

CALIFICACIÓN CREDITICIA**CMAC PAITA**

Perú / Setiembre 2022

CALIFICACIÓN

C-

PERSPECTIVA

Estable**EQUIPO DE ANALISTAS**

Francisco Zubiaga
francisco.zubiaga@microrate.com

CALIFICACIÓN
C-
PERSPECTIVA
Estable
D+
D+
C-

2020 - II

2021 - I

2021 - II

 Fecha de Visita **Ago 22**

 Fecha de Información Financiera **Jun 22**

 Fecha de Comité **Set 22**
NIVEL DE RIESGO
Crediticio

Bajo Medio bajo Medio Medio alto Alto

Operacional

Bajo Medio bajo Medio Medio alto Alto

Estratégico

Bajo Medio bajo Medio Medio alto Alto

Financiero

Bajo Medio bajo Medio Medio alto Alto

PRINCIPALES INDICADORES DE DESEMPEÑO

	Jun-21	Dec-21	Jun-22
Cartera Bruta (S/.'000)	S/. 126,781	S/. 134,102	S/. 141,910
Número de Prestatarios	23,816	21,518	22,862
Total de Ahorros (S/.'000)	S/. 115,243	S/. 121,131	S/. 133,071
Crédito Promedio	S/. 5,323	S/. 6,232	S/. 6,207
Cartera en Riesgo	19.4%	15.8%	15.7%
Castigos	2.2%	4.3%	2.9%
Ratio de Capital Global	15.5%	14.9%	14.2%
ROE	-8.3%	-7.9%	-2.3%

CMAC PAITA

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

A través de una red de 13 agencias y 9 oficinas informativas en 7 regiones del país, administra una cartera de S/.'141.9 millones y 22,862 prestatarios, con un crédito promedio de S/.'6,207. El saldo de depósitos del público asciende a S/.'133.1 millones.

FUNDAMENTOS DE CALIFICACIÓN

CMAC Paita mantiene una favorable gobernabilidad con un directorio y alta gerencia comprometidos e involucrados con los resultados de la institución. El continuo crecimiento de la cartera en los últimos años, junto a una paulatina mejora de su calidad reflejan la efectividad de la estrategia comercial y cambios efectuados. El estricto seguimiento y control de los créditos presentados por los asesores de negocio y reorientación hacia los segmentos de Consumo, Micro y Pequeña Empresa, fue fundamental para la mejora.

Sin embargo, todavía existen puntos importantes a reforzar. La situación financiera aún no refleja los logros descritos, particularmente en lo referente a la rentabilidad. El volumen de ingresos no es suficiente para cubrir los altos costos operativos, resultando en pérdidas anuales. Así mismo, la solvencia viene siendo afectada por las pérdidas obtenidas a pesar de que ratio de capital global es aceptable. Por otro lado, la retención de talento es un punto con espacios de mejora. El reto en el corto plazo es continuar con el rumbo estratégico y hacer sostenibles los avances logrados.

HECHOS RELEVANTES

- » Solicitud a la SBS para convertir 4 Agencias Informativas en Establecimientos de Operaciones Básicas (EOB) para este año.
- » Recuperación del crecimiento, enfocado en atomización del riesgo crediticio y búsqueda de plazas menos competidas.
- » Contracción de la cartera en alto riesgo (CAR), aunque aún en niveles altos (15.7% vs 19.4%).
- » Implementación de la Tarjeta de Débito VISA CMAC PAITA recientemente aprobada por la SBS (18/08/22).

GESTIÓN DE RIESGO

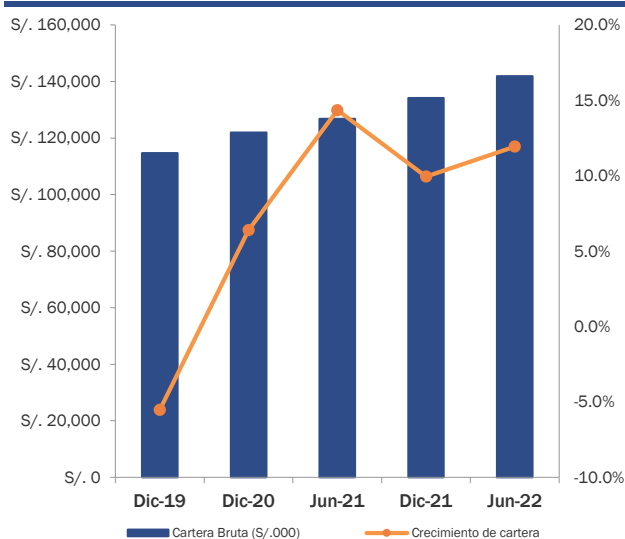
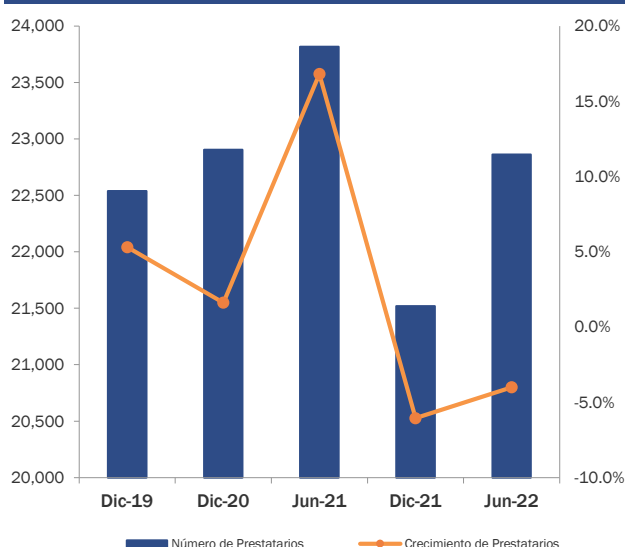
Tipo de Riesgo		Nivel	Fundamentos
Crediticio	Operaciones Crediticias	Medio Alto	<ul style="list-style-type: none"> » Continúan el crecimiento de la cartera (+11.9%), iniciada en el 2020. » Incremento del crédito promedio en 16.6% respecto a Jun-21. » Cartera en alto riesgo continúa mejorando (15.7%) aunque aún elevada.
	Calidad de Cartera	Medio Alto	<ul style="list-style-type: none"> » Participación de refinanciados y reprogramados se encuentran en niveles aceptables (4.5% y 5.5% de la cartera bruta). » De las reprogramaciones el 3.3% están relacionadas a COVID.
Operacional	Organización, Procesos y Controles	Medio Alto	<ul style="list-style-type: none"> » Alta rotación de asesores de negocio. » Baja productividad por asesor (97 vs 134 benchmark reguladas). » Buena labor de los órganos de control. » Favorable refuerzo de Auditoría Interna con auditores de mayor experiencia.
Estratégico	Gobierno Corporativo y Estrategia	Medio	<ul style="list-style-type: none"> » Equilibrado Gobierno Corporativo entre Directores y Gerencia Mancomunada. » Disciplina en mantener el rumbo estratégico. » Espacio de mejora en el posicionamiento.
Financiero	Rentabilidad	Alto	<ul style="list-style-type: none"> » Los ingresos financieros no logran compensar los elevados gastos operativos, resultando en pérdidas del ejercicio.
	Solvencia	Medio Alto	<ul style="list-style-type: none"> » Moderado riesgo de solvencia. Ratio de Capital Global ha caído, pero aún aceptable.
	Mercado	Medio Bajo	<ul style="list-style-type: none"> » Bajo riesgo de mercado. Baja proporción de cuentas de balance en moneda extranjera.
	Liquidez	Medio	<ul style="list-style-type: none"> » Bajo riesgo de liquidez. Cumple holgadamente requerimientos regulatorios.

RIESGO CREDITICIO

Nivel: Medio Alto

Operaciones Crediticias

Continúa el crecimiento de la cartera iniciado en el 2020, registrando un incremento de 11.9% anual y 5.8% con relación a Dic-21. El mayor crédito promedio (+16.6%) compensó la caída en el número de prestatarios (-4.0%) en el último año a pesar de que los clientes se han recuperado en el último semestre (+5.2%).

Cartera bruta / Crecimiento de cartera

Número de prestatarios / Crecimiento de prestatarios


En línea con la estrategia de orientarse en MYPES, estas representan el 64% de la cartera que, sumado a consumo, concentran el 95.1% de la cartera bruta. Los créditos de consumo

incrementaron su participación gracias al impulso de campañas de crédito, con un crecimiento en saldo de colocaciones de 34.4%. Si bien el segmento de Mediana Empresa representa el 4.9% de la cartera total, ha registrado incrementos tanto en saldo de cartera como en número de operaciones.

CMAC Paita ha logrado crecer en todas la regiones donde participa, siendo las agencias de Lambayeque y Juanjuí las que mayor variación en cuanto a saldo registran (57.7% y 31.7%). El departamento de Piura concentra el 51.8% de la cartera, lo que implica una mayor exposición al riesgo de crédito. Del mismo modo, buscar llegar a zonas más alejadas donde no exista mayor competencia, puede incrementar el perfil de riesgo crediticio, dada la mayor dificultad para una adecuada supervisión.

Detalle de Cartera a junio 2022

Producto	Cartera		Prestatarios		Crédito promedio	
	Jun-21	Jun-22	Jun-21	Jun-22	Jun-21	Jun-22
Microempresa	32.0%	26.4%	42.3%	37.7%	S/ 3,968	S/ 4,276
Medianas Empresas	3.9%	4.9%	0.1%	0.1%	S/ 375,934	S/ 288,357
Pequeña Empresa	38.2%	37.6%	9.1%	9.0%	S/ 21,859	S/ 25,442
Consumo	25.9%	31.1%	48.5%	53.2%	S/ 2,806	S/ 3,584
Total	100%	100%	100%	100%	S/ 5,323	S/ 6,207

La metodología crediticia es aceptable, aunque con espacios de mejora en temas de evaluación y referenciación de clientes. Es positivo que se esté redistribuyendo la cartera según la experiencia de los asesores, así como el ajuste de autonomías a la baja. Establecer plazos máximos para capital de trabajo en Microempresa y Pequeña Empresa de 2 y 3 años respectivamente, indica en cierta forma la propensión al riesgo.

Por lo tanto, la implementación de medidas de control de los créditos por parte de Supervisión Crediticia y Riesgos es favorable. Las visitas y revisión de expedientes de créditos desembolsados el mes anterior, así como contar con listas pre filtradas, es efectivo para controlar el riesgo ex post y ex ante.

Estas medidas de control, sumadas a la reactivación de la escuela de negocios y al plan de capacitación busca frenar y revertir el deterioro de la calidad de cartera. Sin embargo, aún se tiene el reto de reducir la rotación de los asesores de negocio para que estas acciones se traduzcan en mejores indicadores de calidad.

Calidad de Cartera

Si bien la cartera en riesgo de la entidad se mantiene elevada con relación al promedio CMAC (15.7% vs 7.7%), muestra una reducción en el último año (-18.7%). Esto es destacable si se considera que la mejora se da en un contexto adverso (pandemia), habiendo registrado una CAR de 20.8% a Dic-19.

Mediana Empresa es el segmento más deteriorado (48% CAR), representado el 4.9% del saldo de cartera. El 40% de estas operaciones han sido desembolsadas antes del 2020, y forman parte de la cartera judicial y refinanciada de la entidad. Si bien la estrategia de mercado no está enfocada en este segmento, en el último semestre se ha incrementado el saldo y número de operaciones en 5.5% y 3.4% respectivamente.

Pequeña Empresa con una participación de 37.6% de la cartera bruta registra una CAR por encima de la institucional (21.6%). Ciertamente, un seguimiento cercano a este tipo de operaciones toma especial importancia, a fin de continuar con la tendencia decreciente del indicador de calidad.

Composición de cartera de alto riesgo (CAR) por segmento

Producto	CAR por Producto		Peso en el CAR	
	Jun-21	Jun-22	Jun-21	Jun-22
Microempresa	13.9%	14.1%	22.9%	23.6%
Medianas Empresas	70.0%	48.0%	13.9%	14.9%
Pequeña Empresa	28.4%	21.6%	56.0%	51.5%
Consumo	5.4%	5.1%	7.2%	10.0%
Total	19.4%	15.7%	100%	100%

* Cartera atrasada mayor a 30 días más créditos refinanciados

Por otro lado, un 6.7% de la cartera vigente muestra atrasos en el avance esperado del crédito de por lo menos 15% con relación al avance real (cronograma). El segmento más afectado es Consumo (54.8%) seguido de Pequeñas Empresas (23.9%) y Microempresas (21.3%).

No se identificaron indicios materiales de refinanciados ocultos. Las renovaciones vienen siendo atendidas de acuerdo con las políticas, con un 92.7% con amortizaciones que van desde el 40% en adelante. Igualmente, el 45.9% de las renovaciones han sido por menos del 50% del crédito anterior, mientras que el 85.0% fueron realizadas con cuotas iguales o superiores.

Si bien el manejo de las reprogramaciones ha sido positivo (5.5% del total de la cartera), su CAR es de 76.5%, estando relacionados al COVID el 3.3% de estas. De las operaciones COVID, el 83.6% se encuentran en situación de judicial y vendido ya que no se están haciendo nuevas renovaciones a estos créditos.

Riesgo de Cartera

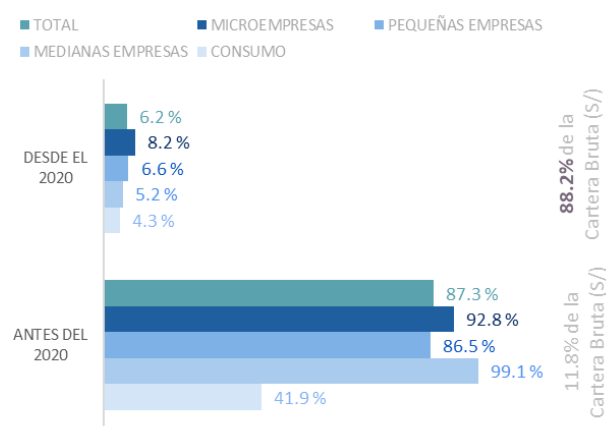
	Jun-21	Dic-21	Jun-22	Promedio	Promedio
				CMAC SBS Jun-22	MYPE SBS Jun-22
Cartera en Riesgo	19.4%	15.8%	15.7%	7.7%	8.0%
Refinanciados / Cartera en Riesgo	10.6%	10.3%	9.3%	29.8%	22.9%
Castigos	2.2%	4.3%	2.9%	3.0%	4.6%
Cobertura por provisiones	95.9%	95.8%	97.5%	115.7%	111.3%

El nivel de castigos se mantiene en línea con el promedio del mercado (2.9% vs 3.0%). A pesar de esto, un 12.6% de la cartera presenta atrasos de más de 180 días. Al respecto cabe indicar que en julio 2022 se ha vendido cartera atrasada mayor a 120 días y judicial sin garantía por aproximadamente S/8 millones al FOCMAC¹. Como resultado de la venta, la mora y el CAR se ubicaron en a niveles cercanos al 10% al cierre de julio vs 14.1% y 15.7% registrados en Jun-22.

El indicador de riesgo total (CAR más Castigos) fue de 18.6% (13.3% después de la venta), mejora al 21.6% registrado en Jun-21, siendo Mediana y Pequeña Empresa los segmentos con mayor indicador (48.0% y 25.9% respectivamente). Los castigos corresponden a créditos desembolsados entre el 2015 y 2019, principalmente del segmento Pequeñas Empresas (56.7%).

En el año 2020, se inició la implementación de diversas medidas (Ver Operaciones de Crédito) para mejorar el proceso de créditos. La implementación de las medidas y un seguimiento cercano de la cartera se evidencia especialmente en la calidad de los créditos desembolsada desde el 2020. Esto es importante, puesto que el 2020 y buena parte del 2021 se vio afectada por la pandemia.

Fecha de Desembolso vs CAR por segmento



Como se puede observar, el 11.8% de la cartera fue desembolsada antes del 2020, registrando una CAR de 87.3%. Por el contrario, el 88.2% de la cartera (desembolsado desde el

¹ Fondo de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito

2020) mantiene una CAR de 6.2% con un crédito promedio de S/ 5,852 vs S/10,845 antes de esa fecha. Esto indicaría que las medidas tomadas están teniendo resultado, sin embargo, se mantiene el reto de continuar perfeccionándolas para que se refleje en los indicadores totales.

RIESGO OPERACIONAL

Nivel: Medio Alto

CMAC Paita presenta un riesgo operacional medio alto. Si bien se vienen cumpliendo las disposiciones de la regulación, aún presenta oportunidades de mejora en la sofisticación de su modelo, sobre todo en preparación para la implementación de la tarjeta de débito. Actualmente utilizan el Sistema de Gestión de Riesgo Operacional RIGO para recopilar información y tomar acciones.

Es favorable la reducción de rotación de personal pasando de 24.7% a 23.4% y que se mantenga por debajo de la media comparable a Dic-21 de 31.6%. Sin embargo, el nivel de rotación de los asesores de negocio se mantiene elevado (43.0%) incrementándose con relación al mismo periodo del año pasado (41.0%) y superior al Benchmark (41.1%). La productividad por asesor cae considerablemente, bajando de 130 a 97 prestatarios por asesor (134 Benchmark Reguladas), resultando en un aumento de 5.4% en el costo por prestatario (S/1,161).

Se identificaron un total de 212 procesos institucionales, los cuales han sido agrupados en tres categorías (estratégicos, operativos y de soporte). La categoría de procesos estratégicos considera al 21.7% de ellos como riesgo alto, relacionados principalmente a la gestión de riesgos.

El rubro de procesos operativos presenta al 36.2% de ellos como riesgo alto. La tercera categoría, procesos de soporte señala riesgo alto al 12.4%. Estos están relacionados errores e interrupción de los procesos establecidos.

Control Interno

El control interno de la entidad es aceptable. Tanto Riesgos como Auditoría Interna reportan a sus comités de Directorio manteniendo su independencia.

Riesgos mantiene analistas por agencias lo que le permite realizar un monitoreo constante de las operaciones desembolsadas y hacer visitas a los clientes según perfiles de riesgo. Así mismo, realizan capacitaciones sobre la morosidad, cosechas, normativa interna y externa de sus agencias.

Con miras a fortalecer la calidad de cartera, áreas de apoyo como, Supervisión de Créditos juegan un papel importante. Mediante el monitoreo de las operaciones desembolsadas el mes anterior, visitando a los clientes y contrastando la información plasmada por el asesor en campo, se viene logrando el objetivo. Como parte de sus funciones monitorean los indicadores por agencias y capacitan al personal de ser necesario.

Auditoría Interna realiza un buen seguimiento a las agencias. No obstante, se mantiene el reto de mejora en cuanto la implementación de un enfoque de auditoría basada en riesgo. Es favorable que se esté fortaleciendo el área con 2 auditores, que se sumarán a los 4 asistentes actuales.

Sistema e Información

El actual sistema es modular y escalable, y como se dispone de los códigos fuente, la entidad puede adaptar su funcionalidad a las necesidades de los usuarios. Si bien dicho "Core" bancario es útil, CMAC Paita necesita un sistema más robusto para atender los requerimientos de información de sus usuarios. En este sentido se vienen utilizando y desarrollando nuevas funciones mediante distintos módulos web. La actualización de los servidores alternos, uno para la base de datos y otro para las aplicaciones es favorable.

Lavado de Activos

CMAC Paita cumple con las exigencias de prevención de lavado de activos. Es positivo que el actual Oficial de Cumplimiento tenga dicho cargo a exclusividad y que cuente con un analista y un asistente que le den soporte. El sistema cuenta con 9 alertas automáticas y otras calculadas de manera manual. Es positivo que se estén revisando otras alertas para mejorar su efectividad y lograr su automatización. Sin embargo, como espacio de mejora, la Unidad carece de un software especializado en apoyo a la detección de lavado de activos y financiamiento del terrorismo.

RIESGO ESTRATÉGICO

Nivel: Medio

Gobierno Corporativo

El buen gobierno corporativo compuesto por una administración involucrada y comprometida con los resultados de CMAC Paita, sumado a una comunicación fluida con la Gerencia Mancomunada han sido claves para realizar cambios estratégicos importantes. El equilibrio de poderes es apropiado manteniendo el rumbo de las decisiones tomadas en el 2020.

No se observa injerencia política por parte del accionista principal, siendo este último informado sobre la situación de la entidad, de manera regular.

Directorio

Noya Rodriguez, Rosa Mónica	Presidente
Sánchez Ruiz, Eduardo Alonso	Vicepresidente
Correa Merchán, Javier	Director
Junco Rumiche, Eusebio Teófilo	Director
Silupú Garcés, Brenda Liz	Director

Lineamientos Estratégicos

CMAC Paita mantiene el rumbo estratégico establecido a mediados del 2020, con el objetivo de fortalecer su posición competitiva y su situación financiera.

Es así como el enfoque de crecimiento en Banca Minorista continua, concentrando el 95.1% del saldo de la cartera en este segmento (Micro y Pequeña Empresas y Consumo). Del mismo modo, buscan penetrar al mercado mediante la apertura de nuevas oficinas EOB², así como llegar a zonas con poca competencia en la que tengan mayor control de las tasas.

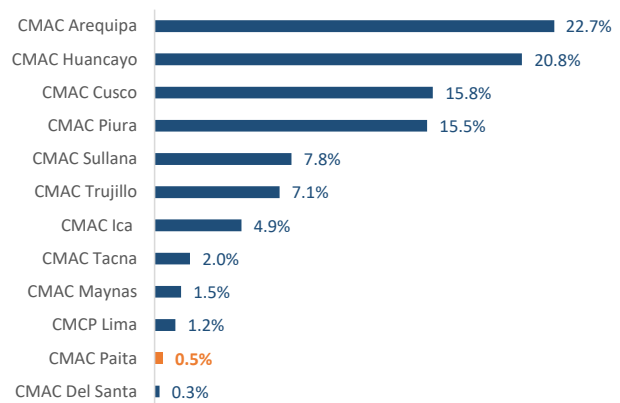
Por otro lado, las medidas para mejorar la calidad de cartera (áreas de control y apoyo), han mostrado resultado. Si bien aún mantienen una CAR elevado (15.7%), es consecuencia de cartera antigua, desembolsada antes del 2020 (*Ver Calidad de Cartera*), año que iniciaron los cambios.

La venta de cartera vencida (*Ver Calidad de Cartera*) se traduce en un indicador de mora de 9.43% y CAR de 10.9%.

Posicionamiento

El posicionamiento de CMAC Paita tiene gran espacio de mejora. Si bien es cierto que la cartera bruta se ha incrementado, la participación en el total del sistema fue de 0.46% a Jun-22, mismo nivel que registro en Jun-21.

La carencia de un elemento diferenciador de la “marca Caja Paita”, más allá de la preferencia de los clientes por entidades con arraigo en su región, es un punto para trabajar. Esto la pone en desventaja respecto de sus pares al competir por prestatarios y por capital humano.

Saldo de cartera de CMAC a junio 2022


Fuente: SBS

² EOB: Oficinas Especiales de Operaciones Básicas, se pueden hacer desembolsos pequeños y cobrar cuotas.

RIESGO FINANCIERO
Nivel: Medio Alto
Indicadores Financieros

	Jun-21	Dic-21	Jun-22	Promedio CMAC SBS Jun-22	Promedio MYPE SBS Jun-22
Solvencia					
Deuda / Patrimonio	4.4	4.7	5.0	6.7	5.9
Ratio de Capital Global	15.5%	14.9%	14.2%	17.8%	18.0%
Rentabilidad					
Ingreso neto / Patrimonio promedio	-8.3%	-7.9%	-2.3%	8.5%	10.1%
Ingreso neto / Activo promedio	-1.5%	-1.4%	-0.4%	1.0%	1.3%

Rentabilidad

La rentabilidad generada por CMAC Paita aún no refleja la recuperación en el monto de la cartera y mejora en los niveles de CAR. El positivo avance de los ingresos financieros (+8%) se ven afectados por los menores intereses devengados, resultado del sinceramiento de los créditos de difícil recuperación.

Los esfuerzos en mantener bajo control los gastos financieros y generar menores provisiones por la mejora de calidad de cartera, no son suficientes para compensar la limitada eficiencia operativa.

Análisis del Margen Operativo

	Jun-21	Dic-21	Jun-22	Promedio CMAC SBS Jun-22	Promedio MYPE SBS Jun-22
Rendimiento de cartera	26.4%	23.2%	23.7%	16.7%	18.2%
Gastos Financieros	5.7%	4.2%	4.2%	3.5%	3.4%
Margen financiero	20.7%	19.0%	19.5%	13.3%	14.9%
Gastos de operación	20.5%	20.2%	20.2%	8.6%	9.3%
Gasto de provisiones	5.1%	3.0%	1.9%	3.8%	4.1%
Margen operativo neto	-4.9%	-4.2%	-2.6%	0.9%	1.5%

La eficiencia operativa continúa siendo un reto al compararlo con el benchmark de sus pares. Los altos gastos operativos se explican en cierta forma por la baja productividad del staff.

Un enfoque en crecimiento competitivo, atomizado y con calidad representan los desafíos que enfrenta para revertir el margen operativo negativo de los últimos periodos.

Solvencia

El nivel de solvencia permanece en niveles aceptable. Se observa una tendencia negativa en el Ratio de Capital Global³

³ 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).

producto de las pérdidas acumuladas y del periodo, que afectan al patrimonio. A pesar de esto se encuentra en un nivel aceptable (14.2%) aunque por debajo del promedio CMAC. Por otra parte, el incremento en el apalancamiento obedece principalmente a las pérdidas anuales y al impacto en el patrimonio total, aunque por debajo del benchmark comparable (5.0 vs 6.7).

Por otro lado, la entidad cuenta con 12 lotes en la zona industrial de Paita, para lo cual está en negociaciones la venta de 8 lotes por S/ 7.6 millones. Esta venta fortalecería el patrimonio efectivo, mejorando los indicadores de solvencia. La entidad indica que la venta de los 8 lotes se estaría concretando en la primera quincena de setiembre. Esta venta, y sobre todo generar una mayor rentabilidad, serán claves para una mejor percepción de este tipo de riesgo.

Mercado

CMAC Paita presenta una baja exposición a riesgos de mercado, al contar con una mínima exposición por riesgo de tasas de interés. Tanto el fondeo con el público como las obligaciones con COFIDE y CMAC PIURA son pactadas a tasas fijas. El riesgo de reprecio se mantiene en niveles bajos equivalente al 1.53% del patrimonio efectivo.

De la misma forma, el riesgo cambiario también es reducido, ubicándose en una posición global de sobrecompra de moneda (Activos en dólares mayores a los pasivos en dólares) de 0.22% del patrimonio efectivo. El indicador se encuentra dentro del límite interno de 7% y del regulatorio de 10%.

Liquidez

La exposición al riesgo de liquidez es moderada. El crecimiento de las colocaciones explica la disminución de los saldos en caja y bancos, registrando un ratio de intermediación financiera (captaciones / colocaciones) de 0.94. Es positiva la diversificación de fuentes de fondeo a través de una línea con CMAC PIURA por S/7 millones y con COFIDE de S/4 millones.

Lo anterior atenúa la tendencia decreciente en los indicadores de liquidez. A pesar de esto, CMAC Paita cumple ampliamente con los límites regulatorios mínimos de liquidez (23.8% vs 8% en Moneda Nacional; 119.6% vs 20% en Moneda Extranjera). En relación con la competencia se encuentra por encima del promedio de las CMAC.

Liquidez

	Jun-21	Dic-21	Jun-22	Promedio CMAC SBS Jun-22	Promedio MYPE SBS Jun-22
Caja y Bancos + Inv. Temporales / Cartera	25.9%	20.5%	20.9%	17.9%	18.3%
Caja y Bancos + Inv. Temporales / Depósitos	28.5%	22.7%	22.3%	22.1%	24.8%

La concentración en los principales 20 depositantes es admisible con 13.8% del total de colocaciones. El calce por plazos es apropiado, existen brechas marginales entre 2 a 3 y 6 a 24 meses en moneda nacional y a partir de 2 meses en moneda extranjera. Ambas son cubiertas ampliamente en términos acumulados.

Estado de Situación Financiera (Miles de Soles)

	Dic-19	Dic-20	Jun-21	Dic-21	Jun-22
Activo	163,526	167,377	164,243	167,228	176,556
Caja y Bancos	30,857	29,054	26,593	26,862	25,075
Inversiones Temporarias	11,486	7,599	6,195	583	4,563
Cartera Neta	93,519	99,534	103,236	113,851	120,125
Cartera Bruta	114,645	121,974	126,781	134,102	141,910
Cartera Vigente	90,849	102,332	102,230	112,969	119,566
Cartera en Riesgo	23,796	19,642	24,551	21,133	22,344
Provisiones para Préstamos Dudosos	21,126	22,441	23,545	20,251	21,785
Intereses Devengados Por Cobrar	2,246	7,665	4,228	2,573	2,554
Otros Activos Corrientes	7,423	3,778	3,585	4,302	3,679
Inversiones de Largo Plazo	4,037	4,757	4,655	4,480	3,842
Activo Fijo	13,111	14,368	14,210	14,204	14,752
Otros Activos	848	622	1,540	372	1,967
Pasivos	131,339	137,035	135,780	139,202	148,728
Ahorros	14,801	18,509	17,538	16,185	30,558
Depósitos a Plazo Fijo, Corto Plazo	58,576	65,252	16,764	24,022	66,907
Obligaciones, Corto Plazo	-	-	6,431	8,877	3,726
Otros Pasivos, Corto Plazo	11,641	11,319	10,007	8,463	10,339
Depósitos a Plazo Fijo, Largo Plazo	46,321	37,856	80,941	80,924	35,606
Obligaciones, Largo Plazo	-	4,099	4,099	731	1,592
Cuasicapital	-	-	-	-	-
Otros Pasivos, Largo Plazo	-	-	-	-	-
Patrimonio	32,187	30,342	28,463	28,025	27,828
Capital	32,473	32,473	32,473	32,473	32,473
Ganancias (Pérdidas) Periodo	(355)	(1,407)	(2,486)	(2,317)	(635)
Resultado de Ejercicios Anteriores	(1,304)	(2,098)	(2,897)	(3,504)	(4,239)
Otras Cuentas de Capital	1,373	1,373	1,373	1,373	229
Total Pasivo y Patrimonio	163,526	167,377	164,243	167,228	176,556
Fuente de los Estados Financieros:	Reporte Gerencial	Reporte de Gerencia	Reporte Gerencial	Reportes Gerenciales	Reporte Gerencial

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	36,512	32,436	31,362	29,761	31,856
Intereses Percibidos	34,267	24,771	27,134	27,188	29,302
Intereses Devengados	2,246	7,665	4,228	2,573	2,554
Gastos de Intereses y Comisiones	8,172	7,260	6,802	5,418	5,689
Ingreso Financiero Neto	28,340	25,177	24,560	24,343	26,167
Provisión para Préstamos Dudosos	7,082	5,344	6,047	3,804	2,614
Ingreso Financiero, Después de Provisión	21,258	19,832	18,512	20,539	23,553
Gastos Operativos	25,303	24,057	24,341	25,874	27,085
Personal	15,533	14,748	14,814	15,819	16,741
Otros Gastos Operativos	9,770	9,308	9,527	10,055	10,345
Ingreso Neto de Operaciones	(4,045)	(4,224)	(5,828)	(5,335)	(3,532)
Otros Ingresos	5,427	3,957	4,410	5,853	5,960
Ganancia (Pérdida) de Inversiones	1,758	838	576	456	642
Otro Ingresos No Extraordinarios	3,669	3,119	3,833	5,397	5,318
Otros Gastos	1,610	1,080	1,083	2,661	2,887
Ajuste por el Efecto de Inflación	-	-	-	-	-
Otros Gastos No Extraordinarios	1,610	1,080	1,083	2,661	2,887
Resultado Antes de Cuentas Extraordinarias	(227)	(1,347)	(2,501)	(2,143)	(458)
Extraordinarios	-	-	-	-	-
Ingresos Extraordinarios	-	-	-	-	-
Gastos Extraordinarios	-	-	-	-	-
Resultado Antes de Impuestos	(227)	(1,347)	(2,501)	(2,143)	(458)
Impuestos	128	59	(15)	174	176
Resultado	-355	-1,407	-2,486	-2,317	-635
Fuente de los Estados Financieros:	Reporte Gerencial	Reporte de Gerencia	Reporte Gerencial	Reportes Gerenciales	Reporte Gerencial

Estado de Situación Financiera (Miles de US\$)

	Dic-19	Dic-20	Jun-21	Dic-21	Jun-22
Activo	49,344	46,212	42,550	41,912	46,098
Caja y Bancos	9,311	8,022	6,889	6,732	6,547
Inversiones Temporarias	3,466	2,098	1,605	146	1,191
Cartera Neta	28,219	27,481	26,745	28,534	31,364
Cartera Bruta	34,594	33,677	32,845	33,610	37,052
Cartera Vigente	27,414	28,254	26,485	28,313	31,218
Cartera en Riesgo	7,180	5,423	6,360	5,297	5,834
Provisiones para Préstamos Dudosos	6,375	6,196	6,100	5,075	5,688
Intereses Devengados Por Cobrar	678	2,116	1,095	645	667
Otros Activos Corrientes	2,240	1,043	929	1,078	960
Inversiones de Largo Plazo	1,218	1,313	1,206	1,123	1,003
Activo Fijo	3,956	3,967	3,681	3,560	3,852
Otros Activos	256	172	399	93	513
Pasivos	39,632	37,835	35,176	34,888	38,832
Ahorros	4,466	5,110	4,544	4,056	7,979
Depósitos a Plazo Fijo, Corto Plazo	17,675	18,016	4,343	6,021	17,469
Obligaciones, Corto Plazo	-	-	1,666	2,225	973
Otros Pasivos, Corto Plazo	3,513	3,125	2,592	2,121	2,699
Depósitos a Plazo Fijo, Largo Plazo	13,977	10,452	20,969	20,282	9,297
Obligaciones, Largo Plazo	-	1,132	1,062	183	416
Cuasicapital	-	-	-	-	-
Otros Pasivos, Largo Plazo	-	-	-	-	-
Patrimonio	9,712	8,377	7,374	7,024	7,266
Capital	9,799	8,966	8,413	8,138	8,478
Ganancias (Pérdidas) Periodo	(107)	(388)	(649)	(581)	(145)
Resultado de Ejercicios Anteriores	(393)	(579)	(745)	(878)	(1,127)
Otras Cuentas de Capital	414	379	356	344	60
Total Pasivo y Patrimonio	49,344	46,212	42,550	41,912	46,098
Fuente de los Estados Financieros:	Reporte Gerencial	Reporte de Gerencia	Reporte Gerencial	Reportes Gerenciales	Reporte Gerencial

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	11,018	8,956	8,297	7,459	8,036
Intereses Percibidos	10,340	6,839	7,201	6,814	7,370
Intereses Devengados	678	2,116	1,095	645	667
Gastos de Intereses y Comisiones	2,466	2,004	1,798	1,358	1,435
Ingreso Financiero Neto	8,552	6,951	6,498	6,101	6,601
Provisión para Préstamos Dudosos	2,137	1,476	1,616	953	648
Ingreso Financiero, Después de Provisión	6,415	5,476	4,882	5,148	5,954
Gastos Operativos	7,635	6,642	6,425	6,485	6,827
Personal	4,687	4,072	3,908	3,965	4,221
Otros Gastos Operativos	2,948	2,570	2,517	2,520	2,606
Ingreso Neto de Operaciones	(1,220)	(1,166)	(1,542)	(1,337)	(873)
Otros Ingresos	1,638	1,093	1,180	1,467	1,498
Ganancia (Pérdida) de Inversiones	530	231	151	114	163
Otro Ingresos No Extraordinarios	1,107	861	1,028	1,353	1,335
Otros Gastos	486	298	291	667	727
Ajuste por el Efecto de Inflación	-	-	-	-	-
Otros Gastos No Extraordinarios	486	298	291	667	727
Resultado Antes de Cuentas Extraordinarias	(69)	(372)	(654)	(537)	(101)
Extraordinarios	-	-	-	-	-
Ingresos Extraordinarios	-	-	-	-	-
Gastos Extraordinarios	-	-	-	-	-
Resultado Antes de Impuestos	(69)	(372)	(654)	(537)	(101)
Impuestos	39	16	(5)	44	44
Resultado	-107	-388	-649	-581	-145
Fuente de los Estados Financieros:	Reporte Gerencial	Reporte de Gerencia	Reporte Gerencial	Reportes Gerenciales	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.