

CALIFICACIÓN CREDITICIA**CMAC PAITA**

Perú / Marzo 2022

ACTUALIZACIÓN SEMESTRAL

CALIFICACIÓN

C-

PERSPECTIVA

Estable

ANALISTA

Eduardo Zúñiga
eduardo@microrate.com

CMAC PAITA

Perú / Marzo 2022

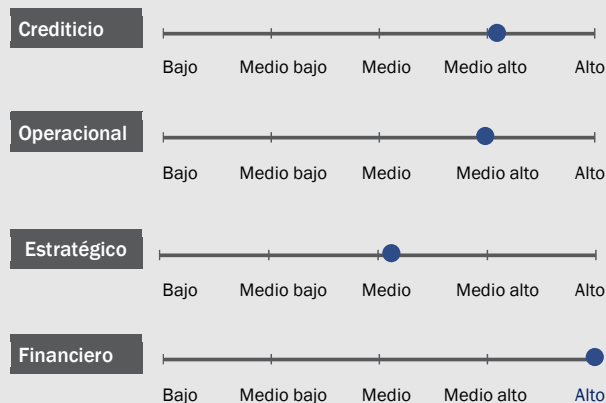
CALIFICACIÓN CREDITICIA


Actualización Semestral¹

Fecha de Información Financiera

Dic 21

Fecha de Comité

Mar 22


PRINCIPALES INDICADORES DE DESEMPEÑO

	Dic-19	Dic-20	Dic-21
Cartera Bruta (S/.'000)	S/. 114,645	S/. 121,974	S/. 134,102
Número de Prestatarios	22,539	22,904	21,729
Total de Ahorros (S/.'000)	S/. 119,698	S/. 121,617	S/. 121,131
Crédito Promedio	S/. 5,086	S/. 5,325	S/. 6,172
Cartera en Riesgo	20.8%	16.1%	15.9%
Castigos	2.5%	3.2%	4.3%
Ratio de Capital Global	18.1%	15.8%	15.1%
ROE	-1.1%	-4.5%	-7.9%

v

CMAC PAITA

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

A través de una red de 12 agencias y una oficina informativa en 7 regiones del país, administra una cartera de S/ 134.1 millones y 21,729 prestatarios, con un crédito promedio de S/6,172. El saldo de captaciones del público asciende a S/ 121.1 millones.

FUNDAMENTOS DE CALIFICACIÓN

CMAC PAITA culminó 2021 con resultados mixtos. Por un lado, consolidó la recuperación de su volumen de cartera iniciada el año previo, que había sido una de las principales amenazas a su viabilidad. Paralelamente, la calidad de cartera siguió mostrando una mejora atribuible en parte a un mejor seguimiento de los asesores de negocio y a un paulatino fortalecimiento de los índices de cosecha. El mérito de estos avances recae tanto en el Directorio como en la Alta Gerencia de la institución, que mantuvieron y afinaron el rumbo estratégico en un año particularmente desafiante.

Sin embargo, aún quedan importantes puntos pendientes para poder hablar de una recuperación plena. La aún limitada disponibilidad de recursos no ha permitido un progreso acelerado en el tema de retención de talento. Por otro lado, la situación financiera aún no refleja los beneficios del progreso descrito, particularmente en lo referente a rentabilidad. Aun así, la liquidez y la de solvencia se mantuvieron en niveles favorables. El reto en el corto plazo será continuar con la disciplinada recuperación del tamaño de cartera.

¹ El presente reporte constituye una actualización semestral del reporte de clasificación de riesgo anual emitido con cifras a **Junio 2021** (versión extendida).

HECHOS RELEVANTES

- » Solicitud a la SBS para la apertura de seis oficinas de operaciones básicas este año.
- » Renovación de préstamo con CMAC Piura por S/6.3 millones hasta enero de 2023.
- » Próxima contratación de Jefe de Crédito Pignoraticio

GESTIÓN DE RIESGO

Tipo de Riesgo		Nivel	Fundamentos
Crediticio	Operaciones Crediticias	Medio Alto	» Saldo del portafolio crediticio consolidó la recuperación iniciada en 2020. » Mayor crédito promedio en cada segmento, excepto Mediana Empresa, explicó expansión de la cartera. » Riesgo total (CAR más castigos) mantuvo por segundo año consecutivo un nivel mucho menor al de años anteriores a la pandemia. » Indicador de cosecha a diciembre 2021 similar al de 2020, y menor que en últimos años previos.
	Calidad de Cartera	Alto	
Operacional	Organización, Procesos y Controles	Medio Alto	» Riesgo operacional se mantiene en un nivel medio alto. » Buen desempeño de órganos de control interno, pero efectividad podría mejorar con mejores herramientas y desarrollo de cultura institucional de riesgos.
Estratégico	Gobierno Corporativo y Estrategia	Medio	» Se mantiene buen Gobierno Corporativo, con equilibrio de poderes entre Directorio y Gerencia Mancomunada. » Se ha empezado a consolidar la solución de algunos de los principales desafíos, como la escala de negocio. » Deterioro multianual de posicionamiento muestra signos incipientes de haberse detenido.
Financiero	Rentabilidad	Alto	» Rendimiento de cartera duramente afectado por no reconocimiento de intereses devengados en reprogramaciones con mal desempeño. Menores gastos financieros y de provisiones no pudieron compensar dicha evolución. » Moderado riesgo de solvencia. Ratio de Capital Global se mantuvo estable; apalancamiento aumentó moderadamente. » Riesgo de mercado en un nivel medio bajo. » Riesgo de liquidez se mantuvo en nivel medio alto. Saldo total de captaciones levemente afectado por contexto. Se diversificó fuentes de fondeo.
	Solvencia	Medio Alto	
	Mercado	Medio Bajo	
	Liquidez	Medio Alto	

RIESGO CREDITICIO

Nivel: Medio Alto

Operaciones Crediticias

El saldo del portafolio crediticio de CMAC Paita consolidó la recuperación iniciada en 2020, aumentando en 9.9%, versus 6.4% el año anterior. Fue el segundo año de crecimiento del volumen de cartera luego de varios años de contracción. El mayor crédito promedio (creció 15.9%) compensó una caída de 5.1% en el número de prestatarios.

Esto refleja los primeros logros de la estrategia de negocios aplicada desde 2020, que viene superando uno de los principales desafíos: la recuperación de la escala de negocio. Es meritorio que estos avances (aún incipientes) se hayan dado en un contexto particularmente adverso a las instituciones microfinancieras, sin necesitar recurrir a programas gubernamentales de fortalecimiento patrimonial.

Calidad de Cartera

La proporción de la suma de Cartera de Alto Riesgo (CAR, 15.8%) más castigos respecto a cartera bruta (20.1%) fue notoriamente inferior al nivel pre-pandemia (alrededor de 24%). Es el segundo año consecutivo en que esto ocurre. Si bien la CAR se mantiene muy alta en los segmentos de Mediana Empresa (50.4%) y Pequeña Empresa (23.4%), en ambos casos descendió respecto al año previo.

Esto es reflejo de un conjunto de medidas, entre las que destaca el seguimiento post desembolso más cercano a los analistas de crédito y el rol de la unidad de Inteligencia Comercial en la etapa de prospección de clientes. Es positivo que en la misma "etapa de vida", la cosecha 2021 registrase un deterioro similar a 2020 y notoriamente mejor que las correspondientes a 2018 y 2019.

A pesar de los avances descritos, persisten retos importantes. Un significativo 11.9% del portafolio está compuesto por créditos con más de 180 días de atraso, lo que implica que la tasa de castigos podría seguir aumentando en el corto plazo. Por otro lado, si bien ha habido un descenso significativo en la participación de las reprogramaciones dentro de la cartera (de 33.7% a 7.9%), el CAR de esa categoría fue elevado (64.9%).

Detalle de Cartera a diciembre 2021

Producto	Cartera		Prestatarios		Crédito promedio	
	Dic-20	Dic-21	Dic-20	Dic-21	Dic-20	Dic-21
Pequeña Empresa	36.2%	37.1%	8.9%	9.2%	S/. 21,548	S/. 24,792
Microempresa	34.2%	29.8%	45.9%	39.5%	S/. 3,965	S/. 4,643
Consumo	24.9%	28.2%	45.1%	51.2%	S/. 2,937	S/. 3,375
Mediana Empresa	4.8%	4.9%	0.1%	0.1%	S/. 386,972	S/. 312,235
Total	100%	100%	100%	100%	S/. 5,325	S/. 6,232

Riesgo de Cartera

	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Promedio	Promedio
				CMAC SBS Dic-21	MYPE SBS Dic-21
Cartera de Alto Riesgo	20.8%	16.1%	15.8%	7.4%	7.7%
Refinanciados / Cartera de Alto Riesgo	38.8%	38.9%	10.3%	31.7%	24.8%
Castigos	2.5%	3.2%	4.3%	2.9%	5.1%
Cobertura por provisiones	88.8%	114.2%	95.8%	123.6%	117.8%

RIESGO OPERACIONAL

Nivel: Medio Alto

CMAC Paita mantiene una exposición elevada a riesgo operacional, principalmente como resultado de vulnerabilidades en algunos procesos operativos, pero también por ciertos procesos de soporte. La mejor disposición de recursos como resultado de la continuación de la recuperación de la escala de operaciones permitiría a la entidad una subsanación efectiva de aquellos procesos.

Control Interno

Los órganos de control interno continuaron desempeñando una labor favorable. Por motivos de independencia, es positivo que tanto Auditoría Interna como Riesgos reporten a sus comités de Directorio correspondientes. Los informes de ambos órganos son objetivos. Lo anterior no significa que no haya margen de mejora, como por ejemplo el desarrollo de una metodología de auditoría basada en riesgos o una mejor integración entre módulos de seguimiento entre distintas áreas, como créditos y contabilidad.

Sistema de Información

El sistema SYSONE cumple una labor aceptable. El sistema es modular y escalable y es positivo que se disponga de los códigos fuente para responder más ágilmente a los requerimientos de los distintos tipos de usuarios.

Sin embargo, hay todavía espacio de mejora. Por ejemplo, está pendiente la reducción de la posibilidad de errores en la asignación de perfiles de acceso al sistema de información

Riesgo de Lavado de Activos

La entidad cumple con las exigencias legales para la prevención de lavado de activos, pero aún hay margen para reforzar la operatividad del área. Particularmente, no obstante, la idoneidad profesional de los oficiales de cumplimiento en los últimos años, una alternancia relativamente alta en dicho cargo no favorece una gestión estable de este tema.

RIESGO ESTRATÉGICO

Nivel: Medio

Gobierno Corporativo

El Gobierno Corporativo de CMAC Paita es bueno. El Directorio ha demostrado tener claridad de visión para enmendar la estrategia, la voluntad para tomar decisiones difíciles una vez tomada esa decisión, y la disciplina para mantener el rumbo. Se puede argumentar sobre si el actual curso estratégico pudo haber sido tomado más oportunamente, pero eso no desmerece materialmente la afirmación anterior.

Los logros descritos fueron alcanzados en un ambiente de comunicación fluida y buen equilibrio de poderes entre el Directorio y la Gerencia Mancomunada. Es meritorio que los avances hayan sido logrados a pesar de un contexto de negocios negativo.

Lineamientos Estratégicos

CMAC Paita ajustó desde mediados de 2020 su estrategia con el fin de fortalecer su posición competitiva y su situación financiera. El eje principal, la reorientación hacia segmentos de Banca Minorista, permaneció intacto. A esto se adicionó iniciativas conducentes a corregir deficiencias en el proceso de créditos para mejorar la calidad de cartera. Siguiendo con pautas del Plan Estratégico 2019 – 2022, se recurrió a la unidad de inteligencia comercial como herramienta de prospección. Esto además contribuiría a una mejor productividad por asesor de negocios. Otros aspectos como el fortalecimiento de la función de seguimiento de créditos también vienen sirviendo para fortalecer el perfil de la fuerza de ventas.

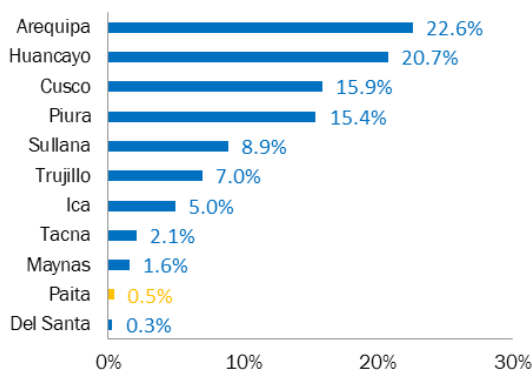
No obstante, aún hay un amplio margen de mejora por aprovechar. Años de ajustes presupuestales ante una permanente caída en el volumen de operaciones llevaron a un nivel insuficiente de recursos humanos y materiales en actividades como las de planeamiento. El resultado es una dificultad por adaptar las líneas matrices de la estrategia a los cambios en el entorno.

Posicionamiento

El posicionamiento de CMAC Paita mejoró marginalmente en 2021. A pesar de la reducida magnitud de esa mejora, este resultado es consistente con la recuperación en la escala de negocios. La participación de CMAC Piura creció en cuatro de los siete departamentos donde tiene presencia, todos ellos en la costa.

La apertura de una oficina informativa en 2021 trajo resultados alentadores en términos de saldos y morosidad. En base a dicha experiencia, la estrategia de crecimiento para 2022 se apoya en conseguir la aprobación para abrir oficinas de operaciones básicas en áreas con menor competencia.

Gráfico 1: Saldo de cartera de CMAC a diciembre 2021



Fuente: SBS

RIESGO FINANCIERO

Nivel: Alto

Indicadores Financieros

	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Promedio CMAC SBS Dic-21	Promedio MYPE SBS Dic-21
Solvencia					
Deuda / Patrimonio	3.7	4.1	4.7	6.9	6.1
Ratio de Capital Global	18.1%	15.7%	15.1%	17.8%	18.4%
Rentabilidad					
Ingreso neto / Patrimonio promedio	-1.1%	-4.5%	-7.9%	3.0%	3.1%
Ingreso neto / Activo promedio	-0.2%	-0.9%	-1.4%	0.3%	0.4%

Rentabilidad

La rentabilidad de CMAC Paita al cierre de 2021 no refleja aún la recuperación de la escala de negocios. El rendimiento de cartera no superó al del año anterior como resultado de la reversión de ingresos devengados relacionados con reprogramaciones por el Covid. La favorable combinación de menores gastos financieros y para provisiones no fue suficiente para compensar dicha caída.

La recuperación del rendimiento de cartera impulsada por una continuación de la actual recuperación del volumen de cartera es indispensable para aliviar la actual situación de rentabilidad. Las presiones del entorno competitivo en términos de tasas pasivas de captaciones no permitirían mantener

la totalidad de los ahorros conseguidos en gastos financieros en 2021. Paralelamente, lo positivo es que los logros en términos del proceso crediticio sugieren que no se daría aumentos bruscos en los gastos de provisiones. También se espera que la entidad sea capaz de seguir con sus gastos operativos bajo control.

Análisis del Margen Operativo

	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Promedio CMAC SBS Dic-21	Promedio MYPE SBS Dic-21
Rendimiento de cartera	30.9%	27.4%	23.2%	15.9%	16.8%
Gastos Financieros	6.9%	6.1%	4.2%	3.5%	3.2%
Margen financiero	24.0%	21.3%	19.0%	12.4%	13.6%
Gastos de operación	21.4%	20.3%	20.2%	8.4%	9.0%
Gasto de provisiones	6.0%	4.5%	3.0%	3.9%	4.2%
Margen operativo neto	-3.4%	-3.5%	-4.2%	0.0%	0.3%

Solvencia

El riesgo de solvencia de CMAC Paita permaneció en un nivel moderado pero estable. La recuperación de la rentabilidad es crítica para aliviar la exposición a este tipo de riesgo. Es positivo que, a pesar del entorno negativo, el Ratio de Capital Global² (15.1%) se haya mantenido relativamente estable respecto al año previo. El aumento en el apalancamiento refleja la disponibilidad de recursos a través de CMAC Piura, lo cual es beneficioso al diversificar las fuentes de fondeo. La reversión de la rentabilidad será clave para una mejora en la percepción de este tipo de riesgo.

Mercado

La exposición a riesgo de mercado de CMAC Paita siguió siendo baja. Tanto el fondeo con el público y las obligaciones financieras que mantiene con COFIDE y Caja Piura, así como las colocaciones se pactan a tasas fijas. El riesgo de reprecio se mantiene bajo, equivalente a 0.88% del patrimonio efectivo.

La exposición a riesgo cambiario también permaneció baja. ubicándose en una posición global de sobreventa de moneda (activos en dólares menores a los pasivos totales en dólares) de 1.45% del patrimonio efectivo, cuando el límite regulatorio es 10%. Cabe indicar que solamente el 2.2% de los activos y 2.9% de los pasivos se encuentran denominados en moneda extranjera.

Liquidez

La exposición a riesgo de liquidez fue baja – moderada. Un factor positivo importante fue la diversificación de fuentes de fondeo a través de un préstamo por S6.3 millones con CMAC Piura. Dicho monto supera ampliamente la reducción anual en captaciones de alrededor de S/400 mil al cierre de 2021.

Lo anteriormente descrito atenúa las potenciales consecuencias de la notable caída en las proporciones de la suma de las cuentas de Caja y Bancos más Inversiones Temporales frente a Cartera Bruta y frente a Depósitos. A pesar de esta contracción, la entidad sigue cumpliendo holgadamente con requerimientos regulatorios mínimos de liquidez (24.2% vs 8% en moneda local; 97.0% vs 20% en moneda extranjera).

El calce por plazos es apropiado, con brechas marginales principalmente entre 7 meses y 2 años, que son cubiertas en términos acumulados.

Liquidez

	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Promedio CMAC SBS Dic-21	Promedio MYPE SBS Dic-21
Caja y Bancos + Inv. Temporales / Cartera Bruta	36.9%	30.0%	20.5%	20.0%	19.4%
Caja y Bancos + Inv. Temporales / Depósitos	35.4%	30.1%	22.7%	24.0%	25.8%

² 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 PAITA

Perú / Marzo 2022

CALIFICACIÓN CREDITICIA

Estado de Situación Financiera (Miles de Soles)

	Dic-17	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Dic-21
Activo	186,342	179,081	163,526	167,377	167,228
Caja y Bancos	32,443	30,767	30,857	29,054	26,862
Inversiones Temporarias	8,927	15,451	11,486	7,599	583
Cartera Neta	116,156	104,119	93,519	99,534	113,851
Cartera Bruta	135,531	121,337	114,645	121,974	134,102
Cartera Vigente	111,471	100,292	90,849	102,332	112,969
Cartera en Riesgo	24,060	21,045	23,796	19,642	21,133
Provisiones para Préstamos Dudosos	19,375	17,218	21,126	22,441	20,251
Intereses Devengados Por Cobrar	2,926	2,619	2,246	7,665	2,573
Otros Activos Corrientes	773	1,290	7,423	3,778	4,302
Inversiones de Largo Plazo	3,699	4,172	4,037	4,757	4,480
Activo Fijo	4,044	13,983	13,111	14,368	14,204
Otros Activos	17,375	6,679	848	622	372
Pasivos	153,930	146,539	131,339	137,035	139,202
Ahorros	13,574	11,813	14,801	18,509	16,185
Depósitos a Plazo Fijo, Corto Plazo	55,236	59,236	58,576	65,252	24,022
Obligaciones, Corto Plazo	-	-	-	-	8,877
Otros Pasivos, Corto Plazo	12,542	11,812	11,641	11,319	8,463
Depósitos a Plazo Fijo, Largo Plazo	72,577	63,679	46,321	37,856	80,924
Obligaciones, Largo Plazo	-	-	-	4,099	731
Cuasicapital	-	-	-	-	-
Otros Pasivos, Largo Plazo	-	-	-	-	-
Patrimonio	32,412	32,542	32,187	30,342	28,025
Capital	32,473	32,473	32,473	32,473	32,473
Ganancias (Pérdidas) Periodo	280	130	(355)	(1,407)	(2,317)
Resultado de Ejercicios Anteriores	(1,304)	(1,304)	(1,304)	(2,098)	(3,504)
Otras Cuentas de Capital	963	1,243	1,373	1,373	1,373
Total Pasivo y Patrimonio	186,342	179,081	163,526	167,377	167,228
Fuente de los Estados Financieros:	Reporte Gerencial	Reporte Gerencial	Reporte Gerencial	Reporte Gerencial	Reporte Gerencial

CMAC PAITA

Perú / Marzo 2022

CALIFICACIÓN CREDITICIA

Estado de Resultado (Miles de Soles)

Por los periodos comprendidos entre:	Ene-17 - Dic-17	Ene-18 - Dic-18	Ene-19 - Dic-19	Ene-20 - Dic-20	Ene-21 - Dic-21
Ingresos de Intereses y Comisiones	38,836	37,954	36,512	32,436	29,761
Intereses Percibidos	35,910	35,334	34,267	24,771	27,188
Intereses Devengados	2,926	2,619	2,246	7,665	2,573
Gastos de Intereses y Comisiones	10,445	9,443	8,172	7,260	5,418
Ingreso Financiero Neto	28,390	28,511	28,340	25,177	24,343
Provisión para Préstamos Dudosos	6,628	7,746	7,082	5,344	3,804
Ingreso Financiero, Después de Provisión	21,763	20,765	21,258	19,832	20,539
Gastos Operativos	23,318	25,287	25,303	24,057	25,874
Personal	14,072	14,872	15,533	14,748	15,819
Otros Gastos Operativos	9,246	10,415	9,770	9,308	10,055
Ingreso Neto de Operaciones	(1,556)	(4,523)	(4,045)	(4,224)	(5,335)
Otros Ingresos	3,152	6,633	5,427	3,957	5,853
Ganancia (Pérdida) de Inversiones	1,773	1,512	1,758	838	456
Otro Ingresos No Extraordinarios	1,380	5,121	3,669	3,119	5,397
Otros Gastos	1,123	1,739	1,610	1,080	2,661
Ajuste por el Efecto de Inflación	-	-	-	-	-
Otros Gastos No Extraordinarios	1,123	1,739	1,610	1,080	2,661
Resultado Antes de Cuentas Extraordinarias	473	372	(227)	(1,347)	(2,143)
Extraordinarios	-	-	-	-	-
Ingresos Extraordinarios	-	-	-	-	-
Gastos Extraordinarios	-	-	-	-	-
Resultado Antes de Impuestos	473	372	(227)	(1,347)	(2,143)
Impuestos	193	242	128	59	174
Resultado	280	130	-355	-1,407	-2,317
Fuente de los Estados Financieros:	Reporte Gerencial	Reporte Gerencial	Reporte Gerencial	Reporte Gerencial	Reporte Gerencial

CMAC PAITA

Perú / Marzo 2022

CALIFICACIÓN CREDITICIA

Estado de Situación Financiera (Miles de US\$)

	Dic-17	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Dic-21
Activo	57,486	53,093	49,344	46,212	41,912
Caja y Bancos	10,009	9,122	9,311	8,022	6,732
Inversiones Temporarias	2,754	4,581	3,466	2,098	146
Cartera Neta	35,834	30,868	28,219	27,481	28,534
Cartera Bruta	41,811	35,973	34,594	33,677	33,610
Cartera Vigente	34,389	29,734	27,414	28,254	28,313
Cartera en Riesgo	7,422	6,239	7,180	5,423	5,297
Provisiones para Préstamos Dudosos	5,977	5,105	6,375	6,196	5,075
Intereses Devengados Por Cobrar	903	777	678	2,116	645
Otros Activos Corrientes	238	382	2,240	1,043	1,078
Inversiones de Largo Plazo	1,141	1,237	1,218	1,313	1,123
Activo Fijo	1,248	4,146	3,956	3,967	3,560
Otros Activos	5,360	1,980	256	172	93
Pasivos	47,487	43,445	39,632	37,835	34,888
Ahorros	4,188	3,502	4,466	5,110	4,056
Depósitos a Plazo Fijo, Corto Plazo	17,040	17,562	17,675	18,016	6,021
Obligaciones, Corto Plazo	-	-	-	-	2,225
Otros Pasivos, Corto Plazo	3,869	3,502	3,513	3,125	2,121
Depósitos a Plazo Fijo, Largo Plazo	22,390	18,879	13,977	10,452	20,282
Obligaciones, Largo Plazo	-	-	-	1,132	183
Cuasicapital	-	-	-	-	-
Otros Pasivos, Largo Plazo	-	-	-	-	-
Patrimonio	9,999	9,648	9,712	8,377	7,024
Capital	10,018	9,627	9,799	8,966	8,138
Ganancias (Pérdidas) Periodo	86	39	(107)	(388)	(581)
Resultado de Ejercicios Anteriores	(402)	(387)	(393)	(579)	(878)
Otras Cuentas de Capital	297	369	414	379	344
Total Pasivo y Patrimonio	57,486	53,093	49,344	46,212	41,912
Fuente de los Estados Financieros:	Reporte Gerencial	Reporte Gerencial	Reporte Gerencial	Reporte Gerencial	Reporte Gerencial

CMAC PAITA

Perú / Marzo 2022

CALIFICACIÓN CREDITICIA

Estado de Resultado (Miles de US\$)

Por los periodos comprendidos entre:	Ene-17 - Dic-17	Ene-18 - Dic-18	Ene-19 - Dic-19	Ene-20 - Dic-20	Ene-21 - Dic-21
Ingresos de Intereses y Comisiones	11,981	11,252	11,018	8,956	7,459
Intereses Percibidos	11,078	10,476	10,340	6,839	6,814
Intereses Devengados	903	777	678	2,116	645
Gastos de Intereses y Comisiones	3,222	2,800	2,466	2,004	1,358
Ingreso Financiero Neto	8,758	8,453	8,552	6,951	6,101
Provisión para Préstamos Dudosos	2,045	2,296	2,137	1,476	953
Ingreso Financiero, Después de Provisión	6,714	6,156	6,415	5,476	5,148
Gastos Operativos	7,194	7,497	7,635	6,642	6,485
Personal	4,341	4,409	4,687	4,072	3,965
Otros Gastos Operativos	2,852	3,088	2,948	2,570	2,520
Ingreso Neto de Operaciones	(480)	(1,341)	(1,220)	(1,166)	(1,337)
Otros Ingresos	972	1,966	1,638	1,093	1,467
Ganancia (Pérdida) de Inversiones	547	448	530	231	114
Otro Ingresos No Extraordinarios	426	1,518	1,107	861	1,353
Otros Gastos	347	515	486	298	667
Ajuste por el Efecto de Inflación	-	-	-	-	-
Otros Gastos No Extraordinarios	347	515	486	298	667
Resultado Antes de Cuentas Extraordinarias	146	110	(69)	(372)	(537)
Extraordinarios	-	-	-	-	-
Ingresos Extraordinarios	-	-	-	-	-
Gastos Extraordinarios	-	-	-	-	-
Resultado Antes de Impuestos	146	110	(69)	(372)	(537)
Impuestos	60	72	39	16	44
Resultado	86	39	-107	-388	-581
Fuente de los Estados Financieros:	Reporte Gerencial	Reporte Gerencial	Reporte Gerencial	Reporte Gerencial	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+ A A-	Aquellas Instituciones financieras que muestran Alta Capacidad de pago de sus obligaciones, según los términos y condiciones pactadas. Mínima sensibilidad a deterioro frente a posibles cambios en el sector, contexto o en la misma institución.
B+ B B-	Aquellas Instituciones financieras que muestran Buena Capacidad de pago de sus obligaciones, según los términos y condiciones pactadas. Baja sensibilidad a deterioro frente a posibles cambios en el sector, contexto o en la misma institución.
C+ C C-	Aquellas Instituciones Financieras que muestran Suficiente Capacidad de pago de sus obligaciones, según los términos y condiciones pactadas. Moderada sensibilidad a deterioro frente a posibles cambios en el sector, contexto o en la misma institución.
D+ D D-	Aquellas Instituciones Financieras que muestran Insuficiente Capacidad de pago de sus obligaciones. Alta Sensibilidad a deterioro frente a posibles cambios en el sector, contexto o en la misma institución. Alto Riesgo de incumplimiento de obligaciones.
E	Aquellas Instituciones Financieras con insuficiente información para ser calificados y/o Incapacidad de pago de sus obligaciones.
Graduación en la fortaleza financiera de la entidad calificadas	La graduación positiva o negativa refleja la fortaleza de la nota asignada.

Copyright © 2022 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 © 2022 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.