

**CALIFICACIÓN CREDITICIA****CMAC SULLANA**

Perú / Setiembre 2020

ACTUALIZACIÓN SEMESTRAL

CALIFICACIÓN

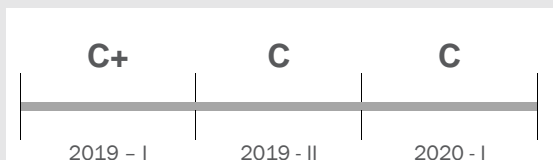
**C**

**EQUIPO DE ANALISTAS**

---

**Diego Vargas**

diego@microrate.com / T: (511) 628-7054

**CALIFICACIÓN**
**C**

 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/. 2,181,223	S/. 2,238,025	S/. 2,226,074
Número de Prestatarios	188,060	197,780	182,829
Total de Ahorros (S/.'000)	S/. 2,367,016	S/. 2,261,534	S/. 2,264,437
Crédito Promedio	S/. 11,599	S/. 11,316	S/. 12,176
Cartera en Riesgo	22.7%	23.5%	23.2%
Castigos	3.5%	1.2%	1.8%
Ratio de Capital Global	13.5%	14.0%	13.9%
ROE	-14.0%	0.4%	6.6%

**CMAC SULLANA**

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Sullana (en adelante, CMAC Sullana) es una institución financiera supervisada y regulada por la SBS, autorizada para captar depósitos del público. Comienza operaciones en el norte del país en 1986, con presencia actualmente en la costa y parte de la sierra peruana. Está orientada principalmente a los segmentos MYPE (micro y pequeña empresa) y consumo, complementando su oferta con diversos servicios para los clientes.

**FUNDAMENTOS DE CALIFICACIÓN**

Frente al actual contexto, es razonable el mayor impulso de algunos canales y herramientas digitales debido a las limitaciones para realizar trabajo de campo, lo que ha permitido un ligero incremento del saldo de cartera y mantener su calidad. A ello se suma el buen interés por seguir promoviendo una cultura de riesgos dentro de la Caja y reforzar el proceso crediticio. Pese a lo anterior, la cartera en riesgo se mantiene en niveles críticos, con una alta participación de créditos reprogramados que podrían presentar problemas de pago a futuro.

A nivel financiero la rentabilidad muestra una tendencia favorable, aunque todavía con un margen operativo negativo. En este sentido, ambos indicadores podrían reducirse ante la dificultad de cobrar los intereses devengados provenientes de las reprogramaciones. Si bien la búsqueda de un socio estratégico constituye una medida pertinente para el fortalecimiento patrimonial, actualmente el proceso se encuentra paralizado.

## HECHOS RELEVANTES

- » Es positiva la decisión de buscar nuevos accionistas para el fortalecimiento patrimonial, aunque actualmente paralizada por el escenario económico.
- » Adecuadas iniciativas orientadas a controlar el riesgo crediticio, debidamente adaptadas al contexto.
- » Favorables avances en términos de rentabilidad, aunque aún con margen operativo negativo.
- » Alcanza saludables niveles de rotación tanto de personal como de asesores de negocio.

## GESTIÓN DE RIESGO

Tipo de Riesgo		Nivel	Fundamentos
Crediticio	Operaciones Crediticias	Medio Alto	<ul style="list-style-type: none"> <li>» Ligeramente incremento en el saldo de cartera, aunque con significativa reducción en número de prestatarios.</li> <li>» Presencia de algunas políticas que potencian riesgo crediticio.</li> <li>» Elevada cartera de alto riesgo.</li> </ul>
	Calidad de Cartera	Alto	<ul style="list-style-type: none"> <li>» Moderada cobertura de provisiones, compensada con diversas garantías.</li> </ul>
Operacional	Organización, Procesos y Controles	Medio Alto	<ul style="list-style-type: none"> <li>» Saludables niveles de rotación de personal y asesores.</li> <li>» Aceptables controles internos.</li> <li>» Favorables iniciativas con miras a reducir el riesgo crediticio, adaptadas al actual contexto.</li> </ul>
Estratégico	Gobierno Corporativo y Estrategia	Alto	<ul style="list-style-type: none"> <li>» Gobierno Corporativo estable y con amplia experiencia en microfinanzas.</li> <li>» Favorables niveles de comunicación entre el Directorio y el principal accionista, manteniendo una saludable relación.</li> <li>» La Caja mantiene el reto de revertir los bajos niveles de calidad de cartera y resultados operativos.</li> <li>» Plan estratégico razonable y en línea con la situación actual de la Caja, aunque con algunos proyectos importantes paralizados.</li> </ul>
Financiero	Rentabilidad	Alto	<ul style="list-style-type: none"> <li>» Aceptable rentabilidad patrimonial, con margen operativo aún en negativo.</li> <li>» Moderada solvencia, manteniendo un elevado nivel de apalancamiento.</li> <li>» Reducido riesgo de mercado.</li> <li>» Manejable riesgo de liquidez.</li> </ul>
	Solvencia	Medio Alto	
	Mercado	Bajo	
	Liquidez	Medio	

**RIESGO CREDITICIO**

Nivel: Alto

**Operaciones Crediticias**

CMAC Sullana presenta un ligero incremento en el saldo de cartera (2.1%), tras varios periodos con tendencia decreciente, explicado principalmente por el mayor impulso de la cartera minorista. No obstante, en términos de prestatarios muestra una reducción (-5.2%).

Frente al actual contexto, es razonable el mayor impulso de algunos canales y herramientas digitales, debido a las limitaciones para el trabajo de campo. Entre ellas destaca el uso del "Workflow", el cual sirve como filtro de admisión de créditos, brindando una mayor rigurosidad al cumplimiento de la política. No obstante, asegurar el uso correcto de esta herramienta en el campo y su adaptación para los distintos productos (a la fecha no es apto para créditos pignoraticios, algunos agrícolas, entre otros), representan espacios de mejora.

Si bien la política crediticia muestra ajustes favorables, todavía conserva algunos parámetros que podrían potenciar riesgo crediticio como son el alto número de acreedores por prestatario (hasta 6 para clientes recurrentes), un reducido porcentaje de amortización para renovar un crédito (hasta 25% en libre amortización), entre otros.

**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	46.9%	52.2%	14.8%	17.0%	S/. 35,901	S/. 36,707
Microempresa	15.7%	15.8%	33.9%	33.8%	S/. 5,225	S/. 5,572
Consumo	15.8%	14.3%	48.6%	46.8%	S/. 3,666	S/. 3,649
Mediana Empresa	10.7%	8.4%	0.4%	0.4%	S/. 302,504	S/. 234,563
Vivienda	10.5%	8.2%	2.3%	2.0%	S/. 50,863	S/. 49,791
Gran Empresa y Corporativo	0.4%	1.1%	0.0%	0.0%	S/. 9,198*	S/. 11,369*
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>S/. 11,599</b>	<b>S/. 12,176</b>

\* Cifras en miles de soles

**Calidad de Cartera**

CMAC Sullana exhibe una elevada Cartera de Alto Riesgo (CAR), superior al promedio de Cajas Municipales. Pese a que el indicador se mantuvo relativamente estable, muestra una favorable reducción del nivel de castigos (pasó de 3.5% a 1.8% entre Jun-19 y Jun-20), alcanzando un menor riesgo total (calidad de cartera más castigos). Cabe mencionar que, de considerar la cartera vendida, el CAR sería de 24.4%.

Cabe señalar que el 55.9% del CAR está concentrado en el tramo de atraso mayor a 180 días (equivalente al 13.0% de la cartera) lo que augura altos castigos a futuro. Asimismo, la cobertura de provisiones es moderada, razonable para una institución que maneja diversas garantías, encontrándose alineada con las exigencias del ente regulador.

Como resultado del actual estado de emergencia y la paralización de diversas actividades económicas, las reprogramaciones alcanzan una alta proporción de la cartera (51.2%, aunque por debajo del promedio de Cajas), lo que podría dificultar el cobro de los intereses devengados a futuro.

**Riesgo de Cartera**

	Jun-19	Dic-19	Jun-20	Promedio	Promedio
				CMAC SBS Jun-20	MYPE SBS Jun-20
Cartera en Alto Riesgo (CAR)	22.7%	23.5%	23.2%	9.2%	8.1%
Refinanciados / CAR	26.6%	25.9%	20.0%	21.7%	20.0%
Castigos	3.5%	1.2%	1.8%	1.6%	2.0%
Cobertura por provisiones	74.5%	77.4%	76.8%	110.4%	124.6%

## RIESGO OPERACIONAL

Nivel: Medio Alto

CMAC Sullana mantiene un moderado riesgo operacional. Si bien cumple con las disposiciones exigidas por el ente regulador, aún presenta oportunidades de mejora en la sofisticación de su modelo. A pesar de contar con un coordinador de riesgo operacional en las principales agencias, aún persisten deficiencias importantes como son el llenado manual de la información, siendo en ocasiones datos claves para la contactabilidad del cliente (número de celular, correo electrónico, entre otros), dificultando las labores de seguimiento y recuperación.

Por otra parte, alcanza saludables niveles de rotación de personal (26.7%) y asesores (27.3%), lo que podría favorecer la consolidación de la metodología crediticia y gestión de las carteras. Esto en medio de un contexto con mayor desempleo e incertidumbre laboral.

### Control Interno

CMAC Sullana mantiene un aceptable control interno. La Unidad de Riesgos realiza una adecuada gestión, siendo una buena práctica que la aprobación de los créditos mayores a S/80,000 necesiten una opinión del área de carácter determinante. Frente al actual contexto, es positivo que defina niveles de sensibilidad por actividad (no sensible, medianamente sensible, sensible y altamente sensible) siendo actualizado continuamente en base a la reactivación del sector. Asimismo, cuenta con procedimientos de aprobación de forma no presencial mediante el uso de tecnología (videollamadas, ubicación real, etc.), con el fin de salvaguardar la salud del personal y los clientes. Si bien cuenta con analistas de riesgo descentralizados para un control más eficiente y oportuno de la agencias, esto aún se encuentra suspendido debido al confinamiento.

Por su parte, la labor de Auditoría Interna es adecuada, monitoreando continuamente las agencias en base al perfil de riesgo. Sin embargo, existe espacio para seguir profundizando en las causales de mora e incidir en la correcta aplicación de la metodología crediticia.

### Sistema de Información

El sistema crediticio "Workflow" es sofisticado, escalable y flexible, siendo favorable que cuente con los códigos fuentes. Asimismo, logra incorporar detalladamente los parámetros de la política de créditos, fortaleciendo el proceso de admisión. Si bien el "Workflow" aún está en desarrollo, favorece que más del 93% de las operaciones crediticias sean filtradas previamente por este sistema.

Los estándares en seguridad de la información son adecuados, en línea con las exigencias del regulador local. Mantiene una política de contingencia actualizada y soportes tecnológicos apropiados, contando con un Data Center descentralizado y copias de seguridad (*back ups*) diarias y en línea.

### Riesgo de Lavado de Activos

CMAC Sullana cumple adecuadamente con los requisitos de la regulación en la prevención de lavado de activos. Cuenta con un área especializada y personal con buena experiencia, continuamente reforzado mediante capacitaciones virtuales. Asimismo, es favorable el uso de una metodología basada en perfiles de riesgo para la identificación de operaciones sospechosas, mediante un sistema especializado llamado "Monitor Plus".

**RIESGO ESTRATÉGICO**

Nivel: Alto

**Gobierno Corporativo**

CMAC Sullana cuenta con un Directorio estable, con elecciones cada 3 años. Destaca la realización de reuniones frecuentes (2 veces al mes), complementadas con comités especializados (Auditoría, Riesgos, Lavado de Activos, entre otros). La Gerencia Central está conformada por profesionales con amplia experiencia y trayectoria en la Caja, quienes vienen implementando diversas iniciativas con miras al fortalecimiento institucional. Entre ellas está mejorar la calidad de cartera e incrementar la eficiencia, buscando revertir los débiles resultados de años anteriores y asegurar la sostenibilidad financiera en el mediano plazo (*Ver Riesgo Financiero y Crediticio respectivamente*).

**Lineamientos Estratégicos**

Los lineamientos estratégicos son razonables y en línea con las necesidades actuales de la institución. Es favorable el interés por reorientar la cartera hacia préstamos de menor monto (micro, pequeña empresa y consumo principalmente), buscando reducir su exposición en la mediana y gran empresa.

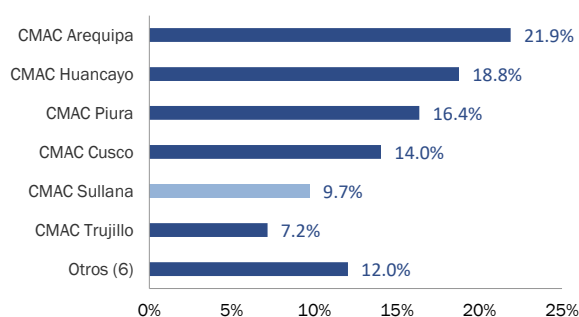
Asimismo, con miras a fortalecer la originación y control de los créditos, son positivos los avances en la implementación del sistema "Workflow" y la creación de un área de Calidad de Cartera. Sumado a lo anterior, es razonable la decisión de implementar un plan de austeridad, orientado a incrementar la eficiencia y productividad. Es así que contar con personal debidamente capacitado y una cultura de riesgos interiorizada, serán clave para asegurar una correcta evaluación de los créditos y revertir la débil calidad de cartera (*Ver Calidad de Cartera*).

La buena disposición del principal accionista para aceptar un socio estratégico y la puesta en venta de terrenos con alto valor comercial donados por la Municipalidad, son medidas que buscan fortalecer el patrimonio efectivo. Sin embargo, debido al actual contexto, ambas se encuentran paralizadas.

**Posicionamiento**

CMAC Sullana mantiene un favorable posicionamiento en el norte del país. Tras varios periodos de pronunciada reducción en el saldo de cartera alcanza un ligero incremento en el último periodo (2.1%), aunque todavía con desafíos por número de clientes (-6.4%).

Exhibe además una tendencia favorable hacia la descentralización, procurando el ingreso a nuevos mercados (*Ver Operaciones Crediticias*). No obstante, aún persiste la restricción del ente regulador para aperturar nuevas agencias. Es así que el mayor impulso de los canales electrónicos como son el *homebanking* y aplicaciones móviles, le permiten llegar a más clientes de forma no presencial y compensar en cierta medida estas limitaciones.

**Gráfico 4: Saldo de cartera de Cajas Municipales a junio 2020**


Fuente: SBS

**RIESGO FINANCIERO**

Nivel: Medio Alto

**Indicadores Financieros**

	Jun-19	Dic-19	Jun-20	Promedio CMAC SBS Jun-20	Promedio MYPE SBS Jun-20
<b>Solvencia</b>					
Deuda / Patrimonio	9.4	8.5	8.5	6.4	5.8
Ratio de Capital Global	13.5%	14.0%	13.9%	15.7%	16.1%
<b>Rentabilidad</b>					
Ingreso neto / Patrimonio promedio	-14.0%	0.4%	6.6%	9.3%	9.9%
Ingreso neto / Activo promedio	-1.3%	0.0%	0.6%	1.2%	1.4%

**Rentabilidad**

A pesar de los avances en términos de rentabilidad, que le permitieron alcanzar un ROE favorable (6.6%), CMAC Sullana aún mantiene un margen operativo negativo. De hecho, el fuerte deterioro de la cartera sigue generando presión sobre el margen, tanto por el lado del rendimiento como los gastos de provisiones. A ello se suma el alto gasto financiero, el cual ha venido reduciéndose gracias al mayor impulso de las cuentas de ahorro (las cuales pagan menos intereses).

No obstante, la alta presencia de reprogramaciones y la incertidumbre respecto a la capacidad de pago futura de los clientes (*Ver Operaciones Crediticias*) podría tener un impacto considerable sobre la rentabilidad, debido a la dificultad para cobrar los intereses devengados a futuro.

**Análisis del Margen Operativo**

	Jun-19	Dic-19	Jun-20	Promedio CMAC SBS Jun-20	Promedio MYPE SBS Jun-20
Rendimiento de cartera	18.6%	18.4%	18.1%	19.8%	21.8%
Gastos Financieros	7.2%	7.0%	6.8%	5.4%	5.1%
<b>Margen financiero</b>	<b>11.4%</b>	<b>11.4%</b>	<b>11.3%</b>	<b>14.4%</b>	<b>16.7%</b>
Gastos de operación	9.4%	9.5%	9.1%	9.9%	11.0%
Gasto de provisiones	5.3%	4.2%	3.1%	3.5%	4.2%
<b>Margen operativo neto</b>	<b>-3.3%</b>	<b>-2.3%</b>	<b>-0.9%</b>	<b>1.0%</b>	<b>1.5%</b>

**Solvencia**

La solvencia financiera es moderada. Mantiene un elevado apalancamiento (8.5x), muy por encima de la media comparable. A su vez, el Ratio de Capital Global<sup>1</sup> es aceptable (13.9%) y superior al mínimo legal (10%), aunque por debajo del promedio del sector. La posible incorporación de nuevos accionistas representa una oportunidad para fortalecer la solvencia y generar mayores sinergias, aunque a la fecha todavía es incierto.

**Mercado**

El riesgo de mercado es bajo. Exhibe una nula exposición por tasa de interés, ya que la totalidad del fondeo como las colocaciones se pacta a tasas fijas. Del mismo modo, el riesgo de reprecio es bajo, equivalente al 6.6% del patrimonio efectivo.

Por su parte, el riesgo cambiario es manejable, representado por un nivel de sobrecompra (activos en dólares mayores a los pasivos totales en dólares) de 0.28% del patrimonio efectivo. Cabe señalar que únicamente el 7.0% de los activos y 7.7% de los pasivos se encuentran en moneda extranjera, valores que son poco significativos.

**Liquidez**

El riesgo de liquidez es manejable, manteniendo apropiados indicadores a pesar del actual contexto de incertidumbre. Es razonable la estrategia de promover las cuentas de ahorro, las cuales son más económica y flexibles, a fin de reducir los gastos financieros y potenciar la gestión de liquidez. No obstante, evidencia también un fuerte aumento de los depósitos a plazo fijo con duración mayor a 1 año.

Cumple holgadamente con los mínimos legales tanto en moneda local (45.7% vs 8%) como extranjera (130.4% vs 20%), con baja concentración en los 20 principales depositantes (2.9% del total de depósitos) reduciendo la exposición por riesgo de liquidez. El calce por plazos es apropiado, con brechas marginales en el plazo de 6 a 12 meses y superior a 1 año, pero debidamente cubierta en términos acumulados.

**Liquidez**

	Jun-19	Dic-19	Jun-20	Promedio CMAC SBS Jun-20	Promedio MYPE SBS Jun-20
Caja y Bancos + Inv. Temporales / Cartera	45.4%	38.1%	37.1%	32.4%	30.1%
Caja y Bancos + Inv. Temporales / Depósitos	41.9%	37.7%	36.5%	31.7%	33.5%

<sup>1</sup> El ratio de capital global mide el porcentaje en que el capital regulatorio (patrimonio efectivo) cubre los activos y contingentes ponderados por riesgo (de crédito, mercado y operacional).

CMAC SULLANA

Perú / Setiembre 2020

CALIFICACIÓN CREDITICIA

**Estado de Situación Financiera (Miles de Soles)**

	Dic-17	Dic-18	Jun-19	Dic-19	Jun-20
<b>Activo</b>	<b>3,407,056</b>	<b>3,119,687</b>	<b>3,043,644</b>	<b>2,933,981</b>	<b>2,969,662</b>
Caja y Bancos	515,541	863,689	866,794	701,571	635,663
Inversiones Temporarias	146,014	128,106	124,437	150,909	190,565
Cartera Neta	2,512,206	1,922,208	1,812,461	1,831,068	1,828,233
Cartera Bruta	2,721,444	2,260,783	2,181,223	2,238,025	2,226,074
Cartera Vigente	2,430,293	1,776,185	1,686,268	1,711,973	1,707,792
Cartera en Riesgo	291,150	484,598	494,955	526,052	518,283
Provisiones para Préstamos Dudosos	209,237	338,575	368,762	406,957	397,841
Intereses Devengados Por Cobrar	52,074	34,431	31,703	31,613	87,937
Otros Activos Corrientes	38,035	14,046	4,940	3,840	8,075
Inversiones de Largo Plazo	41,282	10,458	10,674	10,655	19,182
Activo Fijo	70,014	72,635	69,027	67,874	66,103
Otros Activos	31,891	74,113	123,608	136,450	133,904
<b>Pasivos</b>	<b>3,082,289</b>	<b>2,840,357</b>	<b>2,758,249</b>	<b>2,631,643</b>	<b>2,663,288</b>
Ahorros	392,353	379,062	369,785	371,657	432,289
Depósitos a Plazo Fijo, Corto Plazo	1,236,899	1,288,644	1,498,082	1,042,367	183,659
Obligaciones, Corto Plazo	229,095	20,398	17,000	19,559	70,286
Otros Pasivos, Corto Plazo	97,835	79,262	78,696	66,414	70,240
Depósitos a Plazo Fijo, Largo Plazo	846,269	766,361	499,148	847,509	1,648,489
Obligaciones, Largo Plazo	186,777	194,691	185,403	281,361	258,325
Cuasicapital	93,061	111,941	110,135	2,774	-
Otros Pasivos, Largo Plazo	-	-	-	-	-
<b>Patrimonio</b>	<b>324,768</b>	<b>279,330</b>	<b>285,396</b>	<b>302,338</b>	<b>306,374</b>
Capital	224,438	230,438	318,704	318,704	318,704
Ganancias (Pérdidas) Periodo	21,304	(45,513)	(41,261)	1,139	19,485
Resultado de Ejercicios Anteriores	-	-	(34,776)	(60,313)	(76,037)
Otras Cuentas de Capital	79,025	94,404	42,728	42,807	44,222
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>3,407,056</b>	<b>3,119,687</b>	<b>3,043,644</b>	<b>2,933,981</b>	<b>2,969,662</b>
Fuente de los Estados Financieros:	Reporte SBS	Reporte SBS	Reporte de SBS	Reporte SBS	Reporte de SBS



CMAC SULLANA

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	542,091	497,123	434,106	414,379	399,215
Intereses Percibidos	490,017	462,692	402,402	382,765	311,278
Intereses Devengados	52,074	34,431	31,703	31,613	87,937
Gastos de Intereses y Comisiones	163,184	167,560	167,961	156,657	148,975
<b>Ingreso Financiero Neto</b>	<b>378,907</b>	<b>329,563</b>	<b>266,144</b>	<b>257,721</b>	<b>250,240</b>
Provisión para Préstamos Dudosos	128,341	196,953	124,289	94,669	67,756
<b>Ingreso Financiero, Después de Provisión</b>	<b>250,566</b>	<b>132,610</b>	<b>141,856</b>	<b>163,053</b>	<b>182,484</b>
Gastos Operativos	252,353	224,376	218,988	214,447	201,165
Personal	127,043	116,993	117,935	119,501	115,749
Otros Gastos Operativos	125,310	107,383	101,053	94,946	85,416
<b>Ingreso Neto de Operaciones</b>	<b>(1,786)</b>	<b>(91,766)</b>	<b>(77,132)</b>	<b>(51,395)</b>	<b>(18,681)</b>
Otros Ingresos	49,806	60,667	52,234	71,483	58,256
Ganancia (Pérdida) de Inversiones	11,270	24,259	(5,585)	23,534	55,521
Otro Ingresos No Extraordinarios	38,536	36,408	57,819	47,949	2,735
Otros Gastos	17,635	19,061	22,047	22,963	23,305
Ajuste por el Efecto de Inflación	-	-	-	-	-
Otros Gastos No Extraordinarios	17,635	19,061	22,047	22,963	23,305
<b>Resultado Antes de Cuentas Extraordinarias</b>	<b>30,384</b>	<b>(50,160)</b>	<b>(46,945)</b>	<b>(2,875)</b>	<b>16,270</b>
Extraordinarios	2,784	1,622	2,660	1,057	257
Ingresos Extraordinarios	2,784	1,622	2,660	1,057	257
Gastos Extraordinarios	-	-	-	-	-
<b>Resultado Antes de Impuestos</b>	<b>33,168</b>	<b>(48,537)</b>	<b>(44,285)</b>	<b>(1,818)</b>	<b>16,528</b>
Impuestos	11,864	(3,025)	(3,025)	(2,957)	(2,957)
<b>Resultado</b>	<b>21,304</b>	<b>-45,513</b>	<b>-41,261</b>	<b>1,139</b>	<b>19,485</b>
Fuente de los Estados Financieros:	Reporte SBS	Reporte SBS	Reporte de SBS	Reporte SBS	Reporte de SBS

**Estado de Situación Financiera (Miles de US\$)**

	Dic-17	Dic-18	Jun-19	Dic-19	Jun-20
<b>Activo</b>	<b>1,051,074</b>	<b>924,900</b>	<b>925,964</b>	<b>885,329</b>	<b>839,362</b>
Caja y Bancos	159,044	256,060	263,704	211,699	179,667
Inversiones Temporarias	45,045	37,980	37,857	45,537	53,862
Cartera Neta	775,014	569,881	551,403	552,525	516,742
Cartera Bruta	839,563	670,259	663,591	675,324	629,190
Cartera Vigente	749,743	526,589	513,011	516,588	482,700
Cartera en Riesgo	89,820	143,670	150,580	158,736	146,490
Provisiones para Préstamos Dudosos	64,549	100,378	112,188	122,799	112,448
Intereses Devengados Por Cobrar	16,065	10,208	9,645	9,539	24,855
Otros Activos Corrientes	11,734	4,164	1,503	1,159	2,282
Inversiones de Largo Plazo	12,735	3,100	3,247	3,215	5,422
Activo Fijo	21,599	21,534	21,000	20,481	18,684
Otros Activos	9,838	21,972	37,605	41,174	37,847
<b>Pasivos</b>	<b>950,883</b>	<b>842,086</b>	<b>839,139</b>	<b>794,099</b>	<b>752,767</b>
Ahorros	121,041	112,381	112,499	112,148	122,185
Depósitos a Plazo Fijo, Corto Plazo	381,582	382,047	455,760	314,534	51,910
Obligaciones, Corto Plazo	70,676	6,047	5,172	5,902	19,866
Otros Pasivos, Corto Plazo	30,182	23,499	23,942	20,041	19,853
Depósitos a Plazo Fijo, Largo Plazo	261,073	227,204	151,855	255,736	465,938
Obligaciones, Largo Plazo	57,620	57,720	56,405	84,901	73,014
Cuasicapital	28,709	33,187	33,506	837	-
Otros Pasivos, Largo Plazo	-	-	-	-	-
<b>Patrimonio</b>	<b>100,191</b>	<b>82,813</b>	<b>86,826</b>	<b>91,230</b>	<b>86,595</b>
Capital	69,239	68,318	96,959	96,169	90,080
Ganancias (Pérdidas) Periodo	6,572	(13,493)	(12,175)	344	5,868
Resultado de Ejercicios Anteriores	-	-	(10,958)	(18,199)	(21,853)
Otras Cuentas de Capital	24,379	27,988	12,999	12,917	12,499
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>1,051,074</b>	<b>924,900</b>	<b>925,964</b>	<b>885,329</b>	<b>839,362</b>

Fuente de los Estados Financieros:

Reporte de SBS

Reporte SBS

Reporte de SBS

Reporte SBS

Reporte de SBS

CMAC SULLANA

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	167,235	147,383	127,880	125,039	116,328
Intereses Percibidos	151,170	137,175	118,235	115,499	91,473
Intereses Devengados	16,065	10,208	9,645	9,539	24,855
Gastos de Intereses y Comisiones	50,342	49,677	49,701	47,271	43,377
<b>Ingreso Financiero Neto</b>	<b>116,893</b>	<b>97,706</b>	<b>78,179</b>	<b>77,767</b>	<b>72,951</b>
Provisión para Préstamos Dudosos	39,593	58,391	36,125	28,566	19,736
<b>Ingreso Financiero, Después de Provisión</b>	<b>77,300</b>	<b>39,315</b>	<b>42,055</b>	<b>49,201</b>	<b>53,215</b>
Gastos Operativos	77,851	66,521	64,741	64,709	58,607
Personal	39,193	34,685	34,898	36,060	33,691
Otros Gastos Operativos	38,658	31,836	29,843	28,650	24,917
<b>Ingreso Neto de Operaciones</b>	<b>(551)</b>	<b>(27,206)</b>	<b>(22,686)</b>	<b>(15,508)</b>	<b>(5,392)</b>
Otros Ingresos	15,365	17,986	15,365	21,570	17,055
Ganancia (Pérdida) de Inversiones	3,477	7,192	(1,898)	7,101	16,606
Otro Ingresos No Extraordinarios	11,888	10,794	17,263	14,469	449
Otros Gastos	5,440	5,651	6,548	6,929	6,758
Ajuste por el Efecto de Inflación	-	-	-	-	-
Otros Gastos No Extraordinarios	5,440	5,651	6,548	6,929	6,758
<b>Resultado Antes de Cuentas Extraordinarias</b>	<b>9,373</b>	<b>(14,871)</b>	<b>(13,868)</b>	<b>(867)</b>	<b>4,906</b>
Extraordinarios	859	481	797	319	70
Ingresos Extraordinarios	859	481	797	319	70
Gastos Extraordinarios	-	-	-	-	-
<b>Resultado Antes de Impuestos</b>	<b>10,232</b>	<b>(14,390)</b>	<b>(13,072)</b>	<b>(549)</b>	<b>4,976</b>
Impuestos	3,660	(897)	(897)	(892)	(892)
<b>Resultado</b>	<b>6,572</b>	<b>-13,493</b>	<b>-12,175</b>	<b>344</b>	<b>5,868</b>
Fuente de los Estados Financieros:	Reporte de SBS	Reporte SBS	Reporte de SBS	Reporte 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+ 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.
<b>Graduación en la fortaleza financiera de la entidad calificadas</b>	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.