

CALIFICACIÓN CREDITICIA**CMAC DEL SANTA**

Perú / Setiembre 2020

ACTUALIZACIÓN SEMESTRAL

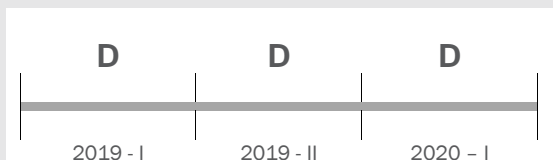
CALIFICACIÓN

D**EQUIPO DE ANALISTAS**

Eduardo Zúñiga
eduardo@microrate.com**Daniel Panaifo**
danielpc@microrate.com

CALIFICACIÓN

D


Actualización Semestral¹

Fecha de Información Financiera **Jun 20**
 Fecha de Comité **Set 20**

NIVEL DE RIESGO

PRINCIPALES INDICADORES DE DESEMPEÑO

	Jun-19	Dic-19	Jun-20
Cartera Bruta (S/.,000)	S/. 92,522	S/. 95,311	S/. 90,219
Número de Prestatarios	15,146	15,363	14,628
Total de Ahorros (S/.,000)	S/. 141,273	S/. 140,845	S/. 136,126
Crédito Promedio	S/. 6,109	S/. 6,204	S/. 6,168
Cartera en Riesgo	27.8%	27.1%	29.2%
Castigos	2.3%	0.0%	0.0%
Ratio de Capital Global	15.8%	14.2%	14.6%
ROE	-5.0%	-15.3%	-13.1%

CMAC DEL SANTA

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa (en adelante, CMAC DEL SANTA), es una institución supervisada y regulada por la SBS, autorizada para captar depósitos del público. Inició operaciones en 1986 en la provincia del Santa, Departamento de Ancash, orientando sus operaciones al segmento MYPE (micro y pequeña empresa). Actualmente, cuenta con una red de 10 agencias distribuidas en los departamentos de Ancash, Lima y La Libertad.

FUNDAMENTOS DE CALIFICACIÓN

CMAC DEL SANTA aún no logra revertir los débiles resultados financieros y la baja calidad de cartera, agravados por un contexto desfavorable provocado por la pandemia. Aunque el riesgo de liquidez está controlado, la solvencia sigue siendo afectada por las pérdidas generadas. El margen operativo permaneció negativo debido a un decreciente volumen de negocio que genera gastos operativos altos con relación al tamaño de cartera, así como la baja calidad de su portafolio de préstamos.

El gobierno corporativo viene fortaleciéndose, con la incorporación de profesionales de amplia experiencia en microfinanzas, tanto en el directorio como en la gerencia mancomunada. Favorece a la comunicación la celebración frecuente de diversos comités, con el fin de monitorear el desempeño de la institución. Sin embargo, los sucesivos cambios gerenciales limitaron la efectividad de las estrategias planteadas en su momento.

Las medidas implementadas para dinamizar la cartera podrían incrementar su exposición al riesgo de crédito a pesar de los procesos ya establecidos para contener el aumento de la mora. Por otro lado, las debilidades en el core informático, los desafíos en la supervisión operativa y la alta rotación de personal y asesores son factores que incrementan el riesgo operativo.

¹ El presente reporte constituye una actualización semestral del reporte de clasificación de riesgo anual emitido con cifras a diciembre 2019 (versión extendida).

HECHOS RELEVANTES

- » Ingreso de dos nuevos profesionales para los cargos de Gerente de Negocios y Gerente de Operaciones y Finanzas.
- » Flexibilización del reglamento de créditos, dentro de estrategia de aumentar la productividad de asesores. En paralelo, creación del área de inteligencia de negocios para reforzar etapa de admisión, y del área de calidad de cartera para fortalecer monitoreo.
- » Incorporación de un nuevo miembro en el Directorio, en representación de COFIDE.

GESTIÓN DE RIESGO

Tipo de Riesgo		Nivel	Fundamentos
Crediticio	Operaciones Crediticias	Medio Alto	<ul style="list-style-type: none"> » Reducción del volumen de operaciones. » Flexibilización del reglamento de créditos podría potenciar el riesgo de crediticio. » Alto nivel de cartera en riesgo, pero con ciertas medidas favorables para fortalecer el proceso crediticio.
	Calidad de Cartera	Alto	<ul style="list-style-type: none"> » Moderada cobertura de provisiones, aunque respaldada debidamente con garantías reales.
Operacional	Organización, Procesos y Controles	Alto	<ul style="list-style-type: none"> » Desafíos en la supervisión operativa en agencias. » Altos niveles de rotación de personal y asesores de negocio. » Espacios de mejora a nivel de sistema de informático.
Estratégico	Gobierno Corporativo y Estrategia	Alto	<ul style="list-style-type: none"> » Directorio comprometido y con independencia de sus funciones. » Persiste el desafío de otorgar estabilidad al equipo gerencial, dado los sucesivos cambios en los últimos años. » Posicionamiento aceptable en la región de Ancash.
Financiero	Rentabilidad	Alto	<ul style="list-style-type: none"> » Rentabilidad patrimonial y margen operativo negativos.
	Solvencia	Medio Alto	<ul style="list-style-type: none"> » Solvencia moderada, afectada por pérdidas acumuladas.
	Mercado	Medio Bajo	<ul style="list-style-type: none"> » Bajo riesgo de mercado.
	Liquidez	Medio Alto	<ul style="list-style-type: none"> » Riesgo de liquidez controlado.

RIESGO CREDITICIO
Nivel: Alto
Operaciones Crediticias

CMAC DEL SANTA muestra una reducción en el volumen de sus operaciones (-2.5% a jun-20), explicada por la elevada competencia del mercado, baja productividad y las restricciones referidas a la pandemia provocada por la COVID-19. Por ello, la institución ha modificado algunas condiciones del reglamento de créditos, con la finalidad de dinamizar las colocaciones. No obstante, el incremento en los niveles de autonomía, la reducción del porcentaje mínimo de amortización para renovar un crédito (ahora 25% del monto prestado) y la flexibilización en algunas condiciones de las garantías podrían potenciar el riesgo crediticio.

Como atenuante de lo anterior, cabe mencionar la creación del área de Inteligencia de Negocios, para reforzar la etapa de originación, así como del área de Calidad de Cartera con el objetivo de fortalecer el monitoreo del portafolio antes y después del desembolso. Asimismo, a nivel de agencias, genera expectativa la incorporación de coordinadores de créditos sin cartera (que dependerán de los administradores), encargados de realizar visitas pre y post desembolso, aprobar créditos dentro de su nivel de autonomía (hasta S/30,000), y entre otras funciones. Cabe mencionar que la evaluación al negocio del cliente se está realizando de manera remota, con el fin de no exponer al contagio a sus asesores.

Calidad de Cartera

Mantiene una elevada Cartera de Alto Riesgo (CAR), superior al promedio de Cajas Municipales, concentrada en los segmentos MYPE y Mediana Empresa (65.6% y 25.2% del CAR, respectivamente). En ese sentido, resulta favorable que la institución venga ejecutando nuevas medidas para fortalecer la originación del crédito, supervisión y aplicación de la metodología en campo, con el fin de contener el deterioro de la cartera ante el esperado incremento del volumen de sus operaciones.

Resulta comprensible el nivel de reprogramaciones (65.1% de la cartera) dada la coyuntura, siendo la emergencia sanitaria el principal motivo de estas operaciones (85.0% de la cartera reprogramada). Asimismo, resulta positivo que el 71.4% de estas reprogramaciones (COVID-19) se hayan dado de manera individual, lo cual involucra un previo análisis de la capacidad de pago. No obstante, asegurar su recuperación, con el fin de evitar un aumento de la mora, representa un desafío.

Presenta un aceptable nivel de ampliaciones (24.7% del saldo de cartera), aunque con desafíos en su otorgamiento debido a su alto CAR (19.5%).

La gestión de cobranzas aún es mejorable y presenta desafíos a corto plazo. Si bien resultan positivos los esfuerzos por reforzar la gestión de la mora preventiva y temprana, aún es

pronto para verificar su efectividad. Asimismo, preocupa que alrededor del 55.0% (S/14.7 millones) del CAR este explicado por créditos en situación judicial, que fueron desembolsados antes del 2019, lo cual dificultaría su pronta recuperación.

Detalle de Cartera a junio 2020

	jun-19	jun-20	jun-19	jun-20	jun-19	jun-20
Pequeña Empresa	45.4%	46.2%	13.5%	12.3%	S/ 20,446	S/ 23,012
Microempresa	23.0%	23.7%	44.6%	47.3%	S/ 3,121	S/ 3,063
Consumo	20.3%	18.2%	41.5%	40.1%	S/ 2,957	S/ 2,779
Mediana Empresa	11.3%	11.9%	0.4%	0.3%	S/ 173,766	S/ 214,844
Total	100%	100%	100%	100%	S/ 6,109	S/ 6,168

La cobertura de provisiones es moderada, aunque debidamente respaldada con garantías reales, equivalente a 1.6x del saldo de cartera.

Riesgo de Cartera

	Jun-19	Dic-19	Jun-20	Promedio CMAC SBS Jun-20	Promedio MYPE SBS Jun-20
Cartera en Alto Riesgo (CAR)	27.8%	27.1%	29.2%	9.2%	8.1%
Refinanciados / Cartera en Alto Riesgo	16.0%	16.9%	15.4%	21.7%	20.0%
Castigos	2.3%	0.0%	0.0%	1.6%	2.0%
Cobertura por provisiones	81.2%	86.7%	87.2%	110.4%	124.6%

RIESGO OPERACIONAL

Nivel: Alto

La gestión de riesgo operacional aún requiere ser fortalecida. Al cierre del segundo trimestre, debido al estado de emergencia, la institución sólo ha implementado 3 de 47 acciones de control, existiendo un desfase en el cumplimiento de actividades tales como capacitaciones, actualización de políticas internas, entre otros. Enfrenta el reto de reforzar la supervisión operativa en agencias, a fin de evitar eventos perjudiciales para la entidad. Asimismo, mantiene la alta rotación de personal (35.2%) y asesores (69.8%) sigue siendo un factor crítico que incrementa el riesgo operacional, afectado en parte por la emergencia nacional.

La institución mantiene el desafío de definir perfiles específicos para cada cargo, así como el de implementar una política de sanciones y fortalecer las condiciones del contrato de los colaboradores. En ese sentido, genera expectativa que se vengán fortaleciendo procesos y reglamentos internos vinculados con el desempeño y la función del personal.

Control Interno

La institución presenta espacios de mejora en materia de control interno, lo cual resulta ser un aspecto relevante en medio de un contexto desfavorable (COVID-19) y de flexibilización del reglamento de créditos. Ante ello, cobra relevancia atender oportunamente las observaciones realizadas por los órganos de control. Cabe destacar que, dada la coyuntura, dichas áreas vienen realizando supervisiones remotas, lo que podría afectar la efectividad de su labor.

Auditoría Interna desempeña una buena labor, empleando un enfoque basado en riesgos. Cumple con detectar oportunamente las malas prácticas y operaciones no alineadas a los

procedimientos en agencias y reglamento de créditos. De igual manera, son válidas sus observaciones relacionadas a las debilidades del sistema informático, que potencian el riesgo operacional y que, a su vez, podrían repercutir en sanciones por parte del ente regulador. Por su parte, el área de Riesgos viene fortaleciéndose, implementado algunos indicadores, en coordinación con el área de negocios, que les permita monitorear el desempeño de las agencias. Es importante precisar que, con la modificación de las autonomías, el área solo emite opinión para créditos mayores a S/80,000, lo cual limita de algún modo el alcance de su labor como órgano de control.

Sistema de Información

Se vienen realizando esfuerzos por fortalecer el módulo de créditos, con el fin de evitar errores humanos al momento de reportar manualmente la clasificación de los deudores no minoristas. Asimismo, implementar alertas alineadas con el reglamento de créditos representa una oportunidad de mejora.

Es positivo que se realicen respaldos diarios de la base de datos. La entidad cuenta con un plan de continuidad del negocio, el cual es puesto a prueba periódicamente. No obstante, no contar con un especialista en el tema ha impedido validar su efectividad en el presente año.

Riesgo de Lavado de Activos

El oficial de prevención desempeña una buena labor, reportando operaciones inusuales y sospechosas tanto al directorio como al ente regulador. No obstante, desde inicios de año las funciones del cargo no se realizan a dedicación exclusiva.

RIESGO ESTRATÉGICO

Nivel: Alto

Gobierno Corporativo

A nivel directivo, destaca el ingreso de un nuevo miembro en el directorio, con experiencia en el sector microfinanciero. Resulta saludable que la junta directiva se reúna quincenalmente para revisar el desempeño de la institución y delinear estrategias a fin de revertir su actual situación financiera. No obstante, persiste el desafío de otorgar estabilidad al equipo gerencial, dado los sucesivos cambios en los últimos años. Por otro lado, es importante mencionar que no se percibe injerencia del accionista mayoritario.

Resalta la reciente incorporación de dos profesionales dentro la gerencia mancomunada (Negocios y Operaciones y Finanzas). Cuentan con amplia experiencia en el sector y tienen como objetivo revertir la baja calidad de cartera y los débiles resultados financieros que arrastran de periodos anteriores. En ese sentido, es positiva la comunicación continua entre las gerencias a través de un comité gerencial 3 veces por semana.

Lineamientos Estratégicos

Dado los débiles resultados financieros, la entidad viene enfocándose en la generación de ingresos, el fortalecimiento patrimonial, mejoramiento de la calidad de cartera y reforzamiento de la gestión de recursos humanos. Por ello, resulta razonable su enfoque hacia el segmento MYPE (Microempresa y Pequeña Empresa), a través de un proceso de originación más ágil y acompañado de un reforzamiento de la supervisión en campo (pre y post desembolso). Aún es pronto para calificar la efectividad de dicho enfoque.

Posicionamiento

CMAC DEL SANTA presenta un posicionamiento aceptable en el departamento de Ancash, favorecido por la identificación de la población con instituciones de su región, y que se refleja en una buena retención de clientes (78.7%). Pese a ello, se mantiene con la participación de cartera más baja (0.4%) a nivel de Cajas Municipales.

Adicional a la limitada cobertura geográfica, cuenta con restricciones para abrir nuevas sucursales en mercados menos competidos. En ese sentido, enfrenta el desafío de identificar potenciales mercados y ofrecer a sus clientes una propuesta de valor diferenciada. Instituciones líderes complementan su oferta crediticia con servicios no financieros que promueven la identificación del cliente con la institución.

RIESGO FINANCIERO

Nivel: Alto

Indicadores Financieros

	Jun-19	Dic-19	Jun-20	Promedio CMAC SBS Jun-20	Promedio MYPE SBS Jun-20
Solvencia					
Deuda / Patrimonio	4.7	5.0	5.1	6.4	5.8
Ratio de Capital Global	15.8%	14.2%	14.6%	15.7%	16.1%
Rentabilidad					
Utilidad neta / Patrimonio promedio	-5.0%	-15.3%	-13.1%	9.3%	9.9%
Utilidad neta / Activo promedio	-0.7%	-2.2%	-2.1%	1.2%	1.4%

Rentabilidad

En términos acumulados, CMAC DEL SANTA todavía mantiene un margen operativo y ROE negativos. Si bien el mes de junio cerraron con una pequeña utilidad, aún es muy pronto para asegurar una reversión en la tendencia general.

Presenta un rendimiento de cartera superior a sus pares comparables, aunque con una considerable participación de ingresos devengados (21.7% del ingreso de cartera). El indicador es afectado por el elevado deterioro de sus colocaciones y las medidas prudenciales dictadas por la SBS, a raíz de la COVID-19. Si bien estas medidas favorecieron momentáneamente a la reducción del gasto de provisiones, se espera aumento con el reinicio del conteo de días de atraso. Por otro lado, el decrecimiento de la cartera continúa afectando al gasto financiero y operativo, pese a disminuirlos en términos nominales. Además, este último componente presenta poco margen para seguir reduciéndose. En ese sentido, promover el crecimiento saludable de la cartera será vital para revertir su situación financiera.

Análisis del Margen Operativo

	Jun-19	Dic-19	Jun-20	Promedio CMAC SBS Jun-20	Promedio MYPE SBS Jun-20
Rendimiento de cartera	24.9%	23.9%	24.2%	19.8%	21.8%
Gastos Financieros	7.2%	7.2%	7.6%	5.4%	5.1%
Margen financiero	17.7%	16.7%	16.6%	14.4%	16.7%
Gastos de operación	17.3%	18.2%	19.0%	9.9%	11.0%
Gasto de provisiones	3.6%	2.8%	1.5%	3.5%	4.2%
Margen operativo neto	-3.2%	-4.3%	-3.9%	1.0%	1.5%

Solvencia

El nivel de solvencia es moderado. Presenta un aceptable apalancamiento, por debajo de la media comparable. Asimismo, registra un Ratio de Capital Global aceptable (14.6%) y superior al mínimo legal (10%). No obstante, los débiles resultados financieros siguen afectando su solvencia.

La entidad aún no logra concretar la venta del terreno cedido por la Municipalidad Provincial, lo cual les impide aliviar momentáneamente el impacto de las pérdidas acumuladas sobre patrimonio. Ante ello, la entidad viene implementando acciones para revertir su situación financiera y evaluando medidas complementarias para fortalecer su solvencia y generar mayores sinergias.

Mercado

Exhibe un bajo riesgo de mercado. La exposición por riesgo de tasa es nula debido a que tanto el fondeo como las colocaciones se pactan a tasas fijas. Asimismo, el riesgo de reprecio (equivalente a 4.0% del patrimonio efectivo) se mantiene bajo.

El riesgo cambiario es reducido, representado por un nivel de sobreventa (pasivos en dólares mayores a los activos en dólares) de 0.05% del patrimonio efectivo, menor al límite regulatorio (10%). Cabe señalar que solamente el 5.0% de los activos y 5.9% de los pasivos se encuentran denominados en moneda extranjera, los cuales son poco significativos.

Liquidez

El riesgo de liquidez está controlado, aunque muestra oportunidades de mejora en la gestión de tesorería. La entidad cumple holgadamente con los requerimientos regulatorios de liquidez tanto en moneda nacional como en moneda extranjera (69.2% y 107.8% vs 8% y 20%, respectivamente). Presenta brechas marginales en tramos superiores a los 3 meses. Si bien los descates en moneda nacional logran ser cubiertos en términos acumulados, mantiene una ligera brecha en moneda extranjera para el tramo superior a 1 año.

Presenta un manejable nivel de concentración en los 20 principales depositantes, pese a superar ligeramente su propio límite interno (8.6% vs 8.0% de los depósitos).

Liquidez

	Jun-19	Dic-19	Jun-20	Promedio CMAC SBS Jun-20	Promedio MYPE SBS Jun-20
Caja y Bancos + Inv. Temporales / Cartera	85.8%	73.3%	81.3%	32.4%	30.1%
Caja y Bancos + Inv. Temporales / Depósitos	56.2%	49.6%	53.9%	31.7%	33.5%

CMAC DEL SANTA

Perú / Setiembre 2020

CALIFICACIÓN CREDITICIA

Estado de Situación Financiera (Miles de Soles)

	Dic-17	Dic-18	Jun-19	Dic-19	Jun-20
Activo	179,955	170,084	178,330	172,382	169,101
Caja y Bancos	44,615	46,932	57,539	52,185	61,668
Inversiones Temporarias	15,738	21,137	21,885	17,726	11,678
Cartera Neta	94,263	79,532	71,651	72,933	67,253
Cartera Bruta	115,587	102,449	92,522	95,311	90,219
Cartera Vigente	90,504	75,027	66,827	69,514	63,874
Cartera en Alto Riesgo	25,083	27,422	25,695	25,797	26,344
Provisiones para Préstamos Dudosos	21,324	22,917	20,871	22,379	22,966
Intereses Devengados Por Cobrar	2,185	1,850	1,388	1,711	4,793
Otros Activos Corrientes	8,721	10,734	1,006	7,362	3,893
Inversiones de Largo Plazo	2,067	2,317	2,367	2,175	2,055
Activo Fijo	6,893	6,285	5,899	5,846	5,537
Otros Activos	5,473	1,299	16,595	12,444	12,224
Pasivos	157,526	149,523	148,028	144,274	142,519
Ahorros	24,715	26,919	26,934	25,102	24,999
Depósitos a Plazo Fijo, Corto Plazo	55,866	53,870	52,431	63,486	62,829
Obligaciones, Corto Plazo	147	125	120	115	111
Otros Pasivos, Corto Plazo	6,422	5,361	6,634	3,314	6,283
Depósitos a Plazo Fijo, Largo Plazo	62,320	63,248	61,908	52,256	48,298
Obligaciones, Largo Plazo	-	-	-	-	-
Cuasicapital	-	-	-	-	-
Otros Pasivos, Largo Plazo	8,056	-	-	-	-
Patrimonio	22,429	20,562	30,302	28,108	26,582
Capital	24,970	24,970	36,237	36,237	36,237
Ganancias (Pérdidas) Periodo	(1,643)	(1,867)	(1,257)	(3,720)	(3,720)
Resultado de Ejercicios Anteriores	(972)	(2,615)	(4,751)	(4,482)	(6,009)
Otras Cuentas de Capital	74	74	74	74	74
Total Pasivo y Patrimonio	179,955	170,084	178,330	172,382	169,101
Fuente de los Estados Financieros:	Reporte de SBS	Reporte de SBS	Reporte de SBS	Reporte de SBS	Reporte de SBS

CMAC DEL SANTA

Perú / Setiembre 2020

CALIFICACIÓN CREDITICIA

Estado de Resultado (Miles de Soles)

Por los periodos comprendidos entre:	Ene-17 - Dic-17	Ene-18 - Dic-18	Jul-18 - Jun-19	Ene-19 - Dic-19	Jul-19 - Jun-20
Ingresos de Intereses y Comisiones	31,642	27,141	25,474	23,644	22,117
Intereses Percibidos	29,457	25,291	24,085	21,933	17,324
Intereses Devengados	2,185	1,850	1,388	1,711	4,793
Gastos de Intereses y Comisiones	8,537	7,840	7,416	7,099	6,962
Ingreso Financiero Neto	23,104	19,301	18,058	16,544	15,155
Provisión para Préstamos Dudosos	7,206	5,111	3,727	2,797	1,326
Ingreso Financiero, Después de Provisión	15,898	14,191	14,331	13,747	13,828
Gastos Operativos	21,359	18,140	17,706	18,034	17,370
Personal	12,503	11,673	11,248	11,177	11,017
Otros Gastos Operativos	8,857	6,467	6,458	6,857	6,352
Ingreso Neto de Operaciones	(5,461)	(3,949)	(3,376)	(4,287)	(3,541)
Otros Ingresos	5,425	4,207	4,561	3,415	2,200
Ganancia (Pérdida) de Inversiones	1,663	1,692	1,903	1,875	1,121
Otro Ingresos No Extraordinarios	3,762	2,515	2,658	1,540	1,079
Otros Gastos	2,306	2,018	2,520	2,995	2,341
Ajuste por el Efecto de Inflación	-	-	-	-	-
Otros Gastos No Extraordinarios	2,306	2,018	2,520	2,995	2,341
Resultado Antes de Cuentas Extraordinarias	(2,343)	(1,760)	(1,335)	(3,867)	(3,682)
Extraordinarios	700	-	185	185	-
Ingresos Extraordinarios	700	-	185	185	-
Gastos Extraordinarios	-	-	-	-	-
Resultado Antes de Impuestos	(1,643)	(1,760)	(1,150)	(3,683)	(3,682)
Impuestos	-	107	107	38	38
Resultado	-1,643	-1,867	-1,257	-3,720	-3,720
Fuente de los Estados Financieros:	Reporte de SBS	Reporte de SBS	Reporte de SBS	Reporte de SBS	Reporte de SBS

CMAC DEL SANTA

Perú / Setiembre 2020

CALIFICACIÓN CREDITICIA

Estado de Situación Financiera (Miles de US\$)

	Dic-17	Dic-18	Jun-19	Dic-19	Jun-20
Activo	55,516	50,425	54,253	52,016	47,796
Caja y Bancos	13,764	13,914	17,505	15,747	17,430
Inversiones Temporarias	4,855	6,266	6,658	5,349	3,301
Cartera Neta	29,080	23,579	21,798	22,007	19,009
Cartera Bruta	35,659	30,373	28,148	28,760	25,500
Cartera Vigente	27,920	30,373	28,148	28,760	25,500
Cartera en Riesgo	7,738	-	-	-	-
Provisiones para Préstamos Dudosos	6,578	6,794	6,350	6,753	6,491
Intereses Devengados Por Cobrar	674	548	422	516	1,355
Otros Activos Corrientes	2,690	3,182	306	2,221	1,100
Inversiones de Largo Plazo	638	687	720	656	581
Activo Fijo	2,126	1,863	1,795	1,764	1,565
Otros Activos	1,688	385	5,049	3,755	3,455
Pasivos	48,597	44,329	45,034	43,535	40,282
Ahorros	7,624	7,981	8,194	7,575	7,066
Depósitos a Plazo Fijo, Corto Plazo	17,235	15,971	15,951	19,157	17,758
Obligaciones, Corto Plazo	45	37	37	35	31
Otros Pasivos, Corto Plazo	1,981	1,589	2,018	1,000	1,776
Depósitos a Plazo Fijo, Largo Plazo	19,226	18,751	18,834	15,768	13,651
Obligaciones, Largo Plazo	-	-	-	-	-
Cuasicapital	-	-	-	-	-
Otros Pasivos, Largo Plazo	2,485	-	-	-	-
Patrimonio	6,919	6,096	9,219	8,482	7,513
Capital	7,703	7,403	11,024	10,934	10,242
Ganancias (Pérdidas) Periodo	(507)	(554)	(365)	(1,123)	(1,090)
Resultado de Ejercicios Anteriores	(300)	(775)	(1,463)	(1,353)	(1,660)
Otras Cuentas de Capital	23	22	22	22	21
Total Pasivo y Patrimonio	55,516	50,425	54,253	52,016	47,796
Fuente de los Estados Financieros:	Reporte de SBS	Reporte de SBS	Reporte de SBS	Reporte de SBS	Reporte de SBS

CMAC DEL SANTA

Perú / Setiembre 2020

CALIFICACIÓN CREDITICIA

Estado de Resultado (Miles de US\$)

Por los periodos comprendidos entre:	Ene-17 - Dic-17	Ene-18 - Dic-18	Jul-18 - Jun-19	Ene-19 - Dic-19	Jul-19 - Jun-20
Ingresos de Intereses y Comisiones	9,761	8,047	7,522	7,134	6,440
Intereses Percibidos	9,087	7,498	7,100	6,618	5,085
Intereses Devengados	674	548	422	516	1,355
Gastos de Intereses y Comisiones	2,634	2,324	2,190	2,142	2,027
Ingreso Financiero Neto	7,128	5,722	5,332	4,992	4,413
Provisión para Préstamos Dudosos	2,223	1,515	1,090	844	389
Ingreso Financiero, Después de Provisión	4,905	4,207	4,241	4,148	4,025
Gastos Operativos	6,589	5,378	5,235	5,442	5,064
Personal	3,857	3,461	3,324	3,373	3,209
Otros Gastos Operativos	2,732	1,917	1,910	2,069	1,854
Ingreso Neto de Operaciones	(1,685)	(1,171)	(993)	(1,294)	(1,039)
Otros Ingresos	1,673	1,247	1,353	1,031	645
Ganancia (Pérdida) de Inversiones	513	502	565	566	330
Otro Ingresos No Extraordinarios	1,161	746	788	465	314
Otros Gastos	711	598	750	904	683
Ajuste por el Efecto de Inflación	-	-	-	-	-
Otros Gastos No Extraordinarios	711	598	750	904	683
Resultado Antes de Cuentas Extraordinarias	(723)	(522)	(390)	(1,167)	(1,078)
Extraordinarios	216	-	56	56	(0)
Ingresos Extraordinarios	216	-	56	56	(0)
Gastos Extraordinarios	-	-	-	-	-
Resultado Antes de Impuestos	(507)	(522)	(334)	(1,111)	(1,078)
Impuestos	-	32	32	11	11
Resultado	-507	-554	-365	-1,123	-1,090
Fuente de los Estados Financieros:	Reporte de SBS	Reporte de SBS	Reporte de SBS	Reporte de SBS	Reporte de SBS

ANEXO I: TABLA PARA CALIFICACIÓN CREDITICIA

Calificación Crediticia	MicroRate califica la capacidad financiera de una institución financiera emitiendo opinión sobre la fortaleza financiera y su habilidad para cumplir con el repago de sus obligaciones financieras.
A+	Aquellas Instituciones financieras que muestran Alta Capacidad de pago de sus obligaciones, según los términos y condiciones pactadas. Mínima sensibilidad a deterioro frente a posibles cambios en el sector, contexto o en la misma institución.
A	
A-	
B+	Aquellas Instituciones financieras que muestran Buena Capacidad de pago de sus obligaciones, según los términos y condiciones pactadas. Baja sensibilidad a deterioro frente a posibles cambios en el sector, contexto o en la misma institución.
B	
B-	
C+	Aquellas Instituciones Financieras que muestran Suficiente Capacidad de pago de sus obligaciones, según los términos y condiciones pactadas. Moderada sensibilidad a deterioro frente a posibles cambios en el sector, contexto o en la misma institución.
C	
C-	
D+	Aquellas Instituciones Financieras que muestran Insuficiente Capacidad de pago de sus obligaciones. Alta Sensibilidad a deterioro frente a posibles cambios en el sector, contexto o en la misma institución. Alto Riesgo de incumplimiento de obligaciones.
D	
D-	
E	Aquellas Instituciones Financieras con insuficiente información para ser calificados y/o Incapacidad de pago de sus obligaciones.
Graduación en la fortaleza financiera de la entidad calificadas	La graduación positiva o negativa refleja la fortaleza de la nota asignada.

Copyright © 2020 MicroRate

Todos los derechos reservados. Prohibida la reproducción total o parcial sin permiso de **MicroRate**. La calificación otorgada refleja las opiniones y observaciones de análisis. Son afirmaciones de opinión y no afirmaciones de hecho o recomendaciones para comprar, vender o mantener títulos valores.

Toda la información contenida en este documento proviene de fuentes que se estiman confiables y precisas. Debido a la posibilidad de error humano o mecánico, **MicroRate** no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el uso de esa información. La Gerencia de la empresa calificada y Auditores Externos responderán en cualquier caso acerca de la veracidad de los datos facilitados. No es función de **MicroRate** realizar una auditoría a los estados financieros de la empresa calificada.

Copyright © 2020 by MicroRate

All rights reserved. The reproduction of this document either as a whole or in part without **MicroRate's** permission is prohibited. Ratings are opinions, based on analysis and observations. As statements of opinion they must be distinguished from statements of fact. In no case are they recommendations to purchase, sell or hold any securities.

All information contained herein is obtained from sources believed to be accurate and reliable. Because of the possibility of human or mechanical error, **MicroRate** makes no representation or warranty as to the accuracy or completeness of any information. Under no circumstances shall **MicroRate** have any liability to any person or entity for any loss in whole or in part caused by or relating to any error (negligent or otherwise) or other circumstance or contingency within or outside the control of **MicroRate**. The CEO and External Audit Firm(s) of the entity under review are responsible for the consistency and accuracy of the information given to **MicroRate**. **MicroRate** does not have the function of auditing the financial statements of the entity.