

**CALIFICACIÓN CREDITICIA****CMAC PIURA**

Perú / Marzo 2021

ACTUALIZACIÓN SEMESTRAL

CALIFICACIÓN

**B**

PERSPECTIVA

**Estable****EQUIPO DE ANALISTAS**

---

Mayumi Ogata  
Mayumi@microrate.com


**Actualización Semestral<sup>2</sup>**

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/. 3,566,364	S/. 3,860,279	S/. 4,173,728
Número de Prestatarios	254,533	299,715	307,922
Total de Ahorros (S/.'000)	S/. 4,114,756	S/. 4,640,860	S/. 5,104,220
Crédito Promedio	S/. 14,011	S/. 12,880	S/. 13,554
Cartera en Riesgo	9.2%	10.1%	9.0%
Castigos	1.0%	2.7%	0.8%
Ratio de Capital Global	14.9%	15.9%	17.2%
ROE	13.5%	12.2%	3.5%

**CMAC PIURA**

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura (en adelante, CMAC PIURA) es una institución supervisada y regulada por la SBS<sup>1</sup>, autorizada para captar depósitos del público. Inició operaciones en 1982 en la región de Piura otorgando créditos bajo metodología individual. Orienta sus operaciones a los créditos minorista (principalmente a la micro y pequeña empresa - MYPE, consumo e hipotecario)

**FUNDAMENTOS DE CALIFICACIÓN**

CMAC PIURA mantiene una fuerte posición financiera, con alta liquidez, y creciente patrimonio pese a los menores resultados netos respecto a períodos previos debido a un contexto pandémico. La estrategia preventiva desplegada durante el año 2020, así como la aplicación de provisiones voluntarias, permitieron alinearse adecuadamente a lo exigido por el regulador en diciembre 2020.

El buen gobierno corporativo y el comprometido equipo gerencial se mantienen como fortalezas y resultaron clave para sobrellevar el difícil contexto. La reestructura organizacional se muestra positiva en línea a la estrategia de transformación digital, que es un proyecto de mediano – largo plazo.

Si bien se realiza un seguimiento estricto de la cartera, especialmente la reprogramada, continuar gestionando la recuperación de la misma, así como otorgar alternativas de pago serán claves para no afectar los resultados financieros y crediticios.

<sup>1</sup> Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS).

<sup>2</sup> El presente reporte constituye una actualización semestral del reporte de clasificación de riesgo anual emitido con cifras a **Junio 2020** (versión extendida).

## HECHOS RELEVANTES

- » Aprobación de una nueva estructura organizacional (diciembre 2020).
- » Continúa el proyecto de eficiencia y tecnificación de la entidad.
- » Creación de la Gerencia de Innovación y Desarrollo como parte de la Gerencia Mancomunada.
- » Gerencia de Negocios ahora incluye Captaciones.
- » La gestión administrativa y financiera se juntan en una sola Gerencia.
- » Reforzamiento del área de Recuperaciones con Cobranzas.
- » Se eleva el área de Talento Humano a nivel de gerencia.

## GESTIÓN DE RIESGO

Tipo de Riesgo		Nivel	Fundamentos
Crediticio	Operaciones Crediticias	Medio Alto	<ul style="list-style-type: none"> <li>» Destaca el haber mantenido el saldo de cartera y base de prestatarios respecto al año anterior.</li> <li>» Las reprogramaciones y otros alivios financieros otorgados permitieron apoyar a clientes con dificultades en sus negocios.</li> <li>» Mantiene la buena metodología crediticia, efectuando una aplicación mixta (en campo y remoto).</li> <li>» La CAR se mantiene en un nivel adecuado; sin embargo, exhibe un moderado nivel de reprogramaciones (43.4% de la cartera) con tendencia a la baja.</li> <li>» Alta cobertura de provisiones, superior a lo exigido por el regulador (127% vs. 110%).</li> </ul>
	Calidad de Cartera	Medio Alto	
Operacional	Organización, Procesos y Controles	Bajo	<ul style="list-style-type: none"> <li>» Buena gestión del riesgo operacional.</li> <li>» Reestructura organizacional con miras a fortalecer la Caja.</li> <li>» Creación del área de Innovación y Desarrollo para acompañar el proceso de sofisticación y tecnificación de la entidad.</li> <li>» Positivo proceso de transformación digital (APP móvil desde Feb-20), como canales adicionales a la tradicional.</li> <li>» Positiva labor de los órganos de control interno.</li> <li>» Estricto control de Riesgos en las operaciones reprogramadas y refinanciadas, con mayor enfoque en la gestión del riesgo de crédito.</li> </ul>
Estratégico	Gobierno Corporativo y Estrategia	Medio Bajo	<ul style="list-style-type: none"> <li>» Mantiene buen gobierno corporativo, con directores comprometidos y Gerencia Mancomunada reorganizada.</li> <li>» Saludable el énfasis en el segmento minorista, inclusión financiera y contención de mora.</li> <li>» Planes de sucesión formalizado para cuadros gerenciales, pero se encuentra en proceso de elaboración para todos los cargos.</li> <li>» Conserva buen posicionamiento a nivel nacional.</li> </ul>
Financiero	Rentabilidad	Medio	<ul style="list-style-type: none"> <li>» Baja rentabilidad patrimonial, pero positiva. Aunque muestra un margen operativo marginalmente negativo.</li> </ul>
	Solvencia	Medio	<ul style="list-style-type: none"> <li>» Buen nivel de solvencia, con alto ratio de capital global.</li> <li>» Bajo riesgo de mercado.</li> </ul>
	Mercado	Bajo	<ul style="list-style-type: none"> <li>» Buena administración de la liquidez, con baja concentración de los 20 principales depositantes.</li> </ul>
	Liquidez	Bajo	

**RIESGO CREDITICIO**

Nivel: Medio Alto

**Operaciones Crediticias**

Positivo que la Caja haya logrado mantener el saldo de las colocaciones en un contexto pandémico, mostrando un modesto crecimiento de cartera y clientes (8% y 2.7% respecto a 2019, respectivamente). Mantener el enfoque en créditos minoristas, así como una colocación con cautela han sido claves para alcanzar los resultados actuales. La adjudicación de programas como REACTIVA (bajo porcentaje de la cartera: 2.2%) y campañas propias como CONTIGO MYPE apoyaron a la reactivación de sus clientes. Asimismo, los feriados informáticos, congelamiento de deuda, entre otras son estrategias que permitieron aliviar a sus clientes. Cabe señalar que todas estas aplicaciones son estrictamente monitoreadas por el área de Riesgos y en comité gerencial de manera semanal.

Por otra parte, mantiene el buen diseño de la metodología con aplicaciones en campo adaptadas a la nueva realidad. De hecho, se vienen realizando un trabajo mixto (de escritorio y campo), apoyados de bases especializadas para prospectar de manera más efectiva a los potenciales clientes. El uso de la tecnología, una buena organización del trabajo (este último inició desde Feb-20) y reforzamiento de la cobranza resultaron importantes para el logro de los resultados.

**Calidad de Cartera**

Es favorable que la calidad de cartera se mantenga en niveles similares a periodos previos, aunque esto obedece en gran medida por las reprogramaciones realizadas durante el año equivalente a un saldo de 43.4% de la cartera total (concentradas principalmente en el segmento de pequeña y mediana empresa). Cabe señalar que en línea a la Resolución SBS N° 3155-2020, la Caja alineó las provisiones necesarias de los reprogramados al cierre del año. Las provisiones volunta-

rias efectuadas durante el 2020 ascendieron a S/.100 millones aproximadamente, que permitió cubrir lo exigido por el regulador, inclusive los créditos de congelamiento de deuda.

Es una buena práctica que se sincere la cartera mediante las refinanciamientos (observándose un incremento en el indicador), acompañado de un monitoreo cercano de este tipo de operaciones. Destaca el aumento de la cobertura de provisiones para mitigar el potencial deterioro de la cartera.

**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	42.6%	43.8%	12.3%	14.3%	S/. 44,646	S/. 41,421
Microempresa	18.8%	18.9%	49.4%	47.9%	S/. 4,896	S/. 5,348
Mediana Empresa	19.9%	18.7%	0.6%	0.7%	S/. 421,564	S/. 388,137
Consumo	12.2%	12.5%	37.0%	36.2%	S/. 4,265	S/. 4,695
Vivienda	5.3%	5.3%	0.7%	0.9%	S/. 92,365	S/. 80,774
Gran Empresa	1.2%	0.8%	0.0%	0.0%	S/. 4,807*	S/. 4,775*
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>S/. 12,880</b>	<b>S/. 13,554</b>

\* Expresada en miles de soles.

**Riesgo de Cartera**

	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Promedio	Promedio
				CMAC SBS Dic-20	MYPE SBS Dic-20
Cartera en Alto Riesgo	9.2%	10.1%	9.0%	7.4%	7.6%
Refinanciados* / Cartera en Alto Riesgo	24.6%	16.2%	22.2%	30.9%	24.7%
Castigos	1.0%	2.7%	0.8%	1.9%	1.9%
Cobertura por provisiones	94.1%	88.1%	127.7%	128.5%	131.1%

\*Considera refinanciados vigentes

**RIESGO OPERACIONAL**

Nivel: Bajo

La gestión de riesgo operaciones se mantiene en buen nivel. De hecho, a la fecha se encuentra en proceso de revalidación del método estándar alternativo (ASA por sus siglas en inglés) por el regulador para el cálculo del requerimiento patrimonial. El proyecto de sistematización de la Caja y de innovación se mantiene como uno de los pilares estratégicos, los cuales permitirían minimizar el potencial riesgo operativo futuro.

**Control Interno**

El control interno se mantiene en buen nivel. Auditoría Interna continúa su labor a través de revisiones permanentes de los procesos y cumplimiento de políticas. Riesgos, además, de las funciones regulares, destacan el seguimiento estricto de la cartera reprogramada, refinanciada, congelada, entre otros los cuales se vieron afectados por la pandemia, efectuando análisis bajo diversos escenarios de estrés.

**Sistema de Información**

El sistema SOFIA continúa brindando un adecuado soporte a las operaciones. Es prudente contar con un Plan de Continuidad de Negocio que sirvió para seguir con normalidad las operaciones durante la pandemia. Es saludable además que se realicen hackeo ético con periodicidad semestral para identificar potenciales amenazas. En línea al proyecto de eficiencia de la Caja, se espera que las actuales tecnologías o plataformas sean revisadas.

**Riesgo de Lavado de Activos**

El área viene cumpliendo adecuadamente sus labores. Es favorable la automatización en el proceso de identificación de operaciones sospechosas para un reporte oportuno.

**RIESGO ESTRATÉGICO**

Nivel: Medio Bajo

**Gobierno Corporativo**

El gobierno corporativo se mantiene como una de las fortalezas de la Caja. El buen balance de poderes entre la parte ejecutiva y directiva, así como el adecuado manejo del riesgo político otorgan estabilidad y confianza a la entidad. Cabe señalar que está vacante el representante de la minoría, que se espera pueda ser completado en el corto plazo. Es saludable que hayan mantenido los comités especializados, así como un comité de crisis que actualmente sesionan de manera semanal con el fin de monitorear de cerca las operaciones y resultados institucionales. Presenta positivas expectativas la nueva estructura organizacional, en la que se creó la Gerencia de Innovación y Desarrollo como parte de la Gerencia Mancomunada, la cual está en línea del proyecto de eficiencia y modernización de la Caja. Es prudente contar con un plan de sucesión para algunos puestos; sin embargo, está en proceso su definición y formalización para todos los cargos.

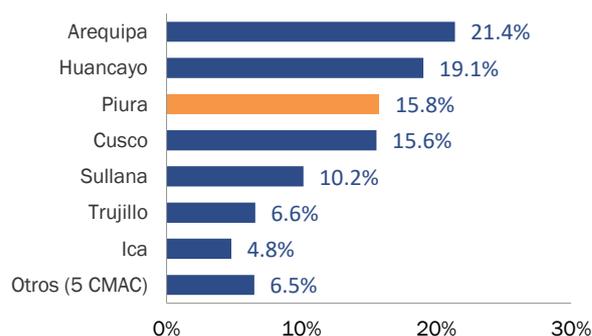
**Lineamientos Estratégicos**

Es acertado el reenfoque en el segmento minorista (MYPE y Consumo) en línea al Plan Estratégico de la Caja. Es positivo que se mantenga los 4 pilares institucionales: la eficiencia operativa, optimización de gastos, desarrollo de talento y organización. Destaca que el objetivo de inclusión financiera y bancarización continúa como parte del plan para los próximos años. De hecho, ya se pueden observar avances respecto a la eficiencia y disminución de gastos, reflejado en menores gastos operativos (*Ver Rentabilidad*). El cambio de cultura organizacional bajo estos nuevos lineamientos estratégicos se dará de manera paulatina y progresiva, generándose una alta

expectativa respecto a ello. Asimismo, el crecimiento con calidad se mantiene como un aspecto fundamental en la entidad.

**Posicionamiento**

Mantiene un sólido posicionamiento en el norte del país, ocupando a su vez el tercer lugar según saldo de cartera y patrimonio, y primeros por nivel de captaciones de depósitos del público. Es resaltable el refrescamiento y consolidación de la marca no sólo como entidad financiera sino como una organización de apoyo a la comunidad, lo que reforzaría aún más su posicionamiento.

**Gráfico 1: Saldo de cartera de CMAC a diciembre 2020**


Fuente: SBS

**RIESGO FINANCIERO**

Nivel: Medio Bajo

**Indicadores Financieros**

	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Promedio CMAC SBS Dic-20	Promedio MYPE SBS Dic-20
<b>Solvencia</b>					
Deuda / Patrimonio	8.2	8.5	9.2	8.9	6.7
Ratio de Capital Global	14.9%	15.9%	17.2%	15.6%	16.2%
<b>Rentabilidad</b>					
Ingreso neto / Patrimonio promedio	13.5%	12.2%	3.5%	2.1%	-0.1%
Ingreso neto / Activo promedio	1.5%	1.3%	0.3%	0.3%	0.0%

**Rentabilidad**

Es favorable que, ante una coyuntura difícil, la Caja presente una rentabilidad patrimonial baja pero positiva, comparativamente superior al promedio del sector. Este resultado se debe principalmente al impulso de los otros ingresos por servicios financieros (como cobros por seguros, transferencias, usos de cajeros, entre otros) que compensaron la caída del margen operativo neto. De hecho, las eficiencias logradas en términos de gastos operativos y reducción de costos financieros (producto de reducción de la tasa pasiva) mitigaron parcialmente las presiones observadas en el rendimiento de cartera (debido a la progresiva recuperación de los créditos y el componente de los ingresos por intereses devengados, equivalente al 18% del total de ingresos de cartera vs. 15.4% del promedio MYPE), así como las importantes provisiones de cartera voluntaria efectuadas durante el año, que incrementaron el gasto.

Con una cartera completamente alineada a la exigencia del regular respecto a las provisiones de la cartera reprogramada, continuar con la recomposición de la cartera hacia el

segmento minorista, así como una colocación con calidad, seguirá siendo clave para recuperar su desempeño financiero.

### Análisis del Margen Operativo

	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Promedio CMAC SBS Dic-20	Promedio MYPE SBS Dic-20
Rendimiento de cartera	21.3%	21.2%	17.7%	16.7%	17.9%
Gastos Financieros	5.6%	5.9%	5.3%	4.7%	4.4%
<b>Margen financiero</b>	<b>15.7%</b>	<b>15.3%</b>	<b>12.4%</b>	<b>12.0%</b>	<b>13.5%</b>
Gastos de operación	10.9%	10.9%	9.1%	8.4%	9.3%
Gasto de provisiones	3.4%	3.5%	4.0%	4.0%	4.9%
<b>Margen operativo neto</b>	<b>1.4%</b>	<b>0.9%</b>	<b>-0.7%</b>	<b>-0.3%</b>	<b>-0.6%</b>

### Solvencia

La solvencia se encuentra en un buen nivel. Resulta saludable la capitalización del 100% de las utilidades aplicables para el ejercicio 2020 y 2021 con el fin de seguir fortaleciendo el patrimonio. El incremento del ratio capital global otorga un buen respaldo para hacer frente la actual crisis, el cual se encuentra comparativamente superior al promedio del sector.

### Mercado

El riesgo de mercado es bajo. De hecho, es oportuno que el riesgo cambiario sea bajo, al mostrar una posición de sobrecompra (activo en moneda extranjera mayor a pasivo en moneda extranjera) equivalente al 1.9% del patrimonio efectivo. Por otra parte, el riesgo de reprecio por tasa de interés muestra una baja exposición respecto al patrimonio efectivo (6.3%).

### Liquidez

Mantiene una buena gestión de la liquidez. De hecho, el incremento de los niveles de liquidez se debe al aumento del volumen de las captaciones pese a la reducción a la tasa de interés pasiva. Es loable que estos excedentes se estén reinvertiendo en fondos mutuos donde pueden rentabilizarse.

Adicionalmente, por el lado regulatorio, cumplen con los límites exigidos en moneda nacional (57.5% vs 8%) y moneda extranjera (90.9% vs. 20%). De hecho, es prudente que con los niveles reportados de Disponible e Inversiones Temporales logre cubrir en un 144.7% los depósitos a la vista.

El riesgo por descalce de plazo es bajo y se encuentra adecuadamente monitoreado. Si bien se observa una brecha marginal en moneda nacional en el tramo de mayor a un año, esta es cubierta en términos acumulados. De igual manera, aun cuando evidencia una brecha marginal en moneda extranjera mayor 3 meses, esta es compensada en su totalidad con la brecha acumulado, mitigando el riesgo.

Por otra parte, es saludable que mantenga bajo control la concentración de los 20 principales depositantes, equivalente al 3.6% de los depósitos totales.

### Liquidez

	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Promedio CMAC SBS Dic-20	Promedio MYPE SBS Dic-20
Caja y Bancos + Inv. Temporales / Cartera Bruta	37.4%	44.2%	50.8%	32.4%	29.5%
Caja y Bancos + Inv. Temporales / Depósitos	32.4%	36.8%	41.5%	34.1%	35.3%

CMAC PIURA

Perú / Marzo 2021

CALIFICACIÓN CREDITICIA

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

	Dic-16	Dic-17	Dic-18	Dic-19	Dic-20
<b>Activo</b>	<b>3,253,926</b>	<b>4,036,502</b>	<b>4,882,557</b>	<b>5,546,667</b>	<b>6,234,480</b>
Caja y Bancos	633,694	708,291	1,266,490	1,601,476	1,689,354
Inversiones Temporarias	57,930	77,491	68,643	104,802	430,403
Cartera Neta	2,353,649	2,931,325	3,258,588	3,516,874	3,693,254
Cartera Bruta	2,536,318	3,166,495	3,566,364	3,860,279	4,173,728
Cartera Vigente	2,325,189	2,915,199	3,239,411	3,470,378	3,797,346
Cartera en Riesgo	211,129	251,297	326,952	389,901	376,382
Provisiones para Préstamos Dudosos	182,669	235,171	307,776	343,404	480,474
Intereses Devengados Por Cobrar	36,856	44,961	52,343	53,632	128,292
Otros Activos Corrientes	19,219	36,393	22,227	83,855	114,737
Inversiones de Largo Plazo	16,085	84,306	8,807	9,255	8,596
Activo Fijo	102,735	112,234	145,381	159,947	155,835
Otros Activos	33,758	41,502	60,078	16,827	14,008
<b>Pasivos</b>	<b>2,843,336</b>	<b>3,578,204</b>	<b>4,372,611</b>	<b>4,985,661</b>	<b>5,654,249</b>
Ahorros	767,966	799,043	923,279	987,808	1,464,573
Depósitos a Plazo Fijo, Corto Plazo	1,383,855	1,718,280	1,482,739	1,627,690	1,235,387
Obligaciones, Corto Plazo	1,808	26,120	16,826	10,330	8,290
Otros Pasivos, Corto Plazo	111,680	170,754	191,939	216,193	320,681
Depósitos a Plazo Fijo, Largo Plazo	558,493	796,786	1,708,738	2,025,362	2,404,260
Obligaciones, Largo Plazo	19,533	67,221	49,090	46,172	221,059
Cuasicapital	-	-	-	72,106	-
Otros Pasivos, Largo Plazo	-	-	-	-	-
<b>Patrimonio</b>	<b>410,591</b>	<b>458,298</b>	<b>509,945</b>	<b>561,007</b>	<b>580,231</b>
Capital	275,190	348,460	390,330	434,400	434,400
Ganancias (Pérdidas) Periodo	52,242	62,075	65,290	65,495	19,903
Resultado de Ejercicios Anteriores	-	-	354	612	-
Otras Cuentas de Capital	83,159	47,763	53,971	60,500	125,928
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>3,253,926</b>	<b>4,036,502</b>	<b>4,882,557</b>	<b>5,546,667</b>	<b>6,234,480</b>
Fuente de los Estados Financieros:	Reportes de Gerencia				

CMAC PIURA

Perú / Marzo 2021

CALIFICACIÓN CREDITICIA

**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	484,303	596,050	718,268	785,907	711,250
Gastos de Intereses y Comisiones	100,593	140,990	188,387	219,577	213,763
<b>Ingreso Financiero Neto</b>	<b>383,709</b>	<b>455,060</b>	<b>529,880</b>	<b>566,329</b>	<b>497,487</b>
Provisión para Préstamos Dudosos	65,031	83,238	115,379	130,176	160,852
<b>Ingreso Financiero, Después de Provisión</b>	<b>318,679</b>	<b>371,821</b>	<b>414,501</b>	<b>436,154</b>	<b>336,635</b>
Gastos Operativos	282,680	315,450	366,299	404,947	365,870
Personal	157,126	176,985	211,486	233,170	199,357
Otros Gastos Operativos	125,553	138,465	154,813	171,777	166,513
<b>Ingreso Neto de Operaciones</b>	<b>35,999</b>	<b>56,371</b>	<b>48,202</b>	<b>31,207</b>	<b>(29,235)</b>
Otros Ingresos	45,509	48,236	63,403	89,105	81,803
Ganancia (Pérdida) de Inversiones	9,901	9,126	20,448	32,877	26,898
Otro Ingresos No Extraordinarios	35,607	39,109	42,955	56,228	54,904
Otros Gastos	10,927	13,576	16,723	23,849	19,832
Ajuste por el Efecto de Inflación	-	-	-	-	-
Otros Gastos No Extraordinarios	10,927	13,576	16,723	23,849	19,832
<b>Resultado Antes de Cuentas Extraordinarias</b>	<b>70,580</b>	<b>91,031</b>	<b>94,882</b>	<b>96,463</b>	<b>32,736</b>
Extraordinarios	2,500	-	1,250	(147)	(824)
Ingresos Extraordinarios	2,500	-	1,250	728	-
Gastos Extraordinarios	-	-	-	875	824
<b>Resultado Antes de Impuestos</b>	<b>73,080</b>	<b>91,031</b>	<b>96,132</b>	<b>96,316</b>	<b>31,912</b>
Impuestos	20,839	28,956	30,842	30,821	12,010
<b>Resultado</b>	<b>52,242</b>	<b>62,075</b>	<b>65,290</b>	<b>65,495</b>	<b>19,903</b>
Fuente de los Estados Financieros:	Reportes de Gerencia				

CMAC PIURA

Perú / Marzo 2021

CALIFICACIÓN CREDITICIA

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

	Dic-16	Dic-17	Dic-18	Dic-19	Dic-20
<b>Activo</b>	<b>969,585</b>	<b>1,245,258</b>	<b>1,447,541</b>	<b>1,673,708</b>	<b>1,721,329</b>
Caja y Bancos	188,824	218,507	375,479	483,246	466,428
Inversiones Temporarias	17,262	23,906	20,351	31,624	118,834
Cartera Neta	701,326	904,311	966,080	1,061,217	1,019,701
Cartera Bruta	755,756	976,861	1,057,327	1,164,840	1,152,359
Cartera Vigente	692,845	899,336	960,395	1,047,187	1,048,440
Cartera en Riesgo	62,911	77,525	96,932	117,653	103,918
Provisiones para Préstamos Dudosos	54,431	72,550	91,247	103,622	132,658
Intereses Devengados Por Cobrar	10,982	13,870	15,518	16,184	35,421
Otros Activos Corrientes	5,727	11,227	6,590	25,303	31,679
Inversiones de Largo Plazo	4,793	26,008	2,611	2,793	2,373
Activo Fijo	30,612	34,624	43,101	48,264	43,026
Otros Activos	10,059	12,803	17,811	5,078	3,868
<b>Pasivos</b>	<b>847,239</b>	<b>1,103,873</b>	<b>1,296,357</b>	<b>1,504,424</b>	<b>1,561,128</b>
Ahorros	228,834	246,504	273,726	298,071	404,366
Depósitos a Plazo Fijo, Corto Plazo	412,353	530,088	439,591	491,156	341,088
Obligaciones, Corto Plazo	539	8,058	4,989	3,117	2,289
Otros Pasivos, Corto Plazo	33,278	52,677	56,904	65,236	88,539
Depósitos a Plazo Fijo, Largo Plazo	166,416	245,808	506,593	611,153	663,812
Obligaciones, Largo Plazo	5,820	20,738	14,554	13,932	61,034
Cuasicapital	-	-	-	21,758	-
Otros Pasivos, Largo Plazo	-	-	-	-	-
<b>Patrimonio</b>	<b>122,345</b>	<b>141,385</b>	<b>151,185</b>	<b>169,284</b>	<b>160,201</b>
Capital	81,999	107,500	115,722	131,080	119,937
Ganancias (Pérdidas) Periodo	15,567	19,150	19,357	19,763	5,495
Resultado de Ejercicios Anteriores	-	-	105	185	-
Otras Cuentas de Capital	24,779	14,735	16,001	18,256	34,769
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>969,585</b>	<b>1,245,258</b>	<b>1,447,541</b>	<b>1,673,708</b>	<b>1,721,329</b>
Fuente de los Estados Financieros:	Reportes de Gerencia				

CMAC PIURA

Perú / Marzo 2021

CALIFICACIÓN CREDITICIA

**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	144,310	183,881	212,946	237,147	196,375
Gastos de Intereses y Comisiones	29,974	43,495	55,852	66,257	59,020
<b>Ingreso Financiero Neto</b>	<b>114,335</b>	<b>140,386</b>	<b>157,095</b>	<b>170,890</b>	<b>137,355</b>
Provisión para Préstamos Dudosos	19,377	25,679	34,207	39,281	44,411
<b>Ingreso Financiero, Después de Provisión</b>	<b>94,958</b>	<b>114,707</b>	<b>122,888</b>	<b>131,609</b>	<b>92,944</b>
Gastos Operativos	84,231	97,316	108,597	122,193	101,016
Personal	46,820	54,600	62,700	70,359	55,042
Otros Gastos Operativos	37,412	42,716	45,898	51,834	45,974
<b>Ingreso Neto de Operaciones</b>	<b>10,727</b>	<b>17,391</b>	<b>14,291</b>	<b>9,417</b>	<b>(8,072)</b>
Otros Ingresos	13,560	14,881	18,797	26,887	22,586
Ganancia (Pérdida) de Inversiones	2,950	2,815	6,062	9,921	7,427
Otro Ingresos No Extraordinarios	10,610	12,065	12,735	16,967	15,159
Otros Gastos	3,256	4,188	4,958	7,197	5,476
Ajuste por el Efecto de Inflación	-	-	-	-	-
Otros Gastos No Extraordinarios	3,256	4,188	4,958	7,197	5,476
<b>Resultado Antes de Cuentas Extraordinarias</b>	<b>21,031</b>	<b>28,083</b>	<b>28,130</b>	<b>29,108</b>	<b>9,038</b>
Extraordinarios	745	-	371	(44)	(227)
Ingresos Extraordinarios	745	-	371	220	-
Gastos Extraordinarios	-	-	-	264	227
<b>Resultado Antes de Impuestos</b>	<b>21,776</b>	<b>28,083</b>	<b>28,501</b>	<b>29,063</b>	<b>8,811</b>
Impuestos	6,209	8,933	9,144	9,300	3,316
<b>Resultado</b>	<b>15,567</b>	<b>19,150</b>	<b>19,357</b>	<b>19,763</b>	<b>5,495</b>
Fuente de los Estados Financieros:	Reportes de Gerencia				

**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 © 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.