

CALIFICACIÓN CREDITICIA**CMAC PIURA**

Perú / Marzo 2022

ACTUALIZACIÓN SEMESTRAL

CALIFICACIÓN

B

PERSPECTIVA

Estable

ANALISTA

Francisco Zubiaga

francisco.zubiaga@microrate.com

CMAC PIURA

Perú / Marzo 2022

CALIFICACIÓN CREDITICIA


Actualización Semestral²

Fecha de Información Financiera

Dic 21

Fecha de Comité

Mar 22

NIVEL DE RIESGO



PRINCIPALES INDICADORES DE DESEMPEÑO

	Dic-19	Dic-20	Dic-21
Cartera Bruta (S/.'000)	S/. 3,860,279	S/. 4,173,728	S/. 4,453,849
Número de Prestatarios	299,715	307,922	282,589
Total de Ahorros (S/.'000)	S/. 4,640,860	S/. 5,104,220	S/. 4,374,918
Crédito Promedio	S/. 12,880	S/. 13,554	S/. 15,761
Cartera en Riesgo	10.1%	9.0%	9.3%
Castigos	2.7%	0.8%	3.7%
Ratio de Capital Global	15.9%	17.2%	15.0%
ROE	12.2%	3.5%	6.0%

CMAC PIURA

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura (en adelante, CMAC PIURA) es una institución supervisada y regulada por la SBS¹, 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 sólida posición financiera, con presencia a nivel nacional y fuerte posicionamiento en la zona norte del país. Esto le ha permitido continuar con el crecimiento de cartera (aunque a menor ritmo), sostenido por una aceptable metodología crediticia y buen desempeño de las áreas de control interno. Uno de los puntos para lograr mantener una cartera en riesgo estable, ha sido el enfoque en su nicho de mercado (segmento minorista).

Si bien el seguimiento a la cartera es cercano, gestionar adecuadamente la recuperación, especialmente de los reprogramados y refinanciados será clave para no afectar los resultados financieros. Ante esto es positivo el enfoque del área de recuperaciones en la cobranza temprana.

El buen gobierno corporativo y comprometido equipo gerencial han sido claves para afrontar el difícil contexto de pandemia, con un apropiado manejo del riesgo político. Es favorable la búsqueda de diferenciación a través del proceso de transformación digital a mediano/largo plazo. Sin embargo, continúa siendo un desafío conservar un adecuado balance entre estas iniciativas, sin exponerse a un deterioro de la situación financiera.

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

² El presente reporte constituye una actualización semestral del reporte de clasificación de riesgo anual emitido con cifras a **Junio 2021** (versión extendida).

CMAC PIURA

Perú / Marzo 2022

CALIFICACIÓN CREDITICIA

HECHOS RELEVANTES

- » Se mantiene el proceso de transformación digital liderada por la Gerencia de Innovación.
- » Continúan las labores para reforzar la cultura de cambio a nuevos modelos de negocio digitales.

GESTIÓN DE RIESGO

Tipo de Riesgo		Nivel	Fundamentos
Crediticio	Operaciones Crediticias	Medio Alto	» Positivo mantener el crecimiento de cartera de 6.7% a pesar de una ligera contracción de prestatarios (-1.5%). » Mantiene aceptable metodología crediticia, reflejada en un CAR estable en los últimos periodos.
	Calidad de Cartera	Medio Alto	» Adecuado seguimiento de las reprogramaciones, decreciendo un 32.5% con relación al 2020. » Saludable cobertura de provisiones (112.3%).
Operacional	Organización, Procesos y Controles	Bajo	» Robusto sistema de control interno. » Avances positivos en el proceso de transformación digital (app, canales y productos digitales). » Elaboración de proyectos para fortalecer la cultura institucional hacia la innovación. » Mejora en la eficiencia y eficacia de los procesos a través de la tecnología. » Estricto control de riesgos, tanto en la originación de créditos como en los créditos reprogramados y refinanciados, con mayor enfoque en el riesgo de crédito.
Estratégico	Gobierno Corporativo y Estrategia	Medio Bajo	» Mantiene buen gobierno corporativo, con directores comprometidos y estables. » Agilidad en la toma de decisiones mediante las COPACs (Comités de Planeamiento y Acciones Correctivas). » Saludable el énfasis en el segmento minorista (nicho objetivo). » Buen posicionamiento a nivel nacional.
Financiero	Rentabilidad	Medio	» Niveles de rentabilidad en recuperación, producto de la reactivación económica en varios sectores económicos.
	Solvencia	Medio	» Buen nivel de solvencia, con ratio de capital global adecuado. » Bajo riesgo de mercado.
	Mercado	Bajo	» Aceptable administración de la liquidez, a pesar de los retiros masivos de CTS, sin incrementar la concentración de los 20 principales depositantes.
	Liquidez	Bajo	

RIESGO CREDITICIO
Nivel: Medio Alto
Operaciones Crediticias

CMAC PIURA, a pesar de un contexto pandémico, ha sabido mantener un crecimiento de las colocaciones, mostrando un incremento en la cartera de 6.7%. Esta variación es consecuencia del mayor crédito promedio (+8.4%) producto de créditos nuevos y adicionales a clientes recurrentes ante la reactivación económica de varios sectores. Pese a ello, se mantiene el enfoque en clientes minoristas concentrando el 98.3% de los prestatarios (micro y pequeña empresa y consumo) representando el 77.4% del saldo de cartera.

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	43.8%	45.9%	14.3%	17.0%	S/. 41,421	S/. 39,850
Microempresa	18.9%	17.7%	47.9%	43.2%	S/. 5,348	S/. 6,047
Mediana Empresa	18.7%	15.6%	0.7%	0.6%	S/. 388,137	S/. 355,810
Consumo	12.5%	13.9%	36.2%	38.2%	S/. 4,695	S/. 5,345
Vivienda	5.3%	6.2%	0.9%	1.0%	S/. 80,774	S/. 90,486
Gran Empresa	0.8%	0.8%	0.0%	0.0%	S/. 4,774,848	S/. 3,160,721
Total	100%	100%	100%	100%	S/. 14,542	S/. 15,761

Por otra parte, no contar con una especialización de los asesores por segmento, refuerza la necesidad de una capacitación adecuada sobre todos los productos ofrecidos por la entidad, al asesor de negocios.

Calidad de Cartera

Es favorable que la calidad de cartera se mantenga en niveles similares a los obtenidos en el 2020, luego de un año complicado para el sistema. La metodología utilizada y el seguimiento cercano a las reprogramaciones fueron acertadas, resultando en reprogramaciones que continúan contrayéndose (-32.5%) con relación a lo registrado en el 2020.

A Dic-21 las reprogramaciones representan aún el 30.8% de la cartera por lo que se mantiene la tarea de continuar con el seguimiento cercano. En cuanto a los refinanciamientos, es una buena práctica que se sincere la cartera.

El área de recuperaciones mantiene un enfoque en la cobranza temprana, por lo que mantener la comunicación con los clientes es muy importante. La utilización de un repositorio de datos de contacto, apoyados en la tecnología y un seguimiento constante es clave para mejorar la efectividad en la cobranza.

Se observa un incremento en los niveles de castigos incluso por encima de la media comprable (3.7% vs 2.9%), aunque menores a los del promedio MYPE (5.1%). Los castigos se concentraron principalmente en los sectores de comercio y transportes con el 57.8%, y plazos mayores a 2 años desde la

fecha de desembolso. El incremento en castigos se explica por la reactivación de los juzgados, mismos que en el 2020 dejaron de trabajar por el confinamiento decretado por el gobierno.

Riesgo de Cartera

	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Promedio CMAC SBS Dic-21	Promedio MYPE SBS Dic-21
Cartera en Riesgo	10.1%	9.0%	9.3%	7.4%	7.7%
Castigos	2.7%	0.8%	3.7%	2.9%	5.1%
Cobertura por provisiones	88.1%	127.7%	112.3%	123.6%	117.8%
Refinanciados / Cartera en Riesgo	16.2%	22.2%	30.5%	31.7%	24.8%

RIESGO OPERACIONAL**Nivel: Bajo**

Mantiene la buena gestión del riesgo operacional. Es notable que la entidad trabaje bajo la metodología ASA (método estándar alternativo), contando con la certificación hasta el 2024. Continúan los avances en temas de transformación digital y utilización de metodologías ágiles, mediante la ejecución de diferentes proyectos (Alfa, Fénix, Genesis, entre otros). Estos proyectos relacionados a temas de prospección, créditos digitales, canales digitales, buscan la eficacia y eficiencia en los procesos internos. Se tiene expectativa positiva sobre su consolidación y efecto en los resultados en el mediano y largo plazo.

Control Interno

El control interno presenta un buen nivel. Auditoría Interna cuenta con la mayoría de sus procesos digitalizados con los cuales puede identificar de manera ágil y rápida cualquier evento sospechoso. El equipo de auditores es descentralizado en las distintas regiones del país.

El área de Riesgos continúa con la importante gestión preventiva, emitiendo opinión en todos los créditos no minoristas y minoristas mayores a S/.150,000. Adicionalmente, desde Set-21 el área de continuidad del negocio forma parte del área de Riesgos. Entre sus proyectos se encuentra la revisión de las reglas de decisión, segmentación del riesgo crediticio, ambos relacionados al motor de decisión. Así mismo, se encuentran preparándose para la certificación ASA, incluyendo temas de seguridad y ciberseguridad de la información relacionados a la transformación digital, entre otros.

Sistema de Información

El “core” de la entidad (“SOFIA”), brinda un adecuado soporte a los operaciones de la entidad de manera estable y versátil. En relación con la transformación digital, ofrece una adecuada interconectividad con las diferentes plataformas dando agilidad a los procesos. Sin embargo, ya se tiene aprobado el presupuesto para el cambio del “core” a pesar de las bondades de este por otro que será seleccionado en el primer trimestre del año. Este cambio les permitirá utilizar las nuevas tecnologías y automatizaciones de procesos de mejor manera.

Riesgo de Lavado de Activos

El área viene cumpliendo adecuadamente sus labores. Es favorable la automatización de sus procesos principales, para una rápida identificación de operaciones sospechosas e intentos de fraude en la entidad.

RIESGO ESTRATÉGICO

Nivel: Medio Bajo

Gobierno Corporativo

El gobierno corporativo sigue siendo una de las fortalezas de la entidad, sin evidenciar injerencia política de parte del accionista mayoritario. El compromiso, estabilidad y solvencia profesional de los directores y alta gerencia genera una favorable posición de confianza en la entidad. Cabe mencionar que luego de más de un año, se ha ocupado el puesto de la minoría en el Directorio estando completos (7 directores). Es favorable que estén avocados a la elaboración de un plan de sucesión a presentar en el primer semestre del año.

Así mismo, el involucramiento en temas estratégicos (apetito de riesgo, planeamiento estratégico) y proyección a futuro de la entidad es positivo, reforzando el cumplimiento de la misión y visión.

Lineamientos Estratégicos

Mantienen la claridad sobre su nicho objetivo (MYPE y Consumo), manteniendo a los clientes vigentes de mediana y gran empresa.

Por otro lado, con el fin de adaptarse a los nuevos tiempos (transformación digital), han actualizado su plan estratégico hasta el 2025. Es así como los objetivos de la perspectiva social, financiera, clientes, procesos y aprendizaje y crecimiento (colaboradores) se relacionen entre sí para el cumplimiento del objetivo institucional.

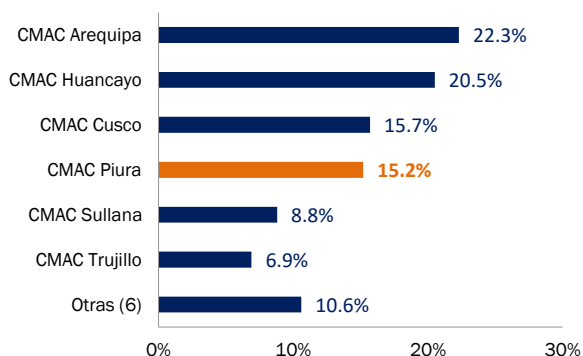
Es positivo que se incluya una perspectiva social y de aprendizaje y conocimiento de manera independiente, junto a las demás. Además, mantener un crecimiento sano, orientándose al cliente como punto focal, generando eficiencia y eficacia en los procesos, continúan siendo aspectos fundamentales en la entidad.

Posicionamiento

CMAC PIURA conserva un alto posicionamiento en la región Norte, Nor Oriente y Oriente del país con presencia a nivel nacional. Ocupa el cuarto lugar en cuanto a participación de cartera y el quinto por nivel de captaciones.

La entidad busca adaptarse al actual contexto ofreciendo diversos canales y productos digitales (dinero electrónico, caja móvil, entre otros) para potenciar el alcance a más clientes, reforzando aún más su posicionamiento.

Gráfico 1: Saldo de cartera de CMAC a diciembre 2021



RIESGO FINANCIERO

Nivel: Medio Bajo

Indicadores Financieros

	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Promedio CMAC SBS Dic-21	Promedio MYPE SBS Dic-21
Solvencia					
Deuda / Patrimonio	8.5	9.2	7.4	6.9	6.1
Ratio de Capital Global	15.9%	17.2%	15.0%	17.7%	18.5%
Rentabilidad					
Ingreso neto / Patrimonio promedio	12.3%	3.3%	5.7%	3.0%	3.1%
Ingreso neto / Activo promedio	1.3%	0.3%	0.6%	0.3%	0.4%

Rentabilidad

Es favorable que, ante una coyuntura difícil, la entidad presente una rentabilidad patrimonial positiva y comparativamente superior al promedio del sector. El margen operativo se vio favorecido por los menores gastos financieros (contracción cuentas pasivas por retiro de CTS) y de provisiones, soportando la presión de los gastos operativos. Producto de esto en el 2021 se logró revertir las pérdidas operativas registradas en el 2020.

Una cartera enfocada en el segmento minorista, así como una colocación saludable son claves para recuperar el desempeño financiero.

Análisis del Margen Operativo

	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Promedio CMAC SBS Dic-21	Promedio MYPE SBS Dic-21
Rendimiento de cartera	21.3%	16.9%	15.9%	15.9%	16.8%
Gastos Financieros	6.0%	5.1%	4.0%	3.5%	3.2%
Margen financiero	15.3%	11.8%	11.9%	12.4%	13.6%
Gastos de operación	11.0%	8.7%	8.8%	8.4%	9.0%
Gasto de provisiones	3.5%	3.8%	2.9%	3.9%	4.2%
Margen operativo neto	0.8%	-0.7%	0.2%	0.0%	0.3%

Solvencia

La solvencia mantiene el buen nivel de periodos anteriores. Resultó favorable la capitalización del 100% de las utilidades en el 2020 y 2021 al ser periodos de mucha incertidumbre. Se espera que para este año se distribuyan las utilidades de acuerdo con los estatutos (25%) y se capitalice la diferencia, como consecuencia de la reactivación económica. Cabe mencionar que CMAC PIURA decidió no participar en el programa de gobierno para el fortalecimiento patrimonial, debido a las condiciones ofrecidas y principalmente al no necesitar este beneficio.

El ratio de capital global se encuentra por debajo de la media comparable, pero aún a niveles aceptables, siendo un buen respaldo para afrontar el actual contexto.

Mercado

El riesgo de mercado es bajo. El valor patrimonial en riesgo por tasa de interés se mantiene a niveles inferiores a los límites establecidos (0.83% vs 15%). Es saludable que la entidad establezca límites internos menores a los exigidos por el ente regulador sobre todo en contextos de incertidumbre.

El riesgo cambiario es bajo, al mostrar una posición de sobre-compra (activo en moneda extranjera mayor a pasivo en moneda extranjera) equivalente al 0.5% del patrimonio efectivo.

Liquidez

La gestión de la liquidez ha sido adecuada. Sin embargo, el retiro masivo de la CTS en el 2021 les afectó el ratio de intermediación financiera (depósitos/colocaciones) obteniendo 0.8, siendo generalmente 1.0 el manejado por la institución. Para enfrentar esta situación realizaron campañas específicas como cuentas de depósitos fijos a la misma tasa.

A pesar de la contracción de las captaciones, la concentración en los 20 principales ahorristas se mantiene en 4.3% (4.2% a Dic-20). El sector público es su principal ahorrista, manteniendo el riesgo de concentración bajo.

Ante la contracción de los depósitos, se generan brechas negativas en los periodos mayores a 1 año, debido a que la CTS mantenía esos plazos. A pesar de ello, de manera acumulada la brecha es cubierta tanto en dólares como en soles, reduciendo el riesgo de descalce por plazos.

Por otro lado, es saludable que realicen análisis de estrés de liquidez, evaluando diversos escenarios y verificando la cobertura que necesitarían de ser el caso. Para ello cuentan con líneas aprobadas y no utilizadas de COFIDE, bonos soberanos, entre otros mecanismos de resguardo de la liquidez.

Liquidez

	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Promedio CMAC SBS Dic-21	Promedio MYPE SBS Dic-21
Caja y Bancos + Inv. Temporales / Cartera Bruta	44.2%	50.8%	24.3%	20.0%	19.4%
Caja y Bancos + Inv. Temporales / Depósitos	36.8%	41.5%	24.7%	24.0%	25.8%

CMAC PIURA

Perú / Marzo 2022

CALIFICACIÓN CREDITICIA

Estado de Situación Financiera (Miles de Soles)

	Dic-17	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Dic-21
Activo	4,036,502	4,882,557	5,546,667	6,234,480	5,455,520
Caja y Bancos	708,291	1,266,490	1,601,476	1,689,354	914,861
Inversiones Temporarias	77,491	68,643	104,802	430,403	167,372
Cartera Neta	2,931,325	3,258,588	3,516,874	3,693,254	3,990,384
Cartera Bruta	3,166,495	3,566,364	3,860,279	4,173,728	4,453,849
Cartera Vigente	2,915,199	3,239,411	3,470,378	3,797,346	4,041,058
Cartera en Riesgo	251,297	326,952	389,901	376,382	412,791
Provisiones para Préstamos Dudosos	235,171	307,776	343,404	480,474	463,465
Intereses Devengados Por Cobrar	44,961	52,343	53,632	128,292	90,923
Otros Activos Corrientes	36,393	22,227	83,855	114,737	118,933
Inversiones de Largo Plazo	84,306	8,807	9,255	8,596	8,878
Activo Fijo	112,234	145,381	159,947	155,835	149,888
Otros Activos	41,502	60,078	16,827	14,008	14,281
Pasivos	3,578,204	4,372,611	4,985,661	5,654,249	4,839,556
Ahorros	799,043	923,279	987,808	1,464,573	1,322,401
Depósitos a Plazo Fijo, Corto Plazo	1,718,280	1,482,739	1,627,690	1,235,387	314,495
Obligaciones, Corto Plazo	26,120	16,826	10,330	8,290	1,516
Otros Pasivos, Corto Plazo	170,754	191,939	216,193	320,681	282,279
Depósitos a Plazo Fijo, Largo Plazo	796,786	1,708,738	2,025,362	2,404,260	2,738,022
Obligaciones, Largo Plazo	67,221	49,090	46,172	120,624	180,842
Cuasicapital	-	-	72,106	100,435	-
Otros Pasivos, Largo Plazo	-	-	-	-	-
Patrimonio	458,298	509,945	561,007	580,231	615,964
Capital	348,460	390,330	434,400	434,400	511,110
Ganancias (Pérdidas) Periodo	62,075	65,290	65,495	19,903	35,799
Resultado de Ejercicios Anteriores	-	354	612	-	-
Otras Cuentas de Capital	47,763	53,971	60,500	125,928	69,055
Total Pasivo y Patrimonio	4,036,502	4,882,557	5,546,667	6,234,480	5,455,520
Fuente de los Estados Financieros:	Reportes de Gerencia	Reportes de Gerencia	Reporte de SBS	Reporte de SBS	Reportes de Gerencia

CMAC PIURA

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	596,050	718,268	785,907	711,250	720,717
Intereses Percibidos	551,089	665,925	732,275	582,959	629,794
Intereses Devengados	44,961	52,343	53,632	128,292	90,923
Gastos de Intereses y Comisiones	140,990	188,387	219,577	213,763	179,371
Ingreso Financiero Neto	455,060	529,880	566,329	497,487	541,346
Provisión para Préstamos Dudosos	83,238	115,379	130,176	160,852	129,760
Ingreso Financiero, Después de Provisión	371,821	414,501	436,154	336,635	411,586
Gastos Operativos	315,450	366,299	404,947	365,870	396,550
Personal	176,985	211,486	233,170	199,357	222,373
Otros Gastos Operativos	138,465	154,813	171,777	166,513	174,177
Ingreso Neto de Operaciones	56,371	48,202	31,207	(29,235)	15,036
Otros Ingresos	48,236	63,403	89,105	81,803	70,918
Ganancia (Pérdida) de Inversiones	9,126	20,448	32,877	26,898	(676)
Otro Ingresos No Extraordinarios	39,109	42,955	56,228	54,904	71,595
Otros Gastos	13,576	16,723	23,849	19,832	27,571
Ajuste por el Efecto de Inflación	-	-	-	-	-
Otros Gastos No Extraordinarios	13,576	16,723	23,849	19,832	27,571
Resultado Antes de Cuentas Extraordinarias	91,031	94,882	96,463	32,736	58,383
Extraordinarios	-	1,250	(147)	(824)	(3,485)
Ingresos Extraordinarios	-	1,250	728	-	-
Gastos Extraordinarios	-	-	875	824	3,485
Resultado Antes de Impuestos	91,031	96,132	96,316	31,912	54,898
Impuestos	28,956	30,842	30,821	12,010	19,099
Resultado	62,075	65,290	65,495	19,903	35,799
Fuente de los Estados Financieros:	Reportes de Gerencia	Reportes de Gerencia	Reporte de SBS	Reporte de SBS	Reportes de Gerencia

CMAC PIURA

Perú / Marzo 2022

CALIFICACIÓN CREDITICIA

Estado de Situación Financiera (Miles de US\$)

	Dic-17	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Dic-21
Activo	1,245,258	1,447,541	1,673,708	1,721,329	1,367,298
Caja y Bancos	218,507	375,479	483,246	466,428	229,195
Inversiones Temporarias	23,906	20,351	31,624	118,834	41,948
Cartera Neta	904,311	966,080	1,061,217	1,019,701	1,000,096
Cartera Bruta	976,861	1,057,327	1,164,840	1,152,359	1,116,253
Cartera Vigente	899,336	960,395	1,047,187	1,048,440	1,012,796
Cartera en Riesgo	77,525	96,932	117,653	103,918	103,456
Provisiones para Préstamos Dudosos	72,550	91,247	103,622	132,658	116,157
Intereses Devengados Por Cobrar	13,870	15,518	16,184	35,421	22,788
Otros Activos Corrientes	11,227	6,590	25,303	31,679	29,808
Inversiones de Largo Plazo	26,008	2,611	2,793	2,373	2,319
Activo Fijo	34,624	43,101	48,264	43,026	37,566
Otros Activos	12,803	17,811	5,078	3,868	3,579
Pasivos	1,103,873	1,296,357	1,504,424	1,561,128	1,212,921
Ahorros	246,504	273,726	298,071	404,366	331,429
Depósitos a Plazo Fijo, Corto Plazo	530,088	439,591	491,156	341,088	78,821
Obligaciones, Corto Plazo	8,058	4,989	3,117	2,289	380
Otros Pasivos, Corto Plazo	52,677	56,904	65,236	88,539	70,747
Depósitos a Plazo Fijo, Largo Plazo	245,808	506,593	611,153	663,812	686,221
Obligaciones, Largo Plazo	20,738	14,554	13,932	33,304	45,324
Cuasicapital	-	-	21,758	27,730	-
Otros Pasivos, Largo Plazo	-	-	-	-	-
Patrimonio	141,385	151,185	169,284	160,201	154,377
Capital	107,500	115,722	131,080	119,937	128,098
Ganancias (Pérdidas) Periodo	19,150	19,357	19,763	5,495	8,972
Resultado de Ejercicios Anteriores	-	105	185	-	-
Otras Cuentas de Capital	14,735	16,001	18,256	34,769	17,307
Total Pasivo y Patrimonio	1,245,258	1,447,541	1,673,708	1,721,329	1,367,298
Fuente de los Estados Financieros:	Reportes de Gerencia	Reportes de Gerencia	Reporte de SBS	Reporte de SBS	Reportes de Gerencia

CMAC PIURA

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	183,881	212,946	237,147	196,375	180,631
Intereses Percibidos	170,010	197,428	220,964	160,954	157,843
Intereses Devengados	13,870	15,518	16,184	35,421	22,788
Gastos de Intereses y Comisiones	43,495	55,852	66,257	59,020	44,955
Ingreso Financiero Neto	140,386	157,095	170,890	137,355	135,676
Provisión para Préstamos Dudosos	25,679	34,207	39,281	44,411	32,521
Ingreso Financiero, Después de Provisión	114,707	122,888	131,609	92,944	103,154
Gastos Operativos	97,316	108,597	122,193	101,016	99,386
Personal	54,600	62,700	70,359	55,042	55,733
Otros Gastos Operativos	42,716	45,898	51,834	45,974	43,653
Ingreso Neto de Operaciones	17,391	14,291	9,417	(8,072)	3,768
Otros Ingresos	14,881	18,797	26,887	22,586	17,774
Ganancia (Pérdida) de Inversiones	2,815	6,062	9,921	7,427	(169)
Otro Ingresos No Extraordinarios	12,065	12,735	16,967	15,159	17,943
Otros Gastos	4,188	4,958	7,197	5,476	6,910
Ajuste por el Efecto de Inflación	-	-	-	-	-
Otros Gastos No Extraordinarios	4,188	4,958	7,197	5,476	6,910
Resultado Antes de Cuentas Extraordinarias	28,083	28,130	29,108	9,038	14,632
Extraordinarios	-	371	(44)	(227)	(873)
Ingresos Extraordinarios	-	371	220	-	-
Gastos Extraordinarios	-	-	264	227	873
Resultado Antes de Impuestos	28,083	28,501	29,063	8,811	13,759
Impuestos	8,933	9,144	9,300	3,316	4,787
Resultado	19,150	19,357	19,763	5,495	8,972
Fuente de los Estados Financieros:	Reportes de Gerencia	Reportes de Gerencia	Reporte de SBS	Reporte de SBS	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.
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.