo y prestando a plazos más largos y a tasas más altas, pero manteniendo la liquidez suficiente para cumplir con todos los retiros que pudieran realizarse.

El Banco busca obtener márgenes de interés por sobre el promedio del mercado, neto de provisiones, a través de la colocación de préstamos de acuerdo con una variedad de productos de crédito.

Riesgos de mercado

El Banco está expuesto a riesgos de mercado, el cual comprende el riesgo de pérdida ante movimientos adversos futuros en los precios de los productos en los mercados financieros en los que el Banco mantiene posiciones. La Gerencia, establece los límites que son aceptables, los cuales se monitorean en forma continua.

Sin embargo, el uso de esta medida de control no elimina totalmente la probabilidad de que se produzcan pérdidas más allá de los límites establecidos en caso de producirse movimientos extremos en los precios de mercado.

Riesgo de liquidez

El Banco se encuentra expuesto a retiros diarios de sus recursos disponibles en efectivo por sus obligaciones con el público de un día para otro, por cuentas corrientes, vencimientos de depósitos, reducción de préstamos, garantías y otros retiros. El Banco no mantiene recursos en efectivo para cumplir con todas estas necesidades, ya que la experiencia demuestra que se puede predecir un nivel mínimo de reinversión de los fondos a su vencimiento con un alto grado de certeza. La Gerencia del Banco establece límites sobre el monto mínimo de fondos disponibles para cubrir el pago de depósitos a su vencimiento y sobre el nivel mínimo de facilidades de préstamos interbancarios y otros tipos de

préstamo (adeudos y obligaciones financieras) con el que se debe contar para cubrir los retiros en caso de producirse niveles de demanda inesperados.

El calzar y controlar los vencimientos y tasas de interés de los activos y pasivos es fundamental para la Gerencia. Sin embargo; no es usual que las entidades financieras se encuentren totalmente calzadas, dados los términos inciertos de muchas transacciones y sus diversos tipos, una posición descubierta en los plazos o tasas puede potencialmente aumentar la rentabilidad, pero también aumenta el riesgo de pérdidas.

El vencimiento de los activos y pasivos y la capacidad de reemplazar, a un costo aceptable, pasivos que generan intereses a su vencimiento son factores importantes en la determinación de la liquidez del Banco y su exposición a los cambios en las tasas de interés y tipos de cambio.

En las notas a los estados financieros se incluye un análisis de los activos y pasivos relevantes del Banco agrupados según su vencimiento contractual y su concentración.

Riesgo de flujos de caja y valor razonable por cambios en las tasas de interés

El riesgo de flujo de caja de tasas de interés es el riesgo de que los flujos de caja de un instrumento financiero fluctúen por los cambios en las tasas de interés del mercado. El riesgo de valor razonable de tasas de interés es el riesgo que el valor de un instrumento financiero fluctúe por los cambios en las tasas de interés del mercado.

El Banco toma posiciones que son afectadas por efectos de las fluctuaciones en los niveles de las tasas de interés del mercado imperantes sobre su situación financiera y flujos de caja. Los márgenes de interés pueden incrementarse como resultado de tales cambios, pero pueden disminuir o generar pérdidas en caso de producirse movimientos inesperados. La Gerencia del Banco establece límites sobre el nivel de descalce a los cambios de las tasas de interés que puede asumirse, que es monitoreada de forma constante.

Los recursos para el financiamiento se obtienen principalmente de pasivos a corto plazo, cuyo interés se acuerda a tasas fijas y variables vigentes en el mercado. Las colocaciones, los depósitos de clientes y otros instrumentos de financiamiento están sujetos a riesgos originados por las fluctuaciones en las tasas de interés.

Las características de vencimiento y tasas de interés contractuales relevantes de los principales instrumentos financieros se indican en las respectivas notas a los estados financieros.

Durante los ejercicios 2007 y 2006, el Banco no ha efectuado operaciones con productos derivados de cobertura de este riesgo.

Riesgo por tipo de cambio

El Banco está expuesto a los efectos de las fluctuaciones en los cambios de la moneda extranjera prevaleciente en su posición financiera y flujos de caja. La Gerencia fija límites en los niveles de exposición por moneda y el total de las operaciones "overnight", las cuales son monitoreadas permanentemente.

La mayoría de los activos y pasivos se mantienen en nuevos soles. Las transacciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de la oferta y la demanda. Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, los activos y pasivos del Banco en moneda extranjera se presentan en la nota 3.

El Banco no ha efectuado operaciones con productos derivados de cobertura de este riesgo.

Riesgo crediticio

El Banco tiene posiciones sujetas a riesgo crediticio, que es el riesgo que un cliente no pueda cumplir con todos sus pagos al vencimiento; para lo cual registra provisiones para aquellas pérdidas que han sido incurridas a la fecha del balance general. Los cambios significativos en la economía o en la situación de un segmento de personas, que represente una concentración de la cartera del Banco, podrían originar que las pérdidas sean diferentes de las registradas a la fecha del balance general. Por lo tanto, la Gerencia del Banco monitorea continuamente su exposición al riesgo de crédito.

El Banco estructura los niveles del riesgo de crédito estableciendo límites en los montos de riesgos aceptados en relación con un deudor o grupo de deudores, y, en menor medida, por la orientación de su cartera en los segmentos geográficos e industria. Dichos riesgos son monitoreados constantemente y sujetos a una revisión frecuente. Los límites en el nivel de riesgo son aprobados por la Gerencia y se enmarcan dentro de la normativa vigente. La exposición al riesgo de crédito es administrada a través del análisis continuo de la capacidad de los deudores y potenciales deudores de cumplir con los pagos de intereses y capital de sus obligaciones y a través del cambio de los límites de préstamos cuando es apropiado.

La exposición al riesgo de crédito también es manejada en parte por garantías personales y corporativas, pero existe una parte significativa de los préstamos MES, consumo y comercial donde dichas garantías no pueden ser obtenidas.

Los activos financieros que presentan un riesgo crediticio potencial consisten principalmente en el disponible, las inversiones negociables disponibles para la venta, la cartera de créditos y otros activos. El disponible, excluyendo caja y canje, está colocado en instituciones financieras de prestigio. La magnitud de la exposición máxima al riesgo de crédito del Banco está representada por los saldos contables de los montos indicados anteriormente. Las exposiciones reales y su comparación contra los límites establecidos se revisan de forma constante.

20 Valor razonable de los instrumentos financieros

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

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado activo y líquido, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su respectivo valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado, o éste no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se puede utilizar el valor de mercado de otro instrumento sustancialmente similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables, los cuales se ven afectados de manera significativa por los supuestos utilizados. No obstante que la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable puede no ser indicativo del valor realizable neto o de liquidación.

Una porción significativa de los activos y pasivos del Banco corresponde a instrumentos financieros de corto plazo, con plazos de vencimiento menores de un año; por lo que se considera que los valores razonables de tales instrumentos financieros son equivalentes a su correspondiente valor en libros, neto de las provisiones registradas, al cierre del ejercicio, con excepción de aquellos para los cuales existe un mercado activo, ver nota 5. Por los activos y pasivos del Banco que corresponden a instrumentos financieros de mediano y largo plazo, con plazos de vencimiento mayores a un año, la Gerencia considera que su valor en libros se aproxima a su valor razonable debido a que están pactados a tasas vigentes en el mercado.



**CIENTO
NUEVOS SOLES**

A0051980J

A0051980J

100

Relación de Agencias



Agencia		Dirección	
LIMA			
Canto Grande		Av. Canto Grande 3510, Alt. Paradero 7, S.J.L.	
Carabayllo		Av. Túpac Amaru 3043, El Progreso, Carabayllo.	
Centro Histórico		Jr. Carabaya 408, Esq. Jr. Ucayali, Cercado.	
Cercado		Av. Garcilaso de la Vega 1394, Esq. Av. España, Cercado.	
Ceres		Carretera Central, Mz. D, Lt. 24, Sector D, Urb. Los Ángeles, Ate Vitarte (al costado del Arco Los Ángeles).	
Chorrillos		Av. Guardia Civil 163, 2do. piso.	
Chorrillos - San Pedro		Av. El Triunfo s/n, Cdra. 3, puerta 1 (Mcdo. Coop. San Pedro), AA. HH. Túpac Amaru de Villa.	
Chosica		Av. 28 de Julio 393.	
Collique		Av. Revolución 1383, Collique, III Zona, Comas.	
Comas		Av. Túpac Amaru 3861, San Agustín, 1 Etapa.	
Comas - La Libertad		Av. Grau 693, 1er. piso, Urb. La Libertad, Alt. km 11 de la Av. Túpac Amaru.	
Comas - Mercado Año Nuevo		Jr. Teodoro Garrido 796, PJ Año Nuevo, Alt. km 13, Av. Túpac Amaru.	
Comas - San Juan de Collique		Av. Túpac Amaru 5475, Urb. San Juan Bautista.	
Gamarra		Prolong. Antonio Bazo 750, La Victoria.	
Huaycán		Av. 15 de Julio, Lote 29, Zona B, Huaycán, Ate.	
Independencia		Av. Las Violetas, 718-720, Independencia.	
La Victoria		Av. México 1606 (a 30 m de la Av. Aviación).	
Los Olivos		Av. Alfredo Mendiola 3491.	
Los Olivos - Angélica Gamarra		Av. Angélica Gamarra, Mz. D, Lote 4. Urb. El Trébol.	
Los Olivos - Covida		Av. Antúnez de Mayolo 1316, Urb. Los Pinares.	
Los Olivos- Huandoy		El Naranjal 1413, Urb. Parque del Naranjal II.	
Los Olivos - Pro Unicachi		Av. Alfredo Mendiola 7887-7889, Urb. Pro, I Etapa.	
Lurín		Antigua Panamericana Sur km 36.5, Urb. Las Virreinas. Mz E., Lote 6.	
Magdalena del Mar		Av. Brasil 3260.	
Mariscal Cáceres		Mz. J1, Lt 23, Urb. Mariscal Cáceres, S.J.L.	
Pardo		Av. José Pardo 332, Miraflores.	
Próceres		Av. Próceres de la Indep. 1671-A, San Juan de Lurigancho.	
Puente Piedra		Mz. C, Lt. 2, Urb. Santo Domingo.	
Rímac		Av. Caquetá 998.	
San Juan de Miraflores		Av. Los Héroes 516.	
SJM - Valle Sharon		Prolongación César Canevaro 133, Urb. Valle Sharon.	
San Martín de Porres		Av. Perú 3411.	
Sta. Anita		Av. Las Alondras 217.	
Surquillo		Av. Paseo de la República 4297.	
Villa El Salvador		Av. J. Velasco, 2do. Sector, Gr. 8, Mz. F, Lt. 17.	
Villa El Salvador-Pachacamac		Av. Guardia Republicana, Mz. C1, Lote. 8, I Etapa, Urb. Pachacamac.	
Villa María del Triunfo		Av. El Triunfo 101.	
VMT - José Gálvez		Jr. Rímac 259, Poeta José Gálvez.	
VMT - San Gabriel		Av. Salvador Allende 198, cruce con Av. José Carlos Mariátegui, Urb. San Gabriel.	
Zárate		Av. Gran Chimú 822, Urb. Zárate, San Juan de Lurigancho.	
CALLAO			
Callao		Av. Elmer Faucett 310, Callao.	
Sáenz Peña		Av Sáenz Peña 181, Callao.	
Ventanilla		Mz. C3, Lt. 13, Ex Zona Comercial, Ventanilla	

OTRAS CIUDADES DEL PAÍS	
<i>Arequipa</i> <i>Arequipa - La Pampilla</i> <i>Arequipa - Cayma</i> <i>Barranca</i> <i>Cajamarca</i> <i>Cañete</i> <i>Chincha</i> <i>Chiclayo</i> <i>Chiclayo - Moshoqueque</i> <i>Chimbote</i> <i>Cusco</i> <i>Cusco Sur</i> <i>Huacho</i> <i>Huancayo</i> <i>Huancayo - El Tambo</i> <i>Huancayo - Chilca</i> <i>Huaral</i> <i>Huaraz</i> <i>Huánuco</i> <i>Ica</i> <i>Ilo</i> <i>Iquitos</i> <i>Jaén</i> <i>Juliaca</i> <i>La Merced</i> <i>Moyabamba</i> <i>Pisco</i> <i>Piura</i> <i>Pucallpa</i> <i>Puerto Maldonado</i> <i>Puno</i> <i>Tacna</i> <i>Tacna - Pinto</i> <i>Tarapoto</i> <i>Tarma</i> <i>Trujillo</i> <i>Trujillo - El Porvenir</i> <i>Tumbes</i>	Esq. Calle Piérola 237 y Deán Valdivia 117. Av. Daniel Alcides Carrión 265 - A, distrito José Luis Bustamante y Rivero. Av. Ejército 614, Cayma. Jr. Alfonso Ugarte 120. Jr. Apurímac 888. Av. Mariscal Benavides 152. Av. Mariscal Castilla 182, Chincha Alta. Calle San José 755. Av. El Dorado 924-926 (Esq. Av. El Dorado y calle Bolívar), Urb. Francisco Bolognesi, distrito José Leonardo Ortiz. Jr. Francisco Bolognesi 683, Zona Casco Urbano. Esq. Av. Garcilaso 232 y Av. El Sol. Lt. 2 Mz. B, Asc. Pro Vivienda Pueblo Libertador, Distrito San Sebastián. Av. Miguel Grau Seminario 147. Av. Giráldez 201. Av. Mariscal Castilla 1259, El Tambo. Calle Real 606-608, Chilca. Av. Luis Colán 110. Av. José de Sucre 765. Jr. 28 de Julio 1038-1040. Independencia 156. Jr. Zepita 423. Calle Napo 200, Esq. con Raimondi, Plaza de Armas. Calle Simón Bolívar 1247-1249. Jr. Huayna Cápac 130, Cercado. Jr. Tarma 244 Prov. Chanchamayo-Junín. Jr. San Martín 425, distrito Belén. Calle Progreso 181. Av. Sánchez Cerro 1279. Jr. Coronel Portillo 623. Av. Ernesto Rivero 716, Madre de Dios, Tambopata. Jr. Puno 334-342. Calle Apurímac 245, Cercado. Av. Pinto, Mz. K, Lt. 7. Jr. Gregorio Delgado 142. Jr. Lima 543. Calle Bolívar 626. Calle Micaela Bastidas 1213, El Porvenir. Calle Bolívar 147.







Sede Principal

Domingo Orué 165, Surquillo
Lima, Perú

T (511) 513 8000

Fax (511) 513 8155

www.mibanco.com.pe