

CALIFICACIÓN CREDITICIA**CMAC PAITA**

Perú / Setiembre 2020

CALIFICACIÓN

D+

ANALISTA

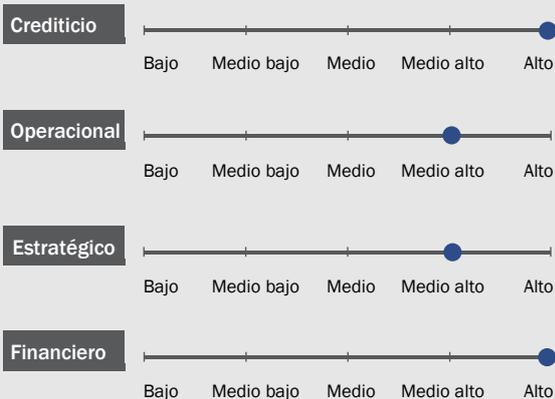
Eduardo Zúñiga
eduardo@microrate.com

CALIFICACIÓN

D+


 Fecha de Visita **Ago 20**

 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/. 114,584	S/. 114,645	S/. 110,870
Número de Prestatarios	22,421	22,539	20,389
Total de Ahorros (S/.'000)	S/. 126,026	S/. 119,698	S/. 117,294
Crédito Promedio	S/. 5,111	S/. 5,086	S/. 5,438
Cartera en Riesgo	19.9%	20.8%	19.7%
Castigos	7.1%	2.5%	3.1%
Ratio de Capital Global	19.5%	18.1%	16.7%
ROE	-1.6%	-1.1%	-2.9%

CMAC PAITA

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Paita (en adelante, "CMAC Paita") es una institución microfinanciera regulada y supervisada por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) que inició operaciones en 1989 en la ciudad de Paita, región Piura. Está orientada a la atención de créditos de micro y pequeña empresa, y cuenta con autorización para captar depósitos del público.

A través de una red de 13 agencias en 7 regiones del país, administra una cartera de S/ 110.9 millones y 20,389 prestatarios, con un crédito promedio de S/5,438. El saldo de depósitos del público asciende a S/ 117.3 millones.

FUNDAMENTOS DE CALIFICACIÓN

Durante el primer semestre de 2020, la caída multianual del volumen de actividad de CMAC Paita siguió desacelerándose, sin llegar aún a revertirse. Esta caída en la escala de negocio, junto con una baja calidad de cartera, son los principales determinantes de la débil situación financiera de la institución. Este desempeño se explica por la dificultad de la entidad por contar con un equipo estable de asesores de negocio experimentados y adecuadamente capacitados y monitoreados. Las iniciativas que se empezaron a implementar en el primer semestre van en la dirección correcta de solucionar ambos factores, quedando pendiente ver su impacto en los resultados. Por el lado de negocios, se está reforzando la supervisión operativa, y se proyecta un fortalecimiento de la metodología y ejecución crediticia que reduzca la alta morosidad del portafolio de préstamos.

Aun así, al cierre de junio, no había aún señales de un cambio de tendencia en el nivel de pérdidas operativas registrado en los últimos años. Queda por ver la magnitud del impacto del escenario Covid-19 en los próximos meses para determinar su efecto en la posición de solvencia. La entidad cuenta a su favor con una baja exposición a riesgos de mercado y de liquidez en el corto plazo.

HECHOS RELEVANTES

- » A partir de abril, asumió el cargo un nuevo Gerente de Negocios con relevante trayectoria en microfinanzas. Es el segundo cambio en este cargo en los últimos doce meses.
- » Nuevo Gerente de Riesgos fue promovido a su cargo en junio. Buena experiencia en riesgos y microfinanzas.
- » Nuevo Auditor Interno en el cargo desde mayo. Experiencia importante en auditoría de microfinancieras.
- » Actual Oficial de Cumplimiento retomó el cargo luego de unos años. Previa profesional en el cargo fue transferida a Oficialía de Conducta de Mercado.

GESTIÓN DE RIESGO

Tipo de Riesgo		Nivel	Fundamentos
Crediticio	Operaciones Crediticias	Medio Alto	<ul style="list-style-type: none"> » Continuación de caída multianual en volumen y número de operaciones de cartera de créditos. » Alto apetito al riesgo de la institución, especialmente en cuanto a la ejecución de la metodología.
	Calidad de Cartera	Alto	<ul style="list-style-type: none"> » Alta cartera en riesgo por amplio espacio de mejora capacitación y especialización. » Morosidad presenta concentración geográfica y por tipo de producto.
Operacional	Organización, Procesos y Controles	Medio Alto	<ul style="list-style-type: none"> » Alta rotación de colaboradores en general y de asesores de negocio. » Margen de mejora potencial en sistema de información gerencial. » Aceptable sistema de control interno. Órganos de control interno reportan directamente a sus correspondientes comités de Directorio.
Estratégico	Gobierno Corporativo y Estrategia	Medio Alto	<ul style="list-style-type: none"> » Aceptable manejo de gobierno corporativo. » Continuación de rumbo estratégico hacia Banca Minorista. » Posicionamiento débil fuera del departamento de Piura.
Financiero	Rentabilidad	Alto	<ul style="list-style-type: none"> » A junio 2020, no consiguió revertir su pérdida operativa ni neta. Principal factor fue bajo volumen de operaciones. » Aceptable posición de solvencia. » Controlada exposición a riesgo de mercado. Marginal exposición a riesgo de reprecio de tasa de interés. » Moderada exposición a riesgo de liquidez.
	Solvencia	Medio Alto	
	Mercado	Medio Bajo	
	Liquidez	Medio Alto	

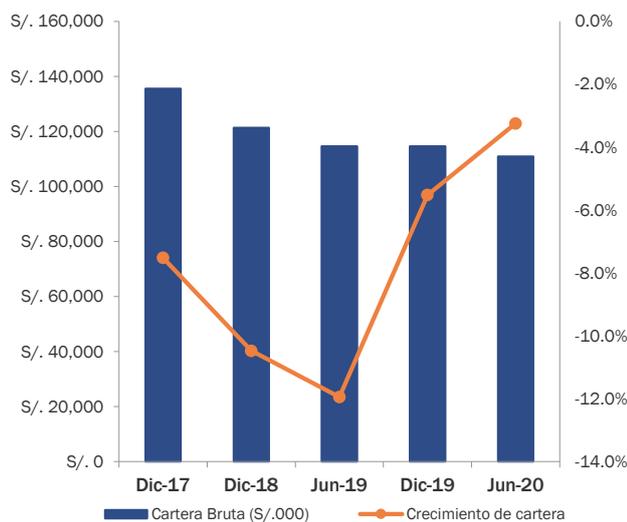
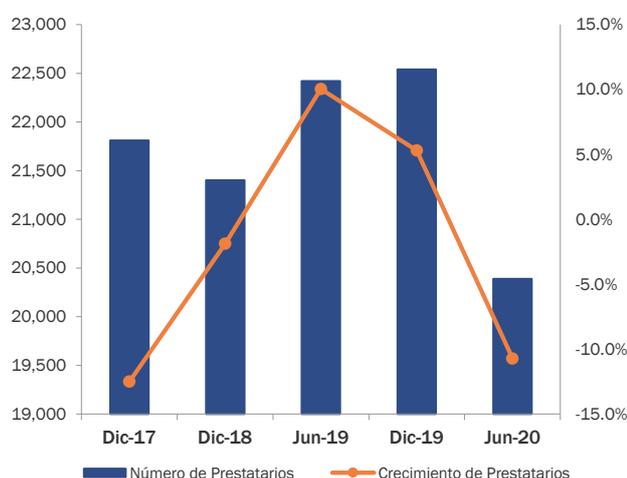
RIESGO CREDITICIO
Nivel: Alto
Operaciones Crediticias

A junio 2020, la cartera de créditos de CMAC Paita registró una caída anual de 3.2%, lo cual confirma la desaceleración de este descenso (-5.5% a diciembre 2019; -11.9% a junio 2019). La contracción global fue reflejo de un menor saldo en Microempresa, compensado por mayores colocaciones principalmente en Pequeña Empresa. Los volúmenes en Consumo y Mediana Empresa se mantuvieron gruesamente estables.

Este desempeño sigue siendo consistente con la decisión de reorientar su foco de crecimiento en Banca Minorista.

Paralelamente, el número de prestatarios revirtió la recuperación desde fines de 2018, volviendo a niveles de junio de ese año. Esto es resultado mayormente de una menor cantidad de clientes de Microempresa (-16.4%). El efecto neto de todo lo anterior fue un incremento de 6.4% en el tamaño del crédito promedio por prestatario, a raíz de la menor proporción de Microempresa en el portafolio total.

Si bien la entidad tiene presencia en siete regiones del norte del país, el 55.8% de su portafolio está en la región Piura. El riesgo de concentración también se da a segmentos, donde Pequeña Empresa representa el 40.7% del saldo total de cartera, concentrando una proporción aún mayor de la mora (60.0% de la cartera en riesgo, Ver *Calidad de Cartera*).

Gráfico 1: Cartera bruta / Crecimiento de cartera

Gráfico 2: Número de prestatarios / Crecimiento de prestatarios

Detalle de Cartera a junio 2020

Producto	Cartera		Prestatarios		Crédito promedio	
	Jun-19	Jun-20	Jun-19	Jun-20	Jun-19	Jun-20
Pequeña Empresa	38.0%	40.7%	8.2%	10.0%	S/. 23,383	S/. 21,647
Microempresa	36.2%	32.3%	50.2%	46.2%	S/. 3,619	S/. 3,734
Consumo	21.0%	21.7%	41.5%	43.7%	S/. 2,544	S/. 2,655
Mediana Empresa	4.8%	5.3%	0.1%	0.1%	S/. 268,309	S/. 392,059
Total	100%	100%	100%	100%	S/. 5,111	S/. 5,438

Su metodología crediticia presenta un diseño aceptable, pero con espacio de mejora, por ejemplo, en un mayor nivel de especialización en créditos empresariales en Pequeña y Microempresa. Es positivo que el Gerente de Negocios (en el cargo desde abril) planee la reformulación de la normativa en este sentido.

Las iniciativas para implementar también incluyen el fortalecimiento de la ejecución de la metodología, especialmente en el proceso de admisión de créditos. Una de las debilidades en este punto es la falta de estandarización que se observa en campo. La causa es en parte atribuible a la alta rotación de asesores de negocio.

El perfil del portafolio de préstamos presenta propensión al riesgo. Un ejemplo de esto es la proporción reportada destinada al financiamiento agropecuario: 15.28%, cuando el promedio del sistema de cajas municipales es 7.02%. Otro ejemplo es la alta tasa de morosidad de aquellas ampliaciones aprobadas con un número de cuotas pagadas por debajo del porcentaje mínimo fijado en la norma para proceder a una ampliación.

Es alentador que ya se haya iniciado el reforzamiento de la supervisión operativa. Para la etapa posterior a desembolso, se ha optado por reducir de 2 a 1 el número de supervisores y a incorporar a la organización 8 monitores que le reportan. Aún es pronto para determinar la efectividad de ésta y otras medidas.

Calidad de Cartera

La exposición de CMAC Paita al riesgo de crédito siguió siendo elevada al cierre del primer semestre. La cartera en alto riesgo duplica el promedio comparable. La concentración observada en saldos colocados por producto (*Ver Operaciones Crediticias*) es aún más marcada en el caso de la cartera de alto riesgo, con 60% proveniente de Pequeña Empresa.

Composición de cartera en alto riesgo (CAR) por segmento

Producto	CAR por Producto		Peso en el CAR	
	Jun-19	Jun-20	Jun-19	Jun-20
Pequeña Empresa	30.0%	29.1%	57.4%	60.0%
Microempresa	8.8%	9.9%	16.1%	16.2%
Consumo	5.3%	4.2%	5.6%	4.7%
Mediana Empresa	88.9%	71.0%	20.9%	19.1%
Total	19.9%	19.7%	100%	100%

* Cartera atrasada mayor a 30 días más créditos refinanciados

Riesgo de Cartera

	Jun-19	Dic-19	Jun-20	Promedio	Promedio
				CMAC SBS Jun-20	MYPE SBS Jun-20
Cartera en Riesgo	19.9%	20.8%	19.7%	9.2%	8.1%
Refinanciados / Cartera en Riesgo	12.3%	38.8%	21.4%	21.7%	20.0%
Castigos	7.1%	2.5%	3.1%	1.6%	2.0%
Cobertura por provisiones	83.3%	88.8%	93.7%	110.4%	124.6%

Cuatro agencias (Juanjui, Tarapoto, Piura y El Tablazo, en ese orden) presentaron niveles de cartera en riesgo superiores al promedio. Su participación agregada en colocaciones es 36.1%, mientras que representan juntas el 53.7% de la morosidad. En las dos agencias de la selva citadas, Pequeña Empresa es el segmento con la mayor participación en la cartera en riesgo.

Al interior del segmento de Pequeña Empresa, son los productos Empresarial, Agrícola y Crédito Campaña aquellos con la mayor participación en la cartera en riesgo total (41.9%, 8.7% y 6.5%, respectivamente). La variable plazo es determinante de una alta morosidad más en el caso de Crédito Campaña que en los otros dos productos.

Respecto a créditos a cuota única, sólo los préstamos de este tipo del producto Empresarial presentan una cartera en riesgo por encima del total del producto (35.0% vs 27.7%). Aun en

este caso, los créditos a cuota única de Empresarial sólo representan el 9.4% de la cartera en riesgo de dicho producto, lo que indica que este factor no es suficiente para explicar la alta morosidad.

El principal determinante de la alta morosidad sigue siendo la falta de especialización de los asesores de negocio tanto a nivel de metodología como de ejecución y supervisión operativa (*Ver Operaciones Crediticias*), y agravadas por un mejorable nivel de capacitación. Esta situación se ve agravada por factores externos como la desaceleración económica, desastres naturales o, más recientemente, la pandemia del Covid-19.

Los créditos reprogramados, con una cartera en riesgo de 4.1%, equivalieron a 58.5% del portafolio total. Del total de reprogramados, 38.7% correspondía a Pequeña Empresa y 34.9% a Microempresa. La entidad afirma que el volumen de reprogramados viene experimentando un descenso encabezado por clientes que declinan la reprogramación masiva que se aplicó a sus créditos.

Los castigos permanecen en un nivel mucho mayor al de sus pares, a pesar de reducirse respecto a un año atrás. Es preocupante que al menos 21.6% del volumen de operaciones castigadas entre julio 2019 y junio 2020 corresponda a créditos cuya fecha de último pago efectuado no superó a 90 días de la del desembolso¹. El hecho que 13.0% de la cartera total esté compuesta por operaciones con más de 180 días de atraso permite afirmar que no habría una reducción brusca de los niveles de castigo en el corto plazo.

La cobertura por provisiones también se mantiene por debajo de los promedios correspondientes a otras microfinancieras. Aun así, cumple con lo requerido por la SBS sobre este tema. Pequeña Empresa reúne el 61.4% de dicho monto, en línea con su peso dentro de la cartera en riesgo (59.9%).

La gestión de cobranza presenta desafíos. Se observa que el saldo de los créditos desembolsados antes de 2015 es 31.8% de la cartera en riesgo, quedando como desafío reducir sensiblemente dicha participación.

¹ El monto podría ser aun mayor, pues 7.1% del volumen de operaciones castigadas en la data proporcionada no registra cuándo fue la última fecha de pago.

RIESGO OPERACIONAL

Nivel: Medio Alto

Si bien es positivo que a inicios de este año se haya aprobado un manual de riesgos operacionales, el cual incluye la respectiva metodología para su gestión, la entidad aún muestra un nivel medio-alto de riesgo operacional. De un total de 64 controles identificados en la matriz de riesgo operacional de los primeros cuatro meses del año, el 3 habían sido implementados, 46 estaban en proceso de serlo, y los 15 restantes no presentaban avance.

Estos últimos indican el margen de mejora potencial en el desarrollo de una cultura de administración de riesgos en la institución. Empero, esa cultura es difícil de implantar dada la alta rotación de personal total y asesores de negocio (49.4% y 70.0%, respectivamente).

La alta rotación también complica la efectividad de los esfuerzos de capacitación de la empresa. La productividad del negocio también resulta impactada: la cantidad de prestatarios por asesor y por colaborador desmejoró respecto a junio 2019 (113 vs 119 y 37 vs 39, respectivamente).

Control Interno

La entidad tiene un aceptable sistema de control interno. Con el fin de mantener su independencia, es saludable que tanto Riesgos como Auditoría Interna reportan directamente a sus correspondientes comités de Directorio.

En el caso de Riesgos, se emite una opinión para créditos a partir de montos de riesgo total determinados según el tipo de producto y de cliente (nuevo o recurrente). En el caso de Pequeña y Microempresa, principales segmentos de la cartera, dichas cifras son S/.20,000 para clientes nuevos y S/.35,000 para recurrentes. Es positivo que esta opinión tenga carácter de vinculante.

El plan de trabajo de ambos órganos de control se ha visto limitado desde el inicio de la pandemia de Covid-19 a mediados de marzo, dada las restricciones aún vigentes al libre desplazamiento. El principal reto para el resto del año consistirá en desarrollar procesos alternativos para paliar de manera remota las dificultades de esta situación, manteniendo la calidad del monitoreo.

Sistema de Información

Las ventajas del actual sistema *core* consisten en el ser modular y escalable, además del poseer los códigos fuente, lo que les permite adaptar su funcionalidad a las necesidades de los usuarios. Sin embargo, este sistema adolece de flexibilidad y un mejor diseño, que permitan la disposición más oportuna de información para la toma de decisiones.

En ese sentido, es positivo que se esté llevando a cabo una evaluación de iniciativas (como la adquisición de un nuevo

servidor y el lanzamiento de una tarjeta de débito) para mejorar la posición tecnológica de la institución.

Lavado de Activos

A inicios de año, se trasladó a la entonces Oficial de Cumplimiento, que había sido recolocada en el cargo el año previo, a la Oficialía de Conducta de Mercado. Ella fue reemplazada por un profesional que había desempeñado dicho cargo anteriormente. En opinión de MicroRate, estos cambios podrían eventualmente perjudicar la efectividad en el desempeño de la función, aun si la institución cumple con la normativa en torno a este tema.

RIESGO ESTRATÉGICO

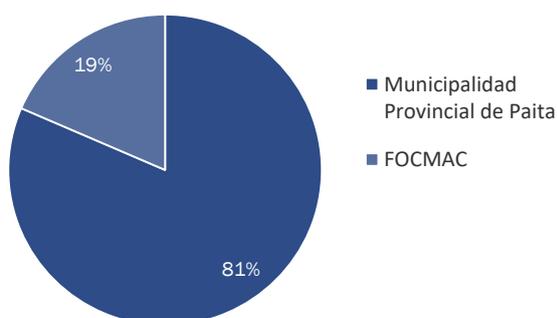
Nivel: Medio Alto

Gobierno Corporativo

El gobierno corporativo de CMAC Paita es aceptable. La nueva administración que tomó el cargo a inicios de año está adoptando un estilo de liderazgo más activo que administraciones anteriores. La frecuencia de reuniones entre los miembros actuales es alta, así como la comunicación con la Gerencia Mancomunada y el resto de la organización.

La percepción de exposición a riesgo político se ha reducido en comparación a un año atrás. En primer lugar, por la no injerencia del accionista principal (la Municipalidad Provincial de Paita) en la conducción de la institución. En segundo lugar, la Presidencia está siendo ejercida por representante de la minoría. Finalmente, a la fecha sólo hay un cargo vacante en el directorio (el del representante del clero).

Los principales retos que presenta la gobernabilidad de la entidad están relacionados con el cambio en las políticas fijadas por una administración después de la renovación de sus miembros. Adicionalmente, el presente contexto del Covid-19 hace más difícil la consecución de las metas fijadas en el plan estratégico para el presente año. Una brecha significativa entre lo proyectado y lo real podría menguar la decisión de persistir con metas de mediano plazo, tales como la reorientación de la cartera a banca minorista.

Gráfico 3: Accionistas

Directorio

Noya Rodríguez, Rosa Mónica	Presidenta
Sánchez Ruiz, Eduardo Alonso	Vicepresidente
Correa Merchán, Javier	Director
García Gallo, Ana Mary	Director
Junco Rumiche, Eusebio Teófilo	Director
Silupú Garcés, Brenda Liz	Director

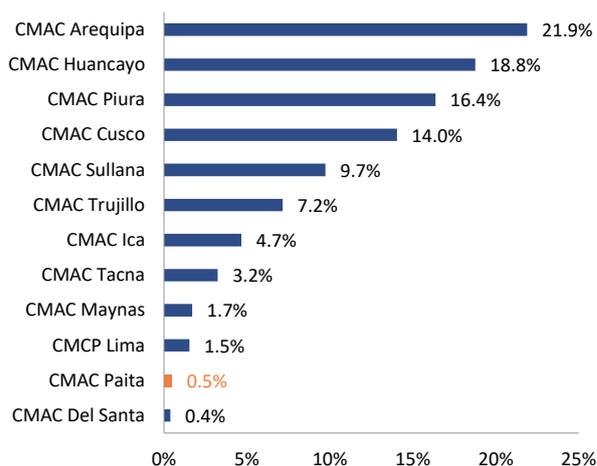
Lineamientos Estratégicos

Es una positiva señal de estabilidad que la entidad siga con la reorientación de su crecimiento hacia Pequeña y Microempresa, en detrimento de Mediana Empresa. Es también favorable para defender la línea estratégica de la Caja la reciente aprobación del Plan de Gestión para el periodo Julio 2020 – Diciembre 2021.

Dicho plan, diseñado a requerimiento del ente regulador, actuará como guía para la determinación de estrategias por parte de CMAC Paita para fijar la posibilidad de recuperación de créditos de clientes afectados por el Covid-19.

Posicionamiento

CMAC Paita muestra un posicionamiento moderado. Mantiene el tercer lugar en créditos directos en la región Piura, con el 55.8% de su portafolio². Tiene a su favor la preferencia del público de provincias de identificarse y trabajar con instituciones de su localidad. Sin embargo, la permanente caída en el volumen de su cartera de préstamos es señal que este factor no ha sido suficiente para el aumento en la participación de mercado de la mayor parte de sus pares.

Gráfico 4: Saldo de cartera de CMAC a junio 2020


Fuente: SBS

² Fuente: SBS

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	3.9	3.7	3.7	6.4	5.8
Ratio de Capital Global	19.5%	18.1%	16.7%	15.7%	16.1%
Rentabilidad					
Ingreso neto / Patrimonio promedio	-1.6%	-1.1%	-2.9%	9.3%	9.9%
Ingreso neto / Activo promedio	-0.3%	-0.2%	-0.5%	1.2%	1.4%

Rentabilidad

A junio 2020, CMAC Paita no consiguió revertir su pérdida operativa ni su pérdida neta (-S/.0.9 millones). El principal determinante fue el menguante volumen de operaciones, que determinó que la proporción de gastos de operación respecto a la cartera bruta promedio resultara muy superior a la del promedio comparable. Dada la reducida escala de negocio de la entidad, el hecho que la cobertura geográfica de la institución sea dispersa entre las regiones costa y selva es un factor que restringe en cierta medida el margen de maniobra de cualquier plan de optimización de recursos.

Análisis del Margen Operativo

	Jun-19	Dic-19	Jun-20	Promedio CMAC SBS Jun-20	Promedio MYPE SBS Jun-20
Rendimiento de cartera	30.9%	30.9%	30.1%	19.8%	21.8%
Gastos Financieros	7.3%	6.9%	6.8%	5.4%	5.1%
Margen financiero	23.6%	24.0%	23.3%	14.4%	16.7%
Gastos de operación	21.3%	21.4%	22.2%	9.9%	11.0%
Gasto de provisiones	6.0%	6.0%	4.7%	3.5%	4.2%
Margen operativo neto	-3.7%	-3.4%	-3.6%	1.0%	1.5%

Indicadores de gastos de provisiones y financieros respecto a la cartera bruta promedio comparativamente superiores a sus pares también contribuyeron en menor medida a dicho resultado. En el caso de los gastos de provisiones, cabe anotar que éstas superaron promedios comparables a pesar de estar por debajo del nivel que se proyectaba, gracias a las medidas emitidas por el ente regulador a raíz del Covid-19, entre las que figuraba el congelamiento de los días de atraso para los créditos vencidos mayores a 15 días al mes de febrero y la reprogramación de los créditos cuyo atraso era menor a 15 días.

Es positivo que la proporción de gastos financieros con relación a la cartera promedio haya mostrado una reducción respecto de sus niveles de Junio y Diciembre 2019, a pesar de la continua contracción de aquélla, gracias al manejo de tesorería.

La superación de la pérdida operativa estará en función principalmente de un impulso en la productividad de los asesores de negocio que permita alcanzar una mayor escala de negocio. En segundo lugar, se encuentra la mejora de los indicadores de calidad de cartera, que reduzca la necesidad de constituir un relativamente elevado nivel de provisiones.

Solvencia

CMAC Paita registra una aceptable posición de solvencia. Su Ratio de Capital Global se mantiene por encima del promedio de sus pares y es significativamente mayor que el límite regulatorio (10%). El ratio de apalancamiento se ha mantenido estable en el último año, siguiendo la contracción del portafolio.

La principal amenaza a la solvencia continúa siendo la evolución de los resultados acumulados, en la medida que afectan directamente al patrimonio. Esto toma mayor relevancia dado que la posibilidad de nuevos aportes por parte de su accionista principal no es alta.

Mercado

El riesgo de mercado es bajo. El riesgo de tasa de interés es nulo, dado que las tasas activas y pasivas son fijas y que la empresa sólo se fondea con captaciones. Paralelamente, la exposición al riesgo por reprecio es marginal (2.3% del patrimonio efectivo).

El riesgo cambiario también está bajo control. Apenas 1.4% del activo y el 2.3% del pasivo estaban denominados en moneda extranjera al cierre de junio 2020. Adicionalmente, tiene una reducida posición global de sobreventa de moneda extranjera, equivalente a 2.09% del patrimonio efectivo.

Liquidez

La entidad tiene una moderada exposición a riesgo de liquidez. Es positivo que a pesar de la coyuntura del Covid-19, sus indicadores correspondientes no se hayan visto seriamente afectados y que se hayan mantenido en la vecindad de promedios comparables. Los activos líquidos en moneda nacional equivalen al 43.3% de los pasivos de corto plazo en moneda nacional, nivel holgadamente por encima del 8.0% requerido por la regulación. Similarmente, los activos líquidos en moneda extranjera representan el 111.2% de los pasivos en esa moneda, satisfaciendo ampliamente el mínimo exigido (20.0%).

El calce de liquidez es apropiado, con brechas acumuladas permanentemente positivas, tanto en moneda nacional como extranjera.

Sin embargo, CMAC Paita tiene pendiente reducir su moderada concentración de depósitos, donde los 20 principales depositantes (personas naturales y entidades) representan 13.5% del total de captaciones.

Liquidez

	Jun-19	Dic-19	Jun-20	Promedio	Promedio
				CMAC SBS	MYPE SBS
				Jun-20	Jun-20
Caja y Bancos + Inv. Temporales / Cartera Bruta	41.8%	36.9%	34.4%	32.4%	30.1%
Caja y Bancos + Inv. Temporales / Depósitos	38.0%	35.4%	32.5%	31.7%	33.5%

Estado de Situación Financiera (Miles de Soles)

	Dic-17	Dic-18	Jun-19	Dic-19	Jun-20
Activo	186,342	179,081	171,877	163,526	160,700
Caja y Bancos	32,443	30,767	34,159	30,857	32,826
Inversiones Temporarias	8,927	15,451	13,739	11,486	5,339
Cartera Neta	116,156	104,119	95,588	93,519	90,425
Cartera Bruta	135,531	121,337	114,584	114,645	110,870
Cartera Vigente	111,471	100,292	91,793	90,849	89,042
Cartera en Riesgo	24,060	21,045	22,791	23,796	21,829
Provisiones para Préstamos Dudosos	19,375	17,218	18,996	21,126	20,445
Intereses Devengados Por Cobrar	2,926	2,619	2,458	2,246	7,367
Otros Activos Corrientes	773	1,290	843	7,423	933
Inversiones de Largo Plazo	3,699	4,172	3,763	4,037	3,779
Activo Fijo	4,044	13,983	13,095	13,111	12,738
Otros Activos	17,375	6,679	8,232	848	7,292
Pasivos	153,930	146,539	139,576	131,339	129,312
Ahorros	13,574	11,813	13,059	14,801	16,442
Depósitos a Plazo Fijo, Corto Plazo	55,236	59,236	60,360	58,576	36,153
Obligaciones, Corto Plazo	-	-	-	-	-
Otros Pasivos, Corto Plazo	12,542	11,812	13,550	11,641	12,018
Depósitos a Plazo Fijo, Largo Plazo	72,577	63,679	52,607	46,321	64,699
Obligaciones, Largo Plazo	-	-	-	-	-
Cuasicapital	-	-	-	-	-
Otros Pasivos, Largo Plazo	-	-	-	-	-
Patrimonio	32,412	32,542	32,301	32,187	31,388
Capital	32,473	32,473	32,473	32,473	32,473
Ganancias (Pérdidas) Periodo	280	130	(534)	(355)	(913)
Resultado de Ejercicios Anteriores	(1,304)	(1,304)	(1,304)	(1,304)	(1,659)
Otras Cuentas de Capital	963	1,243	1,665	1,373	1,487
Total Pasivo y Patrimonio	186,342	179,081	171,877	163,526	160,700
Fuente de los Estados Financieros:	Reporte de SBS				

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	38,836	37,954	37,763	36,512	33,883
Intereses Percibidos	35,910	35,334	35,305	34,267	26,516
Intereses Devengados	2,926	2,619	2,458	2,246	7,367
Gastos de Intereses y Comisiones	10,445	9,443	8,887	8,172	7,652
Ingreso Financiero Neto	28,390	28,511	28,876	28,340	26,231
Provisión para Préstamos Dudosos	6,628	7,746	7,313	7,082	5,250
Ingreso Financiero, Después de Provisión	21,763	20,765	21,563	21,258	20,981
Gastos Operativos	23,318	25,287	26,021	25,303	25,071
Personal	14,072	14,872	15,293	15,533	15,521
Otros Gastos Operativos	9,246	10,415	10,728	9,770	9,550
Ingreso Neto de Operaciones	(1,556)	(4,523)	(4,458)	(4,045)	(4,090)
Otros Ingresos	3,152	6,633	5,406	5,427	4,801
Ganancia (Pérdida) de Inversiones	1,773	1,512	1,730	1,758	1,428
Otro Ingresos No Extraordinarios	1,380	5,121	3,676	3,669	3,374
Otros Gastos	1,123	1,739	1,459	1,610	1,466
Ajuste por el Efecto de Inflación	-	-	-	-	-
Otros Gastos No Extraordinarios	1,123	1,739	1,459	1,610	1,466
Resultado Antes de Cuentas Extraordinarias	473	372	(511)	(227)	(755)
Extraordinarios	-	-	-	-	-
Ingresos Extraordinarios	-	-	-	-	-
Gastos Extraordinarios	-	-	-	-	-
Resultado Antes de Impuestos	473	372	(511)	(227)	(755)
Impuestos	193	242	23	128	158
Resultado	280	130	-534	-355	-913
Fuente de los Estados Financieros:	Reporte de SBS				

Estado de Situación Financiera (Miles de US\$)

	Dic-17	Dic-18	Jun-19	Dic-19	Jun-20
Activo	57,486	53,093	52,290	49,344	45,421
Caja y Bancos	10,009	9,122	10,392	9,311	9,278
Inversiones Temporarias	2,754	4,581	4,180	3,466	1,509
Cartera Neta	35,834	30,868	29,081	28,219	25,558
Cartera Bruta	41,811	35,973	34,860	34,594	31,337
Cartera Vigente	34,389	29,734	27,926	27,414	25,167
Cartera en Riesgo	7,422	6,239	6,934	7,180	6,170
Provisiones para Préstamos Dudosos	5,977	5,105	5,779	6,375	5,779
Intereses Devengados Por Cobrar	903	777	748	678	2,082
Otros Activos Corrientes	238	382	257	2,240	264
Inversiones de Largo Plazo	1,141	1,237	1,145	1,218	1,068
Activo Fijo	1,248	4,146	3,984	3,956	3,600
Otros Activos	5,360	1,980	2,504	256	2,061
Pasivos	47,487	43,445	42,463	39,632	36,549
Ahorros	4,188	3,502	3,973	4,466	4,647
Depósitos a Plazo Fijo, Corto Plazo	17,040	17,562	18,363	17,675	10,218
Obligaciones, Corto Plazo	-	-	-	-	-
Otros Pasivos, Corto Plazo	3,869	3,502	4,122	3,513	3,397
Depósitos a Plazo Fijo, Largo Plazo	22,390	18,879	16,004	13,977	18,287
Obligaciones, Largo Plazo	-	-	-	-	-
Cuasicapital	-	-	-	-	-
Otros Pasivos, Largo Plazo	-	-	-	-	-
Patrimonio	9,999	9,648	9,827	9,712	8,872
Capital	10,018	9,627	9,879	9,799	9,178
Ganancias (Pérdidas) Periodo	86	39	(164)	(107)	(260)
Resultado de Ejercicios Anteriores	(402)	(387)	(397)	(393)	(469)
Otras Cuentas de Capital	297	369	508	414	422
Total Pasivo y Patrimonio	57,486	53,093	52,290	49,344	45,421
Fuente de los Estados Financieros:	Reporte de SBS				

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	11,981	11,252	11,171	11,018	9,869
Intereses Percibidos	11,078	10,476	10,423	10,340	7,787
Intereses Devengados	903	777	748	678	2,082
Gastos de Intereses y Comisiones	3,222	2,800	2,624	2,466	2,227
Ingreso Financiero Neto	8,758	8,453	8,546	8,552	7,642
Provisión para Préstamos Dudosos	2,045	2,296	2,160	2,137	1,541
Ingreso Financiero, Después de Provisión	6,714	6,156	6,386	6,415	6,100
Gastos Operativos	7,194	7,497	7,706	7,635	7,299
Personal	4,341	4,409	4,528	4,687	4,518
Otros Gastos Operativos	2,852	3,088	3,177	2,948	2,781
Ingreso Neto de Operaciones	(480)	(1,341)	(1,319)	(1,220)	(1,198)
Otros Ingresos	972	1,966	1,589	1,638	1,420
Ganancia (Pérdida) de Inversiones	547	448	514	530	419
Otro Ingresos No Extraordinarios	426	1,518	1,076	1,107	1,001
Otros Gastos	347	515	429	486	435
Ajuste por el Efecto de Inflación	-	-	-	-	-
Otros Gastos No Extraordinarios	347	515	429	486	435
Resultado Antes de Cuentas Extraordinarias	146	110	(159)	(69)	(213)
Extraordinarios	-	-	-	-	-
Ingresos Extraordinarios	-	-	-	-	-
Gastos Extraordinarios	-	-	-	-	-
Resultado Antes de Impuestos	146	110	(159)	(69)	(213)
Impuestos	60	72	5	39	46
Resultado	86	39	-164	-107	-260
Fuente de los Estados Financieros:	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+ A 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.
B+ B 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.
C+ C 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.
D+ D 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.
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.