

CALIFICACIÓN CREDITICIA**CMAC DEL SANTA**

Perú / Setiembre 2022

ACTUALIZACIÓN SEMESTRAL

CALIFICACIÓN

D+

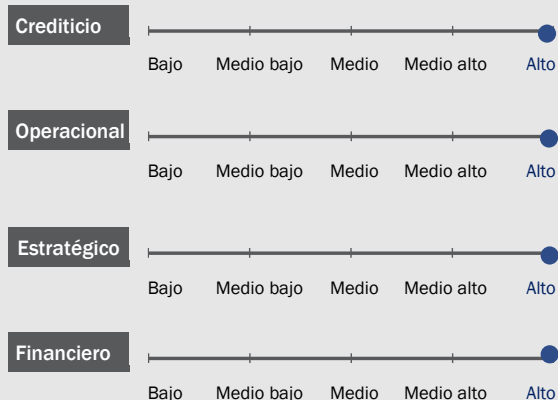
PERSPECTIVA

Estable**EQUIPO DE ANALISTAS**

Eduardo Zúñiga
eduardo@microrate.com


Actualización Semestral¹

Fecha de Información Financiera **Jun 22**
 Fecha de Comité **Set 22**

NIVEL DE RIESGO

PRINCIPALES INDICADORES DE DESEMPEÑO

	Jun-21	Dic-21	Jun-22
Cartera Bruta (S/.000)	S/. 97,556	S/. 88,155	S/. 86,627
Número de Prestatarios	18,787	16,459	16,484
Total de Ahorros (S/.000)	S/. 131,746	S/. 130,607	S/. 125,799
Crédito Promedio	S/. 5,193	S/. 5,356	S/. 5,255
Cartera en Riesgo	29.6%	22.1%	18.4%
Castigos	0.0%	7.8%	11.2%
Ratio de Capital Global	8.8%	9.2%	8.3%
ROE	-33.0%	-16.4%	-0.4%

CMAC DEL SANTA

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa (en adelante, CMAC DEL SANTA), es una institución supervisada y regulada por la SBS, autorizada para captar depósitos del público. Inició operaciones en 1986 en la provincia del Santa, Departamento de Ancash, orientando sus operaciones al segmento MYPE (micro y pequeña empresa). Actualmente, cuenta con una red de 10 agencias distribuidas en los departamentos de Ancash, Lima y La Libertad.

FUNDAMENTOS DE CALIFICACIÓN

Luego de varios meses de un limitado dinamismo en sus colocaciones dado su reducido ratio de capital global, CMAC Santa buscó reponer su base de asesores de negocio en julio. Ese mismo mes, la entidad recibió un aumento de capital del programa gubernamental de fortalecimiento patrimonial, lo que le permitió aliviar su delicada posición de solvencia y reforzar su liquidez, al menos en el corto plazo. Debido al escaso tiempo transcurrido desde entonces, todavía está pendiente la conformación de un nuevo Directorio. Como resultado, quedan aún pendientes de aclaración importantes interrogantes sobre el impacto del renovado Directorio en el gobierno corporativo de la entidad, en su estrategia y estructura organizativa. Esta situación limita el alcance de cualquier potencial beneficio de contar con los recursos frescos citados.

Si bien después del arribo del fondeo, el ritmo de las colocaciones se recuperó respecto del pasado reciente, los indicadores de calidad de cartera a junio, incluyendo cosechas, no muestran una mejora importante en esta variable.

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

HECHOS RELEVANTES

- » A fines de julio 2022, se concretó el aumento de capital (S/11.3 millones) por parte de Cofide.
- » Ingreso de un nuevo Gerente de Operaciones y Finanzas a la Gerencia Mancomunada.
- » A la fecha de elaboración de este reporte, aún está pendiente la designación de los nuevos directores a raíz del acuerdo firmado con Cofide.

GESTIÓN DE RIESGO

Tipo de Riesgo		Nivel	Fundamentos
Crediticio	Operaciones Crediticias	Alto	<ul style="list-style-type: none"> » Caída en saldo de colocaciones y número de prestatarios para evitar mayor deterioro del muy bajo ratio capital global a junio. » Ausencia de cambios significativos a flexibilización de política de créditos.
	Calidad de Cartera	Alto	<ul style="list-style-type: none"> » Elevado ratio de riesgo total (suma de Cartera en Alto Riesgo y castigos). » Cosechas no muestran aún significativa mejora respecto a periodos anteriores.
Operacional	Organización, Procesos y Controles	Alto	<ul style="list-style-type: none"> » Deterioro de indicadores de rotación de personal y asesores. » Aceptable desempeño de las áreas de control interno, aunque con reducida capacidad operativa. » Esfuerzos sucesivos por recortar gastos operativos están aumentando exposición a riesgo operacional en áreas de apoyo y control.
Estratégico	Gobierno Corporativo y Estrategia	Alto	<ul style="list-style-type: none"> » Contracción de la cartera ha debilitado aún más el posicionamiento de la institución. » Concreción de ejes estratégicos dificultada por restricción presupuestal causada por la débil situación financiera. » Composición de nuevo Directorio aún pendiente.
Financiero	Rentabilidad	Alto	
	Solvencia	Alto	<ul style="list-style-type: none"> » Reciente ingreso de fondos ha reducido el riesgo de solvencia, al menos en el corto plazo.
	Mercado	Medio	<ul style="list-style-type: none"> » Buen control de la liquidez. » Bajo riesgo de mercado.
	Liquidez	Medio Alto	<ul style="list-style-type: none"> » Sucesivos periodos de pérdidas operativas.

RIESGO CREDITICIO
Nivel: Alto
Operaciones Crediticias

El saldo de cartera de se contrajo 11.2% al primer semestre, comparado con junio 2021. A la vez, el número de prestatarios cayó 12.3% frente a dicho periodo. El crédito promedio se mantuvo estable, a un nivel de S/5,255. Esto causó la reversión de los avances en productividad alcanzados entre 2020 y la primera mitad de 2021, logrados en parte por una flexibilización de la política de créditos. El número de prestatarios por asesor pasó de 104 en junio del año pasado a 89 en igual mes de 2022. Este desempeño fue reflejo de significativos castigos en los últimos doce meses y del esfuerzo por evitar un mayor deterioro de su ya muy bajo ratio de capital global.

La entidad no realizó cambios significativos a su metodología crediticia ni a la ejecución correspondiente durante el primer semestre. Dado lo anterior, las políticas de crédito mantuvieron su relativamente elevada propensión al riesgo, debido a su nivel de flexibilidad. Un ejemplo son los valores de los parámetros de tolerancia al riesgo fijados para cosechas a tres meses del desembolso. Mientras que mejores prácticas refieren un nivel de 0% a tres meses de la originación de la operación, el nivel correspondiente para la entidad es 0.22%. Otro ejemplo es que, para algunas operaciones con mayor perfil de riesgo, como escalonamientos superiores al 50%, solamente se establece visitas de supervisión según el monto. En consecuencia, el reglamento de créditos tiene espacio para la fijación de pautas más específicas para los asesores de negocio.

En respuesta al ingreso de recursos frescos del Programa de Fortalecimiento Patrimonial a fines de julio, la entidad contrató 20 colaboradores adicionales a partir de ese mismo mes. Para dar una idea de la magnitud de dicha iniciativa, esa cifra representaba un cuarto del total de la fuerza de ventas al cierre de junio. Se proyecta la continuación de este proceso con 20 colaboradores adicionales durante el resto del año.

A lo anterior se añade el preocupante desempeño de las cosechas, que señalan la necesidad de reforzar el proceso de originación. Como ilustración, a junio 2022, las cosechas con una maduración de tres meses se situaron en 0.20%, nivel superior al de la mayoría de los siete trimestres anteriores. Sin embargo, cabe precisar que el 77.4% del CAR proviene de ejercicios previos a 2020, año de inicio de la pandemia y del comienzo de la actual gestión de negocios.

Las reprogramaciones representaron el 21.5% del saldo de portafolio, con una CAR de 37.7%. Las reprogramaciones registradas por la emergencia sanitaria representaban el 89.5% de este tipo de colocaciones y mostraban una CAR de 31.2%.

Es positivo que el análisis de operaciones renovadas (37.0% del saldo total y una CAR de 15.4%) no haya identificado un volumen material de refinanciados ocultos. Sin embargo, hay margen para reducir el perfil de riesgo de este tipo de operaciones. Por ejemplo, el 41.8% del saldo de renovados se efectuó cancelando menos del 50% del monto del crédito anterior; mientras que mejores prácticas señalan 50% como mínimo. La cobertura de provisiones tuvo una ligera mejora, aunque permanece por debajo de promedios comparables.

Riesgo de Cartera

	Jun-21	Dic-21	Jun-22	Promedio CMAC SBS Jun-22	Promedio MYPE SBS Jun-22
Cartera en Riesgo	29.6%	22.1%	18.4%	7.7%	8.0%
Refinanciados / Cartera en Riesgo	10.9%	15.2%	15.5%	29.8%	22.9%
Castigos	0.0%	7.8%	11.2%	3.0%	4.6%
Cobertura por provisiones	93.6%	96.9%	100.9%	115.7%	111.3%

Detalle de Cartera a junio 2022

Producto	Cartera		Prestatarios		Crédito promedio	
	Jun-21	Jun-22	Jun-21	Jun-22	Jun-21	Jun-22
Pequeña Empresa	37.7%	39.1%	9.1%	9.3%	S/. 21,140	S/. 22,166
Microempresa	22.5%	29.1%	38.6%	34.4%	S/. 2,987	S/. 4,451
Consumo	30.0%	25.2%	52.1%	56.1%	S/. 2,954	S/. 2,359
Mediana Empresa	9.8%	6.6%	0.2%	0.2%	S/. 203,427	S/. 149,487
Total	100%	100%	100%	100%	S/. 5,193	S/. 5,255

Calidad de Cartera

La mencionada ausencia de cambios importantes a políticas o a su ejecución explica que persista la débil calidad de cartera. De esa manera, el ratio de riesgo total, suma de la cartera en alto riesgo (CAR) y castigos, a junio 2022 permaneció igual que un año atrás: 29.6%. A manera de comparación, el valor del mismo ratio a junio para CMACs fue 10.7%.

RIESGO OPERACIONAL

Nivel: Alto

CMAC DEL SANTA mantiene una alta exposición a riesgo operacional a junio. Por el lado del capital humano, ha habido un deterioro de los indicadores de rotación, tanto a nivel del personal total (28.0% vs 24.1% un año atrás) como de asesores de negocio (35.3% vs 27.2%).

Este factor, aunado a la débil situación financiera de la entidad (*ver Riesgo Financiero*), dificulta el mantenimiento de una fuerza de ventas adecuadamente capacitada. Otro resultado de la escasez de recursos es la mayor exposición a riesgo operacional debido a personal insuficiente en áreas de control o de apoyo.

Control Interno

Es saludable la independencia que muestra Auditoría Interna en el desempeño de sus funciones. Es también una buena señal que en las sesiones de Directorio se haya vuelto a incluir la asistencia del auditor interno. El profesional que encabeza esta área tiene una trayectoria apropiada en el ramo y un buen conocimiento de la institución. Sin embargo, el tamaño del equipo a su cargo (a inicios de año, tres personas; ahora, cuatro) es relativamente reducido para la escala de negocios de CMAC DEL SANTA. Como ilustración de lo anterior, el plan de trabajo para 2022 (cuyo cumplimiento va según lo programado) considera la visita de ocho de las diez agencias. Más aún, los recursos disponibles son insuficientes para la implementación de metodologías como la de auditoría basada en riesgos.

Otro reto que enfrenta Auditoría Interna se deriva de la ausencia de una cultura de riesgos a nivel de la organización. Esto se traduce en observaciones de los informes de visitas de Auditoría Interna que no son atendidas oportunamente.

El área de Riesgos está encabezada por un profesional con varios años en la institución. Los parámetros de exigibilidad de informes de opinión de Riesgos son señales adicionales de un desbalance entre las funciones de negocios y de control interno, en favor de la primera. Así, para Pequeña Empresa, principal segmento del portafolio, se requiere informe para operaciones desde S/80,000, cuando el monto desembolsado promedio en ese segmento es apenas S/28,866. Consecuentemente, el personal del área asignado a administrar riesgo crediticio es limitado, dada la escala de la cartera: solamente hay dos supervisores y tres analistas de este tipo de riesgo.

Cabe destacar en este punto la existencia del área de Calidad de Cartera, que está apoyando el seguimiento previo al desembolso del proceso crediticio. Esto se realiza a través de validaciones de la información declarada por los asesores y de la capacitación de éstos conforme a los hallazgos identificados. Si bien es positiva la incorporación de tres colaboradores

durante este año, el número total actual (cuatro) sugiere que aún hay espacio para ampliar la cobertura de sus funciones.

Sistema de Información

Debido a las limitaciones presupuestarias que enfrenta, CMAC DEL SANTA no efectuó cambios significativos en sus sistemas durante el primer semestre. El soporte que el módulo de créditos da a las operaciones continúa en un nivel aceptable, con alertas y bloqueos automáticos según la política.

Sin embargo, todavía hay espacio de mejora en proveer de manera formal y a exclusividad de personal suficiente para las funciones de seguridad de la información y continuidad del negocio.

Riesgo de Lavado de Activos

Es positivo que el oficial de cumplimiento tenga varios años en el cargo (desde 2015) y desempeñando adecuadamente sus actividades de monitoreo permanente de las operaciones. Del mismo modo, lo es que la asistente de la unidad tenga una trayectoria de casi diez años en el suyo. Sin embargo, el que el oficial también tenga la encargatura de Oficial de Conducta de Mercado desde enero 2020 contraviene la exclusividad de funciones que pide el ente regulador. Esta es una manifestación más de la mayor exposición a riesgo operacional como consecuencia de la situación financiera de la empresa (*ver Riesgo Financiero*).

RIESGO ESTRATÉGICO

Nivel: Alto

Gobierno Corporativo

Dada la reciente concreción del acuerdo con Cofide para el ingreso de capital adicional, a la fecha de elaboración de este reporte todavía estaba pendiente la recomposición del Directorio. Hasta que eso suceda, se mantiene el formato usual de Directorio con los mismos seis participantes, además de un cargo vacante de representante de la mayoría.

Cabe destacar que a fines del primer semestre se incorporó un nuevo miembro a la Gerencia Mancomunada. El flamante Gerente de Operaciones y Finanzas (el segundo en un año) tiene experiencia relevante en el sector financiero. En todo caso, los tres gerentes centrales tienen larga experiencia en el sector. Si bien todo lo anterior dificulta determinar con certeza el impacto final de estos eventos en el gobierno corporativo de CMAC DEL SANTA, es de esperar que la incorporación de más directores tenga un efecto beneficioso en el mediano plazo.

Lineamientos Estratégicos

El Plan Estratégico Institucional 2022 – 2024 de la entidad identifica tres ejes a la base del crecimiento en dicho periodo. El primer eje destaca que el nicho de mercado son microcréditos en su área de cobertura. En ese sentido, es congruente que a junio dicho segmento haya sido el único que creció en términos absolutos en los últimos doce meses. Sin embargo, dicha expansión se dio por incrementos en el saldo promedio colocado, a pesar de una menor base de prestatarios.

El segundo eje es una propuesta de calidad de servicio con apoyo de una agilización del proceso crediticio apoyada en mayor grado de digitalización. Un elemento clave en este tema es la percepción de un trato personalizado con el asesor de negocios. Empero, en los últimos doce meses a junio, ha habido un deterioro en la rotación de esos colaboradores (*ver Riesgo Operacional*).

Finalmente, el tercer eje alude al alineamiento de los gastos de la entidad con su escala de negocios. Consistentemente, en los últimos años, la institución ha venido aplicando varias iniciativas de reducción de gastos. El riesgo en este caso es encontrar el balance entre las metas de eficiencia y el evitar aumentar la exposición a riesgo operacional.

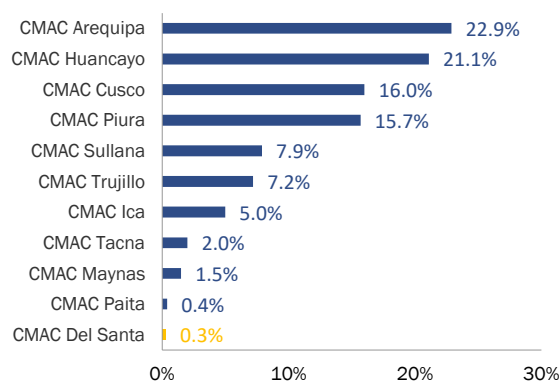
Posicionamiento

La contracción del saldo de cartera de CMAC DEL SANTA ha afectado aún más su ya baja participación en el total del segmento de CMACs. Como resultado, en Ancash, su principal mercado con el 85.1% de colocaciones, sus 7 agencias representan 26.9% del total de oficinas, pero solamente 15.1% del volumen de créditos directos.

El reto en el corto plazo será consolidar una propuesta de valor que los diferencie de sus competidores. Esto les permitiría sacar mejor ventaja de la preferencia de los habitantes de su

área de cobertura por instituciones que perciben como de su misma localidad.

Gráfico 3: Saldo de cartera de CMACs a Junio 2022



Fuente: SBS

RIESGO FINANCIERO

Nivel: Alto

Indicadores Financieros

	Jun-21	Dic-21	Jun-22	Promedio CMAC SBS Jun-22	Promedio MYPE SBS Jun-22
Solvencia					
Deuda / Patrimonio	6.8	6.5	6.5	6.7	5.9
Ratio de Capital Global	8.8%	9.2%	8.3%	17.8%	18.0%
Rentabilidad					
Ingreso neto / Patrimonio promedio	-33.0%	-16.4%	-0.4%	8.5%	10.1%
Ingreso neto / Activo promedio	-4.6%	-2.1%	0.0%	1.0%	1.3%

Rentabilidad

Al cierre de junio, CMAC DEL SANTA mantenía una débil situación financiera, como resultado de años consecutivos de pérdidas acumuladas. El ingreso a fines de julio de S/11.3 millones al patrimonio como parte del Programa de Fortalecimiento Patrimonial apunta a revertir esa situación en el mediano plazo. Sin embargo, al momento de la elaboración de este reporte, es muy pronto para corroborar qué disposiciones dictará el nuevo Directorio con este fin.

La mejora del margen financiero se debió en parte a que la entidad no inició ninguna campaña masiva de incremento en sus tasas pasivas. Esto fue porque las restricciones en términos de su ratio de capital global para expandir sus colocaciones no lo hacían necesario. Sin embargo, la esperada dinamización en desembolsos proyectada para el resto del año estará acompañada de un aumento de los gastos financieros.

La continua caída en el volumen del portafolio ha determinado que la proporción de gastos operativos se sitúe en un nivel muy superior al del resto del segmento de CMACs. Evidencia local apunta a que una reversión material de esta situación apoyada solamente en crecimiento orgánico tomaría un horizonte de mediano plazo. El futuro desempeño de los gastos de provisiones es también incierto, dados los indicadores de cosecha disponibles, que no muestran mejoras sustantivas respecto a ejercicios pasados (ver *Operaciones Crediticias*).

Análisis del Margen Operativo

	Jun-21	Dic-21	Jun-22	Promedio CMAC SBS Jun-22	Promedio MYPE SBS Jun-22
Rendimiento de cartera	19.9%	21.0%	22.6%	16.7%	18.2%
Gastos Financieros	7.0%	6.2%	5.9%	3.5%	3.4%
Margen financiero	12.9%	14.8%	16.7%	13.3%	14.9%
Gastos de operación	16.8%	16.1%	17.1%	8.6%	9.3%
Gasto de provisiones	3.9%	1.2%	-0.2%	3.8%	4.1%
Margen operativo neto	-7.8%	-2.5%	-0.2%	0.9%	1.5%

Solvencia

El ingreso de S/11.3 millones del Programa de Fortalecimiento impulsó el ratio de capital global de 8.3% en junio a alrededor de 17% a julio. La empresa proyecta destinar progresivamente los nuevos fondos a colocaciones, concluyendo dicho proceso en el cuarto trimestre. Mientras tanto, se viene generando ingresos a través de tesorería.

El aporte patrimonial, que tomó la forma de la forma de emisión de acciones preferentes, implica la recompra de esos instrumentos a más tardar a fines de 2029. Adicionalmente, a fines de 2023 CMAC DEL SANTA deberá hacer un primer pago por concepto de intereses, cuyo estimado no había sido provisto a la elaboración de este reporte.

Mercado

Se mantiene un bajo riesgo de mercado. La exposición por riesgo de tasa de interés es baja, debido a que las colocaciones se ofrecen a tasas fijas. En el caso del nuevo fondeo gubernamental, la tasa de referencia para el pago de intereses a partir de diciembre 2023 es la correspondiente a Bonos del Tesoro, que históricamente han sido bajas. Cabe destacar que, a junio, la exposición por riesgo de reprecio equivalía a 8.54% del patrimonio efectivo.

El riesgo cambiario es reducido. La entidad registró un nivel de sobreventa de -0.2% del patrimonio efectivo. Solamente el 5.6% de los activos y 6.4% de los pasivos se encuentran denominados en moneda extranjera.

Liquidez

El riesgo de liquidez sigue bajo control. El menor tamaño del portafolio de créditos tuvo en los elevados niveles de liquidez mantenidos un resultado favorable, aunque involuntario. CMAC DEL SANTA cumple holgadamente con los requerimientos regulatorios de liquidez tanto en moneda nacional como moneda extranjera (55.3% y 101.1% vs. 8.0% y 20.0%, respectivamente).

Los descalces en moneda nacional se dan en tramos por encima de los seis meses, pero logran ser cubiertos en términos acumulados. Aunque presenta una ligera brecha acumulada negativa en moneda extranjera, el valor es alrededor del 10% del correspondiente superávit en moneda nacional. Por otro lado, mantiene una favorable atomización de sus depósitos, con una baja concentración en sus 20 principales depositantes (8.8%).

Liquidez

	Jun-21	Dic-21	Jun-22	Promedio CMAC SBS Jun-22	Promedio MYPE SBS Jun-22
Caja y Bancos + Inv. Temporales / Cartera Bruta	63.3%	68.4%	62.4%	17.9%	18.3%
Caja y Bancos + Inv. Temporales / Depósitos	46.8%	46.2%	42.9%	22.1%	24.8%

CMAC DEL SANTA

Perú / Setiembre 2022

CALIFICACIÓN CREDITICIA

Estado de Situación Financiera (Miles de Soles)

	Dic-19	Dic-20	Jun-21	Dic-21	Jun-22
Activo	172,382	175,702	159,707	157,826	152,283
Caja y Bancos	52,185	56,751	50,325	48,731	40,050
Inversiones Temporarias	17,726	10,694	11,391	11,590	13,972
Cartera Neta	72,933	78,556	70,525	69,242	70,571
Cartera Bruta	95,311	103,055	97,556	88,155	86,627
Cartera Vigente	69,514	76,242	68,668	68,643	70,716
Cartera en Riesgo	25,797	26,813	28,889	19,512	15,910
Provisiones para Préstamos Dudosos	22,379	24,499	27,031	18,913	16,056
Intereses Devengados Por Cobrar	1,711	4,252	2,741	2,739	2,417
Otros Activos Corrientes	7,362	5,388	4,972	6,067	6,043
Inversiones de Largo Plazo	2,175	2,497	2,577	2,578	2,680
Activo Fijo	5,846	5,396	5,137	4,901	4,804
Otros Activos	12,444	12,168	12,040	11,978	11,746
Pasivos	144,274	152,565	140,111	137,610	132,762
Ahorros	25,102	27,724	27,396	29,584	28,103
Depósitos a Plazo Fijo, Corto Plazo	63,486	73,247	85,570	83,532	78,403
Obligaciones, Corto Plazo	115	2	0	-	-
Otros Pasivos, Corto Plazo	3,314	6,530	6,289	5,675	6,118
Depósitos a Plazo Fijo, Largo Plazo	52,256	42,318	18,779	17,491	19,293
Obligaciones, Largo Plazo	-	2,743	2,075	1,328	845
Cuasicapital	-	-	-	-	-
Otros Pasivos, Largo Plazo	-	-	-	-	-
Patrimonio	28,108	23,137	19,597	20,216	19,521
Capital	36,237	36,237	36,237	36,237	36,237
Ganancias (Pérdidas) Periodo	(3,720)	(4,971)	(7,623)	(3,559)	(76)
Resultado de Ejercicios Anteriores	(4,482)	(8,203)	(9,091)	(12,536)	(16,714)
Otras Cuentas de Capital	74	74	74	74	74
Total Pasivo y Patrimonio	172,382	175,702	159,707	157,826	152,283
Fuente de los Estados Financieros:	Reporte de Gerencia	Reporte de Gerencia	Reporte SBS	Reporte de Gerencia	Reporte Gerencial

CMAC DEL SANTA

Perú / Setiembre 2022

CALIFICACIÓN CREDITICIA

Estado de Resultado (Miles de Soles)

Por los periodos comprendidos entre:	Ene-19 - Dic-19	Ene-20 - Dic-20	Jul-20 - Jun-21	Ene-21 - Dic-21	Jul-21 - Jun-22
Ingresos de Intereses y Comisiones	23,644	19,884	18,726	20,071	20,795
Intereses Percibidos	21,933	15,633	15,984	17,333	18,378
Intereses Devengados	1,711	4,252	2,741	2,739	2,417
Gastos de Intereses y Comisiones	7,099	6,879	6,602	5,957	5,433
Ingreso Financiero Neto	16,544	13,005	12,124	14,114	15,363
Provisión para Préstamos Dudosos	2,797	1,990	3,667	1,174	(224)
Ingreso Financiero, Después de Provisión	13,747	11,015	8,457	12,940	15,586
Gastos Operativos	18,034	16,483	15,741	15,400	15,748
Personal	11,177	11,069	10,813	10,472	10,657
Otros Gastos Operativos	6,857	5,414	4,928	4,928	5,091
Ingreso Neto de Operaciones	(4,287)	(5,468)	(7,285)	(2,460)	(162)
Otros Ingresos	3,415	2,330	2,273	2,849	3,538
Ganancia (Pérdida) de Inversiones	1,875	317	90	228	832
Otro Ingresos No Extraordinarios	1,540	2,012	2,183	2,621	2,706
Otros Gastos	2,995	2,084	2,863	4,664	4,169
Ajuste por el Efecto de Inflación	-	-	-	-	-
Otros Gastos No Extraordinarios	2,995	2,084	2,863	4,664	4,169
Resultado Antes de Cuentas Extraordinarias	(3,867)	(5,223)	(7,875)	(4,275)	(793)
Extraordinarios	185	(7)	(7)	20	20
Ingresos Extraordinarios	185	434	434	307	307
Gastos Extraordinarios	-	441	441	287	287
Resultado Antes de Impuestos	(3,683)	(5,230)	(7,882)	(4,255)	(773)
Impuestos	38	(259)	(259)	(697)	(697)
Resultado	-3,720	-4,971	-7,623	-3,559	-76
Fuente de los Estados Financieros:	Reporte de Gerencia	Reporte de Gerencia	Reporte SBS	Reporte de Gerencia	Reporte Gerencial

CMAC DEL SANTA

Perú / Setiembre 2022

CALIFICACIÓN CREDITICIA

Estado de Situación Financiera (Miles de US\$)

	Dic-19	Dic-20	Jun-21	Dic-21	Jun-22
Activo	52,016	48,511	41,375	39,555	39,761
Caja y Bancos	15,747	15,669	13,038	12,213	10,457
Inversiones Temporarias	5,349	2,952	2,951	2,905	3,648
Cartera Neta	22,007	21,689	18,271	17,354	18,426
Cartera Bruta	28,760	28,453	25,274	22,094	22,618
Cartera Vigente	20,976	21,050	17,790	17,204	18,464
Cartera en Riesgo	7,784	7,403	7,484	4,890	4,154
Provisiones para Préstamos Dudosos	6,753	6,764	7,003	4,740	4,192
Intereses Devengados Por Cobrar	516	1,174	710	686	631
Otros Activos Corrientes	2,221	1,488	1,288	1,521	1,578
Inversiones de Largo Plazo	656	690	668	646	700
Activo Fijo	1,764	1,490	1,331	1,228	1,254
Otros Activos	3,755	3,360	3,119	3,002	3,067
Pasivos	43,535	42,123	36,298	34,489	34,664
Ahorros	7,575	7,655	7,097	7,414	7,338
Depósitos a Plazo Fijo, Corto Plazo	19,157	20,223	22,168	20,935	20,471
Obligaciones, Corto Plazo	35	1	0	-	-
Otros Pasivos, Corto Plazo	1,000	1,803	1,629	1,422	1,597
Depósitos a Plazo Fijo, Largo Plazo	15,768	11,684	4,865	4,384	5,037
Obligaciones, Largo Plazo	-	757	538	333	221
Cuasicapital	-	-	-	-	-
Otros Pasivos, Largo Plazo	-	-	-	-	-
Patrimonio	8,482	6,388	5,077	5,067	5,097
Capital	10,934	10,005	9,388	9,082	9,461
Ganancias (Pérdidas) Periodo	(1,123)	(1,372)	(2,024)	(892)	9
Resultado de Ejercicios Anteriores	(1,353)	(2,265)	(2,306)	(3,142)	(4,393)
Otras Cuentas de Capital	22	20	19	19	19
Total Pasivo y Patrimonio	52,016	48,511	41,375	39,555	39,761
Fuente de los Estados Financieros:	Reporte de Gerencia	Reporte de Gerencia	Reporte SBS	Reporte de Gerencia	Reporte Gerencial

CMAC DEL SANTA

Perú / Setiembre 2022

CALIFICACIÓN CREDITICIA

Estado de Resultado (Miles de US\$)

Por los periodos comprendidos entre:	Ene-19 - Dic-19	Ene-20 - Dic-20	Jul-20 - Jun-21	Ene-21 - Dic-21	Jul-21 - Jun-22
Ingresos de Intereses y Comisiones	7,134	5,490	4,939	5,030	5,239
Intereses Percibidos	6,618	4,316	4,228	4,344	4,608
Intereses Devengados	516	1,174	710	686	631
Gastos de Intereses y Comisiones	2,142	1,899	1,747	1,493	1,362
Ingreso Financiero Neto	4,992	3,591	3,192	3,537	3,876
Provisión para Préstamos Dudosos	844	549	975	294	(67)
Ingreso Financiero, Después de Provisión	4,148	3,041	2,217	3,243	3,943
Gastos Operativos	5,442	4,551	4,167	3,860	3,966
Personal	3,373	3,056	2,864	2,624	2,683
Otros Gastos Operativos	2,069	1,495	1,302	1,235	1,282
Ingreso Neto de Operaciones	(1,294)	(1,510)	(1,950)	(617)	(23)
Otros Ingresos	1,031	643	611	714	895
Ganancia (Pérdida) de Inversiones	566	88	22	57	215
Otro Ingresos No Extraordinarios	465	556	588	657	681
Otros Gastos	904	575	754	1,169	1,043
Ajuste por el Efecto de Inflación	-	-	-	-	-
Otros Gastos No Extraordinarios	904	575	754	1,169	1,043
Resultado Antes de Cuentas Extraordinarias	(1,167)	(1,442)	(2,093)	(1,071)	(171)
Extraordinarios	56	(2)	(2)	5	5
Ingresos Extraordinarios	56	120	120	77	77
Gastos Extraordinarios	-	122	122	72	72
Resultado Antes de Impuestos	(1,111)	(1,444)	(2,095)	(1,067)	(166)
Impuestos	11	(72)	(72)	(175)	(175)
Resultado	-1,123	-1,372	-2,024	-892	9
Fuente de los Estados Financieros:	Reporte de Gerencia	Reporte de Gerencia	Reporte SBS	Reporte de Gerencia	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 © 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.