

CALIFICACIÓN CREDITICIA**CMAC SULLANA**

Perú / Marzo 2021

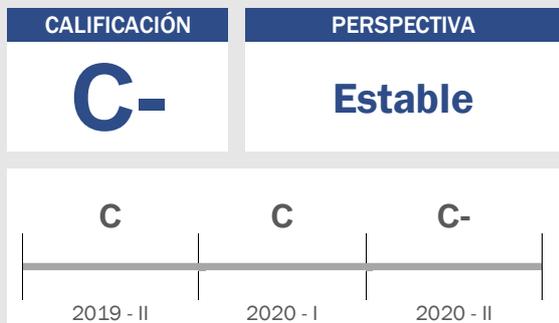
CALIFICACIÓN

C-

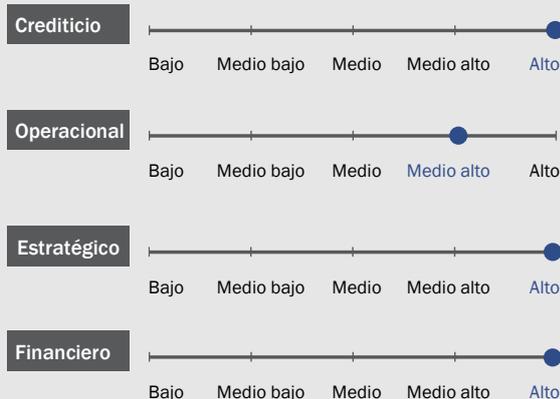
PERSPECTIVA

Estable**ANALISTA**

Roxana Rivera
roxana@microrate.com



Fecha de Evaluación	Dic 20
Fecha de Información Financiera	Dic 20
Fecha de Comité	Mar 21

NIVEL DE RIESGO

PRINCIPALES INDICADORES DE DESEMPEÑO

	Dic-18	Dic-19	Dic-20
Cartera Bruta (S/.'000)	S/2,260,783	S/2,238,025	S/2,687,247
Número de Prestatarios	187,068	197,780	179,449
Total de Ahorros (S/.'000)	S/2,434,067	S/2,261,534	S/2,528,998
Crédito Promedio	S/12,085	S/11,316	S/14,975
Cartera en Riesgo	21.4%	23.5%	17.0%
Castigos	3.2%	1.2%	6.5%
Ratio de Capital Global	13.6%	14.0%	12.0%
ROE	-15.1%	0.4%	-9.1%

CMAC SULLANA

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Sullana (en adelante, CMAC SULLANA) es una institución supervisada y regulada por la SBS¹, autorizada para captar depósitos del público. Inició operaciones en 1986 en la zona norte del país, y a la fecha cuenta con presencia en toda la costa y parte de la sierra peruana. Está orientada a la atención del segmento MYPE (micro y pequeña empresa).

FUNDAMENTOS DE CALIFICACIÓN

CMAC Sullana presenta un deterioro en su calificación al cierre de 2020. Considerando el contexto pandémico, la Caja muestra un razonable manejo de los riesgos de liquidez y de mercado, pero preocupan los niveles de rentabilidad y del margen operativo. De hecho, ambos indicadores podrían continuar siendo presionados por un rendimiento de cartera insuficiente para contener gastos de provisiones adicionales. Asimismo, el nivel de solvencia es moderado, con un alto apalancamiento y un menor Ratio de Capital Global. Si bien es propicia la búsqueda de un socio estratégico como medida para el reforzamiento patrimonial, actualmente este proceso se encuentra paralizado. De igual modo, la cartera en riesgo aún es elevada, con una cobertura de provisiones que resultaría moderada de alinearse totalmente a nuevas normas regulatorias ligadas a los créditos reprogramados.

No obstante, la Caja exhibe positivas iniciativas para reforzar su plataforma tecnológica lo que, combinado con trabajo de campo en algunos mercados autorizados, ha apoyado a la atención de los clientes y al buen crecimiento del saldo de cartera. Adicionalmente, es prudente la decisión de mantener su orientación al sector minorista, considerando la reducción de la base de clientes y el aumento del crédito promedio. Resulta oportuno el seguir promoviendo una cultura de riesgos en la organización y continuar reforzando el proceso crediticio. En ese sentido, resultará clave consolidar las diversas iniciativas implementadas a fin de revertir los débiles resultados institucionales.

¹ Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS).

HECHOS RELEVANTES

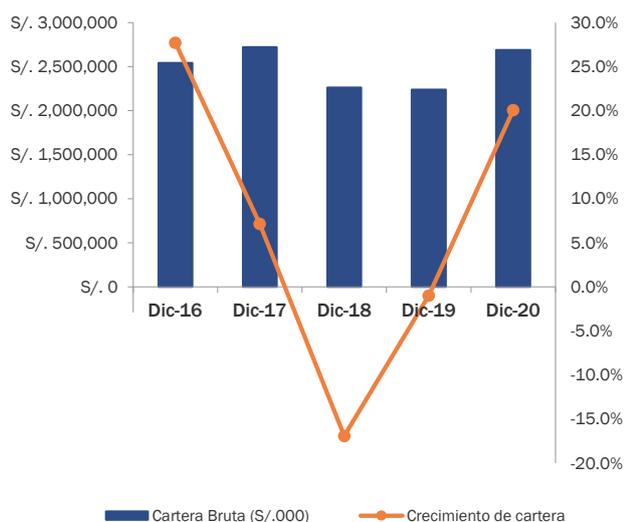
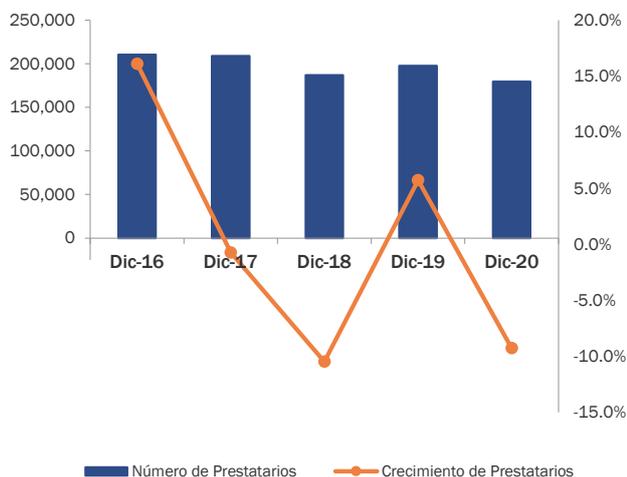
- » Búsqueda de accionistas para el fortalecimiento patrimonial y venta de terreno donado por el accionista principal, con dificultades para concretarse en el corto plazo debido a la pandemia.
- » El Directorio tiene una vacante por cubrir (representante de la minoría), lo que se espera concretar en los próximos meses.
- » Inicio de la implementación del Método ASA (Método Estándar Alternativo) para el cálculo de requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo operacional.

GESTIÓN DE RIESGO

Tipo de Riesgo		Nivel	Fundamentos
Crediticio	Operaciones Crediticias	Medio Alto	<ul style="list-style-type: none"> » Colocaciones crecieron al cierre de 2020, pese al entorno pandémico. Sin embargo, el número de clientes muestra un notorio descenso. » Razonable diseño de la metodología crediticia, pero todavía con ciertos aspectos de mejora en la prevención del sobreendeudamiento.
	Calidad de Cartera	Alto	<ul style="list-style-type: none"> » Elevado nivel de cartera en riesgo y castigos. » Moderada cobertura de provisiones, la cual sería insuficiente de aplicarse las nuevas normas regulatorias.
Operacional	Organización, Procesos y Controles	Medio Alto	<ul style="list-style-type: none"> » Aceptables controles internos, con mediano riesgo operacional. » Avances importantes en la retención del personal y asesores. Positivos planes para reforzar la gestión de recursos humanos. » Oportuno despliegue del <i>core crediticio</i>, el cual apoya en la evaluación de los créditos.
Estratégico	Gobierno Corporativo y Estrategia	Alto	<ul style="list-style-type: none"> » Gobierno Corporativo comprometido y activo frente al escenario actual. Sin embargo, aún faltan consolidar las diversas iniciativas implementadas a fin de revertir los débiles resultados institucionales. » Directorio y Gerencia Central con experiencia y trayectoria dentro de la entidad.
Financiero	Rentabilidad	Alto	<ul style="list-style-type: none"> » Rentabilidad patrimonial y margen operativo en niveles negativos. » Moderada solvencia debido al alto apalancamiento y descenso del Ratio de Capital Global. » Bajo riesgo de mercado. » Manejable riesgo de liquidez. Baja concentración en 20 principales depositantes.
	Solvencia	Medio Alto	
	Mercado	Bajo	
	Liquidez	Medio	

RIESGO CREDITICIO
Nivel: Alto
Operaciones Crediticias

Pese al entorno pandémico, CMAC Sullana cerró el 2020 con un aumento de 20.0% en su cartera, en parte, por la colocación de préstamos promovidos por programas del gobierno para la reactivación económica de los clientes (Reactiva Perú y FAE-Mype, ambos representan 15% sobre la cartera), así como por el dinamismo del sector minorista y el crecimiento de sus préstamos promedios, principalmente en clientes recurrentes. Sin embargo, la base de clientes muestra una notoria caída (-9.3%), lo que genera el reto de continuar atomizando la cartera. Aun así, es saludable la firme decisión de la Caja de seguir disminuyendo la participación de mediana y gran empresa por no ser su nicho objetivo.

Gráfico 1: Cartera bruta / Crecimiento de cartera

Gráfico 2: Número de prestatarios / Crecimiento de prestatarios


Con el objetivo de enfrentar la competencia y retener a los clientes se vienen ofreciendo condiciones crediticias más laxas, pero que no necesariamente benefician a la entidad. Por ejemplo, el 74.4% de las colocaciones están pactadas a más de 24 meses de plazo y ya muestran una CAR (19.7%) superior al indicador institucional, además, generan poca flexibilidad ante cambios en el entorno. Asimismo, aunque es comprensible que las tasas activas presentan una tendencia decreciente, esta situación impactó en los ingresos de cartera (*Ver Riesgo Financiero*).

Detalle de Cartera a diciembre 2020

Producto	Cartera		Prestatarios		Crédito promedio	
	dic-19	dic-20	dic-19	dic-20	dic-19	dic-20
Pequeña Empresa	48.1%	52.9%	14.8%	19.1%	S/36,660	S/40,485
Microempresa	17.3%	20.4%	34.2%	35.9%	S/5,732	S/8,302
Consumo	15.7%	11.6%	48.6%	42.6%	S/3,665	S/3,987
Mediana Empresa	8.8%	7.9%	0.4%	0.5%	S/246,420	S/212,674
Vivienda	9.7%	6.4%	2.0%	1.9%	S/55,584	S/49,452
Gran Empresa	0.4%	0.8%	0.0%	0.0%	S/8,184,485	S/10,273,067
Total	100%	100%	100%	100%	S/11,316	S/14,975

Con la puesta en marcha de la “nueva normalidad”, la Caja viene desplegando tanto visitas presenciales y evaluaciones virtuales a los clientes, esto último para enfrentar las restricciones de movimiento en algunas plazas. En este escenario el mayor alcance del sistema de créditos “Workflow” el cual filtra previamente más del 90% de los créditos aprobados con excepción de los préstamos bajo programas gubernamentales, apoya al cumplimiento de las políticas crediticias. Sin embargo, al igual que en los créditos de Reactiva Perú y FAE-Mype, persisten espacios de mejora en la admisión de créditos con características especiales como son los créditos agrícolas y de libre amortización, cuya originación se realiza a través de plataformas alternas que aún no presentan bloqueos automáticos ante desviaciones al reglamento de crédito.

Frente a ello, es saludable que se mantengan los comités de crédito en agencias, aunque continuar reforzando la estandarización del nivel de discusión y análisis entre agencias, representa un espacio de mejora, dado que esto varía de acuerdo con el liderazgo y experiencia del gerente responsable.

El diseño de la política crediticia conserva aspectos positivos, por ejemplo, la exigencia de documentación que sustente los ingresos y gastos del cliente, el establecimiento de límites en la aceptación de vinculados por riesgo único y grupo económico, así como un mayor monitoreo de las excepciones. Sin embargo, persisten retos respecto a la prevención del sobreendeudamiento considerando el mercado actual. En efecto, evidencia un mayor apetito al riesgo que la política acepte hasta 5 instituciones financieras (IFIs) y un *ratio* de cuota sobre disponible de hasta 85% para clientes nuevos, y 6 IFIs y

90% en caso de los recurrentes. Mejores prácticas consideran hasta 3 instituciones financieras por prestatario y una cuota sobre disponible menor a 70%.

La supervisión operativa en campo se vio afectada por las limitaciones de movimiento de la población durante 2020. Si bien paulatinamente se han retomado algunas visitas en agencias en función a los riesgos sanitarios, éstas todavía se realizan de manera discrecional, dependiendo del criterio de las líneas de supervisión. De este modo, será importante que se busquen alternativas para estandarizar este proceso y garantizar una correcta originación. Frente a ello, el todavía funcionamiento del área de Calidad Crediticia orientada a verificar la correcta aplicación de la metodología y tomar medidas correctivas, representa una buena oportunidad para apoyar en este objetivo.

Calidad de Cartera

CMAC Sullana mantiene un alto *ratio* de Cartera de Alto Riesgo² (CAR), superior a los promedios comparables. Este resultado se sustenta en los retos metodológicos, una estrategia comercial con mayor apetito al riesgo en años anteriores, y el actual contexto pandémico.

El indicador de castigos también es elevado. Además, se observa una considerable concentración de créditos con atrasos mayores a 180 días (8.7% de la cartera a Dic-20) lo que incrementaría los castigos en el próximo periodo.

Riesgo de Cartera

	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Promedio	Promedio
				CMAC SBS Dic-20	MYPE SBS Dic-20
Cartera de Alto Riesgo (CAR)	21.4%	23.5%	17.0%	7.4%	7.6%
Refinanciados / CAR	28.4%	25.9%	34.8%	30.9%	24.7%
Castigos/ Cartera Bruta	3.2%	1.2%	6.5%	1.9%	1.9%
Cobertura por provisiones	69.9%	77.4%	69.8%	128.5%	131.1%

Al analizar la CAR por producto, Mediana y Pequeña Empresa, así como Vivienda presentan indicadores por encima del *ratio* institucional. Asimismo, los deterioros en actividades de construcción, comercio y transportes sustentan el indicador más pronunciado en préstamos de Mediana (59.4% de su cartera con una CAR de 43.3%).

² Este indicador subiría a 18% de añadir la cartera no castigada vendida durante 2020.

Composición de cartera en alto riesgo (CAR) por producto

Producto	CAR por Producto		Peso en el CAR	
	dic-19	dic-20	dic-19	dic-20
Pequeña Empresa	24.8%	18.5%	50.7%	56.5%
Microempresa	22.6%	9.3%	16.7%	10.9%
Mediana Empresa	42.2%	33.8%	15.8%	15.5%
Consumo	19.2%	15.5%	12.8%	10.3%
Vivienda	9.6%	18.3%	4.0%	6.8%
Total	23.5%	17.0%	100%	100%

Por otro lado, dado el escenario actual ocasionado por el COVID-19, la entidad realizó reprogramaciones de sus créditos conforme a las normas establecidas por la regulación. Al cierre de diciembre 2020 las reprogramaciones representaron el 26.2% de la cartera (CAR de 6.5%), estando concentradas en actividades como comercio, transporte, actividades inmobiliarias, y de servicios. Llama la atención que el grupo de créditos no reprogramados revelen una cartera en riesgo (21.2%) superior al indicador institucional, estando más expuestos a un deterioro futuro.

De igual modo, aunque las renovaciones presentan una moderada participación en las colocaciones (15.9%), según lo señalado por la política es posible acceder a estas operaciones con sólo la amortización del 20% del crédito anterior, lo que potencia riesgo crediticio, ya que impide conocer adecuadamente el comportamiento de pago del cliente. De hecho, el 21.3% del saldo renovado proviene de una amortización inferior al 20% de la operación anterior, mientras que un 68.7% corresponde a un repago por debajo a 50%.

Por otro lado, la gestión de cobranza es razonable. En efecto, el proceso contempla una etapa preventiva hasta la judicial. Cabe resaltar que debido al contexto actual resulta oportuno el apoyo de los gestores de cobranza incluso antes de los 30 días de atrasos en ciertos casos. También es saludable que se continúe considerando el indicador de transferencia de cartera en los incentivos del personal comercial (créditos que pasan al área de Cobranza), a fin de promover la colocación responsable.

La cobertura de provisiones es moderada. De hecho, las provisiones constituidas al cierre del 2020 aún no incorporan las directrices de la Resolución N° 3155-2020³, lo cual viene siendo evaluado por la SBS. De aplicarse, se espera una exigencia mayor de provisiones en los próximos meses.

Adicionalmente, incrementa el riesgo que 74.7% de la cartera de Mediana empresa posea garantías no preferidas o carezcan de algún respaldo; mientras que en el segmento Hipotecario este porcentaje sube a 89.4%.

³ Esta indica, entre varios aspectos, que los créditos reprogramados con clasificación Normal deberán ser considerados como Con Problemas Potenciales, aplicándose provisiones para esta última clasificación. Aplica para Consumo, Micro y Pequeña Empresa.

RIESGO OPERACIONAL

Nivel: Medio Alto

La Caja exhibe un mediano riesgo operacional. La entidad viene cumpliendo con las disposiciones de la regulación, pero todavía presenta espacios de mejora en la sofisticación de su modelo. Frente a ello, resulta propicia la decisión de robustecer su gestión mediante la implementación del Método ASA (Método Estándar Alternativo) para el cálculo de requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo operacional; aunque esto finalizaría en el mediano plazo. De otro lado, los niveles de rotación de personal y asesores son manejables (alrededor de 19%), lo que representa un factor positivo hacia la consolidación de la cultura de control en la organización.

Control Interno

CMAC Sullana conserva un control interno en nivel aceptable. Considerando el entorno pandémico, Auditoría Interna ha adaptado sus funciones, realizando supervisiones virtuales en base al riesgo y un mayor análisis de la información en agencias para prevenir fraudes. Sin embargo, será importante continuar profundizando en el monitoreo del proceso crediticio y en la adecuación de los procedimientos a la nueva normalidad.

La Unidad de Riesgos mantiene un buen *performance* siendo saludable que brinde una opinión dirimente en las operaciones superiores a S/.80,000. Conserva la presencia de analistas de riesgo descentralizados en algunas agencias, lo que apoya al control del riesgo crediticio. Asimismo, el área está activa en la generación de reportes sobre el comportamiento de la cartera, por ejemplo, reprogramaciones, cosechas, excepciones, entre otros. Cabe mencionar que se continúan realizando esfuerzos para reforzar la cultura de riesgos, sobre todo en el personal de campo, cuya consolidación será vital con miras a fortalecer la calidad de la cartera.

Sistema de Información

El core AB@NKS continúa brindando el soporte necesario para las operaciones de la institución. Adicionalmente, el sistema “*Workflow*” viene apoyando en el proceso crediticio, siendo flexible y parametrizable. De hecho, incorpora los parámetros de la política de créditos para agilizar el proceso de admisión. Sin embargo, existe el desafío de incluir algunas operaciones especiales (Reactiva, FAE-Mype, créditos agrícolas, entre otros), a fin de reforzar el control en su originación.

De otro lado, ante el despliegue de mayores procesos digitales resulta positivo que se vengán reforzando los estándares de seguridad de la información, manteniendo una política de contingencia actualizada, ejercicios de hackeo ético y soportes tecnológicos actualizados (reforzamiento del Data Center).

Riesgo de Lavado de Activos

La entidad mantiene una buena gestión en cuanto a la prevención de lavado de activos, soportada también mediante un sistema especializado llamado “Monitor Plus”. Son positivas las capacitaciones periódicas al personal sobre este tema. Además, permanece el monitoreo por perfiles de riesgo de los clientes a fin de identificar operaciones sospechosas o inusuales de forma oportuna.

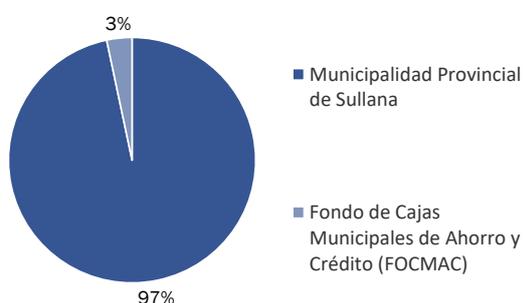
RIESGO ESTRATÉGICO

Nivel: Alto

Gobierno Corporativo

La Caja mantiene un gobierno comprometido. Actualmente, el Directorio tiene una vacante por cubrir debido al sentido fallecimiento del representante de la minoría. Cabe destacar que, ante el adverso contexto, resultan propicias las permanentes reuniones y los comités especializados (Auditoría, Riesgos, Lavado de Activos, entre otros) para agilizar la toma de decisiones. De hecho, existe una buena sinergia entre el Directorio y la Gerencia Central, esta última conformada por profesionales con larga trayectoria dentro de la Caja. Si bien entre ambos órganos se vienen promoviendo diversas medidas para reforzar las operaciones, persisten acciones importantes por consolidar como mejorar la calidad de colocaciones, continuar ajustando el apetito al riesgo mostrado en las políticas crediticias y revertir los resultados financieros más aun considerando el difícil contexto económico y social.

Gráfico 3: Accionistas



Directorio

Siancas Ramírez, Joel	Presidente
Flores Bahamonde, Miguel	Director
Vences Rosales, Heydi	Director
Castro Aguilar, Félix	Director
Samalvides Dongo, Helberth	Director
Jiménez Espinoza, Fermín	Director

Lineamientos Estratégicos

La llegada del COVID-19 obligó a la Caja a replantear sus expectativas de crecimiento y estrategias. De hecho, se acataron las medidas gubernamentales, aunque es innegable que las mismas impactaron en los negocios de los clientes y por ende en su capacidad de pago. Frente a ello, la entidad se enfocó en la reactivación económica de sus prestatarios, siendo saludable que se mantenga la directriz de reorientar

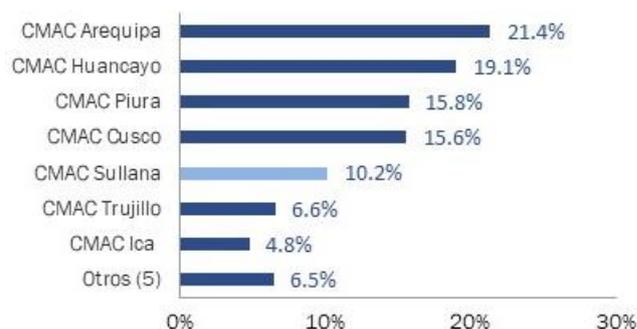
las operaciones hacia préstamos de menor monto (micro, pequeña empresa y consumo, principalmente). Además, es oportuno que se mantenga el plan de reforzamiento de los procesos vinculados con la originación y supervisión de los créditos, aunque afinar el apetito al riesgo bajo el nuevo entorno será crucial para obtener sanos resultados de cartera.

De otro lado, son razonables los planes de sofisticar la plataforma digital de la institución, así como la política de austeridad a todo nivel con miras a incrementar la eficiencia. Vale mencionar que se mantiene la intención de sumar un socio estratégico y la venta de terrenos con buen valor comercial donados por la Municipalidad, a fin de reforzar el patrimonio, pero el contexto actual ha detenido su avance.

Posicionamiento

CMAC Sullana conserva un buen posicionamiento en el norte del Perú. Aunque se desaceleró el dinamismo de la base de clientes, la entidad se viene enfocando en reforzar los canales de atención y la calidad de servicio. De hecho, si bien la restricción para abrir nuevas agencias se mantiene, resulta conveniente que la Caja cuente con canales electrónicos como son el *homebanking* y aplicaciones móviles, que le han permitido acercarse a los clientes durante los meses de restricciones de movilidad y de la nueva normalidad.

Gráfico 4: Saldo de cartera de CMAC a diciembre 2020



Fuente: SBS

RIESGO FINANCIERO
Nivel: Alto
Indicadores Financieros

	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Promedio CMAC SBS Dic-20	Promedio MYPE SBS Dic-20
Solvencia					
Deuda / Patrimonio	9.9	8.5	10.4	8.9	6.7
Ratio de Capital Global	13.6%	14.0%	12.0%	15.6%	16.2%
Rentabilidad					
Ingreso neto / Patrimonio promedio	-15.1%	0.4%	-9.1%	2.1%	-0.1%
Ingreso neto / Activo promedio	-1.4%	0.0%	-0.8%	0.3%	0.0%

Rentabilidad

CMAC Sullana exhibe una rentabilidad negativa al cierre de 2020, afectada por el débil margen del negocio. Si bien la entidad tomó medidas apropiadas para bajar los gastos operativos (optimización del uso de recursos y política de austeridad) y financieros (recortando tasas pasivas), los ingresos de cartera no fueron suficientes para contenerlos.

Análisis del Margen Operativo

	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Promedio CMAC SBS Dic-20	Promedio MYPE SBS Dic-20
Rendimiento de cartera	20.0%	18.4%	14.9%	16.7%	17.9%
Gastos Financieros	6.7%	7.0%	5.3%	4.7%	4.4%
Margen financiero	13.3%	11.4%	9.6%	12.0%	13.5%
Gastos de operación	9.0%	9.5%	7.8%	8.4%	9.3%
Gasto de provisiones	7.9%	4.2%	3.4%	4.0%	4.9%
Margen operativo neto	-3.6%	-2.3%	-1.6%	-0.3%	-0.6%

En efecto, el rendimiento muestra una caída más marcada en el último año, en parte, debido a la influencia de menores tasas activas ligadas a préstamos bajo programas del gobierno y estrategias para retener clientes. Cabe señalar que estos ingresos se verían aún más presionados de aplicarse la nueva disposición de la SBS⁴ relacionada a los intereses devengados (21% del total). Esta norma indica, entre varios temas, que los intereses devengados no cobrados a la fecha de la

reprogramación, reconocidos como ingresos deben extor-narse y, registrarse como ingresos diferidos, contabilizándose como ingresos en base al nuevo plazo del crédito y conforme se vayan cancelando las respectivas cuotas.

Adicionalmente, se esperaría un mayor gasto de provisiones con la aplicación de la nueva norma (*Ver Calidad de Cartera*), y en tanto no se logre consolidar las mejoras a nivel de origi-nación crediticia.

Solvencia

El nivel de solvencia resulta moderado, dado que presenta desmejoras frente al año previo. La entidad conserva un apa-lancamiento alto (10.4x), superior a los promedios compara-bles. Si bien el Ratio de Capital Global⁵ (12.0%) está por encima del mínimo legal (10%), se muestra por debajo de sus pares. El fortalecimiento del patrimonio por medio de la incor-poración de nuevos accionistas y la venta de un terreno valo-rizado en S/.35 millones aprox. (donado por la Municipali-dad), no se concretarían en el corto plazo debido al contexto actual.

Mercado

El riesgo de mercado conserva un nivel bajo. La exposición por tipo de cambio resulta manejable al tener en moneda ex-tranjera solo el 5.7% y 6.1% de los activos y pasivos respecti-vamente. De allí que se genera una posición de sobrecompra (activos en dólares mayores a los pasivos totales en esa mo-neda) de 0.51% del patrimonio efectivo.

Asimismo, el riesgo por reprecio de tasa es reducido, conside-rando que solo el 3.8% del patrimonio efectivo estaría ex-puesto. Además, el riesgo por tasa de interés variable aún es nulo puesto que tanto el fondeo como las colocaciones se pactan a tasas fijas.

Liquidez

El riesgo de liquidez es manejable. La Caja cumple con los mínimos legales tanto en moneda local (33.1% vs 8%) como extranjera (121.3% vs 20%). Los depósitos continúan siendo su principal fuente de financiamiento, los cuales muestran una tendencia al alza en el último año, pese al entorno actual. También mantiene una baja concentración en los 20 princi-pales depositantes (2.9% de las captaciones).

El calce por plazos es aceptable, aunque muestra brechas en los tramos superiores a 12 meses, inclusive en términos acu-mulados. Frente a ello, son oportunas las negociaciones de la

⁴ Resolución SBS N°3155-2020, publicada el 17-12-20.

⁵ 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).

Caja con algunos entes nacionales y extranjeras de cara a conseguir nuevas líneas de contingencia.

Liquidez

	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Promedio CMAC SBS Dic-20	Promedio MYPE SBS Dic-20
Caja y Bancos + Inv. Temporales / Cartera Bruta	43.9%	38.1%	35.8%	32.4%	29.5%
Caja y Bancos + Inv. Temporales / Depósitos	40.7%	37.7%	38.0%	34.1%	35.2%

Estado de Situación Financiera (Miles de Soles)

	Dic-16	Dic-17	Dic-18	Dic-19	Dic-20
Activo	3,291,467	3,407,056	3,119,687	2,933,981	3,654,496
Caja y Bancos	561,769	515,541	863,689	701,571	744,294
Inversiones Temporarias	133,564	146,014	128,106	150,909	216,966
Cartera Neta	2,380,444	2,512,206	1,922,208	1,831,068	2,368,572
Cartera Bruta	2,540,110	2,721,444	2,260,783	2,238,025	2,687,247
Cartera Vigente	2,365,670	2,430,293	1,776,185	1,711,973	2,221,500
Cartera en Alto Riesgo	174,440	291,150	484,598	526,052	465,747
Provisiones para Préstamos Dudosos	159,666	209,237	338,575	406,957	318,675
Intereses Devengados Por Cobrar	50,400	52,074	34,431	31,613	77,263
Otros Activos Corrientes	51,719	38,035	14,046	3,840	27,651
Inversiones de Largo Plazo	50,603	41,282	10,458	10,655	29,714
Activo Fijo	62,967	70,014	72,635	67,874	62,439
Otros Activos	-	31,891	74,113	136,450	127,598
Pasivos	2,978,316	3,082,289	2,840,357	2,631,643	3,376,810
Ahorros	502,520	392,353	379,062	371,657	113,926
Depósitos a Plazo Fijo, Corto Plazo	1,490,346	1,236,899	1,288,644	1,042,367	208,187
Obligaciones, Corto Plazo	167,783	229,095	20,398	19,559	68,620
Otros Pasivos, Corto Plazo	94,366	97,835	79,262	66,414	485,454
Depósitos a Plazo Fijo, Largo Plazo	387,943	846,269	766,361	847,509	2,206,884
Obligaciones, Largo Plazo	239,881	186,777	194,691	281,361	293,739
Cuasicapital	95,476	93,061	111,941	2,774	-
Otros Pasivos, Largo Plazo	-	-	-	-	-
Patrimonio	313,151	324,768	279,330	302,338	277,686
Capital	200,140	224,438	230,438	318,704	318,704
Ganancias (Pérdidas) Periodo	45,306	21,304	(45,513)	1,139	(26,276)
Resultado de Ejercicios Anteriores	-	-	-	(60,313)	(57,092)
Otras Cuentas de Capital	67,705	79,025	94,404	42,807	42,351
Total Pasivo y Patrimonio	3,291,467	3,407,056	3,119,687	2,933,981	3,654,496
Fuente de los Estados Financieros:	Reporte de SBS	Reporte de SBS	Reporte SBS	Reporte SBS	Reporte Gerencial

Estado de Resultado (Miles de Soles)

Por los periodos comprendidos entre:	Ene-16 - Dic-16	Ene-17 - Dic-17	Ene-18 - Dic-18	Ene-19 - Dic-19	Ene-20 - Dic-20
Ingresos de Intereses y Comisiones	460,859	542,091	497,123	414,379	367,398
Intereses Percibidos	410,458	490,017	462,692	382,765	290,136
Intereses Devengados	50,400	52,074	34,431	31,613	77,263
Gastos de Intereses y Comisiones	123,962	163,184	167,560	156,657	131,106
Ingreso Financiero Neto	336,897	378,907	329,563	257,721	236,293
Provisión para Préstamos Dudosos	65,793	128,341	196,953	94,669	84,795
Ingreso Financiero, Después de Provisión	271,104	250,566	132,610	163,053	151,498
Gastos Operativos	238,388	252,353	224,376	214,447	192,369
Personal	123,048	127,043	116,993	119,501	112,165
Otros Gastos Operativos	115,341	125,310	107,383	94,946	80,204
Ingreso Neto de Operaciones	32,715	(1,786)	(91,766)	(51,395)	(40,871)
Otros Ingresos	32,421	49,806	60,667	71,483	49,878
Ganancia (Pérdida) de Inversiones	5,697	11,270	24,259	23,534	12,010
Otro Ingresos No Extraordinarios	26,724	38,536	36,408	47,949	37,867
Otros Gastos	11,578	17,635	19,061	22,963	39,424
Ajuste por el Efecto de Inflación	-	-	-	-	-
Otros Gastos No Extraordinarios	11,578	17,635	19,061	22,963	39,424
Resultado Antes de Cuentas Extraordinarias	53,558	30,384	(50,160)	(2,875)	(30,418)
Extraordinarios	8,626	2,784	1,622	1,057	1,778
Ingresos Extraordinarios	8,626	2,784	1,622	1,057	3,340
Gastos Extraordinarios	-	-	-	-	1,562
Resultado Antes de Impuestos	62,184	33,168	(48,537)	(1,818)	(28,640)
Impuestos	16,878	11,864	(3,025)	(2,957)	(2,363)
Resultado	45,306	21,304	-45,513	1,139	-26,276
Fuente de los Estados Financieros:	Reporte de SBS	Reporte de SBS	Reporte de SBS	Reporte de SBS	Reporte Gerencial

Estado de Situación Financiera (Miles de US\$)

	Dic-16	Dic-17	Dic-18	Dic-19	Dic-20
Activo	980,771	1,051,074	924,900	885,329	1,009,000
Caja y Bancos	167,393	159,044	256,060	211,699	205,498
Inversiones Temporarias	39,799	45,045	37,980	45,537	59,904
Cartera Neta	709,310	775,014	569,881	552,525	653,958
Cartera Bruta	756,886	839,563	670,259	675,324	741,944
Cartera Vigente	704,908	749,743	526,589	516,588	615,897
Cartera en Alto Riesgo	51,978	89,820	143,670	158,736	126,047
Provisiones para Préstamos Dudosos	47,576	64,549	100,378	122,799	87,986
Intereses Devengados Por Cobrar	15,018	16,065	10,208	9,539	21,332
Otros Activos Corrientes	15,411	11,734	4,164	1,159	7,634
Inversiones de Largo Plazo	15,079	12,735	3,100	3,215	8,204
Activo Fijo	18,762	21,599	21,534	20,481	17,239
Otros Activos	-	9,838	21,972	41,174	35,230
Pasivos	887,460	950,883	842,086	794,099	932,331
Ahorros	149,738	121,041	112,381	112,148	88,935
Depósitos a Plazo Fijo, Corto Plazo	444,084	381,582	382,047	314,534	-
Obligaciones, Corto Plazo	49,995	70,676	6,047	5,902	18,946
Otros Pasivos, Corto Plazo	28,119	30,182	23,499	20,041	134,033
Depósitos a Plazo Fijo, Largo Plazo	115,597	261,073	227,204	255,736	609,317
Obligaciones, Largo Plazo	71,478	57,620	57,720	84,901	81,101
Cuasicapital	28,449	28,709	33,187	837	-
Otros Pasivos, Largo Plazo	-	-	-	-	-
Patrimonio	93,311	100,191	82,813	91,230	76,669
Capital	59,637	69,239	68,318	96,169	87,994
Ganancias (Pérdidas) Periodo	13,500	6,572	(13,493)	344	(7,255)
Resultado de Ejercicios Anteriores	-	-	-	(18,199)	(15,763)
Otras Cuentas de Capital	20,174	24,379	27,988	12,917	11,693
Total Pasivo y Patrimonio	980,771	1,051,074	924,900	885,329	1,009,000

Fuente de los Estados Financieros:

Reporte de SBS

Reporte de SBS

Reporte de SBS

Reporte de SBS

Reporte Gerencial

Estado de Resultado (Miles de US\$)

Por los periodos comprendidos entre:	Ene-16 - Dic-16	Ene-17 - Dic-17	Ene-18 - Dic-18	Ene-19 - Dic-19	Ene-20 - Dic-20
Ingresos de Intereses y Comisiones	137,324	167,235	147,383	125,039	101,438
Intereses Percibidos	122,306	151,170	137,175	115,499	80,106
Intereses Devengados	15,018	16,065	10,208	9,539	21,332
Gastos de Intereses y Comisiones	36,937	50,342	49,677	47,271	36,198
Ingreso Financiero Neto	100,386	116,893	97,706	77,767	65,240
Provisión para Préstamos Dudosos	19,605	39,593	58,391	28,566	23,412
Ingreso Financiero, Después de Provisión	80,782	77,300	39,315	49,201	41,828
Gastos Operativos	71,033	77,851	66,521	64,709	53,113
Personal	36,665	39,193	34,685	36,060	30,968
Otros Gastos Operativos	34,369	38,658	31,836	28,650	22,144
Ingreso Neto de Operaciones	9,748	(551)	(27,206)	(15,508)	(11,284)
Otros Ingresos	9,661	15,365	17,986	21,570	13,771
Ganancia (Pérdida) de Inversiones	1,698	3,477	7,192	7,101	3,316
Otro Ingresos No Extraordinarios	7,963	11,888	10,794	14,469	10,455
Otros Gastos	3,450	5,440	5,651	6,929	10,885
Ajuste por el Efecto de Inflación	-	-	-	-	-
Otros Gastos No Extraordinarios	3,450	5,440	5,651	6,929	10,885
Resultado Antes de Cuentas Extraordinarias	15,959	9,373	(14,871)	(867)	(8,398)
Extraordinarios	2,570	859	481	319	491
Ingresos Extraordinarios	2,570	859	481	319	922
Gastos Extraordinarios	-	-	-	-	431
Resultado Antes de Impuestos	18,529	10,232	(14,390)	(549)	(7,907)
Impuestos	5,029	3,660	(897)	(892)	(653)
Resultado	13,500	6,572	-13,493	344	-7,255
Fuente de los Estados Financieros:	Reporte de SBS	Reporte de SBS	Reporte de SBS	Reporte de SBS	Reporte Gerencial

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 © 2021 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 © 2021 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.